



# ECONOMÍA VASCA

INFORME 2015

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

© Laboral Kutxa

ISBN: 978-84-941393-7-6

<b>1. EL MARCO GENERAL .....</b>	<b>12</b>
<b>1. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL).....</b>	<b>13</b>
1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL.....	13
1.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA.....	23
<b>2. PANORAMA GENERAL.....</b>	<b>33</b>
2.1 PRODUCCIÓN.....	36
2.2 DEMANDA.....	39
2.3 PRECIOS Y SALARIOS.....	43
2.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA.....	46
<b>2. INDUSTRIA .....</b>	<b>56</b>
<b>1. PANORAMA GENERAL.....</b>	<b>57</b>
<b>2. ENERGÍA.....</b>	<b>63</b>
2.1 BALANCE ENERGÉTICO DE LA CAPV.....	66
2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA.....	69
<b>3. SIDERURGIA.....</b>	<b>74</b>
3.1 PANORAMA GENERAL.....	74
3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA.....	77
3.3 LA SIDERURGIA VASCA.....	80
<b>4. CONSTRUCCIÓN NAVAL.....</b>	<b>88</b>
4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	88
4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA.....	90
4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO.....	92
<b>5. AUTOMOCIÓN.....</b>	<b>97</b>
5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	97
5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	102
5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV.....	107
<b>6. MÁQUINA-HERRAMIENTA .....</b>	<b>111</b>
6.1 PANORAMA MUNDIAL.....	111
6.2 MÁQUINA-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO.....	113
<b>7. HERRAMIENTA MANUAL.....</b>	<b>120</b>
<b>8. PAPEL.....</b>	<b>124</b>
8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	124
8.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	126
8.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO.....	129
<b>9. CAUCHO .....</b>	<b>132</b>
9.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	132
9.2 EL SECTOR DE TRANSFORMACIÓN DEL CAUCHO EN ESPAÑA Y EN LA CAPV.....	132
9.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO.....	135
<b>10. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO .....</b>	<b>137</b>
10.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	137
10.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	138
10.3 EL SECTOR EN LA CAPV.....	139
<b>11. CONSTRUCCIÓN.....</b>	<b>142</b>
<b>12. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL .....</b>	<b>154</b>

12.1	INTRODUCCIÓN.....	154
12.2	METODOLOGÍA.....	154
12.3	PIRÁMIDE DE RATIOS.....	165
12.4	ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS.....	171
<b>13.</b>	<b>ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL VASCO.....</b>	<b>207</b>
13.1	INTRODUCCIÓN.....	207
13.2	EVOLUCIÓN GENERAL.....	207
13.3	SECTORES ECONÓMICOS.....	210
13.4	ESTRATOS DE ASALARIADOS.....	213
<b>3.</b>	<b>SECTOR PRIMARIO.....</b>	<b>216</b>
<b>1.</b>	<b>PANORAMA GENERAL.....</b>	<b>217</b>
1.1	EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL.....	217
1.2	EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO.....	219
<b>2.</b>	<b>SUBSECTOR AGRÍCOLA.....</b>	<b>226</b>
2.1	PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS.....	226
2.2	PRECIOS AGRÍCOLAS.....	231
<b>3.</b>	<b>SUBSECTOR GANADERO.....</b>	<b>233</b>
3.1	CENSO GANADERO.....	233
3.2	PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS.....	235
<b>4.</b>	<b>SUBSECTOR FORESTAL.....</b>	<b>244</b>
<b>5.</b>	<b>SECTOR PESQUERO.....</b>	<b>247</b>
5.1	PANORAMA GENERAL.....	247
5.2	PESCA DE BAJURA.....	247
5.3	PESCA DE ALTURA.....	254
<b>4.</b>	<b>SERVICIOS.....</b>	<b>257</b>
<b>1.</b>	<b>PANORAMA GENERAL.....</b>	<b>258</b>
<b>2.</b>	<b>EDUCACIÓN.....</b>	<b>259</b>
2.1	EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO.....	259
2.2	EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO.....	269
<b>3.</b>	<b>TRANSPORTE.....</b>	<b>279</b>
3.1	TRANSPORTE POR FERROCARRIL.....	279
3.2	TRANSPORTE POR CARRETERA.....	284
3.3	TRANSPORTE MARÍTIMO.....	290
3.4	TRANSPORTE AÉREO.....	299
<b>5.</b>	<b>SECTOR FINANCIERO.....</b>	<b>304</b>
<b>1.</b>	<b>PANORAMA GENERAL.....</b>	<b>305</b>
<b>2.</b>	<b>ENTIDADES DE CRÉDITO.....</b>	<b>308</b>
2.1	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO.....	308
2.2	EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS.....	317
<b>3.</b>	<b>INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA.....</b>	<b>323</b>
<b>4.</b>	<b>MERCADO BURSÁTIL.....</b>	<b>327</b>
4.1	VISIÓN GENERAL.....	328
4.2	BOLSA DE BILBAO.....	332

## Índice de cuadros

Cuadro nº 1	Evolución del Producto Interior Bruto.....	13
Cuadro nº 2	Evolución de la demanda interior total.....	14
Cuadro nº 3	Variaciones del volumen de intercambios de bienes y servicios.....	14
Cuadro nº 4	Saldo de operaciones corrientes (bienes, servicios y transferencias).....	15
Cuadro nº 5	Evolución del deflactor del consumo privado.....	15
Cuadro nº 6	Evolución de los costes laborales unitarios nominales.....	16
Cuadro nº 7	Evolución del empleo.....	17
Cuadro nº 8	Tasa de paro.....	17
Cuadro nº 9	Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal).....	18
Cuadro nº 10	Principales indicadores (UE-28).....	19
Cuadro nº 11	Crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) (Unión Europea).....	20
Cuadro nº 12	PIB per cápita en la Unión Europea, 2015.....	21
Cuadro nº 13	Previsiones económicas (países industrializados).....	22
Cuadro nº 14	Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta).....	25
Cuadro nº 15	Distribución del Producto Interior Bruto (Renta).....	25
Cuadro nº 16	Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI).....	27
Cuadro nº 17	Indicadores de rentas y costes salariales.....	28
Cuadro nº 18	Evolución de las principales magnitudes laborales. Medias anuales.....	29
Cuadro nº 19	Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales.....	29
Cuadro nº 20	Déficit Público.....	30
Cuadro nº 21	Proyecciones de la economía española (2016).....	32
Cuadro nº 22	Evolución general.....	33
Cuadro nº 23	Evolución de algunos indicadores de actividad.....	35
Cuadro nº 24	Evolución del Producto Interior Bruto (PIB).....	36
Cuadro nº 25	Indicadores del Sector Industrial.....	37
Cuadro nº 26	Indicadores del Sector de Construcción.....	38
Cuadro nº 27	Indicadores del Sector Servicios.....	39
Cuadro nº 28	Indicadores de Demanda Interna.....	40
Cuadro nº 29	Indicadores de Consumo e Inversión.....	40
Cuadro nº 30	Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco.....	41
Cuadro nº 31	Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y secciones.....	42
Cuadro nº 32	Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores.....	43
Cuadro nº 33	Evolución de los precios en la CAPV y Navarra.....	44
Cuadro nº 34	Indicadores salariales.....	45
Cuadro nº 35	Normativa estatal socio-laboral de especial relevancia aprobada en 2015.....	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 socio-laboral de especial relevancia aprobada en 2015.....	54
Cuadro nº 42	Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2014.....	54
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.....	66
Cuadro nº 51	Consumo final por tipos de energía en la CAPV.....	67
Cuadro nº 52	Consumo final por sectores en la CAPV .....	68
Cuadro nº 53	Producción y demanda de energía eléctrica en el País Vasco.....	71
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.....	79
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. Grupo Tubos Reunidos. 2015 .....	87
Cuadro nº 66	Productos fabricados por mercado y sector industrial. Grupo Tubos Reunidos. 2015.....	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 (2015).....	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.....	101
Cuadro nº 78	Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil.....	102
Cuadro nº 79	Matriculación de turismos por marcas.....	104
Cuadro nº 80	Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos .....	105
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.....	107
Cuadro nº 83	Evolución del sector vasco proveedor de automoción .....	108
Cuadro nº 84	Producción, comercio y consumo mundial de máquinas-herramienta.....	112
Cuadro nº 85	Evolución de las principales variables del sector de máquina-herramienta en el Estado español.....	114
Cuadro nº 86	Distribución de la producción española de máquinas-herramienta según tipo de maquinaria.....	115
Cuadro nº 87	Exportaciones españolas de máquinas-herramienta por países .....	117
Cuadro nº 88	Exportación por tipos de máquinas-herramienta .....	118
Cuadro nº 89	Importaciones españolas de máquinas-herramienta por países.....	119
Cuadro nº 90	Evolución de las principales magnitudes del sector.....	120
Cuadro nº 91	Distribución de las exportaciones por áreas geográficas .....	121
Cuadro nº 92	Distribución de las importaciones por áreas geográficas .....	121
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 .....	130
Cuadro nº 101	Consumo mundial de caucho natural y sintético .....	132
Cuadro nº 102	Datos básicos del sector de transformación del caucho <sup>0</sup> en el Estado español .....	133
Cuadro nº 103	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores .....	134
Cuadro nº 104	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores .....	134
Cuadro nº 105	Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado .....	135
Cuadro nº 106	Producción y venta de vehículos en el Estado español .....	136
Cuadro nº 107	Evolución de las empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV .....	139
Cuadro nº 108	Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV .....	140
Cuadro nº 109	Evolución de las exportaciones del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV .....	140
Cuadro nº 110	Evolución del empleo del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV .....	141
Cuadro nº 111	Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción .....	143
Cuadro nº 112	Índice Coyuntural de la Construcción* (CAPV) .....	143
Cuadro nº 113	Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local .....	144
Cuadro nº 114	Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2015) .....	145
Cuadro nº 115	Licitación oficial por tipos de obra (2015) .....	146
Cuadro nº 116	Viviendas iniciadas y terminadas .....	149
Cuadro nº 117	Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV* .....	152
Cuadro nº 118	Población ocupada en la construcción .....	152
Cuadro nº 119	Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España .....	165
Cuadro nº 120	Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco .....	166
Cuadro nº 121	Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco .....	167
Cuadro nº 122	Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco .....	168
Cuadro nº 123	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2014 .....	169
Cuadro nº 124	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco .....	172
Cuadro nº 125	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2014 .....	173
Cuadro nº 126	Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco .....	177
Cuadro nº 127	Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel .....	178
Cuadro nº 128	Pirámide de ratios del sector de la Industria química .....	179
Cuadro nº 129	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de caucho y plásticos .....	180
Cuadro nº 130	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos .....	181
Cuadro nº 131	Pirámide de ratios del sector de Metalurgia: fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones .....	182
Cuadro nº 132	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo .....	183
Cuadro nº 133	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos .....	184
Cuadro nº 134	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico .....	185

Cuadro nº 135	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.....	186
Cuadro nº 136	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques.....	187
Cuadro nº 137	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otro material de transporte.....	188
Cuadro nº 138	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras.....	189
Cuadro nº 139	Pirámide de ratios del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo.....	190
Cuadro nº 140	Pirámide de ratios del Total de la Industria.....	191
Cuadro nº 141	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco.....	192
Cuadro nº 142	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria del papel.....	193
Cuadro nº 143	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria química.....	194
Cuadro nº 144	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos.....	195
Cuadro nº 145	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos.....	196
Cuadro nº 146	Estado de fuentes y empleos del sector de Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones.....	197
Cuadro nº 147	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo.....	198
Cuadro nº 148	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos.....	199
Cuadro nº 149	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico.....	200
Cuadro nº 150	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.....	201
Cuadro nº 151	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques.....	202
Cuadro nº 152	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otro material de transporte.....	203
Cuadro nº 153	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de muebles. otras industrias manufactureras.....	204
Cuadro nº 154	Estado de fuentes y empleos del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo.....	205
Cuadro nº 155	Estado de fuentes y empleos del sector de Total industria.....	206
Cuadro nº 156	Empresas por sección económica. Comparativa 2009-2015.....	212
Cuadro nº 157	Empresas por estratos de asalariados. Comparativa 2009-2015.....	215
Cuadro nº 158	Macromagnitudes del sector agrario español.....	218
Cuadro nº 159	Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV*.....	220
Cuadro nº 160	Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco.....	223
Cuadro nº 161	Empleo en el sector primario*.....	224
Cuadro nº 162	Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*.....	227
Cuadro nº 163	Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco*.....	229
Cuadro nº 164	Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*.....	230
Cuadro nº 165	Precios de los productos agrícolas más representativos <sup>(1)</sup> .....	232
Cuadro nº 166	Censo ganadero (a 30 de Noviembre de cada año).....	234
Cuadro nº 167	Producción de leche.....	235
Cuadro nº 168	Destino de la leche producida en la CAPV.....	237
Cuadro nº 169	Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche.....	238
Cuadro nº 170	Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por ABERE y el INTIA-ITG.....	239
Cuadro nº 171	Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco.....	240

Cuadro nº 172	Resultados de explotaciones de vacuno y ovino de carne bajo control de gestión técnico-económica de Abere e INTIA-ITG.....	242
Cuadro nº 173	Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG.....	243
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 (2015).....	248
Cuadro nº 178	Flota de bajura de la CAPV por modalidad (2015).....	249
Cuadro nº 179	Total de pesca desembarcada por la flota de bajura.....	249
Cuadro nº 180	Destino de la pesca desembarcada por la flota de bajura, 2015.....	250
Cuadro nº 181	Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito.....	250
Cuadro nº 182	Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2015.....	252
Cuadro nº 183	Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2015.....	253
Cuadro nº 184	Flota de altura del País Vasco, 2015.....	254
Cuadro nº 185	Estructura de la flota de altura al fresco del País Vasco, 2015*.....	255
Cuadro nº 186	Flota bacaladera del País Vasco, 2015*.....	255
Cuadro nº 187	Flota atunero-congeladora del País Vasco, 2015.....	256
Cuadro nº 188	Evolución del sector servicios.....	258
Cuadro nº 189	Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil.....	259
Cuadro nº 190	Nivel de euskaldunización. Educación Infantil.....	260
Cuadro nº 191	Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria.....	261
Cuadro nº 192	Nivel de euskaldunización. Primaria.....	262
Cuadro nº 193	Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO.....	263
Cuadro nº 194	Nivel de euskaldunización. ESO.....	264
Cuadro nº 195	Evolución del alumnado por tipo de centro. Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior.....	266
Cuadro nº 196	Nivel de euskaldunización. Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior.....	267
Cuadro nº 197	Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato LOGSE.....	268
Cuadro nº 198	Nivel de euskaldunización. Bachillerato LOGSE.....	268
Cuadro nº 199	Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco.....	270
Cuadro nº 200	Distribución del alumnado en la UPV/EHU (1).....	273
Cuadro nº 201	Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra.....	274
Cuadro nº 202	Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA) <sup>(1)</sup> .....	275
Cuadro nº 203	Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto.....	276
Cuadro nº 204	Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón.....	277
Cuadro nº 205	Movimiento de viajeros*.....	279
Cuadro nº 206	Movimiento de viajeros por compañías.....	280
Cuadro nº 207	Recaudación por transporte de viajeros.....	280
Cuadro nº 208	Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco*.....	281
Cuadro nº 209	Personal empleado en transporte por ferrocarril.....	281
Cuadro nº 210	Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao.....	282
Cuadro nº 211	Distribución de viajeros del Metro de Bilbao por estación (2015).....	283
Cuadro nº 212	Parque de vehículos.....	285
Cuadro nº 213	Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses*.....	286
Cuadro nº 214	Índices de motorización.....	287
Cuadro nº 215	Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte intrarregional y transporte interregional por CC.AA. de origen y/o destino.....	287
Cuadro nº 216	Transporte urbano. Datos básicos del sector.....	288
Cuadro nº 217	Evolución del transporte urbano.....	289
Cuadro nº 218	Comercio mundial por vía marítima.....	290
Cuadro nº 219	Comercio marítimo español.....	290
Cuadro nº 220	Tráfico de los principales puertos vascos.....	292
Cuadro nº 221	Composición del tráfico total de mercancías.....	292

Cuadro nº 222	Tráfico exterior y cabotaje.....	293
Cuadro nº 223	Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2015.....	294
Cuadro nº 224	Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2015.....	294
Cuadro nº 225	Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2015 .....	295
Cuadro nº 226	Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2015 .....	298
Cuadro nº 227	Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas .....	298
Cuadro nº 228	Tráfico aéreo del País Vasco .....	300
Cuadro nº 229	Tráfico de aeronaves por aeropuerto*.....	300
Cuadro nº 230	Tráfico de mercancías por aeropuerto* .....	301
Cuadro nº 231	Tráfico de pasajeros por aeropuerto*.....	301
Cuadro nº 232	Incremento en el tráfico de aeropuerto (2015/2014)* .....	302
Cuadro nº 233	Composición del activo de las entidades de crédito.....	309
Cuadro nº 234	Entidades de crédito. Crédito según agentes.....	309
Cuadro nº 235	Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes.....	310
Cuadro nº 236	Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes .....	311
Cuadro nº 237	Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito .....	313
Cuadro nº 238	Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas.....	314
Cuadro nº 239	Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos.....	314
Cuadro nº 240	Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros sectores residentes.....	315
Cuadro nº 241	Entidades de depósito. Evolución de la tasa de dudosos o morosidad según finalidades del crédito. Otros sectores residentes.....	316
Cuadro nº 242	Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros sectores residentes.....	316
Cuadro nº 243	Entidades de crédito. Depósitos en las entidades de crédito, según agentes.....	317
Cuadro nº 244	Entidades de depósito. Depósitos según tipos. Otros sectores residentes .....	318
Cuadro nº 245	Renta bruta disponible, VAB y ahorro bruto.....	318
Cuadro nº 246	Entidades de depósito. Depósito de otros sectores residentes y AA.PP.....	320
Cuadro nº 247	Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) aplicados en nuevas operaciones a hogares <sup>(2)</sup> y sociedades no financieras.....	322
Cuadro nº 248	Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero.....	323
Cuadro nº 249	Distribución del patrimonio de los Fondos y las Sociedades de inversión mobiliaria, a valor efectivo .....	325
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).....	326
Cuadro nº 251	Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Acciones y participaciones en fondos de inversión. Emisiones netas y ofertas públicas de venta .....	328
Cuadro nº 252	Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados .....	330
Cuadro nº 253	Contratación en los mercados organizados de renta fija <sup>(1)</sup> .....	331
Cuadro nº 254	Mercados Oficiales de futuros y opciones* .....	332
Cuadro nº 255	Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo.....	333
Cuadro nº 256	Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos*.....	333
Cuadro nº 257	Evolución de los principales índices bursátiles .....	334

## Indice de gráficos

Gráfico nº 1	Variación de los tipos de interés.....	18
Gráfico nº 2	Evolución de los tipos de interés oficiales: Banco Central Europeo y Reserva Federal.....	31
Gráfico nº 3	Evolución del PIB.....	34
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.....	76
Gráfico nº 7	Principales magnitudes del sector siderúrgico español.....	78
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 2015.....	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.....	109
Gráfico nº 12	Mercados destino de la producción del sector*.....	110
Gráfico nº 13	Balanza comercial del sector de la máquina-herramienta.....	115
Gráfico nº 14	Evolución de las principales variables del sector del papel en España.....	127
Gráfico nº 15	Licitación oficial.....	148
Gráfico nº 16	Número de viviendas terminadas.....	151
Gráfico nº 17	Población ocupada en la construcción.....	153
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, 2014.....	170
Gráfico nº 19	Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2014.....	171
Gráfico nº 20	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2014.....	175
Gráfico nº 21	Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2014.....	176
Gráfico nº 22	Evolución del número de empresas.....	208
Gráfico nº 23	Variación interanual del número de empresas.....	209
Gráfico nº 24	Evolución del peso sobre el total estatal (Estado=100).....	209
Gráfico nº 25	Evolución de empresas por sector económico (Números índice 2009=100).....	211
Gráfico nº 26	Evolución de empresas por intervalo de asalariados (Números índice 2009=100).....	214
Gráfico nº 27	Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario.....	221
Gráfico nº 28	Evolución del empleo en el sector primario*.....	225
Gráfico nº 29	Producción ganadera en el País Vasco, evolución por especie (1990 = 100).....	241
Gráfico nº 30	Costeras de la anchoa y del bonito.....	251
Gráfico nº 31	Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco.....	265
Gráfico nº 32	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao.....	296
Gráfico nº 33	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes.....	297
Gráfico nº 34	Tipo de cambio: Euro versus Dólar*.....	305
Gráfico nº 35	Evolución del Ibex-35. Tasa de variación interanual sobre el valor de cierre mensual.....	306
Gráfico nº 36	Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes (OSR).....	311
Gráfico nº 37	Entidades de crédito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes.....	312
Gráfico nº 38	Entidades de depósito. Evolución del crédito a otros sectores residentes.....	312
Gráfico nº 39	Entidades de depósito. Evolución de los depósitos de otros sectores residentes.....	319
Gráfico nº 40	Evolución del tipo de interés de refinanciación. Banco Central Europeo.....	321
Gráfico nº 41	Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao (2015).....	332



## **1. EL MARCO GENERAL**

## 1. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL)

### 1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL

#### Características Generales: actividad productiva

En 2015 la economía mundial ha aminorado su ritmo de expansión en relación al ejercicio previo (3,1% frente a 3,4% en 2014), ante la nueva desaceleración de las economías de mercados emergentes y en desarrollo (fuente del grueso del crecimiento mundial) y el discreto avance de las economías avanzadas, en un contexto caracterizado por el abaratamiento del petróleo.

De acuerdo con las previsiones de junio de 2016 de la OCDE, el conjunto de los países industrializados ha fortalecido su dinamismo en dos décimas, si bien su ritmo de crecimiento ha continuado siendo bajo (2,1% en 2015 frente a 1,9% en 2014).

**Cuadro nº 1 Evolución del Producto Interior Bruto**

País	2013	2014	2015
Estados Unidos	1,5	2,4	2,4
Japón	1,4	0,0	0,6
Alemania	0,4	1,6	1,4
Francia	0,6	0,6	1,2
Italia	-1,8	-0,3	0,6
Reino Unido	2,2	2,9	2,3
Canadá	2,2	2,5	1,2
<b>Zona Euro</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,0</b>	<b>1,6</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>1,2</b>	<b>1,9</b>	<b>2,1</b>

*Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2016).*

Atendiendo en primer lugar a la economía estadounidense, en 2015 ésta ha mantenido el ritmo de expansión alcanzado en el ejercicio anterior (2,4% tanto en 2014 como en 2015), habiendo intensificado claramente la demanda interna su crecimiento (3% en 2015 frente a 2,5% en el ejercicio previo).

Por su parte, los mercados emergentes y en desarrollo han mostrado un comportamiento heterogéneo, marcado por la pérdida de vigor de China (6,9% en 2015 frente a 7,3% en 2014), el comparativamente mayor crecimiento de India (7,3% en 2015, avance similar al obtenido en el ejercicio anterior, 7,2%), y la entrada en recesión de Brasil (-3,8% en 2015 frente a 0,1% en 2014).

**Cuadro nº 2 Evolución de la demanda interior total**

País	(% Δ)		
	2013	2014	2015
Estados Unidos	1,2	2,5	3,0
Japón	1,7	0,0	0,1
Alemania	0,9	1,3	1,4
Francia	0,8	0,7	1,4
Italia	-2,6	-0,3	1,0
Reino Unido	2,6	3,2	2,6
Canadá	1,8	1,3	0,3
<b>Zona Euro</b>	<b>-0,7</b>	<b>1,0</b>	<b>1,7</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>1,0</b>	<b>1,8</b>	<b>2,3</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2016).

En Europa, la Zona Euro ha intensificado su crecimiento hasta el 1,6% en 2015 (repunte del 1% en 2014), dejando así atrás la larga recesión sufrida en años anteriores. A este respecto, cabe destacar que el fortalecimiento de la demanda interna ha compensado el debilitamiento de los impulsos externos.

### Comercio exterior

En este contexto, la actividad comercial exterior de los países industrializados ha tomado impulso en el caso de las importaciones (aumento del 4,5% en 2015 frente a 3,7% en 2014) y ha mantenido el dinamismo en el de las exportaciones (incremento del 3,9% tanto en 2014 como en 2015). Por países, destaca sobremanera la desaceleración producida tanto en las compras como en las ventas exteriores de la economía nipona.

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

País	Importaciones			Exportaciones		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015
Estados Unidos	1,1	3,8	4,9	2,8	3,4	1,1
Japón	3,1	7,2	0,3	1,2	8,3	2,8
Alemania	3,2	3,7	5,4	1,8	3,9	4,8
Francia	1,8	3,9	6,4	1,8	2,4	6,1
Italia	-2,2	3,0	5,8	0,9	2,9	4,1
Reino Unido	2,8	2,4	6,3	1,2	1,2	5,1
Canadá	1,5	1,8	0,1	2,8	5,3	3,0
<b>Total OCDE</b>	<b>2,0</b>	<b>3,7</b>	<b>4,5</b>	<b>2,7</b>	<b>3,9</b>	<b>3,9</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2016).

La balanza de las operaciones corrientes del conjunto de los países industrializados (marcada por la evolución tanto de la actividad comercial de bienes y servicios como de las transferencias corrientes) ha pasado a ser positiva en 2015 (34,9 miles de millones de dólares, frente a -1,5 miles de millones de dólares en 2014), impulsada por la significativa mejoría del saldo superavitario de la Zona Euro (437,8 miles de millones de dólares en

2015 frente a 412,3 miles de millones de dólares en el ejercicio anterior) y lastrada por el empeoramiento del saldo deficitario de Estados Unidos (-484,1 miles de millones de dólares en 2015 frente a -389,5 miles de millones de dólares en 2014).

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

País	2013	2014	2015
Estados Unidos	-376,8	-389,5	-484,1
Japón	39,6	23,0	121,1
Alemania	256,1	287,0	288,6
Francia	-22,7	-26,9	-2,9
Italia	18,8	39,2	39,7
Reino Unido	-122,4	-151,9	-146,9
Canadá	-57,9	-40,5	-51,6
<b>Zona Euro</b>	<b>376,9</b>	<b>412,3</b>	<b>437,8</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>-24,3</b>	<b>-1,5</b>	<b>34,9</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2016).

### Precios y salarios

Ante el notable abaratamiento experimentado por el petróleo (el barril Brent ha pasado de 99,4 dólares por barril en 2014 a 52,2 dólares por barril en 2015), los precios de consumo han presentado una marcada tendencia bajista de forma generalizada.

Así, de acuerdo con la OCDE, el deflactor del consumo privado ha contenido su crecimiento tanto en la Zona Euro (0,2% en 2015 frente a 0,5% en 2014), como en Estados Unidos (0,3% en 2015 frente a 1,4% en el ejercicio previo), así como en el conjunto de los países industrializados (0,7% en 2015 frente a 1,6% en 2014).

**Cuadro nº 5 Evolución del deflactor del consumo privado**

País	2013	2014	2015
Estados Unidos	1,4	1,4	0,3
Japón	-0,2	1,9	0,2
Alemania	1,2	0,9	0,6
Francia	0,8	0,0	-0,1
Italia	1,2	0,2	0,1
Reino Unido	2,3	1,6	0,2
Canadá	1,4	1,9	1,1
<b>Zona Euro</b>	<b>1,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,2</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>	<b>0,7</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2016).

En este contexto, las políticas monetarias convencionales y no convencionales de los principales bancos centrales han sido expansivas, contribuyendo a mantener los tipos de

interés en niveles significativamente bajos. En este sentido, el Banco Central Europeo (BCE), ha mantenido a lo largo de todo el ejercicio su tipo de referencia en el 0,05%, mientras que la Reserva Federal de Estados Unidos ha realizado un único alza de 0,25 puntos porcentuales en el último mes de 2015, fijando así su tipo de referencia en el 0,5% a cierre del ejercicio.

Por lo que se refiere a los costes laborales unitarios nominales, en 2015 éstos han relajado su ritmo de avance en Estados Unidos y Japón (1,9% y 1% en 2015 frente a 2,2% y 1,6% en 2014, respectivamente), mientras que lo han intensificado muy débilmente en el conjunto de la Zona Euro (1% en 2015 frente a 0,9% en el ejercicio precedente).

**Cuadro nº 6 Evolución de los costes laborales unitarios nominales**

País	2013	2014	2015
Estados Unidos	1,2	2,2	1,9
Japón	-0,8	1,6	1,0
Alemania	2,4	2,2	2,4
Francia	0,7	1,0	0,1
Italia	0,8	0,7	1,1
Reino Unido	0,6	-1,0	1,3
Canadá	1,9	1,3	1,4
<b>Zona Euro</b>	<b>1,0</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>

*Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2016).*

### Mercado de trabajo

Fruto de la recuperación económica, los mercados laborales han mostrado un comportamiento favorable en 2015, habiendo crecido el empleo y descendido la tasa de paro de forma prácticamente generalizada.

Concretamente, la ocupación ha intensificado su crecimiento en relación al ejercicio precedente tanto en Estados Unidos como en la Zona Euro (2,1% y 1% en 2015 frente a 1,8% y 0,6% en 2014, respectivamente), debiendo tenerse en cuenta que el empleo ha crecido en todos los casos analizados, con la única excepción de Francia, ámbito en el que se ha estancado (variación nula).

Cuadro nº 7 Evolución del empleo

País	2013	2014	2015
Estados Unidos	1,4	1,8	2,1
Japón	0,7	0,6	0,4
Alemania	1,0	0,9	0,7
Francia	-0,2	0,1	0,0
Italia	-1,8	0,1	0,6
Reino Unido	1,2	2,3	1,5
Canadá	1,4	0,6	0,9
<b>Zona Euro</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>1,0</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2016).

Por su parte, la tasa de paro ha evolucionado a la baja de forma generalizada, exceptuando el leve repunte registrado en Francia (10% en 2015 frente a 9,9% en 2014) y el mantenimiento del nivel observado en Canadá (6,9% tanto en 2014 como en 2015). En Estados Unidos la tasa de desempleo ha descendido del 6,2% en 2014 al 5,3% en 2015 y en la Zona Euro del 11,5% al 10,8%, cifrándose la tasa correspondiente al conjunto de los países de la OCDE en el 6,8% (7,3% en 2014).

Cuadro nº 8 Tasa de paro

País	2013	2014	2015
Estados Unidos	7,4	6,2	5,3
Japón	4,0	3,6	3,4
Alemania	5,2	5,0	4,6
Francia	9,9	9,9	10,0
Italia	12,1	12,6	11,9
Reino Unido	7,6	6,2	5,4
Canadá	7,1	6,9	6,9
<b>Zona Euro</b>	<b>11,9</b>	<b>11,5</b>	<b>10,8</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>7,9</b>	<b>7,3</b>	<b>6,8</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2016).

### Política monetaria y presupuestaria

La aplicación de severas medidas encaminadas a la disminución de los excesivos niveles de déficit existentes ha permitido una nueva contención de los desequilibrios de las cuentas públicas, habiendo evolucionado de forma favorable todos los ámbitos geográficos contemplados excepto Canadá. Concretamente, la economía norteamericana ha anotado un déficit del -4,4% en 2015 (-5,1% en 2014), la Zona Euro del -2,1% (-2,6% en el ejercicio anterior) y el conjunto de los países industrializados del -3,1% (-3,6% en 2014).

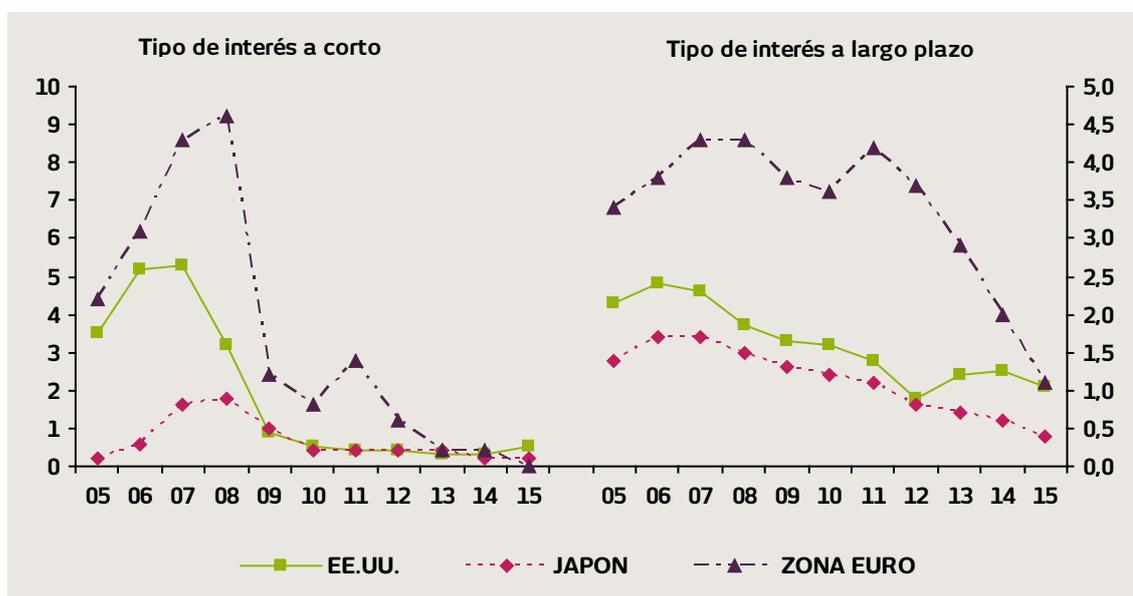
**Cuadro nº 9 Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal)**

País	2013	2014	2015
Estados Unidos	-5,5	-5,1	-4,4
Japón	-8,5	-6,2	-5,4
Alemania	-0,1	0,3	0,7
Francia	-4,0	-4,0	-3,5
Italia	-2,9	-3,0	-2,6
Reino Unido	-5,7	-5,6	-4,4
Canadá	-1,9	-0,5	-1,7
<b>Zona Euro</b>	<b>-3,0</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,1</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>-4,1</b>	<b>-3,6</b>	<b>-3,1</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2016).

Tal y como ya se ha apuntado previamente, los principales bancos centrales han continuado aplicando políticas acomodaticias, habiendo mantenido el Banco Central Europeo (BCE) su tipo de referencia en el 0,05% a lo largo de todo 2015, y realizado una única subida de un cuarto de punto porcentual en diciembre la Reserva Federal estadounidense, quedando así fijado su tipo de referencia en el 0,5% a cierre de 2015.

**Gráfico nº 1 Variación de los tipos de interés**



Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2016).

## Unión Europea

Centrando ya la atención en el ámbito europeo, de acuerdo con las previsiones de primavera de la Comisión Europea, el conjunto de la UE-28 ha fortalecido su ritmo de expansión hasta el 2% en 2015 (1,4% en 2014), siendo la demanda interna el principal factor de dicho crecimiento (2,1%). A este respecto, cabe destacar que todos los componentes de la demanda interior han intensificado su ritmo de avance en relación al ejercicio previo: el consumo privado del 1,2% en 2014 al 2% en 2015, el consumo público del 1,2% al 1,4% y la inversión del 2,7% al 3,4%. Asimismo, tanto las exportaciones como las importaciones comunitarias también han amplificado su expansión (5,3% y 5,9% en 2015 frente a 4% y 4,7% en 2014, respectivamente).

**Cuadro nº 10 Principales indicadores (UE-28)**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2013	2014	2015
<b>Actividad</b>			
– Consumo privado	-0,1	1,2	2,0
– Consumo público	0,3	1,2	1,4
– Formación Bruta Capital Fijo (FBCF)	-1,7	2,7	3,4
– Demanda interna	-0,1	1,5	2,1
– Exportaciones	2,2	4,0	5,3
– Importaciones	1,6	4,7	5,9
– PIB	0,2	1,4	2,0
<b>Precios y salarios</b>			
– Deflactor del PIB	1,4	1,1	1,1
– Deflactor del consumo privado	1,3	0,7	0,2
– CLU reales	-0,5	-0,4	-0,5

*Fuente: European Economy. Comisión Europea (Primavera 2016).*

El análisis detallado por países muestra que únicamente Grecia ha contraído su PIB en 2015 (-0,2%), habiendo anotado avances de distinta intensidad el resto de socios comunitarios. Concretamente, Irlanda, Malta, Luxemburgo, República Checa y Suecia han sido los miembros más dinámicos, anotando en todos los casos crecimientos superiores al 4% (7,8%, 6,3%, 4,8%, 4,2% y 4,1%, respectivamente), mientras que Austria, Italia y Finlandia han anotado los menores avances (0,9%, 0,8% y 0,5%, respectivamente). Por su parte, Alemania, principal tractor económico de la Unión, ha registrado una expansión del 1,7%, similar a la alcanzada en el ejercicio precedente (1,6% en 2014), en un contexto en el que Reino Unido ha relajado su crecimiento hasta el 2,3% (2,9% en el ejercicio anterior) y Francia lo ha intensificado hasta el 1,2% (0,2% en 2014).

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

*(% de variación interanual)*

País	2013	2014	2015
Irlanda	1,4	5,2	7,8
Malta	4,1	3,7	6,3
Luxemburgo	4,3	4,1	4,8
República Checa	-0,5	2,0	4,2
Suecia	1,2	2,3	4,1
Rumanía	3,5	3,0	3,8
Polonia	1,3	3,3	3,6
Eslovaquia	1,4	2,5	3,6
España	-1,7	1,4	3,2
Bulgaria	1,3	1,5	3,0
Hungría	1,9	3,7	2,9
Eslovenia	-1,1	3,0	2,9
Letonia	3,0	2,4	2,7
Reino Unido	2,2	2,9	2,3
<b>UE-28</b>	<b>0,2</b>	<b>1,4</b>	<b>2,0</b>
Países Bajos	-0,5	1,0	2,0
Alemania	0,3	1,6	1,7
Lituania	3,5	3,0	1,6
Croacia	-1,1	-0,4	1,6
Chipre	-5,9	-2,5	1,6
Portugal	-1,1	0,9	1,5
Bélgica	0,0	1,3	1,4
Dinamarca	-0,2	1,3	1,2
Francia	0,7	0,2	1,2
Estonia	1,6	2,9	1,1
Austria	0,3	0,4	0,9
Italia	-1,7	-0,3	0,8
Finlandia	-0,8	-0,7	0,5
Grecia	-3,2	0,7	-0,2

*Fuente: European Economy. Comisión Europea (Primavera 2016).*

Atendiendo al PIB per cápita en términos de paridad de poder de compra, cabe destacar que todavía persisten notables diferencias entre los miembros de la Unión. Así, en el marco de los antiguos miembros, Grecia (65,8%), Portugal (72%), España (85,3%), Italia (87,7%) y Francia (97,3%) presentan los menores niveles, inferiores a la media de la UE-15 (100%), mientras que Luxemburgo alcanza el mayor nivel (247,9%). Tomando en consideración el 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, 2015

País	UE-15=100	UE-28=100
Luxemburgo	247,9	268,9
Irlanda	130,0	141,0
Países Bajos	120,4	130,6
Austria	117,1	127,0
Alemania	115,0	124,7
Suecia	114,5	124,2
Dinamarca	113,5	123,1
Bélgica	108,3	117,5
Reino Unido	100,3	108,8
Finlandia	100,1	108,6
<b>Total UE-15</b>	<b>100,0</b>	<b>108,5</b>
Francia	97,3	105,5
<b>Total UE-28</b>	<b>92,2</b>	<b>100,0</b>
Italia	87,7	95,1
España	85,3	92,5
Malta	81,9	88,8
República Checa	79,6	86,3
Eslovenia	76,7	83,2
Chipre	75,7	82,1
Portugal	72,0	78,1
Eslovaquia	72,0	78,1
Estonia	69,9	75,8
Lituania	69,8	75,7
Grecia	65,8	71,4
Polonia	63,5	68,9
Hungría	63,5	68,9
Letonia	59,9	65,0
Croacia	54,3	58,9
Rumanía	52,0	56,4
Bulgaria	43,7	47,4

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (Primavera 2016).*

## Previsiones

Según los principales organismos internacionales, en línea con el comportamiento observado en 2015, la recuperación económica mundial continuará en 2016, si bien a un ritmo cada vez más lento y frágil, siendo nuevamente las economías de mercados emergentes y en desarrollo las que impulsen la economía mundial. Así las cosas, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta un crecimiento medio de la economía global en torno al 3,2% en 2016.

El conjunto de las economías avanzadas alcanzará una expansión próxima al 2% tanto en 2016 como en 2017, mostrando Estados Unidos un dinamismo superior al correspondiente a la Zona Euro y Japón. En este sentido, de acuerdo con la OCDE, la economía norteamericana crecerá un 1,8% en 2016 (2,2% en 2017), la Unión Monetaria un 1,6% (1,7% en 2017) y Japón un 0,7% (0,4% en 2017).

Por lo que respecta a las economías de mercados emergentes y en desarrollo, se prevé que estas vayan tomando impulso progresivamente, estimando el FMI un avance del 4,1% en 2016 y del 4,6% en 2017.

**Cuadro nº 13 Previsiones económicas (países industrializados)**

Concepto	2016	2017
		(%)
– PIB real (% Δ)		
• Estados Unidos	1,8	2,2
• Japón	0,7	0,4
• Zona Euro	1,6	1,7
• Total OCDE	1,8	2,1
– Inflación (deflactor del consumo privado) (% Δ)		
• Estados Unidos	1,0	1,8
• Japón	0,0	2,2
• Zona Euro	0,3	1,0
• Total OCDE	1,1	1,8
– Tasa de paro (% de la población activa)		
• Estados Unidos	5,0	4,7
• Japón	3,2	3,1
• Zona Euro	10,2	9,8
• Total OCDE	6,4	6,2
– Déficit Público (% del PIB)		
• Estados Unidos	-4,3	-3,7
• Japón	-5,1	-4,0
• Zona Euro	-1,8	-1,4
• Total OCDE	-2,9	-2,4
– Comercio mundial (% Δ)	2,1	3,2

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2016)*.

## 1.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA

### Características generales

Tras el repunte del 1,4% producido en 2014, el PIB estatal ha intensificado su ritmo de avance hasta el 3,2% en 2015, habiendo incidido dicho fortalecimiento de la actividad de forma favorable en el panorama laboral.

Así las cosas, el comparativamente mayor dinamismo alcanzado en 2015 por la economía española en relación a la Unión Europea ha supuesto un leve avance en el proceso de convergencia real con las principales economías comunitarias.

Atendiendo a la vertiente de la demanda, la expansión del PIB ha venido determinada por la aportación positiva de 3,7 puntos porcentuales de la demanda interna al crecimiento global (1,6 puntos porcentuales positivos en 2014), compensada parcialmente por la aportación negativa de medio punto porcentual del sector exterior (dos décimas porcentuales negativas en 2014).

Desde la perspectiva de la oferta, todos los sectores han crecido en 2015, habiendo retomado las tasas positivas tanto la construcción como el sector primario (5,2% en 2015 frente a -2,1% en el ejercicio previo, y 1,9% frente a -3,7%, respectivamente), e intensificado su ritmo de avance tanto la industria como los servicios (3,4% en 2015 frente a 1,2% en el ejercicio precedente, y 3,1% frente a 1,9%, respectivamente).

Por lo que respecta al mercado laboral, la ocupación ha vigorizado su crecimiento hasta el 3% en 2015 (repunte del 1,2% en 2014), habiéndose alcanzado las 17.866.000 personas empleadas. Además, cabe destacar que todos los sectores han incrementado su nivel de ocupación de forma generalizada: la construcción un 8,1%, el sector industrial un 4,3%, los servicios un 2,6% y el sector primario un leve 0,1%. Por su parte, la población parada ha acrecentado su caída hasta el -9,9% en 2015 (-7,3% en 2014), cifrándose ésta en 5.056.000 personas paradas, volumen que supone una tasa de desempleo del 22,1%, el segundo registro más elevado en el marco de la UE-28 tras el correspondiente a Grecia (24,9%, según la Comisión Europea).

En lo relativo a los precios, en términos de diciembre sobre diciembre, la variación interanual del IPC ha sido nula (0%), mientras que en términos medios anuales ésta ha sido ligeramente negativa (-0,5%).

Por último, en lo referido a la ejecución presupuestaria, 2015 se ha saldado con un déficit equivalente al -5,08% del PIB (incluidas las ayudas a las entidades de crédito), registro

que mejora en 0,81 puntos porcentuales el obtenido en el ejercicio anterior (déficit del -5,89% del PIB en 2014).

### Principales agregados macroeconómicos

Como ya se ha apuntado previamente, el PIB estatal ha fortalecido su expansión hasta el 3,2% en 2015 (1,4% en 2014), mostrando un perfil de intensificación del crecimiento interanual a lo largo de los sucesivos trimestres del ejercicio (avances interanuales del 2,7%, 3,2%, 3,4% y 3,5%, respectivamente).

Llegados a este punto, a continuación se analiza la evolución de la actividad tomando en consideración diversas perspectivas: demanda (destino), oferta (actividad), y renta (distribución).

- En 2015 el PIB total español ha alcanzado los 1.081.190 millones de euros<sup>1</sup>, correspondiendo 830.918 millones a consumo final (611.231 de los hogares, 11.017 de las Instituciones Sociales sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares y 208.670 de las Administraciones Públicas), 220.219 a inversión (112.246 en construcción, 75.767 en bienes de equipo y 32.206 en productos de la propiedad intelectual), y 3.133 a variación de existencias. Así las cosas, la demanda interna resultante se ha cifrado en 1.054.270 millones de euros. Teniendo en cuenta las exportaciones (358.391 millones de euros) y las importaciones (331.471 millones de euros), cuya diferencia constituye la demanda externa, obtenemos la demanda total.
- La aportación negativa de medio punto porcentual de la demanda externa, unida a la aportación positiva de 3,7 puntos porcentuales de la demanda interna, han resultado en un avance del PIB del 3,2% en 2015. En el marco de la demanda interna, tanto el consumo privado como el consumo público así como la inversión han fortalecido su ritmo de crecimiento (3,1% en 2015 frente a 1,2% en 2014, 2,7% frente al avance nulo en el ejercicio previo, y 6,4% frente a 3,5% en el ejercicio anterior, respectivamente). Centrando la atención en la inversión, su componente relacionado con la construcción ha retornado a tasas positivas (5,3% en 2015 frente a -0,2% en 2014), al tiempo que aquel vinculado a los bienes de equipo prácticamente ha mantenido el notable dinamismo alcanzado en el ejercicio previo (expansión del 10,2% en 2015; 10,5% en 2014).
- Pasando a considerar la distribución sectorial, 24.674 millones de euros corresponden al sector primario, 167.203 al industrial (130.759 correspondientes

---

<sup>1</sup> Precios corrientes.

a la industria manufacturera), 54.343 a la construcción, y 735.603 millones de euros a los servicios. Agregando a estas partidas las relativas a los impuestos (93.367 millones de euros), obtenemos la producción total.

- Todos los sectores han crecido en 2015, correspondiendo el mayor dinamismo a la construcción (5,2%), seguida por la industria (3,4%), los servicios (3,1%) y el sector primario (1,9%). En relación al ejercicio anterior, tanto la construcción como el sector primario han retomado el crecimiento (-2,1% y -3,7% en 2014, respectivamente), mientras que tanto el sector industrial como los servicios lo han intensificado (1,2% y 1,9% en 2014, respectivamente).

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

*(% tasa interanual, volumen encadenado)*

Operaciones		2014	2015
<b>DEMANDA</b>	Gasto en consumo final	0,9	3,0
	– De los hogares	1,2	3,1
	– De las ISFLSH	1,3	1,0
	– De las AA.PP.	0,0	2,7
	Formación bruta de capital fijo	3,5	6,4
	– Construcción	-0,2	5,3
	– Bienes de equipo y activos cultivados	10,5	10,2
	Variación de existencias*	0,2	0,1
	Demanda interna*	1,6	3,7
	Exportación de bienes y servicios	5,1	5,4
Importación de bienes y servicios	6,4	7,5	
<b>Producto interior bruto a precios de mercado</b>		<b>1,4</b>	<b>3,2</b>
<b>OFERTA</b>	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-3,7	1,9
	Industria	1,2	3,4
	Construcción	-2,1	5,2
	Servicios	1,9	3,1
	Impuestos netos sobre productos	0,8	2,8

(\*): Aportación al crecimiento del PIB pm.

Fuente: INE.

- Desde la vertiente de la renta, la remuneración de los asalariados ha supuesto el 47,2% del PIB total, el excedente bruto de explotación el 42,6% y los impuestos netos sobre producción e importación el 10,3% restante.

**Cuadro nº 15 Distribución del Producto Interior Bruto (Renta)**

*(% Δ nominal)*

Operaciones	2013	2014	2015	2015 (M euros)
Remuneración de asalariados <sup>(1)</sup>	-2,4	0,9	3,9	509.894
Excedente bruto de explotación <sup>(2)</sup>	-1,2	0,4	3,1	460.156
Impuestos netos sobre producción e importación <sup>(3)</sup>	6,0	4,0	6,9	111.140
Producto interior bruto a precios de mercado <sup>(4)</sup>	-1,1	1,0	3,8	1.081.190

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

Fuente: INE.

### **Comercio exterior**

En línea con la intensificación de la actividad económica a nivel estatal, las importaciones españolas han fortalecido su crecimiento hasta el 7,5% en 2015 (6,4% en 2014), al tiempo que las exportaciones lo han acrecentado en menor medida (5,4% en 2015 frente a 5,1% en 2014), dado el comparativamente menor dinamismo mostrado por los principales clientes del Estado.

De este modo, la aportación negativa de la demanda externa al crecimiento global ha aumentado en tres décimas en relación al ejercicio previo: medio punto porcentual negativo en 2015 frente a dos décimas porcentuales negativas en 2014, mostrando un perfil heterogéneo a lo largo de los sucesivos trimestres del ejercicio (-0,4 puntos porcentuales en el primer trimestre de 2015, -0,2 en el segundo, -0,7 en el tercero y -0,6 en el cuarto).

### **Precios y costes laborales**

En línea con la senda bajista presentada por el precio del petróleo, la evolución de los precios en 2015 se ha caracterizado por el bajo nivel de crecimiento e incluso retroceso de los mismos. Concretamente, entre enero y mayo, los precios de consumo han anotado descensos interanuales decrecientes (-1,3%, -1,1%, -0,7%, -0,6% y -0,2%, respectivamente), ligeros repuntes en junio y julio (0,1% en ambos casos), retrocesos crecientes en agosto y septiembre (-0,4% y -0,9%, respectivamente), nuevamente decrecientes en octubre y noviembre (-0,7% y -0,3%, respectivamente), y una variación nula en diciembre (0%). Con todo, la tasa interanual de diciembre ha abandonado su signo negativo en relación al ejercicio previo (0% a cierre de 2015 frente a -1% a cierre de 2014). En términos medios anuales, la inflación ha acrecentado su ritmo de caída: -0,5% en 2015 frente a -0,2% en 2014, cifrándose la inflación subyacente en el 0,6% (variación nula en el ejercicio precedente).

De esta forma, teniendo en cuenta que según la OCDE la tasa de inflación de la Zona Euro (medida a través del deflactor del consumo privado) se ha situado en el 0,2% en 2015 (0,5% en 2014), el diferencial de la economía española respecto al bloque de la moneda única ha alcanzado las siete décimas porcentuales negativas (idéntica cifra en el ejercicio previo).

Atendiendo a los distintos grupos de bienes, el grupo catalogado como otros, las bebidas alcohólicas y tabaco, los alimentos y bebidas no alcohólicas y la enseñanza han sido los grupos más inflacionarios, anotando tasas superiores al 1% (1,6%, 1,4%, 1,2% y 1,1%, respectivamente). A continuación figuran: los hoteles, cafés y restaurantes (0,8%),

el vestido y calzado (0,3%) y la medicina (0,1%). Por el contrario, el resto de grupos han presentado retrocesos en sus niveles de precios: el menaje (-0,2%), el ocio y cultura (-0,4%), las comunicaciones (-1,8%), la vivienda (-2,1%) y los transportes (-4,5%).

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

Concepto	<i>(Tasa variación interanual)</i>		
	2013	2014	2015
IPC			
– Índice General <sup>(1)</sup>	0,3	-1,0	0,0
– Índice General <sup>(2)</sup>	1,4	-0,2	-0,5
Alimentación	3,2	-0,1	1,2
No alimentación	0,9	-0,2	-1,0
• Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,8	-0,3	1,2
• Bebidas alcohólicas, tabaco	6,1	1,4	1,4
• Vestido y calzado	0,0	0,1	0,3
• Vivienda	0,9	1,3	-2,1
• Menaje	0,9	-0,5	-0,2
• Medicina	6,9	0,1	0,1
• Transportes	0,4	-0,9	-4,5
• Comunicaciones	-4,2	-6,1	-1,8
• Ocio y Cultura	0,7	-1,4	-0,4
• Enseñanza	8,1	1,8	1,1
• Hoteles, cafés y restaurantes	0,5	0,5	0,8
• Otros	2,0	1,0	1,6
Subyacente	1,4	0,0	0,6
IPRI			
– Índice General	0,6	-1,3	-2,1
• Bienes de consumo	2,2	-0,5	1,1
• Bienes de equipo	-0,1	0,2	0,8
• Bienes intermedios	-0,5	-1,5	-0,7
• Energía	0,5	-3,1	-8,8

(1): Diciembre sobre Diciembre.

(2): Variación media anual.

Fuente: INE.

Por lo que se refiere a los precios industriales, en 2015 el índice general ha intensificado su descenso hasta el -2,1% (-1,3% en 2014), ante la notable caída de los precios de la energía (-8,8%), ya que los correspondientes a los bienes intermedios apenas han descendido (-0,7%), y los relativos tanto a los bienes de consumo como a los de equipo han crecido (1,1% y 0,8%, respectivamente).

Por otro lado, teniendo presente que en 2015 la productividad se ha incrementado un 0,2% (ante el avance del PIB del 3,2% y el incremento del empleo del 3%, expresado en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo), y que la remuneración por asalariado ha repuntado un 0,5%, se constata que el coste laboral unitario ha pasado a crecer un 0,3% (contracción del -0,8% en 2014).

**Cuadro nº 17 Indicadores de rentas y costes salariales**

Concepto	(%Δ)		
	2013	2014	2015
PIB real	-1,7	1,4	3,2
Empleo total*	-3,5	1,1	3,0
Productividad	1,8	0,3	0,2
Remuneración de los asalariados	-2,4	0,9	3,9
Empleo asalariado*	-4,0	1,4	3,4
Remuneración por asalariado	1,6	-0,5	0,5
Coste laboral unitario	-0,2	-0,8	0,3

(\*): 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

Al hilo del fortalecimiento de la actividad (expansión del PIB del 3,2% en 2015 frente a 1,4% en 2014), el mercado laboral estatal ha evolucionado de forma favorable en 2015, habiendo crecido la ocupación y descendido el desempleo, si bien la tasa de paro se ha mantenido en niveles excesivamente elevados.

De acuerdo con la Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE), la población ocupada ha intensificado su crecimiento hasta el 3% en 2015 (repunte del 1,2% en 2014), al tiempo que la población parada ha robustecido su ritmo de caída hasta el -9,9% (-7,3% en el ejercicio precedente), habiendo retrocedido un leve -0,1% el conjunto de la población activa hasta las 22.922.000 personas.

La tasa de actividad apenas ha variado (59,5% en 2015 frente a 59,6% en 2014), habiendo evolucionado levemente a la baja la tasa masculina (65,7% en 2015 frente a 65,8% en el ejercicio anterior), y permanecido estable la femenina (53,7% tanto en 2014 como en 2015).

La previamente citada expansión del 3% del empleo hasta alcanzar las 17.866.000 personas ocupadas ha venido determinada por la intensificación del crecimiento de la ocupación tanto en la industria (4,3% en 2015 frente a 1% en 2014) como en los servicios (2,6% en 2015 frente a 1,7% en el ejercicio previo), y por el repunte de la misma en la construcción y el sector primario (8,1% en 2015 frente a -3,5% en 2014, y 0,1% frente a -0,1%, respectivamente).

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

*(m de personas y %)*

Concepto	2015	2013	% Δ	
			2014	2015
Población Activa	22.922,0	-1,1	-1,0	-0,1
Población Ocupada	17.866,0	-2,8	1,2	3,0
– Agric., ganadería, pesca	736,8	-0,9	-0,1	0,1
– Industria	2.482,3	-5,2	1,0	4,3
– Construcción	1.073,7	-11,3	-3,5	8,1
– Servicios	13.573,3	-1,7	1,7	2,6
Población Parada	5.056,0	4,1	-7,3	-9,9
Tasa de paro*	22,1	5,2	-6,3	-9,7

*(\*): % sobre población activa.*

*Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Junio 2016). Elaboración propia.*

De forma análoga, el empleo asalariado también ha fortalecido su ritmo de avance (3,4% en 2015 frente al repunte del 1,5% en 2014), al tiempo que el empleo no asalariado ha recuperado el crecimiento (1,1% en 2015 frente a -0,4% en el ejercicio anterior). Por tipo de contrato, los asalariados con contrato temporal han aumentado con mayor intensidad que aquellos con contrato indefinido (8,3% frente a 1,9%, respectivamente).

Pasando ya a considerar el desempleo, en 2015 éste ha intensificado su caída hasta el -9,9% (-7,3% en 2014), cifrándose la población parada en 5.056.000 personas. Así las cosas, la tasa de paro ha descendido al 22,1% (24,4% en el ejercicio previo), el segundo registro más elevado en el marco de la UE-28 tras el correspondiente a Grecia (24,9%, según la Comisión Europea).

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

*(m de personas y %)*

Concepto	2015	2013	% Δ	
			2014	2015
Población Ocupada	17.866,0	-2,8	1,2	3,0
Asalariados	14.773,5	-3,5	1,5	3,4
– Sector privado	11.798,4	-2,9	2,0	3,9
– Sector público	2.975,0	-5,6	-0,4	1,7
No Asalariados*	3.092,5	0,3	-0,4	1,1
– Empleadores	888,3	-4,7	0,6	1,3
– Autónomos	2.076,1	3,3	-0,2	1,4
– Cooperativistas	22,7	-16,8	5,2	-7,3
– Ayuda familiar	100,4	-6,8	-10,3	-2,3
Asal. Contrato indefinido	11.059,3	-3,1	0,4	1,9
Asal. Contrato temporal	3.714,2	-4,6	5,3	8,3
Ocup. Tiempo completo	15.053,8	-4,3	1,1	3,2
Ocup. Tiempo parcial	2.812,2	6,0	1,9	1,9

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

*Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Junio 2016). Elaboración propia.*

### Sector público y tipos de interés

El conjunto de las Administraciones Públicas ha cerrado el ejercicio 2015 con un déficit equivalente al -5,08% del PIB, incluidas las ayudas concedidas a las entidades de crédito.

Del análisis detallado por Comunidades Autónomas se desprende que todas ellas han registrado saldos deficitarios en 2015, presentando Canarias el menor déficit en relación a su PIB regional (-0,54%), mientras que Cataluña el mayor (-2,7%). En el caso concreto de la CAPV el déficit se ha cifrado en el -0,69%, mejorando así en una centésima su nivel objetivo (-0,7%).

**Cuadro nº 20 Déficit Público**

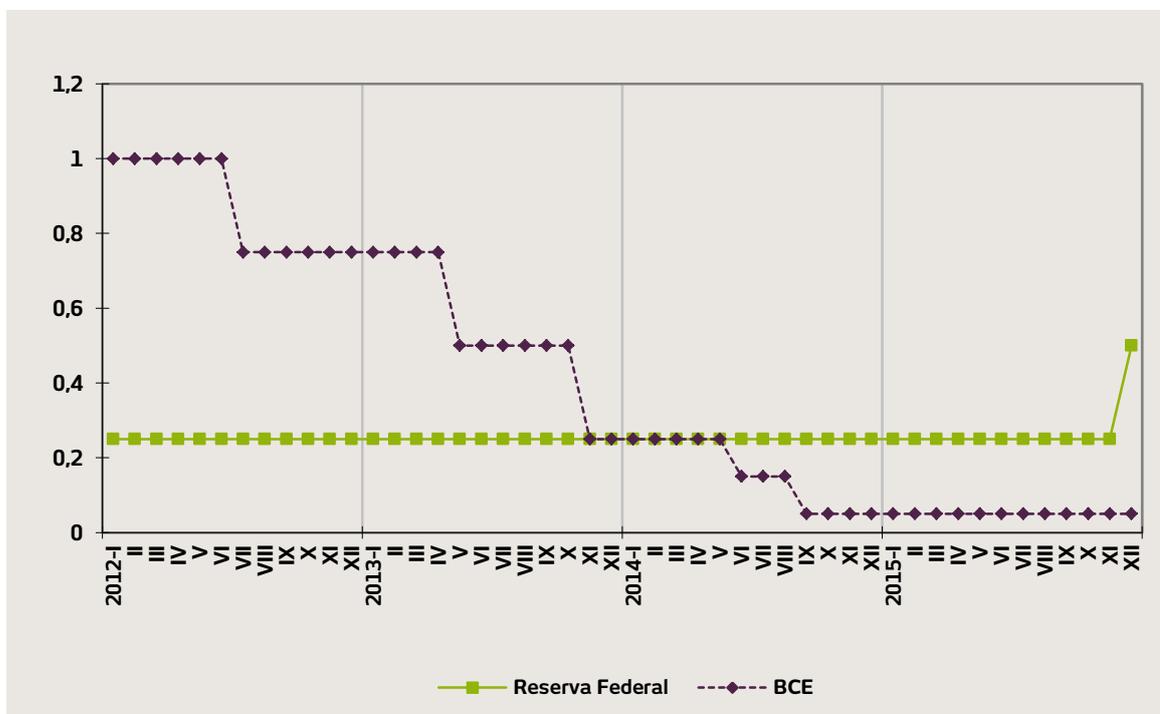
Concepto	(% PIB)	
	2014	2015
Administración Central*	-3,57	-2,53
Comunidades Autónomas	-1,75	-1,66
Corporaciones Locales	0,57	0,44
Seguridad Social	-1,04	-1,26
<b>Total Administraciones Públicas*</b>	<b>-5,79</b>	<b>-5,00</b>
• Ayudas a Entidades de Crédito	-0,10	-0,08
<b>Total Administraciones Públicas</b>	<b>-5,89</b>	<b>-5,08</b>

(\*): Sin ayuda financiera.

Fuente: Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas (7 de abril de 2016).

Por último, señalar nuevamente que a cierre de 2015 el tipo de referencia del Banco Central Europeo se ha mantenido en el 0,05%, al tiempo que el correspondiente a la Reserva Federal ha quedado fijado en el 0,5%, tras el alza de diciembre del 0,25%.

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



Fuente: BCE, Reserva Federal.

## Perspectivas

De acuerdo con las proyecciones publicadas por el Ministerio de Economía y Competitividad a finales de abril de 2016, el PIB español crecerá un 2,7% en el conjunto de dicho ejercicio (2,4% en 2017), incrementándose con cierta intensidad el empleo, medido en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo (2,5%). Con todo, la tasa de paro estatal continuará siendo excesivamente elevada, cifrándose la previsión oficial en el 19,9%.

**Cuadro nº 21 Proyecciones de la economía española (2016)**

Concepto	Tasa de variación interanual
<b>PIB y AGREGADOS DE DEMANDA</b>	
• Gasto en consumo final nacional privado	3,2
• Gasto en consumo final de las AA.PP.	1,0
• Formación bruta de capital fijo	5,6
– Demanda interna (contribución al crecimiento del PIB)	3,1
– Exportación de bienes y servicios	5,3
– Importación de bienes y servicios	7,0
– Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	-0,4
– PIB	2,7
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>	
– Empleo variación en % <sup>(*)</sup>	2,5
– Tasa de paro	19,9

*(\*) En términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.  
Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad (Abril 2016).*

## 2. PANORAMA GENERAL

En un contexto internacional marcado por la aminoración del crecimiento de la economía mundial, la economía vasca ha duplicado su ritmo de avance en relación al ejercicio previo (2,8% en 2015 frente a 1,4% en 2014).

**Cuadro nº 22 Evolución general**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2011	2012	2013	2014	2015
<b>CAPV</b>					
- PIB	0,2	-2,0	-1,8	1,4	2,8
- Empleo	-0,6	-5,6	-3,2	-1,0	1,3
- Tasa de paro <sup>(1)</sup>	12,4	15,6	16,6	16,3	14,8
- IPC <sup>(2)</sup>	2,4	2,7	0,6	-0,7	0,3
<b>NAVARRA</b>					
- PIB	1,5	-1,5	-1,3	1,5	2,9
- Empleo	-0,4	-4,1	-3,5	1,7	0,7
- Tasa de paro <sup>(1)</sup>	13,0	16,2	17,9	15,7	13,8
- IPC <sup>(2)</sup>	2,6	2,7	0,0	-1,2	-0,1
<b>ESPAÑA</b>					
- PIB	-1,0	-2,6	-1,7	1,4	3,2
- Empleo	-1,6	-4,3	-2,8	1,2	3,0
- Tasa de paro <sup>(1)</sup>	21,4	24,8	26,1	24,4	22,1
- IPC <sup>(2)</sup>	2,4	2,9	0,3	-1,0	0,0

(1): % sobre población activa.

(2): Variación diciembre/diciembre.

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

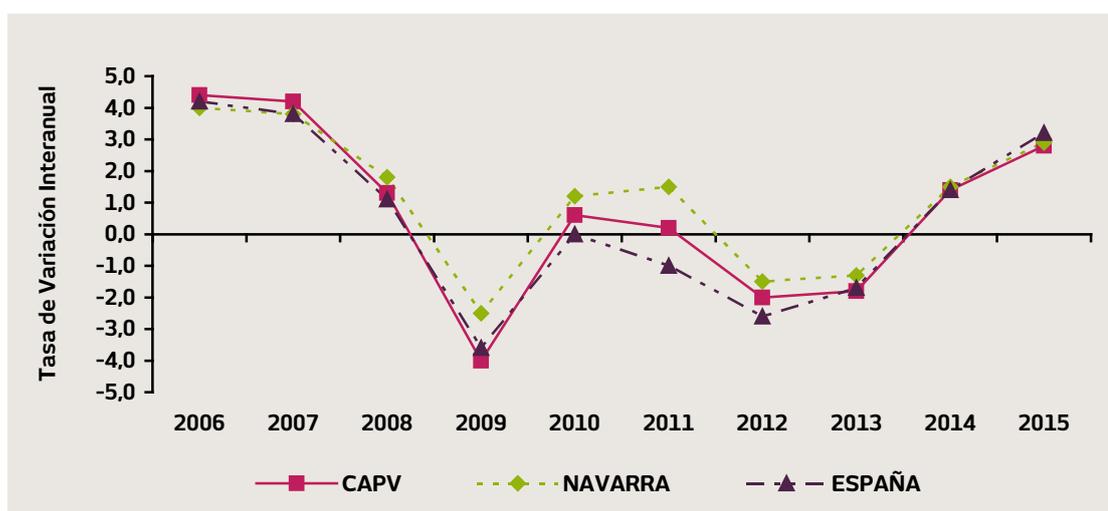
Así las cosas, el comparativamente mayor dinamismo experimentado respecto al conjunto de la Zona Euro (1,6% en 2015, según la OCDE) se ha traducido en un leve avance en el proceso de convergencia real con las principales economías europeas.

Pasando a considerar la Contabilidad Regional del INE, en 2015 todas las Comunidades Autónomas españolas han intensificado su ritmo de expansión en relación al ejercicio precedente, correspondiendo el mayor crecimiento a la Comunidad Valenciana (3,6%) y el menor a Cantabria (2,6%). El País Vasco, por su parte, ha anotado un avance del 3,1% según el INE.

Centrando la atención en el mercado de trabajo, atendiendo a la Encuesta de Población Activa del INE, la ocupación ha repuntado un 1,1% en 2015 en el conjunto del País Vasco (repunte del 1,3% en la CAPV frente a un moderado 0,7% en Navarra), dinámica menos expansiva que la observada a nivel nacional (incremento ocupacional del 3% en 2015). En cualquier caso, conviene destacar que la tasa de paro ha dado continuidad a la senda bajista iniciada en el ejercicio previo de forma generalizada: en el caso de la CAPV ha

pasado del 16,3% en 2014 al 14,8% en 2015, en el de Navarra del 15,7% al 13,8%, en el del conjunto del País Vasco del 16,2% al 14,6%, y en el del Estado del 24,4% al 22,1%.

Gráfico nº 3 Evolución del PIB



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

En lo relativo a los precios, en línea con el abaratamiento del petróleo, éstos han presentado bajos niveles de crecimiento e incluso retrocesos a lo largo de los sucesivos meses de 2015 tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado. Concretamente, en el ámbito de la CAPV, el IPC ha anotado tasas interanuales negativas decrecientes hasta abril (pasa del -1% en enero al -0,5% en dicho mes), avance nulo en mayo, ligeros repuntes en junio y julio (0,2% en ambos casos), retrocesos crecientes en agosto y septiembre (-0,2% y -0,5%, respectivamente), nuevamente decrecientes en octubre y noviembre (-0,4% y -0,1%, respectivamente), y finalmente un leve repunte del 0,3% en diciembre, habiendo evolucionado de forma relativamente similar tanto en Navarra como en el conjunto del Estado. De este modo, la tasa de inflación acumulada (diciembre sobre diciembre) se ha cifrado en el 0,3% en el caso de la CAPV, en el -0,1% en el de Navarra, y en el 0% en el del Estado (-0,7%, -1,2% y -1% a cierre de 2014, respectivamente).

Por último, apuntar que la economía vasca ha registrado un avance interanual del 3,3% en el primer trimestre de 2016, mejorando así en dos décimas porcentuales el registro alcanzado en el trimestre precedente (3,1% en el cuarto trimestre de 2015), estimando la Dirección de Economía y Planificación del Departamento de Hacienda y Finanzas del Gobierno Vasco en sus previsiones de marzo de 2016 un crecimiento del PIB del 2,5% para el conjunto del ejercicio en curso, con un perfil trimestral caracterizado por la desaceleración.

Cuadro nº 23 Evolución de algunos indicadores de actividad

Concepto	2013		2014		2015	
	P. Vasco	España	P. Vasco	España	P. Vasco	España
<i>(tasa de variación)</i>						
<b>A. PRODUCCION Y ACTIVIDAD</b>						
A.1 Industria (producciones)						
Construcción naval (T. Compensadas)	-7,4	50,5	22,0	-4,3	16,4	16,2
Máquina-herramienta (Produc. euros corrientes)	10,0	10,0	-6,3	-6,3	7,1	7,1
Herramienta manual (Produc. euros corrientes)	43,0	43,0	4,7	4,7	3,5	3,5
Papel y cartón (toneladas)	--	0,1	0,0	-2,4	0,4	2,6
Electrónica (euros corrientes)*	-1,5	--	2,4	--	5,1	--
Índice de Producción Industrial*	-3,1	-1,6	1,4	1,3	3,5	3,4
• Bienes de consumo	-5,1	-2,1	-2,2	1,7	5,2	1,4
• Bienes intermedios	-2,5	-2,5	2,4	2,9	1,3	4,1
• Bienes de equipo	-3,2	1,4	1,6	1,0	7,4	7,4
• Energía	-2,5	-2,3	0,1	-1,6	1,4	0,7
A.2 Construcción						
Viviendas terminadas (número)	-28,8	-54,8	-17,2	-16,6	-2,6	-4,9
Viviendas iniciadas (número)	-34,3	-31,0	5,6	0,2	--	--
Ventas interiores de cemento (miles toneladas)***	-23,0	-20,9	11,8	0,4	-4,9	5,5
Licitación oficial (euros Corrientes)	-45,2	23,3	75,0	42,6	5,6	-28,2
A.3 Sector agrario (producciones)						
Agricultura (euros corrientes)*	-5,1	7,8	-0,5	-3,3	15,0	2,5
Ganadería (euros corrientes)*	3,0	1,3	4,9	-0,8	-1,8	-2,4
Forestal (euros corrientes)*	0,0	--	38,2	--	-4,5	--
Total (euros corrientes)*	-1,7	5,0	4,3	-5,3	6,4	6,1
A.4 Servicios						
Transporte por ferrocarril (mercancías)*	3,4	--	0,4	--	-0,3	--
Transporte por ferrocarril (pasajeros)*	-6,3	--	-2,1	--	0,1	--
Transporte por carretera (mercancías)	-3,9	-7,5	3,7	3,0	5,8	8,2
Transporte marítimo (mercancías)*	1,3	-1,9	4,5	5,2	6,3	4,1
Transporte aéreo (mercancías)	8,3	-1,9	12,5	6,9	9,3	4,6
Transporte aéreo (pasajeros)	-9,5	-3,5	4,1	4,6	6,9	6,0
A.5 Sector Financiero						
Depósitos privados (sobre euros corrientes)	3,1	3,2	-2,8	0,4	2,6	-0,4
Crédito sector privado (sobre euros corrientes)	-8,7	-9,4	-8,2	-4,6	-1,0	-4,0
<b>B. DEMANDA INTERNA</b>						
Matriculación de turismos (nº)	9,2	4,5	19,7	19,9	17,3	22,9
Matriculación de vehículos industriales (nº)	2,9	0,1	13,2	27,8	25,5	30,8
Importaciones bienes de equipo (euros corrientes)**	-5,7	3,6	3,3	15,8	33,4	21,0
Consumo energía eléctrica (Kw/h)	--	-2,3	--	-1,6	--	1,7
<b>C. COMERCIO EXTERIOR</b>						
Exportaciones (euros corrientes)	-0,5	4,3	9,2	2,5	-0,8	4,3
Importaciones (euros corrientes)	-1,3	-2,2	7,1	5,7	0,2	3,7
<b>D. PRECIOS Y SALARIOS*</b>						
Índice de precios de consumo (media anual)*	1,6	1,4	0,2	-0,2	-0,3	-0,5
Índice de precios de consumo (dic/dic)*	0,6	0,3	-0,7	-1,0	0,3	0,0
• Subyacente	1,6	1,4	0,3	0,0	0,7	0,6
Índice de precios industriales*	-0,6	0,6	-1,1	-1,3	-2,6	-2,1
• Bienes de consumo	0,0	2,2	-0,2	-0,5	-0,6	1,1
• Bienes intermedios	-1,3	-0,5	-0,7	-1,5	-0,8	-0,7
• Bienes de equipo	1,3	-0,1	-0,4	0,2	0,3	0,8
Coste salarial por trabajador y mes*	1,4	0,0	-1,0	-0,1	-0,3	1,1
<b>E. MERCADO DE TRABAJO****</b>						
Población activa	-2,0	-1,1	-1,2	-1,0	-0,8	-0,1
Población ocupada	-3,3	-2,8	-0,3	1,2	1,1	3,0
• Primario	39,3	-0,9	-15,3	-0,1	-16,9	0,1
• Industria	-3,2	-5,2	-1,9	1,0	2,6	4,3
• Construcción	-3,9	-11,3	-9,8	-3,5	1,1	8,1
• Servicios	-4,4	-1,7	1,6	1,7	1,3	2,6
Población parada	5,3	4,1	-5,3	-7,3	-10,8	-9,9
Tasa de paro (% sobre población activa)	16,9	26,1	16,2	24,4	14,6	22,1
Contratos registrados	1,7	3,9	12,6	13,1	14,5	11,1

(\*) 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

Tras la vuelta a tasas de crecimiento positivas en 2014, tanto la CAPV como Navarra así como el conjunto del Estado han intensificado de forma notable su ritmo de crecimiento en 2015. Concretamente, el PIB de la CAPV se ha expandido un 2,8% en 2015 (el doble que en 2014; 1,4%), el PIB navarro un 2,9% (1,5% en el ejercicio previo), y el PIB estatal un 3,2% (1,4% en el ejercicio anterior). Así las cosas, la recuperación económica parece consolidarse en estos tres ámbitos geográficos.

**Cuadro nº 24 Evolución del Producto Interior Bruto (PIB)**

*(Tasa de variación interanual real)*

Concepto	2013	2014	2015
<b>CAPV <sup>(1)</sup></b>			
– Agricultura	-3,5	-10,0	7,4
– Industria	-2,7	1,5	2,7
– Construcción	-4,6	-3,2	0,0
– Servicios	-1,1	1,5	3,0
– Total	-1,8	1,4	2,8
<b>NAVARRA <sup>(1)</sup></b>			
– Agricultura	0,6	1,2	2,5
– Industria	-1,1	3,0	2,9
– Construcción	-5,8	-3,6	1,2
– Servicios	-0,7	1,5	3,2
– Total	-1,3	1,5	2,9
<b>ESPAÑA <sup>(1)</sup></b>			
– Agricultura	16,5	-3,7	1,9
– Industria <sup>(2)</sup>	-5,2	1,2	3,4
– Construcción	-9,8	-2,1	5,2
– Servicios	-0,6	1,9	3,1
– Total	-1,7	1,4	3,2

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

*(2): No incluye energía.*

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

El perfil mostrado tanto por la economía vasca como por la economía navarra ha sido creciente a lo largo de los sucesivos trimestres de 2015. En este sentido, en el ámbito de la CAPV los crecimientos interanuales se han situado en el 2,2%, 2,7%, 3% y 3,1% en los trimestres primero, segundo, tercero y cuarto, respectivamente, al tiempo que en el ámbito navarro en el 2,4%, 2,8%, 3,1% y 3,3%, respectivamente.

Atendiendo a la perspectiva de la oferta, exceptuando la construcción en la CAPV que ha anotado un avance nulo (0%), todos los sectores han crecido de forma generalizada en 2015 tanto en la CAPV como en Navarra.

Así, en el ámbito de la CAPV el sector primario ha pasado a crecer un 7,4% (-10% en 2014), los servicios han intensificado su expansión hasta el 3% (1,5% en el ejercicio precedente), y la industria hasta el 2,7% (1,5% en el ejercicio previo).

En el ámbito navarro, los servicios han fortalecido su ritmo de avance hasta el 3,2% (1,5% en 2014), el sector industrial lo ha moderado en una décima (2,9% en 2015 frente a 3% en 2014), el sector primario lo ha incrementado hasta el 2,5% (1,2% en el ejercicio anterior), y la construcción ha pasado a crecer un 1,2% (-3,6% en el ejercicio precedente).

Focalizando ya el análisis en el sector industrial, en 2015 este ha evolucionado de forma relativamente dispar en la CAPV y en Navarra, habiendo amplificado su expansión el Índice de Producción Industrial (IPI) en la CAPV (3,5% en 2015 frente a 1,4% en 2014), y moderado la misma en Navarra (2,2% en 2015 frente a 3,9% en 2014). Por su parte, el porcentaje de utilización de la capacidad productiva se ha incrementado en la CAPV (79,7% en 2015 frente a 76,1% en 2014), al tiempo que el clima industrial navarro ha pasado a ser positivo. En términos de ocupación, el empleo industrial ha pasado a crecer un 5% en la CAPV (-2,5% en 2014), si bien de acuerdo con la PRA de Eustat se ha contraído un -2,4%, mientras que el empleo industrial navarro ha intensificado su caída hasta el -3,7% (-0,6% en el ejercicio previo).

**Cuadro nº 25 Indicadores del Sector Industrial**

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2013	2014	2015
<b>CAPV</b>			
- Índice de Producción Industrial (IPI) <sup>(1)</sup>	-3,1	1,4	3,5
- Utilización capacidad productiva (%)	71,7	76,1	79,7
- Empleo industrial <sup>(2)</sup>	-3,7	-2,5	5,0
- Empleo industrial <sup>(3)</sup>	-6,7	-4,2	-2,4
<b>NAVARRA</b>			
- Índice de Producción Industrial (IPI) <sup>(1)</sup>	-1,6	3,9	2,2
- Clima industrial <sup>(4)</sup>	-16	-6	2
- Pedidos actual <sup>(4)</sup>	-34	-12	-1
- Pedidos previstos <sup>(4)</sup>	1	4	13
- Empleo industrial <sup>(2)</sup>	-1,9	-0,6	-3,7

(1): Datos corregidos de efectos de calendario.

(2): INE.

(3): PRA (Eustat).

(4): Saldos de respuestas.

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

Pasando ya a considerar la construcción, en un contexto caracterizado por la contención de la caída de la misma, en el ámbito de la CAPV el índice de producción total ha moderado su ritmo de retroceso (-0,2% en 2015 frente a -4,7% en 2014), mientras que el índice relativo a la edificación ha pasado a crecer (1,6% en 2015 frente a -6,6% en el ejercicio previo), si bien el referido a la obra civil ha pasado a descender

(-9,4% en 2015 frente a 6,5% en 2014). No obstante, tanto las ventas interiores de cemento como la licitación oficial también han pasado a descender (-4,9% y -2,6% en 2015 frente a 11,8% y 85% en 2014, respectivamente). Por su parte, las viviendas terminadas han retomado la senda del crecimiento (11,9% en 2015 frente a -14,3% en el ejercicio anterior), habiendo retrocedido el empleo sectorial según la EPA (-4,4%) y la PRA (-0,6%).

En el ámbito navarro, las ventas interiores de cemento han truncado su crecimiento (-4,9% en 2015 frente a 11,8% en 2014), la licitación oficial ha intensificado de forma notable su ritmo de avance (98,1% en 2015 frente a 8,8% en el ejercicio precedente), las viviendas iniciadas lo han moderado (34,1% en 2015 frente a 68,3% en 2014), mientras que las viviendas terminadas han fortalecido su caída (-43,9% en 2015 frente a -24,4% en el ejercicio previo), habiendo pasado a crecer el empleo sectorial (20,7% en 2015 frente a -2,1% en 2014).

**Cuadro nº 26 Indicadores del Sector de Construcción**

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2013	2014	2015
<b>CAPV</b>			
- Índice de producción <sup>(1)</sup>	-23,6	-4,7	-0,2
- Edificación	-24,6	-6,6	1,6
- Obra civil	-17,1	6,5	-9,4
- Ventas interiores de cemento*	-23,0	11,8	-4,9
- Licitación oficial <sup>(2)</sup>	-54,9	85,0	-2,6
- Viviendas iniciadas <sup>(3)</sup>	-23,1	-4,5	n.d.
- Viviendas terminadas <sup>(3)</sup>	-32,1	-14,3	11,9
- Empleo <sup>(4)</sup>	1,6	-11,8	-4,4
- Empleo <sup>(5)</sup>	-19,2	1,5	-0,6
<b>NAVARRA</b>			
- Ventas interiores de cemento*	-23,0	11,8	-4,9
- Licitación oficial <sup>(2)</sup>	-8,1	8,8	98,1
- Viviendas iniciadas <sup>(3)</sup>	-65,4	68,3	34,1
- Viviendas terminadas <sup>(3)</sup>	-18,9	-24,4	-43,9
- Empleo <sup>(4)</sup>	-21,0	-2,1	20,7

*(\*) 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.*

Por lo que se refiere a los servicios, la heterogeneidad del sector deriva en comportamientos dispares de los diferentes indicadores analizados, si bien la evolución favorable ha sido la tónica dominante.

En este sentido, en el caso de la CAPV, las pernoctaciones hoteleras, los pasajeros en tráfico aéreo, las mercancías en puertos y el empleo sectorial han vigorizado su expansión (8,2%, 6,9%, 6,3%, 0,9% según la EPA y 2,5% de acuerdo con la PRA en 2015, frente a 4%, 4,8%, 4,5%, 0,8% según la EPA y 0,7% de acuerdo con la PRA en 2014, respectivamente). Por su parte, el índice de ventas del comercio minorista ha anotado un crecimiento del 1,7% en 2015 tras la variación nula registrada en el ejercicio previo.

En el caso de Navarra, las pernoctaciones hoteleras han contenido su dinamismo (3,6% en 2015 frente a 8% en 2014), los pasajeros en tráfico aéreo han pasado a crecer (7,2% en 2015 frente a -12,7% en el ejercicio anterior), y el tráfico de vehículos tanto pesados como ligeros ha fortalecido su ritmo de crecimiento (6,3% y 4% en 2015 frente 2,9% y 0,8% en 2014, respectivamente), habiéndose moderado el avance del empleo sectorial (2,7% en 2015 frente a 4,8% en el ejercicio precedente).

**Cuadro nº 27 Indicadores del Sector Servicios**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2013	2014	2015
<b>CAPV</b>			
– Pernoctaciones hoteleras	-3,1	4,0	8,2
– Pasajeros en tráfico aéreo	-9,2	4,8	6,9
– Índice de ventas comercio minorista	-3,8	0,0	1,7
– Mercancías en puertos	1,3	4,5	6,3
– Empleo <sup>(1)</sup>	-4,0	0,8	0,9
– Empleo <sup>(2)</sup>	1,6	0,7	2,5
<b>NAVARRA</b>			
– Pernoctaciones hoteleras	2,1	8,0	3,6
– Pasajeros en tráfico aéreo	-16,2	-12,7	7,2
– Tráfico de vehículos ligeros por autopistas	-3,7	0,8	4,0
– Tráfico de vehículos pesados por autopistas	0,1	2,9	6,3
– Empleo <sup>(1)</sup>	-5,9	4,8	2,7

(1): INE.

(2): PRA (Eustat).

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

## 2.2 DEMANDA

### Demanda Interior

Tras el repunte del 1,1% registrado en 2014, la demanda interna de la CAPV ha intensificado su ritmo de crecimiento hasta el 2,6% en 2015, habiendo alcanzado el PIB una expansión del 2,8% en dicho ejercicio.

Centrando la atención en los componentes de la demanda interna, cabe destacar que en 2015 tanto el consumo privado como el consumo público han fortalecido su avance en relación al ejercicio previo (3,1% frente a 1,6% en 2014, y 1,6% frente a 1,1%, respectivamente), al tiempo que la inversión ha vuelto a tasas positivas (crecimiento del 2% en 2015 frente al retroceso del -0,6% en 2014).

**Cuadro nº 28 Indicadores de Demanda Interna**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2013	2014	2015
<b>CAPV</b>			
– Consumo privado	-1,1	1,6	3,1
– Consumo público	-1,8	1,1	1,6
– Formación Bruta de Capital	-4,9	-0,6	2,0
– Demanda interior	-2,1	1,1	2,6

*Fuente: Eustat.*

Asimismo, en el ámbito navarro la demanda interna también ha robustecido en 2015 su ritmo de expansión (2,7% frente a 0,6% en el ejercicio previo), habiendo anotado el PIB un crecimiento del 2,9%. De forma análoga a lo observado en la CAPV, tanto el consumo privado como el consumo público navarros también han mostrado un mayor dinamismo que en el ejercicio precedente (3,2% en 2015 frente a 0,9% en 2014, y 2,6% frente a 0,5%, respectivamente), habiendo recuperado asimismo la inversión el crecimiento (1,3% en 2015 frente a -0,4% en el ejercicio anterior).

**Cuadro nº 29 Indicadores de Consumo e Inversión**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2013	2014	2015
<b>CAPV</b>			
– IPI bienes de consumo <sup>(1)</sup>	-5,1	-2,2	5,2
– Matriculación de turismos	8,4	19,9	16,6 <sup>(4)</sup>
– Matriculación de vehículos industriales	0,2	13,7	27,2 <sup>(4)</sup>
– IPC <sup>(2)</sup>	0,6	-0,7	0,3
– Incremento salarial <sup>(3)</sup>	1,01	0,71	0,64
– IPI de bienes de equipo <sup>(1)</sup>	-3,2	1,6	7,4
<b>NAVARRA</b>			
– Matriculación de turismos	12,0	19,3	19,7 <sup>(4)</sup>
– IPC <sup>(2)</sup>	0,0	-1,2	-0,1
– Incremento salarial <sup>(3)</sup>	0,89	0,44	0,53
– Matriculación de vehículos industriales	10,4	12,0 <sup>3)</sup>	20,9 <sup>(4)</sup>

*(1): Datos corregidos de efectos de calendario.*

*(2): Tasa de variación Diciembre/Diciembre.*

*(3): Pactado en convenios.*

*(4): Año 2015 datos provisionales.*

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

## Comercio Exterior

En un contexto caracterizado por el notable abaratamiento del petróleo, en 2015 el comercio exterior vasco (al extranjero) ha evolucionado de forma diferenciada en función de su relación con los productos energéticos. En este sentido, las exportaciones e importaciones totales han descendido (-2,5% y -1,8%, respectivamente), ante la caída de las energéticas (-23,4% y -26,2%, respectivamente), mientras que las no energéticas han aumentado (0,8% y 12,2%, respectivamente).

Concretamente, en 2015 las exportaciones totales se han situado en 21.955,3 millones de euros (correspondiendo 2.356,6 millones de euros a exportaciones energéticas), y las importaciones en 16.821,8 millones de euros (de los cuales 4.615,4 millones de euros corresponden a importaciones energéticas), cifras que suponen recortes respectivos del -2,5% y -1,8% en relación al ejercicio previo.

De este modo, la balanza comercial ha alcanzado un saldo positivo de 5.133,6 millones de euros (5.377 millones de euros en 2014), cifrándose la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones en el 130,5% (131,4% en el ejercicio anterior).

**Cuadro nº 30 Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco**

<i>(M euros)</i>				
Concepto	2013	2014	2015*	% Δ 15/14
<b>CAPV</b>				
- Total EXPORTACIONES	20.631,9	22.512,6	21.955,3	-2,5
- Total Exportaciones energéticas	1.952,9	3.075,6	2.356,6	-23,4
- Total Exportaciones no energéticas	18.679,0	19.437,0	19.598,7	0,8
- Total IMPORTACIONES	15.961,6	17.135,6	16.821,8	-1,8
- Total Importaciones energéticas	5.517,2	6.255,0	4.615,4	-26,2
- Total Importaciones no energéticas	10.444,4	10.880,6	12.206,3	12,2
- SALDO TOTAL	4.670,3	5.377,0	5.133,6	-4,5
<b>NAVARRA</b>				
- Total EXPORTACIONES	7.448,2	8.141,1	8.460,0	3,9
- Total IMPORTACIONES	3.918,6	4.163,4	4.528,3	8,8
- SALDO TOTAL	3.529,5	3.977,7	3.931,7	-1,2

*(\*): Datos provisionales.*

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

A nivel geográfico, la Zona Euro continúa constituyendo el principal destino y origen del sector exterior vasco, acaparando en 2015 el 50,9% de las exportaciones y el 45,4% de las importaciones. A este respecto, cabe destacar que Francia y Alemania detentan de forma conjunta el 31,3% de las ventas exteriores y el 24,7% de las compras exteriores.

Pasando ya a considerar los productos comerciados con el exterior, en lo relativo a las exportaciones, la maquinaria y equipo de transporte y los artículos manufacturados

concentran el 44,4% y el 32,4% de las mismas, respectivamente, al tiempo que en lo referido a las importaciones, los combustibles y lubricantes minerales y productos conexos y la maquinaria y equipo de transporte representan el 27,4% y el 23,2% del total, respectivamente.

**Cuadro nº 31 Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y secciones**
*(M euros)*

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2013	2014	2015*	%	% Δ 15/14	2013	2014	2015*	%	% Δ 15/14
<b>TOTAL (Totales)</b>	<b>20.631,9</b>	<b>22.512,6</b>	<b>21.955,3</b>	<b>100,0</b>	<b>-2,5</b>	<b>15.961,6</b>	<b>17.135,6</b>	<b>16.821,8</b>	<b>100,0</b>	<b>-1,8</b>
POR PAÍSES (Totales)										
– Francia	3.471,6	3.517,6	3.636,1	16,6	3,4	1.643,3	1.607,2	1.775,6	10,6	10,5
– Alemania	2.965,8	3.106,9	3.218,1	14,7	3,6	1.899,0	1.998,4	2.379,8	14,1	19,1
– Italia	932,3	1.024,2	1.184,1	5,4	15,6	799,7	822,1	834,3	5,0	1,5
– Reino Unido	1.214,0	1.384,5	1.431,0	6,5	3,4	527,6	1.518,1	1.684,9	10,0	11,0
– Zona Euro	10.242,6	11.357,4	11.182,1	50,9	-1,5	6.393,8	7.218,3	7.639,5	45,4	5,8
– OCDE	16.018,7	17.456,5	17.429,4	79,4	-0,2	10.176,6	11.388,2	11.823,9	70,3	3,8
– Otros destinos	4.613,2	5.056,10	4.525,9	20,6	-10,5	5.785,0	5.747,4	4.997,9	29,7	-13,0
POR SECCIONES (Totales)										
– Productos alimenticios y animales vivos	666,5	686,1	653,1	3,0	-4,8	745,2	768,3	795,9	4,7	3,6
– Bebidas y tabacos	197,8	208,3	224,0	1,0	7,5	24,9	19,2	16,4	0,1	-14,6
– Materiales crudos no comestibles, excepto los combustibles	251,7	260,8	293,3	1,3	12,5	1.406,8	1.374,0	1.259,4	7,5	-8,3
– Combustibles y lubricantes minerales y productos conexos	1.952,9	3.075,6	2.356,6	10,7	-23,4	5.517,2	6.255,0	4.615,4	27,4	-26,2
– Aceites, grasas y ceras de origen animal y vegetal	215,0	125,3	39,5	0,2	-68,5	78,6	141,0	174,8	1,0	24,0
– Productos químicos y productos conexos, n.e.p.	772,8	817,0	844,2	3,8	3,3	1.204,0	1.344,7	1.487,2	8,8	10,6
– Artículos manufacturados, clasificados principalmente según el material	7.071,2	7.335,9	7.111,5	32,4	-3,1	3.332,7	3.454,3	3.632,5	21,6	5,2
– Maquinaria y equipo de transporte	8.875,7	9.330,6	9.743,4	44,4	4,4	2.869,2	2.952,3	3.904,2	23,2	32,2
– Artículos manufacturados diversos	567,3	587,4	602,2	2,7	2,5	774,8	819,6	925,4	5,5	12,9
– Mercancías y operaciones no clasificadas en otro rubro de la CUCI	61,1	85,6	87,5	0,4	2,2	8,2	7,1	10,5	0,1	47,9

(\*): Datos provisionales.

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

Atendiendo a la economía navarra, en 2015 las exportaciones se han cifrado en 8.460 millones de euros y las importaciones en 4.528,3 millones de euros, niveles que suponen crecimientos del 3,9% y 8,8%, respectivamente. Así las cosas, la balanza comercial navarra ha contenido su saldo positivo hasta los 3.931,7 millones de euros (3.977,7 millones de euros en 2014), situándose la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones en el 186,8% (195,5% en 2014).

Al igual que en el ámbito de la CAPV, la Unión Europea (UE-28) también constituye el principal origen y destino del comercio exterior navarro, aglutinando el 71,8% de las ventas al exterior y el 80,6% de las compras del exterior. En el caso de las exportaciones, Francia concentra el 17,4% de las mismas, seguida de cerca por Alemania (16,3% del total), al tiempo que en lo referido a las importaciones Alemania acapara el 31,2% de las mismas, seguida a una cierta distancia por Francia (11,6% del total).

Atendiendo a las partidas arancelarias, el material de transporte representa el 43,9% de las exportaciones y el 22,5% de las importaciones, determinando 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				
	2013	2014	2015*	%	% Δ 15/14	2013	2014	2015*	%	% Δ 15/14
<b>TOTAL (Totales)</b>	<b>7.448,2</b>	<b>8.141,1</b>	<b>8.460,0</b>	<b>100,0</b>	<b>3,9</b>	<b>3.918,6</b>	<b>4.163,4</b>	<b>4.528,3</b>	<b>100,0</b>	<b>8,8</b>
POR PAÍSES (Totales)										
– Francia	1.325,9	1.418,1	1.468,2	17,4	3,5	547,2	539,6	526,4	11,6	-2,4
– Alemania	1.259,8	1.303,0	1.376,9	16,3	5,7	1.064,7	1.228,5	1.413,7	31,2	15,1
– Italia	467,9	494,6	639,2	7,6	29,2	264,2	250,8	283,3	6,3	13,0
– Reino Unido	653,6	618,3	621,1	7,3	0,5	225,6	164,6	162,1	3,6	-1,5
– Portugal	283,6	362,8	358,9	4,2	-1,1	226,0	208,2	251,8	5,6	20,9
– Total UE-28	5.323,9	5.743,6	6.071,4	71,8	5,7	3.163,9	3.346,2	3.649,6	80,6	9,1
– Resto Europa	539,5	543,2	499,8	5,9	-8,0	121,7	122,9	136,6	3,0	11,1
– Estados Unidos	185,5	329,0	286,4	3,4	-12,9	59,8	34,0	45,2	1,0	32,9
– Otros destinos	1.399,3	1.525,3	1.602,4	18,9	5,1	573,2	660,3	696,9	15,4	5,5
POR SECTORES (Totales)										
– Sector primario	405,6	455,7	448,1	5,3	-1,7	314,8	330,3	304,0	6,7	-8,0
– Industria agroalimentaria	493,1	512,9	532,1	6,3	3,7	211,6	203,5	214,0	4,7	5,2
– Industria química	101,9	90,1	96,7	1,1	7,3	223,7	187,9	269,8	6,0	43,6
– Mat. plásticas, caucho	258,4	260,4	269,0	3,2	3,3	323,7	281,1	285,7	6,3	1,6
– Manuf. metales comunes	643,5	691,2	730,0	8,6	5,6	460,1	483,1	515,5	11,4	6,7
– Máquinas, mat. eléctrico	1.649,3	1.965,8	2.120,6	25,1	7,9	918,4	958,5	1.314,3	29,0	37,1
– Material transporte	3.381,9	3.640,6	3.717,1	43,9	2,1	900,1	1.185,0	1.018,2	22,5	-14,1
– Resto	514,5	524,4	546,4	6,5	4,2	566,2	534,0	606,8	13,4	13,6

(\*): Datos provisionales.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra.

## 2.3 PRECIOS Y SALARIOS

En un contexto caracterizado por la senda bajista seguida por el precio del petróleo (el barril Brent se ha abaratado un -47,5% en términos medios comparativos de 2015 en relación a 2014), los precios de consumo han evolucionado de forma heterogénea en la

CAPV y en Navarra, si bien el bajo nivel de crecimiento e incluso el retroceso de los mismos ha sido la tónica dominante. Así, en el caso de la CAPV, el IPC ha anotado tasas interanuales negativas decrecientes en los cuatro primeros meses de 2015 (-1%, -0,8%, -0,4% y -0,5%, respectivamente), variación nula en mayo, ligeros repuntes del 0,2% tanto en junio como en julio, nuevos descensos de agosto a noviembre (-0,2%, -0,5%, -0,4% y -0,1%, respectivamente), y un tímido rebote del 0,3% en diciembre. En el caso de Navarra, el IPC ha registrado retrocesos interanuales en todos los meses de 2015, siendo estos de mayor intensidad que los observados en la CAPV.

De acuerdo con esta dinámica, la tasa de inflación acumulada en 2015 (diciembre sobre diciembre) ha pasado a ser levemente positiva en la CAPV (0,3% frente a -0,7% en el ejercicio previo) y ha contenido su signo negativo en Navarra (-0,1% frente a -1,2% en el ejercicio precedente).

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

*(Tasa de variación interanual)*

CAPV	2013	2014	2015	NAVARRA	2013	2014	2015
<b>IPC</b>				<b>IPC</b>			
General <sup>(1)</sup>	1,6	0,2	-0,3	General <sup>(1)</sup>	1,2	-0,5	-0,6
General <sup>(2)</sup>	0,6	-0,7	0,3	General <sup>(2)</sup>	0,0	-1,2	-0,1
Alim. y beb. no alcohólicas	0,8	-0,1	2,3	Alim. y beb. no alcohólicas	-0,4	0,4	1,7
Bebidas alcohólicas, tabaco	5,1	-0,2	1,0	Bebidas alcohólicas, tabaco	4,8	0,2	1,0
Vestido y calzado	0,2	0,4	0,5	Vestido y calzado	0,2	0,3	0,5
Vivienda	0,0	0,6	-1,6	Vivienda	-1,2	-1,9	-3,0
Menaje	-0,2	-0,1	0,3	Menaje	-0,7	-0,8	0,1
Medicina	9,2	-0,2	0,9	Medicina	1,9	0,7	1,2
Transportes	1,2	-5,0	-2,5	Transportes	1,3	-5,7	-2,4
Comunicaciones	-6,5	-5,6	0,5	Comunicaciones	-6,6	-5,7	0,4
Ocio y Cultura	-0,8	-0,9	0,1	Ocio y Cultura	0,1	-1,5	-0,1
Enseñanza	2,5	2,9	0,6	Enseñanza	1,4	1,8	0,9
Hoteles y restaurantes	0,7	0,4	0,8	Hoteles y restaurantes	0,7	0,6	0,7
Otros	0,5	1,4	1,8	Otros	-0,2	0,5	1,6
<b>Índice de Precios Industriales (IPRI)</b>				<b>Índice de Precios Percibidos por Agricultores</b>			
General	-0,6	-1,1	-2,6	General	7,9	-2,6	-16,8
Consumo	0,0	-0,2	-0,6	Productos agrícolas	13,9	-2,8	-24,8
Equipo	1,3	-0,4	0,3	Productos forestales	-0,6	0,7	53,4
Intermedios	-1,3	-0,7	-0,8	Productos animales	2,0	-2,5	-8,5

(1): Variación media anual.

(2): Diciembre sobre diciembre.

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

Atendiendo a los distintos grupos de bienes, tanto en el ámbito de la CAPV como en el ámbito navarro la alimentación y bebidas no alcohólicas ha sido el grupo más inflacionario (2,3% y 1,7%, respectivamente), seguido en ambos casos por el grupo otros (1,8% y 1,6%, respectivamente). En la CAPV, a continuación figuran las bebidas alcohólicas y tabaco (1%), la medicina (0,9%), los hoteles y restaurantes (0,8%), la enseñanza (0,6%), el vestido y calzado y las comunicaciones (0,5% en ambos casos), el

menaje (0,3%), y el ocio y cultura (0,1%). Por el contrario, la vivienda y los transportes han presentado descensos en sus precios (-1,6% y -2,5%, respectivamente). En Navarra, el tercer grupo más inflacionario ha sido la medicina (1,2%), seguido por las bebidas alcohólicas y tabaco (1%), la enseñanza (0,9%), los hoteles y restaurantes (0,7%), el vestido y calzado (0,5%), las comunicaciones (0,4%), y el menaje (0,1%), detentando el resto de bienes tasas negativas.

Pasando ya a considerar los precios industriales en la CAPV, el índice general ha fortalecido su ritmo de caída (-2,6% en 2015 frente a -1,1% en 2014), habiendo retrocedido los precios tanto de los bienes intermedios como de aquellos de consumo (-0,8% y -0,6%, respectivamente), y repuntado los correspondientes a los bienes de equipo (0,3%).

Por lo que se refiere a los precios percibidos por los agricultores de Navarra, la intensificación de la caída del índice general (-16,8% en 2015 frente a -2,6% en 2014), ha venido determinada por el fortalecimiento del descenso de los precios de los productos tanto agrícolas (-24,8% frente a -2,8% en el ejercicio previo), como animales (-8,5% frente a -2,5% en 2014), ya que los precios de los productos forestales han vigorizado su crecimiento (53,4% frente a 0,7% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 34 Indicadores salariales

Concepto	2013	2014	2015
<b>CAPV</b>			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	1,6	-1,9	0,4
– Coste salarial por trabajador y mes	1,4	-1,0	-0,3
Convenios			
– N° de convenios	485	537	336
– Trabajadores afectados	202.195	204.026	119.938
– Incremento salarial pactado	1,01	0,71	0,64
<b>NAVARRA</b>			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	-0,5	0,5	0,5
– Coste salarial por trabajador y mes	-0,3	1,9	-0,1
Convenios			
– N° de convenios	150	181	113
– Trabajadores afectados	72.793	113.933	27.346
– Incremento salarial pactado	0,89	0,44	0,53

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

Finalmente, focalizando la atención en los costes laborales, éstos han evolucionado de forma dispar en la CAPV y en Navarra. En este sentido, en el ámbito de la CAPV el coste salarial por hora efectiva ha pasado a crecer en 2015 (0,4% frente a -1,9% en el ejercicio previo), al tiempo que el coste salarial por trabajador y mes ha contenido su ritmo de descenso (-0,3% frente a -1% en el ejercicio anterior), mientras que en el ámbito navarro

el coste salarial por hora efectiva ha mantenido el dinamismo del ejercicio precedente (0,5% tanto en 2014 como en 2015), y el coste salarial por trabajador y mes ha pasado a descender levemente (-0,1% en 2015 frente a 1,9% en 2014).

## 2.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA

### Normativa relevante de contenido socio-laboral de ámbito del Estado<sup>1</sup>

A continuación se presenta de forma sintética la normativa estatal destacada en materia socio-laboral aprobada a lo largo de 2015, atendiendo a su rango, contenido básico y realizando una escueta presentación de la misma.

---

<sup>1</sup> El presente subepígrafe se ha realizado utilizando como fuente de información el informe "Situación económica y relaciones laborales en la CAPV 2015" del Consejo de Relaciones Laborales (CRL) del País Vasco.

Cuadro nº 35 Normativa estatal socio-laboral de especial relevancia aprobada en 2015

Rango	Contenido básico	Observaciones
Ley 30/2015, de 9 de septiembre, por el que se regula el Sistema de Formación Profesional para el Empleo en el ámbito laboral.	Acomete una reforma integral del sistema que persigue la garantía del ejercicio al derecho a la formación de los empleados y desempleados; la contribución efectiva de la formación a la competitividad de las empresas; el fortalecimiento de la negociación colectiva en la adecuación de la oferta formativa a las necesidades del sistema productivo; y la eficiencia y transparencia en la gestión de los recursos públicos.	Con anterioridad a esta Ley se aprobó el Real Decreto-ley 4/ 2015, de 22 de marzo, para la reforma urgente del sistema de Formación profesional para el Empleo en el ámbito laboral. Recoge el Acuerdo de propuestas para la negociación tripartita para fortalecer el crecimiento económico y el empleo, firmado por el Gobierno y los interlocutores sociales el 29 de julio de 2014. En el nuevo modelo todas las empresas participarán en alguna medida con sus propios recursos en la financiación de la formación de sus trabajadores. Asimismo, prevé que las distintas Administraciones, en sus respectivos ámbitos competenciales completarán la oferta formativa con su programación para los trabajadores ocupados. En ella, las organizaciones empresariales y sindicales dejarán de ser titulares de planes de formación, de impartirla y de gestionar los fondos, si bien participarán en su diseño, programación y difusión.
Ley 23/2015, de 21 de julio, Ordenadora del sistema de Inspección de Trabajo y Seguridad Social.	La presente norma pretende adaptarse a los cambios normativos habidos en el ordenamiento sociolaboral, en especial el derecho de todo trabajador a recurrir a la Inspección de Trabajo y Seguridad Social cuando considere que sus derechos han sido conculcados. Su objetivo es compatibilizar la convivencia de los principios esenciales de unidad de función y concepción única e integral del sistema con el desarrollo de las competencias de las Comunidades Autónomas. Y reforzar institucionalmente la propia Inspección articulando mecanismos de colaboración y cooperación con las distintas Administraciones implicadas.	Se establece un modelo de Inspección basado en la concepción única e integral de Sistema y el principio de unidad de función y actuación, junto con un avance en la participación de todas las Administraciones competentes. La Ley presta especial atención a la planificación de la actividad inspectora en aquellos ámbitos en los que existe una alta demanda de los ciudadanos, como son los relativos al régimen de contratación laboral, al acceso a puestos de trabajo, a la prestación en condiciones de igualdad y no discriminación, la seguridad y salud en el trabajo y a la garantía y pervivencia de un régimen público de Seguridad Social. Además se potencia su función mediadora en los conflictos laborales, y la labor de información y asistencia técnica a las empresas.
Ley 44/2015, de 14 de octubre, de Sociedades laborales y Participadas.	Se pretende adecuar la Ley de sociedades laborales al nuevo marco normativo. La disposición adicional séptima de la Ley 5/2011, de 29 de marzo, de economía social ordenaba al Gobierno que remitiera a las Cortes un proyecto de Ley que actualizase la anterior Ley 4/1997, de 24 de marzo de Sociedades Laborales.	Modifica su régimen jurídico con el objetivo de fomentar la participación de los trabajadores en la empresa, facilitando el acceso a la condición de socio, e incorpora nuevas medidas de control por parte de los trabajadores.
Ley 47/2015, de 21 de octubre, reguladora de la protección social de las personas trabajadoras del sector marítimo-pesquero.	Regula el Régimen Especial de los Trabajadores del Mar y el resto de prestaciones y servicios gestionados por el Instituto Social de la Marina.	

Fuente: Elaboración propia en base al informe "Situación económica y relaciones laborales en la CAPV 2015" del Consejo de Relaciones Laborales (CRL) del País Vasco.

## **Mercado de Trabajo en el País Vasco**

La intensificación del crecimiento económico en 2015 tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado ha derivado en una expansión del empleo y un descenso de la población parada tanto en el País Vasco como en el ámbito estatal.

En 2015 la población activa del País Vasco se ha cifrado en 1.335 miles de personas, volumen que supone un leve recorte interanual del -0,8%, estando 1.140,7 miles de personas ocupadas, nivel que implica un repunte del 1,1%, y 194,3 miles de personas desempleadas, cifra que supone una caída del -10,8%. En términos relativos, el conjunto del Estado ha anotado un descenso de la población activa comparativamente menor (-0,1%), un crecimiento del empleo claramente mayor (3%), y una disminución de la población parada similar (-9,9%).

Atendiendo al sexo, el aumento de la ocupación registrado en el País Vasco en 2015 ha venido determinado por el incremento del empleo tanto masculino (1,1%) como femenino (1,2%), dinámica también observada en el ámbito estatal (crecimiento de la ocupación del 3,4% en el caso de los hombres y del 2,6% en el de las mujeres). Por lo que se refiere al descenso de la población parada, éste se ha sido generalizado a ambos sexos tanto en el País Vasco (-12,8% en el caso de los hombres, -8,3% en el de las mujeres), como en el conjunto del Estado (-12,2% y -7,3%, respectivamente). Así las cosas, los hombres activos han disminuido en el País Vasco (-1,2%) y en el ámbito estatal (-0,3%), al tiempo que las mujeres activas han retrocedido en el País Vasco (-0,4%) y aumentado muy levemente en el conjunto del Estado (0,1%).

La tasa de actividad vasca ha mermado débilmente hasta el 57,2% en 2015 (57,6% en 2014), habiendo evolucionado de forma contractiva tanto en la CAPV (56,7% en 2015 frente a 57% en el ejercicio anterior) como en Navarra (58,8% en 2015 frente a 59,8% en el ejercicio precedente). A nivel estatal, la tasa de actividad ha permanecido prácticamente inalterada (59,5% en 2015; 59,6% en 2014). De este modo, el diferencial existente en 2015 entre el País Vasco y el Estado se ha situado en 2,3 puntos porcentuales.

Tomando en consideración el 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 63,5% en 2014 al 62,8% en 2015 y del 52,1% al 51,9%, respectivamente), habiendo disminuido levemente el diferencial existente entre ambas tasas. En términos comparativos, Navarra ha presentado una tasa de actividad superior a la correspondiente a la CAPV tanto en el caso de los hombres como en el de las mujeres. El conjunto del Estado, por su parte, ha anotado unas tasas de actividad masculina y femenina (65,7% y 53,7%, respectivamente) mayores que las presentadas por el País Vasco (62,8% y 51,9%, respectivamente).

Pasando ya a considerar el desempleo, en el País Vasco éste se ha situado en 194,3 miles de personas paradas en 2015, nivel que supone una caída interanual del -10,8%, consecuencia del retroceso de las personas desempleadas tanto en la CAPV (-10,1%) como en Navarra (-13,3%). En el caso del Estado, tal y como ya se ha adelantado previamente, el descenso de las personas paradas se ha cifrado en el -9,9%.

En este contexto, la tasa de paro correspondiente al País Vasco ha descendido -1,6 puntos porcentuales (14,6% en 2015 frente a 16,2% en 2014), habiendo evolucionado a la baja tanto en la CAPV (14,8% en 2015 frente a 16,3% en 2014) como en el ámbito navarro (13,8% en 2015 frente a 15,7% en 2014). De forma análoga, la tasa de desempleo estatal también ha descendido (22,1% en 2015 frente a 24,4% en 2014), si bien el registro estatal es el segundo más elevado a nivel de la UE-28 tras el correspondiente a Grecia.

Cuadro nº 36 Población activa, empleo y paro

*(medias anuales en miles)*

Área		2014			2015		
		Varones	Mujeres	Total	Varones	Mujeres	Total
CAPV	Potenc. Activos	872,9	941,1	1.814,0	871,7	941,0	1.812,7
	Activos	548,6	485,5	1.034,2	544,1	484,2	1.028,3
	Ocupados	458,0	407,3	865,3	463,2	413,2	876,4
	Parados	90,6	78,2	168,9	80,9	71,1	151,9
	Tasa de actividad	62,8	51,6	57,0	62,4	51,5	56,7
	Tasa de paro	16,5	16,1	16,3	14,9	14,7	14,8
	Paro registrado*	80,4	85,3	165,8	70,4	79,6	150,0
Navarra	Potenc. Activos	257,6	263,6	521,2	257,6	264,0	521,5
	Activos	168,9	142,6	311,5	165,0	141,6	306,7
	Ocupados	142,7	119,8	262,5	144,1	120,2	264,3
	Parados	26,1	22,8	48,9	20,9	21,5	42,4
	Tasa de actividad	65,6	54,1	59,8	64,1	53,6	58,8
	Tasa de paro	15,5	16,0	15,7	12,7	15,2	13,8
	Paro registrado*	23,0	24,8	47,8	20,1	23,1	43,1
País Vasco	Potenc. Activos	1.130,5	1.204,7	2.335,2	1.129,3	1.205,0	2.334,2
	Activos	717,5	628,1	1.345,7	709,1	625,8	1.335,0
	Ocupados	600,7	527,1	1.127,8	607,3	533,4	1.140,7
	Parados	116,7	101,0	217,8	101,8	92,6	194,3
	Tasa de actividad	63,5	52,1	57,6	62,8	51,9	57,2
	Tasa de paro	16,3	16,1	16,2	14,4	14,8	14,6
	Paro registrado*	103,4	110,2	213,6	90,4	102,7	193,2
España	Potenc. Activos	18.774,5	19.740,1	38.514,6	18.753,2	19.744,3	38.497,6
	Activos	12.359,1	10.595,4	22.954,6	12.319,6	10.602,4	22.922,0
	Ocupados	9.442,7	7.901,5	17.344,2	9.760,3	8.105,7	17.866,0
	Parados	2.916,5	2.693,9	5.610,4	2.559,3	2.496,7	5.056,0
	Tasa de actividad	65,8	53,7	59,6	65,7	53,7	59,5
	Tasa de paro	23,6	25,4	24,4	20,8	23,5	22,1
	Paro registrado*	2.112,5	2.335,2	4.447,7	1.875,2	2.218,3	4.093,5

(\*): Diciembre.

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Mayo 2016) y SPEE.

Por sexo, la reducción de la tasa de paro observada en el País Vasco en 2015 ha sido generalizada: la tasa masculina ha disminuido del 16,3% en 2014 al 14,4% en 2015, y la femenina del 16,1% al 14,8%, habiéndose registrado esta dinámica contractiva generalizada a ambos sexos tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado (ámbito en que la tasa de desempleo correspondiente a los hombres ha pasado del 23,6% en 2014 al 20,8% en 2015, y la relativa a las mujeres del 25,4% al 23,5%). Tanto en Navarra como en el conjunto del País Vasco así como en el ámbito estatal las mujeres han presentado una tasa de paro superior a la correspondiente a los hombres, comportamiento contrario al observado en la CAPV.

Llegados a este punto, cabe recordar un año más que el desempleo también puede estudiarse atendiendo a la vertiente del paro registrado en el SPEE, debiendo tener presente que en este caso concreto la información ofrecida se refiere al mes de diciembre y no al conjunto del ejercicio. En este sentido, de acuerdo con dicha fuente, en diciembre de 2015 el paro registrado en las oficinas del SPEE del País Vasco se ha situado en 193,2 miles de personas, volumen un -9,6% inferior al alcanzado en el ejercicio previo, correspondiendo 150 miles de personas a la CAPV y 43,1 miles de personas a Navarra, niveles que suponen caídas interanuales del -9,5% y -9,8%, respectivamente. En el caso del conjunto del Estado, el paro registrado en diciembre de 2015 se ha cifrado en 4.093,5 miles de personas, lo que supone un descenso interanual del -8%.

**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	2013	64,5	43,5	15,9	9,9	16,6
	2014	52,9	44,2	16,1	9,2	16,3
	2015	53,8	38,6	14,5	8,7	14,8
Navarra	2013	68,2	45,5	17,3	8,7	17,9
	2014	75,0	39,1	14,5	9,6	15,7
	2015	51,9	35,2	13,2	8,2	13,8
País Vasco	2013	65,3	44,0	16,2	9,6	16,9
	2014	61,4	42,8	15,8	9,3	16,2
	2015	53,2	37,8	14,2	8,6	14,6
España	2013	74,0	51,8	24,5	19,4	26,1
	2014	68,6	50,3	22,8	19,3	24,4
	2015	67,2	44,6	20,6	17,9	22,1

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Mayo 2016).

Centrando la atención nuevamente en la Encuesta de Población Activa (datos medios anuales), el análisis de la tasa de desempleo según estratos de edad pone de manifiesto las grandes diferencias existentes entre los diversos grupos, correspondiendo la mayor tasa a los más jóvenes. Así, en 2015 las personas entre 16 y 19 años han anotado una

tasa de paro del 53,2% en el País Vasco, seguidas por las de 20 a 24 años (37,8%), las de 25 a 54 años (14,2%), y por último por las de 55 o más años (8,6%).

En relación al ejercicio previo, la tasa de desempleo vasca ha evolucionado de forma descendente en todos los grupos de edad: en el de los más jóvenes ha pasado del 61,4% en 2014 al 53,2% en 2015, en el de las personas entre 20 y 24 años del 42,8% al 37,8%, en el de las personas entre 25 y 54 años del 15,8% al 14,2%, y en el de las personas de mayor edad del 9,3% al 8,6%.

De forma análoga, en el ámbito estatal la tasa de paro más elevada en 2015 también ha correspondido a las personas de menor edad (67,2%), habiendo descendido asimismo en términos interanuales de forma generalizada a todos los estratos de edad.

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

<i>(m personas)</i>						
Área	Año	Sector Primario	Industria	Construcción	Servicios	
CAPV	2013	14,3	179,1	56,8	623,4	
	2014	12,3	174,7	50,1	628,3	
	2015	11,2	183,4	47,9	633,9	
Navarra	2013	15,1	67,3	14,3	161,3	
	2014	12,6	66,9	14,0	169,0	
	2015	9,5	64,4	16,9	173,5	
País Vasco	2013	29,4	246,4	71,1	784,7	
	2014	24,9	241,6	64,1	797,3	
	2015	20,7	247,8	64,8	807,4	
España	2013	736,6	2.355,5	1.029,5	13.017,5	
	2014	735,8	2.379,9	993,5	13.234,9	
	2015	736,8	2.482,3	1.073,7	13.573,3	

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Mayo 2016). (CNAE-09).

En cuanto a la evolución sectorial del empleo en el País Vasco, únicamente el sector primario ha contenido su nivel de ocupación en 2015 (-16,9%), habiéndolo incrementado tanto el sector industrial (2,6%) como los servicios (1,3%), así como la construcción (1,1%). El sector terciario, con 807,4 miles de personas empleadas, aglutina el 70,8% del empleo total del País Vasco, radicado en su gran mayoría en la CAPV. Le siguen, por este orden, el sector industrial con 247,8 miles de personas ocupadas y una participación del 21,7%, la construcción con 64,8 miles de personas y una cuota del 5,7% y el sector primario con 20,7 miles de personas y un peso relativo del 1,8%.

En el conjunto del Estado, todos los sectores han incrementado su nivel de ocupación de forma generalizada: la construcción un 8,1%, la industria un 4,3%, los servicios un 2,6% y el sector primario un 0,1%.

Focalizando la atención en los contratos registrados en el SPEE, en 2015 éstos han crecido en todos los ámbitos geográficos considerados. Así, los 1.206.253 contratos registrados en el País Vasco suponen un aumento interanual del 14,5% (14,2% en la CAPV, 15,3% en Navarra), al tiempo que los 18.576.280 contratos inscritos en el Estado representan una expansión del 11,1%.

Por tipo de contrato, en el País Vasco la contratación temporal creció con mayor intensidad que la contratación indefinida (14,7% frente al 12,7%, respectivamente), mientras que en el ámbito estatal sucedió lo contrario (incremento de los contratos indefinidos del 11,8% frente al 11% correspondiente a los contratos temporales).

**Cuadro nº 39 Contratos registrados en las oficinas del SPEE**

Área	Año	Indefinidos		Total	Temporales			Total	TOTAL CONTRATOS
		Indefinido	Conversiones		Obra y Servicio	Eventuales	Resto		
CAPV	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
	2015	42.890	17.147	60.037	252.493	353.862	200.863	807.218	867.255
Navarra	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
	2015	10.777	5.962	16.739	76.452	144.796	101.011	322.259	338.998
País Vasco	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
	2015	53.667	23.109	76.776	328.945	498.658	301.874	1.129.477	1.206.253
España	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
	2015	1.030.460	478.705	1.509.165	7.334.750	7.722.400	2.009.965	17.067.115	18.576.280

Fuente: SPEE.

Por lo que se refiere al clima socio-laboral, en 2015 la negociación colectiva ha tenido un significativo menor desarrollo que en el ejercicio precedente en los tres ámbitos considerados (CAPV, Navarra y Estado), habiéndose negociado un menor número de convenios y afectado a un menor número de personas. En este sentido, las caídas en el número de convenios negociados en 2015 se cifran en el -37,4% en la CAPV, en el -37,6% en Navarra y en el -37% en el Estado.

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	2013	485	202.195	1,01	318	36.782	116	139.472
	2014	537	204.026	0,71	192	15.375	80	54.655
	2015	336	119.938	0,64	154	10.847	70	18.862
Navarra	2013	150	72.793	0,89	104	24.262	233	48.753
	2014	181	113.933	0,44	52	2.977	57	12.269
	2015	113	27.346	0,53	38	1.930	51	10.721
España	2013	4.589	10.265.402	0,53	994	448.024	451	1.098.480
	2014	5.048	10.191.438	0,50	777	217.047	279	620.568
	2015	3.180	7.190.717	0,82	615	170.528	277	497.483

Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Datos Mayo 2016.

Asimismo, en 2015 se observa un descenso generalizado de la conflictividad laboral, habiendo disminuido tanto el número de huelgas como los trabajadores afectados así como las jornadas no trabajadas en los tres ámbitos geográficos analizados. Concretamente, el número de huelgas ha caído un -19,8% en la CAPV, un -26,9% en Navarra y un -20,8% a nivel estatal. En lo relativo a los trabajadores afectados, los descensos se han situado en el -29,5%, -35,2% y -21,4%, respectivamente, y en lo referido a las jornadas no trabajadas en el -65,5%, -12,6% y -19,8%, respectivamente.

### Normativa relevante de contenido socio-laboral de ámbito de la CAPV<sup>1</sup>

Tras analizar la evolución del mercado laboral, a continuación se ofrece de forma sintética la normativa destacada en materia socio-laboral aprobada en la CAPV en el transcurso de 2015, considerando su rango, contenido básico y realizando una breve presentación de la misma.

<sup>1</sup> El presente subepígrafe se ha realizado utilizando como fuente de información el informe "Situación económica y relaciones laborales en la CAPV 2015" del Consejo de Relaciones Laborales (CRL) del País Vasco.

**Cuadro nº 41 Normativa autonómica socio-laboral de especial relevancia aprobada en 2015**

Rango	Contenido básico	Observaciones
Decreto 31/ 2015, de 17 de marzo.	Modifica el Decreto 177/2010, de 29 de junio, sobre ayudas para la conciliación de la vida familiar y laboral.	El nuevo decreto establece, respecto de las ayudas por contratación de personas trabajadoras para el cuidado de hijos o de hijas menores, requisitos económicos para acceder a las mismas, los cuales atienden a criterios de renta familiar estandarizada.

*Fuente: Elaboración propia en base al informe "Situación económica y relaciones laborales en la CAPV 2015" del Consejo de Relaciones Laborales (CRL) del País Vasco.*

### Población

Tras un tímido recorte interanual del -0,2%, en 2014 la población del País Vasco se ha cifrado en 2.829.775 habitantes, habiendo descendido con menor intensidad en la CAPV (-0,1%) que en Navarra (-0,6%), ámbitos en los que la población se ha situado en 2.188.985 y 640.790 habitantes, respectivamente. En el conjunto del Estado, el descenso poblacional ha sido comparativamente mayor (-0,8%), situándose ésta en 46.771.341 personas.

Por lo que respecta a los nacimientos en el País Vasco, en 2014 éstos han alcanzado los 25.562, cifra un 1,5% superior a la registrada en el ejercicio previo. Los fallecimientos, por su parte, se han situado en 25.677, nivel un 2,5% superior al anotado en el ejercicio precedente. En consecuencia, se ha obtenido un saldo vegetativo negativo de -115 personas, truncando así la senda de crecimientos vegetativos positivos que se venía observando en los últimos años.

**Cuadro nº 42 Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2014**

Área	Nacimientos	Fallecimientos	Crecimiento vegetativo	Tasa de natalidad (‰)	Tasa de mortalidad (‰)
Álava	3.277	2.476	801	10,2	7,7
Bizkaia	9.740	11.159	-1.419	8,5	9,7
Gipuzkoa	6.362	6.531	-169	8,9	9,1
CAPV	19.379	20.166	-787	8,9	9,2
Navarra	6.183	5.511	672	9,6	8,6
País Vasco	25.562	25.677	-115	9,0	9,1
España	427.595	395.830	31.765	9,1	8,5

*Fuente: Movimiento Natural de la Población (INE). Datos Diciembre 2015.*

En este contexto, las tasas de natalidad y mortalidad han repuntado débilmente en el País Vasco (9‰ en 2014 frente a 8,9‰ en 2013, y 9,1‰ en 2014 frente a 8,8‰ en 2013,

respectivamente), habiendo anotado el conjunto del Estado una tasa de natalidad levemente superior (9,1‰) y una tasa de mortalidad sensiblemente inferior (8,5‰).

En lo relativo a los matrimonios, se han celebrado 9.325, cifra un 0,4% superior a la registrada en 2013, habiendo aumentado también estos a nivel estatal, si bien con una intensidad claramente mayor, 3,8% (159.279 en 2014 frente a 153.375 en 2013).

**Cuadro nº 43 Evolución del movimiento poblacional del País Vasco**

Año	Población	Matrimonios	Nacimientos	Tasa de nat. (‰)	Fallecimientos	Tasa de mort. (‰)	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
2014	2.829.775	9.325	25.562	9,0	25.677	9,1	-115	5.103

Fuente: *Movimiento Natural de la Población (INE). Movimientos Migratorios (INE). Datos Diciembre 2015.*

Por último, apuntar que en 2014 el País Vasco ha registrado un saldo migratorio positivo de 5.103 personas, dado el mayor número de inmigraciones frente a las emigraciones. Concretamente, la CAPV ha anotado un saldo migratorio positivo de 4.441 personas y Navarra de 662 personas.



## **2. INDUSTRIA**

## 1. PANORAMA GENERAL

En una situación general más favorable, el sector industrial del País Vasco ha experimentado en 2015 una nueva expansión de su actividad, manteniendo de este modo la dinámica alcista ya iniciada en el ejercicio precedente.

Atendiendo a los ámbitos geográficos, se muestra un comportamiento ligeramente menos expansivo en la CAPV que en Navarra. En concreto, en 2015 el valor añadido bruto sectorial registró un aumento del 2,7% en el caso de la CAPV (1,5% en 2014), frente al crecimiento del 2,9% contabilizado en Navarra (3,0% en 2014). 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: 0,3%, 3,1%, 3,1% y 4,3%, del primer al cuarto trimestre en el caso de la CAPV; y 2,4%, 3,1%, 3,3% y 2,9% en el caso de Navarra. Cabe mencionar que la mejora de la actividad industrial observada tanto en la CAPV como en Navarra en el conjunto de 2015 ha sido algo inferior a la registrada en el conjunto del Estado (3,4%).

En lo que atañe al comportamiento del empleo industrial, y de acuerdo con la EPA, en 2015 éste ha experimentado una mejora del 5,0% en la CAPV (-2,4% según PRA), incremento que contrasta con el recorte del 3,7% registrado en Navarra (-0,6% en 2014), y que es similar a la expansión del 4,3% observada en el ámbito estatal (1,0% en 2014).

La mejora en la actividad registrada en 2015, se ha reflejado también en la cuenta de resultados de las empresas industriales vascas, observándose un claro ascenso de sus rentabilidades.

### Indicadores de Producción

Atendiendo a otros indicadores de la actividad industrial, el Índice de Producción Industrial (IPI) en la CAPV ha registrado un aumento del 3,5% en 2015 (frente al 1,4% observado en 2014). En el caso de Navarra éste ha presentado también un aumento (2,2%), pero menor al contabilizado en 2014 (3,9%). Por su parte, el IPI estatal también ha experimentado una mejora, en este caso del 3,4% (frente al 1,3% de 2014). Por tanto, los índices de la producción industriales presentan en 2015 una notable mejoría en comparación con el ejercicio anterior.

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

(%)

Año	CAPV IPI <sup>(*)</sup>	Navarra IPI <sup>(*)</sup>	Estado IPI <sup>(*)</sup>
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	-1,6
2012	-5,9	-8,0	-6,7
2013	-3,1	-1,6	-1,6
2014	1,4	3,9	1,3
2015	3,5	2,2	3,4

(\*): 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
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
2015	1,3	-0,8	7,4	4,9	5,2	2,4	1,4	6,9

(\*): Datos corregidos de efectos de calendario.

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

En lo que respecta a los distintos tipos de bienes, en 2015 se observan mejoras tanto en la CAPV como en Navarra. En la CAPV, en concreto, se registran cifras positivas en el IPI de todos los destinos económicos: un 1,3% en bienes intermedios, 7,4% en los bienes de equipo, 5,2% en bienes de consumo y 1,4% en la energía. Por su parte, en Navarra, ocurre algo similar y, a excepción de los bienes intermedios (-0,8%), se registran datos positivos para todos los bienes (4,9% en bienes de equipo, 2,4% en bienes de consumo y una notable recuperación en la energía, con un 6,9% frente a los -6,0% de 2014).

Atendiendo a la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) según las ramas de actividad, en la CAPV en 2015 se observa una mejoría en algunas de ellas respecto al ejercicio anterior, si bien otras ramas experimentan una evolución más desfavorable. Es el caso de, por ejemplo, las Industrias extractivas (-6,3%), Textil, confección, cuero y calzado (-1,6%) y Productos farmacéuticos (-6,3%), que después de un buen 2014 pasan a experimentar valores negativos, o de las ramas de Industrias alimentarias, bebidas,

tabaco (1,3%), Coquerías y refino de petróleo (5,2%) o Metalurgia (1,3%), que empeoran ligeramente sus cifras con respecto al ejercicio precedente.

Por contra, cabe destacar la notable mejoría de la rama de Muebles y otras manufactureras, que pasa del estancamiento observado en el año anterior (-0,1% en 2014) a registrar un importante aumento del 22,3% en 2015, y de la rama de Productos informáticos y electrónicos, que duplica su aumento (15,7% en 2015) con respecto al ejercicio precedente (7,0%).

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

Concepto	2013	2014	2015 (%)
Industrias extractivas	-17,6	10,0	-6,3
Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	0,5	3,9	1,3
Textil, confección, cuero y calzado	-14,3	5,1	-1,6
Madera, papel y artes gráficas	-2,5	5,8	6,5
Coquerías y refino de petróleo	16,9	16,4	5,2
Industria química	-1,8	4,9	5,0
Productos farmacéuticos	2,8	7,1	-6,3
Caucho y plásticos	-6,0	-0,3	-0,1
Metalurgia	-3,0	2,2	1,3
Produc. informáticos y electrónicos	-5,7	7,0	15,7
Material y equipo eléctrico	-7,6	-7,9	-0,5
Maquinaria y equipo	-0,1	1,3	6,9
Material de transporte	-2,9	0,3	3,8
Muebles y otras manufactureras	-5,6	-0,1	22,3

(\*): 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	2013	2014	2015 (%)
Industria agroalimentaria	-2,2	0,4	0,3
Metalurgia y productos metálicos	0,6	11,1	3,8
Papel, madera y muebles	-4,4	-12,5	4,3
Material de transporte	2,0	6,1	1,5
Otra industria manufacturera	-3,4	6,1	-0,4

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra (IEN).

Centrándonos en Navarra, la evolución también es heterogénea, pero en un contexto en el que todas las ramas de actividad presentan una variación positiva en 2015 respecto al año anterior, a excepción de la rama de Otra industria manufacturera.

En concreto, el Papel, madera y muebles experimenta un incremento de 4,3% (-12,5% en 2014), igual que ocurre con la Industria agroalimentaria (0,3%), Metalurgia y productos

metálicos (3,8%) y Material de transporte (1,5%). Por su parte, la rama de Otra industria manufacturera experimenta un empeoramiento, cayendo un 0,4%, frente al aumento del 6,1% registrado en 2014.

### Resultados empresariales

Como ya se ha comentado anteriormente, la mejora de la actividad industrial registrada en el conjunto de 2015 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 2015 en el 7,7% y 14,6%, respectivamente, tasas que en ambos casos son superiores a las registradas en 2014 (6,8% y 12,0%), manteniendo la tendencia alcista iniciada en 2013.

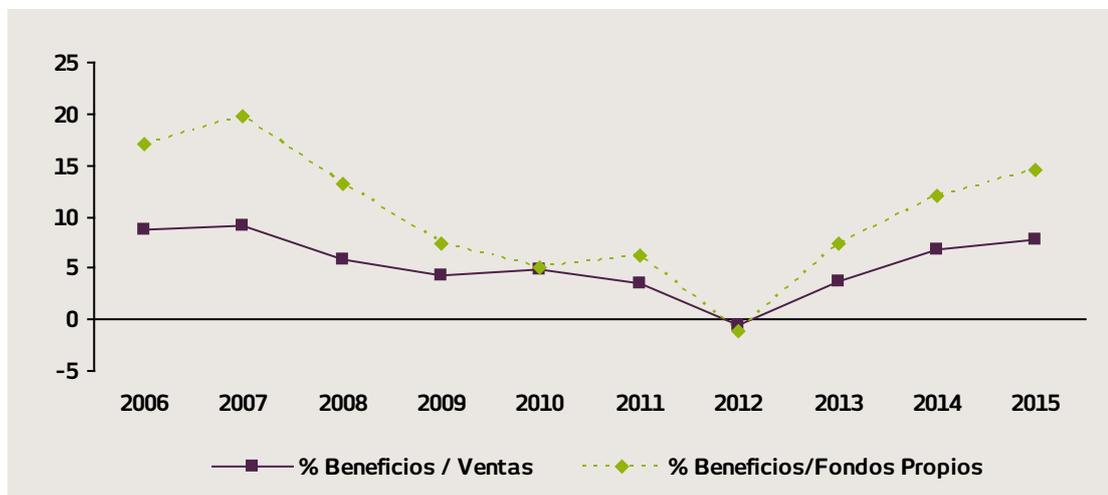
**Cuadro nº 48 Evolución de algunos ratios para una muestra de empresas industriales vascas**

Ratios	2011	2012	2013	2014	2015
Consumos intermedios/ventas	58,7	57,6	55,8	56,4	56,7
Costes personal/ventas	18,9	20,4	21,2	21,5	20,8
Carga financiera neta/ventas	1,5	2,4	2,8	1,3	1,6
Beneficios/ventas	3,5	-0,6	3,8	6,8	7,7
Beneficios/fondos propios	6,3	-1,2	7,4	12,0	14,6
Cash flow/ventas	7,2	2,8	7,9	8,2	10,2
Ventas/plantilla (m euros)	196,4	187,0	174,6	186,6	196,8

*Fuente: CNMV y elaboración propia.*

En ese contexto, en 2015 se registra un ligero incremento de la participación de los consumos intermedios sobre las ventas totales (56,7% en 2015 frente al 56,4% de 2014), y se ha contabilizado un ligero descenso en el peso de los costes de personal (20,8% en 2015, frente al 21,5% de 2014). La carga financiera neta, por su parte, experimenta un ligero incremento (1,6% en 2015 frente al 1,3% de 2014). Por otra parte, si se utiliza la variación del inmovilizado neto como indicador de la evolución de la inversión, en 2015 se constata un incremento del 4,3% (frente al descenso del 12,5% registrado en 2014).

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 España<sup>1</sup>, 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 2015.

En concreto, la información de la CBT para 2015 refleja una consolidación de la tendencia de recuperación de la actividad económica de las empresas, de modo que el valor añadido bruto (VAB) del conjunto de esta muestra aumentó un 5,6% en términos interanuales, frente a la variación prácticamente nula que este excedente registró un año antes. La expansión del VAB fue de nuevo más intensa en las empresas de menor dimensión, tal y como viene ocurriendo desde el inicio de la recuperación, en 2013. Este crecimiento del flujo de actividad se produjo en un contexto de reactivación de la demanda interna y en el que las exportaciones siguieron mostrando un dinamismo elevado.

Los gastos de personal aumentaron un 2,3%, más intensamente de lo que lo habían hecho el año anterior, en que crecieron un 0,9%. El mayor dinamismo mostrado en 2015 por esta partida se debió fundamentalmente a la evolución favorable del empleo, que se elevó un 1,7%.

<sup>1</sup> Resultados para una muestra de 896 empresas no financieras españolas que han remitido los datos de los cuatro trimestres de 2015 (esta muestra varía cada año, en la que la industria manufacturera es la mejor representada), y que representan el 13,4% 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 <sup>(*)</sup>		
	I a IV 13/ I a IV 12	I a IV 14/ I a IV 13	I a IV 15/ I a IV 14
Número de empresas/Cobertura total nacional	839/11,8%	880/13,4%	896/13,4%
1. Valor de la Producción (incluidas subvenciones)	-3,9	-0,1	-2,6
Importe neto de cifra de negocios y otros ingresos de explotación	-3,3	1,8	-2,4
2. Consumos Intermedios (incluidos tributos)	-3,7	-0,2	-6,1
Compras netas	-7,0	0,1	-9,2
Otros gastos de explotación	1,4	0,8	0,9
S.1. VALOR AÑADIDO BRUTO AL COSTE DE LOS FACTORES (1-2)	-4,3	-0,0	5,6
3. Gastos de personal	-1,7	0,9	2,3
S.2. RESULTADO ECONÓMICO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (S.1.-3)	-6,7	-1,0	9,3
4. Ingresos financieros	14,5	-24,7	-11,0
5. Gastos financieros	-0,7	-7,7	-9,4
6. Amortizaciones y provisiones de explotación	-1,5	-2,4	-0,3
S.3. RESULTADO ORDINARIO NETO (S.2 + 4 -5 -6)	0,2	-14,4	14,9
7. Resultados por enajenaciones y deterioro	35,1	96,6	--
8. Variaciones del valor razonable y resto de resultados	-0,5	43,7	-88,1
9. Impuestos sobre beneficios	--	--	74,8
S.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (S.3 + 7 + 8 -9)	192,9	137,1	-41,3
RESULTADO DEL EJERCICIO / VAB (S.4 / S.1)	11,1	24,1	14,4
<b>RENTABILIDADES</b>			
R.1. Rentabilidad ordinaria del activo neto (antes de impuestos)	5,6	5,2	5,1
R.2. Intereses por financ. recibida s/recursos ajenos con coste	3,5	3,3	3,0
R.3. Rentabilidad ordinaria de los recursos propios (antes de impuestos)	7,5	6,8	6,6
R.4. Diferencia rentabilidad - coste financiero (R.1. - R.2.)	2,1	1,9	2,1

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

Fuente: Banco de España.

El resultado ordinario neto (RON) creció en 2015 un 14,9%. A pesar del incremento de los excedentes ordinarios, los niveles de rentabilidad agregados registraron un leve descenso respecto a un año antes, resultado que está, no obstante, muy influido por la evolución de algunas empresas de gran dimensión, que se vieron afectadas por el descenso de los ingresos financieros. Un análisis más detallado evidencia una mejoría de los niveles de rentabilidad en un número creciente de empresas, así como en la mayoría de los sectores. En todo caso, el diferencial entre la rentabilidad del activo y el coste medio de financiación se amplió en dos décimas (hasta el 2,1%), gracias al descenso de los tipos de interés.

Finalmente, indicar que los ingresos y gastos atípicos ejercieron una influencia negativa sobre el resultado del ejercicio. En concreto, el año pasado las empresas de la muestra presentaron minusvalías generadas en operaciones de venta de activos de naturaleza financiera, lo que contrasta con las fuertes plusvalías que se habían registrado en 2014. A ello hay que añadir los gastos por ajustes de plantilla que afectaron a algunas grandes compañías de esta muestra. Todo ello provocó que el resultado final experimentase una significativa contracción del 41,3%, pasando a representar el 14,4% del total del Valor Añadido en 2015 (24,1% en 2014).

## 2. ENERGÍA

El año 2015 se cierra, en la Cumbre del Clima de París, con un acuerdo histórico para combatir el cambio climático. El 12 diciembre, las 195 naciones convocadas en París, en el marco de la XXI Conferencia sobre el cambio climático (COP21), logran cerrar por primera vez un protocolo global, un acuerdo vinculante y universal, aunando fuerzas a favor de un frente común, un futuro bajo en emisiones. Este nuevo protocolo sustituirá al de Kioto a partir de 2020, y a diferencia de este, no impondrá metas individuales de reducción de CO<sub>2</sub> a cada país, sino que cada país presentará voluntariamente sus compromisos de actuación en materia climática. Cerca de 180 países ya presentaron durante la cumbre sus programas para reducir "cuanto antes" las emisiones de gases de efecto invernadero.

El ambicioso "*Acuerdo de París*" parece contemplar todos los ingredientes necesarios para mantener el calentamiento global por debajo de los 2 grados centígrados. Además, el acuerdo supone un cambio de rumbo hacia las energías 100% limpias y cuenta para ello con un Fondo Verde para el Clima, estimado en 100.000 millones de dólares por año, que los países desarrollados movilizarán a partir del año 2020, con revisiones al alza de los compromisos cada 5 años.

En cuanto al protocolo de Kioto, en el segundo periodo de compromiso (2013-2020), tiene los mismos objetivos y principios que la COP21, sin embargo, va un paso por delante, comprometiéndose a aquellos países que participan (UE, otros países europeos y Australia) a lograr objetivos individuales jurídicamente vinculantes en su lucha contra las emisiones de gases de efecto invernadero. En este periodo se aplica la enmienda de Doha, comprometiéndose los países participantes (38 países desarrollados) a reducir las emisiones en un 18% como mínimo con respecto a los niveles de 1990. Es necesario resaltar, que si bien el Protocolo de Kioto no presenta obligaciones para los países no participantes, más de 70 países desarrollados y en desarrollo han asumido varios compromisos no vinculantes de reducción o limitación de sus emisiones de gases de efecto invernadero.

Dicho esto, y en lo que a la política energética de la UE se refiere, siguen siendo tres los objetivos principales perseguidos, esto es, seguridad de abastecimiento, competitividad y sostenibilidad. Para ello, dentro el marco de actuación en materia de clima y energía hasta el año 2030, la UE propone iniciar los debates sobre las futuras políticas a abordar, teniendo en cuenta cuestiones como:

- reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero en un 80-95% en relación con el nivel de 1990, de aquí a 2050
- precios elevados de la energía y vulnerabilidad económica de la UE a futuros incrementos de precios, especialmente del gas y el petróleo
- dependencia de la UE con respecto a las importaciones de energía, con frecuencia procedentes de zonas políticamente inestables
- necesidad de sustituir y mejorar las infraestructuras energéticas y de proporcionar un marco regulador estable para los posibles inversores
- necesidad de que la UE alcance un acuerdo sobre un objetivo de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero para 2030, dentro de su aportación a las próximas negociaciones para un nuevo acuerdo internacional sobre el cambio climático

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.

Los objetivos fundamentales del paquete de medidas hasta 2020 son tres:

- 20% de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (en relación con los niveles de 1990)
- 20% de energías renovables en la UE
- 20% de mejora de la eficiencia energética

Los objetivos fundamentales para 2030 son tres:

- al menos 40% de reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (en relación con los niveles de 1990)
- al menos 27% de cuota de energías renovables
- al menos 27% de mejora de la eficiencia energética
- 15% de interconexión eléctrica

En cuanto a 2050, la Hoja de ruta hacia una economía hipocarbónica señala lo siguiente:

- en 2050, la UE deberá haber reducido sus emisiones un 80%-95% en relación con los niveles de 1990
- para conseguirlo, antes tendrá que lograr una reducción del 40% en 2030 y del 60% en 2040

Para cumplir con estos objetivos es necesario que contribuyan todos los sectores, siendo esta transición, según los expertos, viable y económicamente posible.

Continuando con el análisis y en lo que al Estado se refiere, parece que la reforma energética impulsada por el Gobierno ha conseguido su objetivo de frenar el déficit eléctrico, es decir, la diferencia entre los costes y los ingresos que se obtienen a través de la tarifa regulada. Después de 14 años consecutivos de generación de déficit, en 2014 se establece el primer resultado favorable con un superávit en el sistema eléctrico por importe de 550 millones de euros. En 2015, parece que el sistema eléctrico también terminará en superávit -datos todavía sin cerrar- situándose, previsiblemente, en valores cercanos a los 900 millones de euros. Sin embargo, y aunque parezca una consecuencia lógica, no está prevista una bajada del precio de la luz para los clientes de las eléctricas. Esto se debe a la Ley Eléctrica que, aunque fija un mecanismo de subida automática de los peajes a partir de cierto desajuste de ingresos, no contempla una reducción en caso de superávit, teniendo prioridad cubrir la deuda histórica del sector. En ese sentido y según información publicada por la CNMC (Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia), la deuda del sistema eléctrico se ha situado en 25.056 millones de euros a 31 de diciembre de 2015, lo que representa una reducción de 1.890 millones (un 7% menos) respecto a 2014 (26.946,3 millones de euros).

Además, otro de los grandes perjudicados por la reforma energética, ha sido el sector de las energías renovables. Si aún cabían dudas sobre lo "injusto" de las medidas, el Tribunal Supremo, con fecha junio 2016, avala el recorte de 1.700 millones establecidos a las renovables atendiendo a que el real decreto de 2014 que regula el nuevo régimen retributivo de estas instalaciones es constitucional y se ajusta al derecho comunitario. Por tanto, el Tribunal Supremo da la razón al Gobierno y rechaza los recursos presentados por tres productores: Ingeniería Civil, Alternativa y Medioambiental (Incam), Renovables Samca y Llerena Solar, Temcli y Powersol 2007. Esta nueva situación de las renovables ha provocado una crisis sin precedentes en el sector teniendo que asumir las consecuencias, por un lado, de la eliminación de las primas de las que venían siendo beneficiarias las renovables antes de la reforma y por otro, de la consiguiente huida de los posibles inversores. Según APPA, Asociación de Empresas de Energías Renovables, el sector ha sufrido recortes en sus retribuciones previstas por valor de unos 2.000 millones de euros sólo en 2015. Es necesario destacar que las renovables mantienen un papel destacado en el mapa productivo estatal, siendo las responsables de un 36,3% de la producción total de electricidad.

## 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

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.

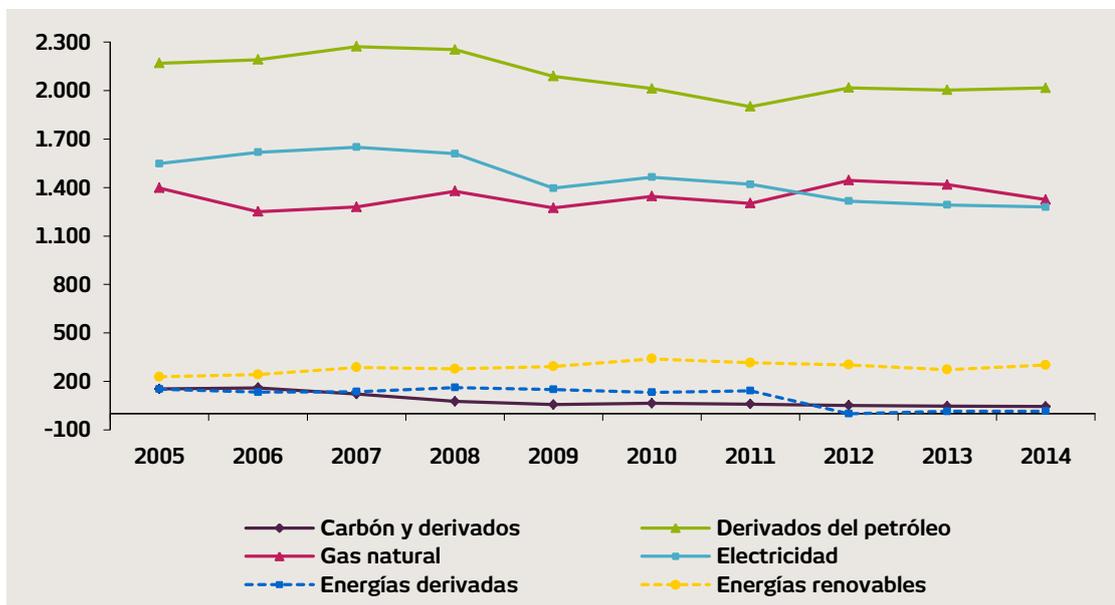
Una primera aproximación a los datos apunta pocos cambios en la configuración del mapa de consumo energético. Las energías con mayor demanda siguen siendo por un lado, el petróleo y sus derivados, con un peso específico del 40,5% y un tímido incremento del 0,6% y por otro lado, el gas natural, que recorta 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**

Sector	2011	2012	2013	2014	(m tep) % 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
<b>Total</b>	<b>5.139,6</b>	<b>5.132,4</b>	<b>5.048,3</b>	<b>4.983,2</b>	<b>-1,3</b>

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	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
<b>Total</b>	<b>5.139,6</b>	<b>5.132,5</b>	<b>5.048,3</b>	<b>4.983,2</b>	<b>-1,3</b>

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 2030 marcará la política energética vasca durante los próximos años (2016-2030). Según información publicada por el EVE, esta Estrategia se enmarca dentro de una visión a más largo plazo para alcanzar un sistema energético cada vez más sostenible en términos de competitividad, seguridad del suministro y bajo en carbono.

Por tanto, más concretamente, los objetivos que se plantean al año 2030 son:

- Alcanzar un ahorro de energía primaria de 1.250.000 tep año entre 2016-2030, lo que equivaldría al 17% de ahorro en 2030. Esto supondría mejorar la intensidad energética un 33% en el periodo.
- Potenciar el uso de las energías renovables un 126% para alcanzar en el año 2030 los 966.000 tep de aprovechamiento, lo que significaría alcanzar una cuota de renovables en consumo final del 21%.
- Promover un compromiso ejemplar de la administración pública vasca que permita reducir el consumo energético en sus instalaciones en un 25% en 10 años, que se implanten instalaciones de aprovechamiento de energías renovables en el 25% de sus edificios y que además incorporen vehículos alternativos en el parque móvil y en flotas de servicio público.
- Alcanzar una cuota del 25% de energías alternativas en el transporte por carretera, incidiendo en la progresiva desvinculación del petróleo y la utilización de vehículos más sostenibles.
- Aumentar la participación de la cogeneración y las renovables para generación eléctrica de forma que pasen del 20% en el año 2015 al 40% en el 2030.
- Potenciar la competitividad de la red de empresas, centros tecnológicos y agentes científicos vascos, impulsando 9 áreas prioritarias de investigación, desarrollo tecnológico e industrial en el campo energético, en línea con la estrategia RIS3 de especialización inteligente de Euskadi.
- Contribuir a la mitigación del cambio climático mediante la reducción de 3 Mt anuales de gases de efecto invernadero debido a las medidas energéticas, lo que supone la reducción de un 35% de las emisiones GEIs energéticas en relación a las del año 2005.

## 2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA

En cuanto a la energía eléctrica, y según datos, aún provisionales, publicados por Unesa (Asociación Española de la Industria Eléctrica) se establece en 2015 un ligero repunte (1,7%) en el consumo de energía. Esta evolución al alza rompe con la tendencia negativa registrada años atrás, situándose el consumo total del Estado en 237.443 millones de

kWh. En términos productivos, la evolución es prácticamente inapreciable con respecto a 2014, siendo la tasa de variación interanual de un escaso 0,4%, ascendiendo la producción bruta total hasta los 281.150 millones de kWh. Desde una perspectiva regional y en lo que al País Vasco se refiere, se presentan grandes similitudes con respecto a la evolución del consumo, no así en el apartado productivo. Si a nivel nacional se registra un crecimiento del 1,7% en el consumo, en el País Vasco se produce un ascenso prácticamente idéntico (1,6%) alcanzando un total de 7.707,5 millones de kWh. En términos productivos, destaca el comportamiento evolutivo del País Vasco (11,2%), que se adjudica una producción total de 1.126,2 millones de kWh, frente al estancamiento experimentado en el conjunto del Estado (0,4%).

Siguiendo con la información a nivel nacional y teniendo en cuenta el balance de energía eléctrica publicado por Unesa, en 2015 el consumo neto se sitúa en 237.443 millones de kWh. Este consumo se obtiene de descontar a la producción bruta (281.150 millones de kWh) los consumos propios (12.223 millones de kWh), los consumos de bombeo (4.520 millones de kWh), el saldo internacional (-133 millones de kWh) y las pérdidas de transporte y distribución (26.831 millones de kWh).

Pasando ahora a analizar la estructura productiva, en 2015 la producción de Régimen Ordinario representa el 63% de la producción bruta total, destacando en dicho ámbito la potencia termoeléctrica que, con un incremento interanual del 18,6%, eleva su participación hasta un 53% del total (46% en 2014). A esta favorable evolución han contribuido las tres fuentes de energía que conforman la producción termoeléctrica, siendo además las de mayor peso las que mejor evolucionan. Más concretamente, en primer lugar se sitúa el carbón (una participación del 60,3% y un incremento del 21,5%), en segundo lugar, los ciclos combinados (32,3% y crecimiento del 17,4%) y, por último, el fuel gas (7,4% y un aumento productivo del 3,7%). En cuanto a la producción nuclear, ésta se mantiene prácticamente en los mismos valores que el ejercicio anterior (-0,3%), adjudicándose una tercera parte de la producción de Régimen Ordinario. Para terminar con la producción del Régimen Ordinario, la producción hidroeléctrica es la que peor comportamiento presenta, reduciendo considerablemente su actividad (-28,7%) y, por consiguiente, se cierra un año con una baja hidraulicidad y con una contracción de su peso específico de 7 puntos porcentuales (17% en 2015, 21% en 2014). Con todo, la producción del Régimen Ordinario, que alcanza los 176.449 millones de kWh, presenta una evolución de carácter positivo (2,4%) continuando con la tendencia favorable de 2014.

En cuanto a la actividad productiva del Régimen Retributivo Específico, con 104.701 millones de kWh y un peso relativo del 37%, se contrae un 2,9% con respecto al ejercicio anterior. Las renovables y residuos, concentrando el grueso de la actividad (75%),

reajustan su producción a la baja (-5,5%) al tiempo que mejoran los niveles productivos de la cogeneración y tratamiento de residuos (4,8%). Más concretamente, entre las energías renovables destaca en peso la energía eólica (17,4% del total producido), no así en evolución, al retroceder ligeramente su producción con respecto a 2014 (-5,8%). La energía solar y resto de renovables, a pesar de apuntar incrementos, siguen con una producción menor que ronda el 5% del total en ambos casos.

En resumen, la estructura productiva en 2015 queda de la siguiente forma. La energía nuclear, con un 20,3% de la producción bruta total, y el carbón, con el 20,1%, se mantienen como la primera y segunda fuente de generación eléctrica a nivel estatal. Les siguen por importancia la eólica (17,4%), el ciclo combinado (10,8%), cogeneración y tratamiento de residuos (10%) y un 9,1% de hidroeléctrica. Finalmente, con volúmenes inferiores, un 4,9% corresponde a la energía solar y otro 4,9% al resto de renovables completando la estructura productiva el fuel gas, con una participación del 2,5%.

Pasando ahora a realizar este mismo análisis para el País Vasco y, según información facilitada por Iberdrola, el sector eléctrico vasco aumenta sensiblemente sus niveles productivos en 2015 (11,2% de incremento). Es necesario matizar, sin embargo, que la variación interanual se realiza en base a valores de 2014, los más bajos desde 2008. Dicho esto, en lo que a la composición de la producción por tipo de energía se refiere, la cogeneración se afianza en primera posición con un incremento del 24,9%, siendo responsable del 38,9% de la producción seguido de la energía hidráulica registrando un incremento del 9,5% y otorgándose una participación del 31,2%. En dicho contexto, la energía eólica contrae levemente su actividad productiva en 2015 (-0,7%), adjudicándose un peso relativo del 29% al tiempo que la mini-hidráulica refleja una contracción mayor (-14,6%) representando tan solo un 0,9% de la producción eléctrica total.

**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			
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
2015	351,3	0	326,2	10,5	438,0	1.126,2	7.707,5	14,61

Fuente: Iberdrola. Elaboración propia.

En términos de consumo, rompiendo con la tendencia contractiva de los últimos años, se asiste a un ligero ascenso en el consumo total, cifrado en un 1,6%. Por tanto, en 2015, el consumo de energía eléctrica asciende a 7.707,5 millones de kWh, una tercera parte de lo recogido en 2010. Con todo, la tasa de autogeneración se sitúa en un 14,61%, algo superior a la registrada en 2014 (13,35%).

**Cuadro nº 54 Consumo neto de energía eléctrica por Territorios**

Territorio	<i>(M kWh)</i>				
	2012	2013	2014	2015	% Δ 15/14
Álava	2.547,6	1.126,5	972,1	1.062,8	9,3
Bizkaia	6.943,6	1.997,0	3.016,7	2.794,8	-7,4
Gipuzkoa	5.847,7	3.161,1	1.905,0	2.032,1	6,7
CAPV	15.338,9	6.284,6	5.893,9	5.889,7	-0,1
Navarra	4.360,0	2.125,2	1.689,8	1.817,7	7,6
País Vasco <sup>(1)</sup>	19.698,9	8.409,8	7.583,7	7.707,4	1,6
España <sup>(2)</sup>	245.876,0	236.225,0	233.392	237.443,0(*)	1,7

*(\*) 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.*

Profundizando en los datos de consumo, en 2015 vuelven a producirse variaciones interanuales de diferente índole según Territorios. En este ejercicio, 3 de los 4 territorios estudiados mejoran sus valores de 2014, siendo Bizkaia el único que reporta una contracción. Más concretamente, el territorio vizcaíno cuyo peso específico ronda el 40%, acusa un descenso en su consumo del 7,4%. Gipuzkoa, siguiente territorio con mayor penetración (25,1%) presenta una evolución favorable con un crecimiento cercano al 7%. Navarra, apunta un comportamiento similar a la provincia de Gipuzkoa, con un incremento en sus niveles de consumo del 7,6% al tiempo que se adjudica un 22,3% de participación en el total. Por último, Álava, con la menor representación (12,8%), protagoniza la mejor evolución del grupo (9,3%).

A modo de conclusión del capítulo, se presentan a continuación las grandes cifras del Grupo Iberdrola en 2014, empresa que cuenta con más de 170 años de trayectoria.

Según información publicada por la empresa, en 2015 el Grupo Iberdrola, con más de 360.000 empleados en todo el mundo, ha alcanzado un beneficio neto de 2.422 millones de euros (4,1% más que en 2014) y un EBITDA de 7.306 millones de euros (4,9% más). Estos buenos resultados, que permiten alcanzar un año antes los objetivos fijados en las Perspectivas 2014-2016, responden a una favorable evolución de todos los negocios del Grupo en general y de las Renovables en particular aumentado su EBITDA un 18,6% hasta alcanzar los 1.572,3 millones de euros.

En el ámbito del País Vasco, Iberdrola generó un impacto económico de 1.520 millones de euros durante 2015, habiendo realizado compras por valor de 560 millones a más de 600 empresas proveedoras vascas. La empresa invirtió en torno a 87 millones de euros en diferentes proyectos en el País Vasco donde cuenta además con una plantilla que ronda los 2.100 trabajadores.

En cuanto a las perspectivas de futuro, el Grupo Iberdrola prevé incrementar en 2016 su EBITDA en Redes y en Generación y Comercial, además de mantenerlo o aumentarlo en el área de Renovables, aumentado así su beneficio neto. También ha anunciado que invertirá 24.000 millones de euros entre 2016 y 2020 de los cuales el 88% se dedicará a actividades reguladas o con contratos a largo plazo, y prevé un crecimiento medio anual del 6% en sus resultados.

### 3. SIDERURGIA

#### 3.1 PANORAMA GENERAL

Pese a que la economía mundial está pasando por una etapa difícil, y dado que el acero es un material necesario para la sociedad moderna gracias a su resistencia, adaptabilidad, flexibilidad y durabilidad, y teniendo en cuenta la previsión de aumento de la población mundial, la aparición de nuevas aplicaciones para el acero y el desarrollo de nuevos mercados, se espera un crecimiento en la industria del acero en el futuro.

Si hasta ahora uno de los principales retos del sector siderúrgico ha sido producir acero con las menores emisiones de carbono posibles, el nuevo reto de cara a futuro es mejorar el valor del acero en las aplicaciones, de forma que los productos deben ser diseñados y fabricados para ser reparados, prefabricados, reutilizados y reciclados.

Hay que mencionar que en el último año se mantiene la preocupación por el exceso de capacidad y, en este sentido, y tal y como menciona el World Steel Association, *"el exceso de capacidad es un problema mundial que requiere una solución global; Se requieren ajustes estructurales. La reestructuración es un proceso continuo tan antiguo como la propia industria y requiere una política industrial adecuada desarrollada por los gobiernos en cooperación con la industria."*

Por todo ello, en un difícil contexto económico a nivel internacional, se consideran cada vez más importantes las políticas para garantizar la igualdad de condiciones, de forma que empresas de acero en una determinada región no concurren en desventaja con los fabricantes de acero procedentes de otras regiones o en relación con los materiales competidores.

Así, y de acuerdo a los últimos datos publicados por el World Steel Association, la producción mundial de acero bruto alcanzó los 1.621 millones de toneladas en 2015 y el consumo de acero los 1.500,1 millones de toneladas, lo que supone sendos descensos del 2,9% y 3%, respectivamente, con respecto a 2014.

Atendiendo a las evoluciones de los principales mercados internacionales, cabe mencionar el descenso generalizado de todos los países en términos de producción de acero. Así, los países desarrollados alcanzan a finales de año una producción total de acero de 376 millones de toneladas registrando un descenso interanual del 5,3% como consecuencia de las contracciones de los mercados de EE.UU. (-10,5%), Canadá (-2,2%), Japón (-5%) y la UE-28 (-1,8%). Los descensos en los países emergentes de América

Latina y Asia son algo superiores al 2%, al igual que la caída registrada en el mercado chino (principal productor de acero del mundo (49,6% del total).

Dentro de los mercados europeos, España es uno de los pocos países que recupera producción (+4,2%), contrayéndose las producciones de acero de países como Alemania (-0,5%), Italia (-7,2%), Francia (-6,8%) o Reino Unido (-9,9%), entre otros.

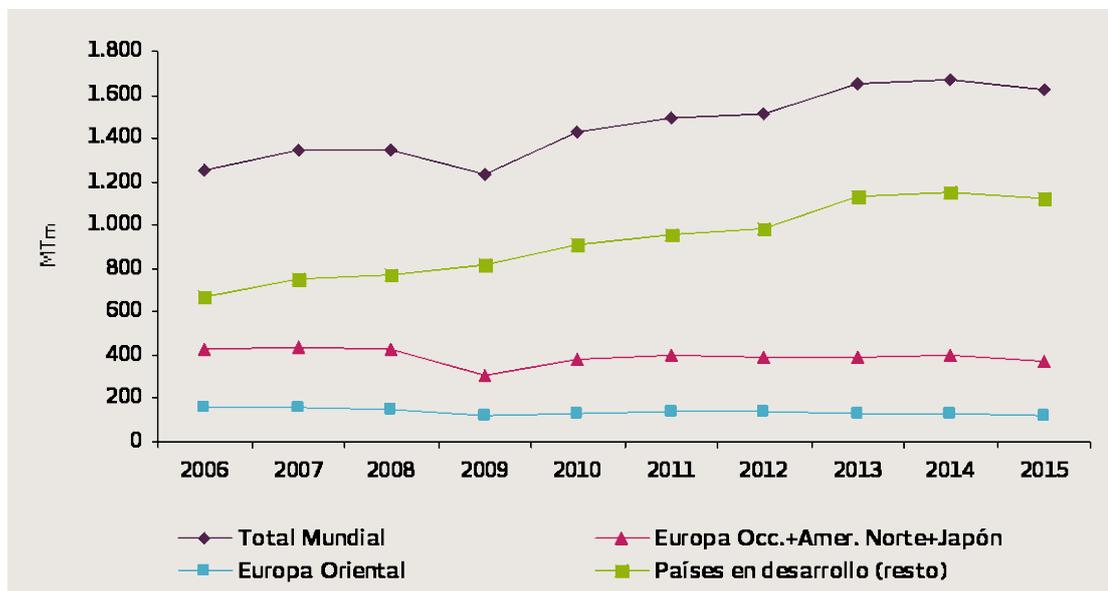
**Cuadro nº 55 Producción de acero bruto**

País	2014			2015		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	100,9	1,6	6,0	91,3	-9,5	5,6
Japón	110,7	0,1	6,6	105,2	-5,0	6,5
China	822,8	0,1	49,3	803,8	-2,3	49,6
India	87,3	7,4	5,2	89,4	2,4	5,5
Alemania	42,9	0,7	2,6	42,7	-0,5	2,6
Italia	23,7	-1,7	1,4	22	-7,2	1,4
Francia	16,1	2,5	1,0	15	-6,8	0,9
Reino Unido	12,1	1,7	0,7	10,9	-9,9	0,7
España	14,2	-0,7	0,9	14,8	4,2	0,9
UE-28	169,3	1,8	10,1	166,2	-1,8	10,3
<b>Total mundial</b>	<b>1.669,9</b>	<b>1,3</b>	<b>100,0</b>	<b>1.620,9</b>	<b>-2,9</b>	<b>100,0</b>

*Fuente: World Steel Association (antes IISI).*

Como consecuencia de la evolución de la actividad, el conjunto de las grandes economías avanzadas compuesto por América del Norte, Japón y UE-28 contribuye con algo menos de una cuarta parte (23,1%) de la producción mundial y el agregado de Europa Occidental no alcanza la décima parte (7,6%). Las economías emergentes, por su parte, aglutinan el 69,3% del total de la producción mundial de acero.

Gráfico nº 6 Producción mundial de acero



Fuente: World Steel Association.

El consumo mundial de acero muestra evoluciones dispares en 2015, con 1.500 millones de toneladas y un retroceso interanual del 3%. Los crecimientos más pronunciados corresponden a España (9,5%), Italia (8,6%) e India (4,5%), en tanto que EE.UU. y Canadá (-11,1%), Japón (-7,1%) y China (-5,4%) han visto reducido su consumo de acero.

Cuadro nº 56 Consumo de productos siderúrgicos

	2014			2015		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	123,9	12,8	8,0	110,2	-11,1	7,3
Japón	67,7	3,8	4,4	62,9	-7,1	4,2
China	710,8	-3,3	45,9	672,3	-5,4	44,8
India	76,1	3,3	4,9	79,5	4,5	5,3
Alemania	39,6	4,2	2,6	39,0	-1,5	2,6
Italia	22,0	0,0	1,4	23,9	8,6	1,6
Francia	12,5	-0,8	0,8	12,5	0,0	0,8
Reino Unido	10,7	11,5	0,7	10,5	-1,9	0,7
España	11,6	8,4	0,7	12,7	9,5	0,8
UE-28	149,1	5,0	9,6	153,3	2,8	10,2
<b>Total mundial</b>	<b>1.546,9</b>	<b>0,8</b>	<b>100,0</b>	<b>1.500,1</b>	<b>-3,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: World Steel Association.

### 3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA

Como consecuencia de la caída de los precios de los productos siderúrgicos -destacando los del petróleo y mineral de hierro-, 2015 ha sido un año difícil para la siderurgia española. Asimismo, el enfriamiento de la economía china, y otras economías emergentes, afectaron al sector frenando las inversiones.

Pese a ello, y si bien los resultados continúan siendo notablemente inferiores a los de años previos a la crisis, en el último año se atisba la mejoría en casi todas las principales magnitudes del sector analizadas. Concretamente, el consumo aparente de acero se ha visto incrementado en un 8,5% con respecto a las cifras de 2014 y la producción de acero ha crecido el 4,3% en el mismo periodo. En cuanto al comercio exterior, las importaciones de las empresas siderúrgicas españolas han crecido un 8,1% en el último año y las exportaciones han disminuido un 3,4%.

**Cuadro nº 57 Principales magnitudes del sector siderúrgico español\***

*(miles de Tm)*

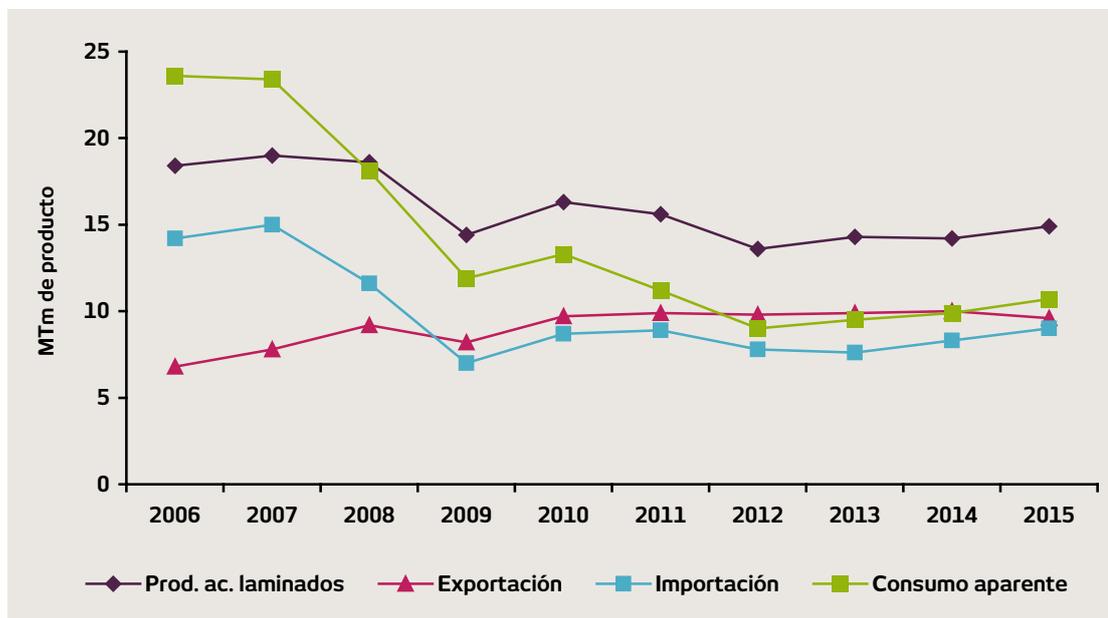
Año	Producción	Exportación	Importación	Consumo aparente
2008	18.640	9.249	11.649	18.095
2009	14.362	8.115	6.921	11.945
2010	16.342	9.696	8.689	13.344
2011	15.556	9.875	8.870	11.211
2012	13.639	9.803	7.802	9.048
2013	14.252	9.875	7.605	9.540
2014	14.249	9.969	8.307	9.860
2015	14.857	9.630	8.976	10.702

*(\*): 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, el consumo aparente de acero ha superado la barrera de las 10.000 miles de toneladas -que no alcanzaba desde 2011- y ha alcanzado en 2015 las 10.702 miles de toneladas. La producción de acero, por su parte, se ha cifrado en 14.857 miles de toneladas en el último año. Pese a aumentar con respecto a 2014, el resultado se sitúa muy alejado de las cifras de 2008, año en el que tanto la producción como el consumo de acero superaron las 18.000 miles de toneladas. Las exportaciones, por su parte, han ascendido a 9.630 miles de toneladas y las importaciones a 8.976 miles de toneladas.

Gráfico nº 7 Principales magnitudes del sector siderúrgico español



Fuente: Unesid.

En lo que respecta al empleo, en 2015 el sector siderúrgico español ha vuelto a perder empleo, aunque el descenso ha sido menos importante que en años anteriores. Cabe mencionar el hecho de que durante los últimos años las empresas del sector se han visto obligadas a realizar diferentes ajustes que han tenido su reflejo en el empleo a través de regulaciones temporales. Con todo, el sector siderúrgico ha empleado directamente a 22.364 trabajadores, lo que supone una pérdida del 2,2% en el último año (495 empleos menos en términos absolutos).

Para concluir, y en lo que respecta a la evolución de las principales materias primas importadas, el consumo de las tres analizadas se ha visto incrementado en el último año. Así, el consumo del mineral de hierro y pellets (11,9%) es el que mayor incremento registra, seguido de la hulla coquizable (5,4%) y la chatarra (3,9%). Pese al aumento del consumo, el precio ha disminuido en los tres casos. Concretamente, el mineral de hierro y pellets desciende el 31,5% hasta los 51 euros/Tm, el precio de la chatarra ha caído el 11,1% y se sitúa en 293 euros/Tm y, la hulla coquizable cae el 2% y se cifra en 103 euros/Tm.

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)
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
2015	1.720	103	6.377	51	5.120	293
% Crec. 14-15	5,4	-2,0	11,9	-31,5	3,9	-11,1

Fuente: Unesid.

De cara a futuro, UNESID define distintas tareas como importantes retos del sector siderúrgico. En este sentido, continúa trabajando en la protección del empleo y el desarrollo de la economía, con la puesta en marcha de actividades de I+D, articuladas en PLATEA, la Plataforma Tecnológica del Acero, y preparándose para aportar y aprovechar todo el potencial que la nueva regulación de la economía circular permite a la industria siderúrgica. Asimismo, el sector está muy comprometido con la mejora de la seguridad y la salud de las personas, y por ello es que continuará trabajando para mejorar la seguridad y la salud en el trabajo y se refleja en un Índice de frecuencia baja de 11,8; dos puntos por debajo del registrado en el año anterior y menos de la mitad del último dato publicado por el Ministerio para el sector industrial en el que está enclavado nuestra industria que es de 27,8.

### 3.3 LA SIDERURGIA VASCA

El sector siderúrgico vasco, al igual que el internacional y el estatal, se ha visto afectado a lo largo de 2015 por diversos factores como la desaceleración del crecimiento de las economías emergentes -especialmente de China-, el descenso de precios de las materias primas, y el endurecimiento paulatino de la política monetaria de EE.UU. en un momento en el que los bancos centrales de otras importantes economías continúan aumentando los estímulos monetarios. Todo ello ha derivado en que el año haya sido complicado para las empresas vascas del sector.

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



Fuente: Elaboración propia.

De esta forma, y tras un notable incremento de las exportaciones del sector siderúrgico vasco en 2014 (+19,3% las toneladas y +9,6% en euros), 2015 cierra el año con un leve incremento de las ventas al exterior y ascienden a 2.810,3 miles de toneladas (+0,7%), evolución más optimista a la registrada en el conjunto del Estado (-3,4%). En términos monetarios, por su parte, la evolución ha sido negativa (-5,8%) cifrándose en 1.745,3

miles de euros. Como consecuencia, el precio medio de la tonelada exportada es de 621 miles de euros.

Las importaciones siderúrgicas vascas presentan una evolución similar, de forma que el volumen importado asciende a 4.595,9 miles de toneladas (+6,1% con respecto a 2014) y 1.879,8 miles de euros (-3,7% interanual). Con todo, el precio medio asciende a 409 miles de euros.

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

Año	Importaciones		Exportaciones	
	m Tm	M euros	m Tm	M euros
2006	6.927,3	2.403,4	1.848,0	1.558,2
2007	7.091,1	2.928,6	2.101,7	2.060,6
2008	6.287,6	3.052,3	2.734,6	2.468,0
2009	3.556,5	1.189,7	2.509,6	1.290,2
2010	5.394,5	2.057,1	2.990,0	1.964,9
2011	4.154,7	2.292,8	2.813,2	2.219,8
2012	3.371,8	1.829,7	2.348,5	1.843,6
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
2015	4.595,9	1.879,8	2.810,3	1.745,3

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

Los datos aportados sobre la actividad siderúrgica en el País Vasco se completan con la información elaborada por el Instituto Vasco de Estadística (Eustat) en las Cuentas Industriales. 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.

Las estadísticas publicadas hasta la fecha (2014, último dato disponible) muestran que la aportación del VAB de la actividad siderúrgica, de fundición y de forja y estampación asciende a 1.537,5 millones de euros (+6,2%) y las actividades de construcción metálica, ingeniería mecánica y artículos metálicos generan la cifra de 2.218 millones de euros, valor que registra un ligero aumento del 0,6% con respecto al año precedente. En su conjunto, las actividades siderometalúrgicas aportan el 28,7% del VAB generado por la industria y los empleados en dichas actividades descienden a 65.763 (-0,3%).

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

Concepto	VAB			Empleo		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
Siderurgia y Metalurgia no férrea	785	646	680	11.420	10.787	10.530
Fundiciones	429	423	441	7.848	7.206	7.009
Construcción metálica	466	432	419	10.681	10.038	9.663
Forja y estampación	387	379	416	5.982	5.689	6.342
Ingeniería mecánica	933	896	938	17.655	17.202	17.849
Artículos metálicos	852	877	861	15.203	15.054	14.370
<b>Total Grupo Siderometalúrgico</b>	<b>3.852</b>	<b>3.652</b>	<b>3.756</b>	<b>68.789</b>	<b>65.976</b>	<b>65.763</b>
<b>Industria</b>	<b>13.984</b>	<b>12.950</b>	<b>13.102</b>	<b>203.174</b>	<b>195.633</b>	<b>192.387</b>
Participación (%)						
– Siderurgia/Industria	5,6	5,0	5,2	5,6	5,5	5,5
– Siderometalurgia/Industria	27,5	28,2	28,7	33,9	33,7	34,2

*Fuente: Cuentas Industriales (Eustat).*

### Acero común y aceros especiales

Durante 2015 el consumo aparente de acero bruto ha sido, de acuerdo a Unesid, de 10.702 miles de toneladas, cifra que supone un incremento del 8,5% con respecto a la cifra de un año antes (842 miles de toneladas en términos absolutos). Atendiendo a las diferencias en el consumo aparente de acero por tipo de producto, la evolución es favorable en todos los casos, excepto en los lingotes y semiproductos, cuyo consumo disminuye un 16,6% en el último año. El resto de los productos, en cambio, aumenta con respecto a 2014: productos planos calientes (+19,3%), productos planos fríos y recubiertos (+6,9%) y productos planos acabados (+6,5%).

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

Productos	Consumo aparente			
	2013	2014	2015	% Δ 15/14
Por tipo de producto acabado*				
– Lingotes y semiproductos	104	393	330	-16,2
– Productos largos acabados	3.091	3.422	3.643	6,5
– Productos planos calientes	2.598	2.157	2.572	19,3
– P. planos fríos y recubiertos	3.747	3.888	4.157	6,9
<b>Total acero</b>	<b>9.540</b>	<b>9.860</b>	<b>10.702</b>	<b>8,5</b>

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

En lo que respecta a la producción de productos laminados, tanto los productos largos como los planos han visto incrementada su producción en 2015 (+1% y +3%, respectivamente). Con todo, y en términos absolutos, la producción de productos planos ha ascendido a 4.744 miles de toneladas y la de productos largos se cifra en 9.070 miles de toneladas.

El incremento de este último viene determinado por los aumentos en la producción de los perfiles estructurales (+13%) y el material de vía (+6,5%), así como de otros perfiles comerciales (+2%); ya que la producción de los redondos de hormigón (-9,8%) y el alambón en rollo (-2%) han registrado sendas caídas durante el último año.

**Cuadro nº 62 Producción de productos laminados en caliente\***

Productos	Producción			
	2013	2014	2015	% Δ 15/14
Productos largos laminados en caliente	8.898	8.978	9.070	1,0
– Material de vía	217	276	294	6,5
– Perfiles estructurales	2.477	2.272	2.567	13,0
– Alambón en rollo	2.650	2.735	2.681	-2,0
– Redondos para hormigón	1.955	2.042	1.841	-9,8
– Otros perfiles comerciales	1.600	1.653	1.686	2,0
Productos planos laminados en caliente	4.349	4.605	4.744	3,0

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

Fuente: Unesid.

### CIE Automotive

Cabe mencionar a 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).

Su actividad se desarrolla en los segmentos de plástico (15 plantas), aluminio (6 plantas), mecanizado (19 plantas), estampación (19 plantas), forja (12 plantas), fundición (3 plantas), composites (2 plantas) y sistema de techos (5 plantas).

La compañía ha cerrado 2015 como año récord en los principales parámetros económico-financieros. Concretamente, CIE Automotive ha registrado un beneficio neto un 59,4% superior al de 2014, y una facturación un 21,8% mayor a la del ejercicio anterior.

Entre las medidas adoptadas por la compañía en el último año destacan, la consolidación del perímetro de CIE Automotive tras la alianza con Mahindra y las integraciones en

Dominion. Por otro lado, se ha puesto en marcha un Plan Estratégico de Responsabilidad Social Corporativa, con el que se pretende redefinir y reforzar el compromiso social y ambiental.

En 2015 también se ha elaborado un nuevo plan estratégico de negocio para los próximos cinco años y se ha establecido el nuevo compromiso de duplicar en 2020 el beneficio neto de 2015.

### **Tubos sin soldadura**

De acuerdo a la información publicada por Unesid, tanto las exportaciones como las importaciones de los tubos sin soldadura han registrado sendos retrocesos con respecto a las cifras de hace un año. Así, en 2015 las ventas al exterior han registrado un descenso del 15,8% con respecto a 2014, en tanto que las compras al exterior han sufrido una disminución del 4,8% 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 (%)
2006	232	251	178	304	76,9	82,6
2007	296	253	245	305	82,6	83,1
2008	294	304	248	316	84,5	96,1
2009	149	167	122	160	81,4	104,1
2010	--	212	144	248	--	85,3
2011	--	290	161	279	--	103,9
2012	--	267	152	254	--	105,1
2013	--	230	109	n.d.	--	--
2014	--	282	124	n.d.	--	--
2015	--	238	118	n.d.	--	--

*n.d.: dato no disponible.*

*Fuente: Unesid.*

El análisis de la evolución del comercio exterior de los tubos sin soldadura pone de manifiesto que, en 2015 la UE-28 recupera el liderato como principal mercado del subsector (37,2% del total), que había perdido en 2014 a manos de Estados Unidos y que vuelve a situarse en segundo lugar (29,3%). En ambos casos se observan descensos de las exportaciones con respecto a las cifras del año precedente (-9,9% y -34,8%, respectivamente). Atendiendo a la evolución de las exportaciones a países europeos, cabe destacar los descensos de países como Francia (-17,7%) o Reino Unido (-23%), así como de Alemania (-7,1%) o Italia (-6,3%), que pese a mostrar descensos inferiores también se contraen.

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

Área	2013	2014	2015	%	% Δ 15/14
Estados Unidos	57,5	88,6	57,7	29,3	-34,8
Italia	26,3	20,9	19,6	13,4	-6,3
Alemania	15,2	20,7	19,3	7,8	-7,1
Francia	13,2	14,7	12,1	6,7	-17,7
Corea del Sur	16,4	12,6	9,6	8,4	-24,2
Irán	0,6	2,4	6,2	0,3	160,8
India	2,4	6,3	5,3	1,2	-14,5
Arabia Saudí	3,8	6,2	4,7	1,9	-23,6
Bélgica	2,0	2,5	4,4	1,0	76,8
Emiratos Árabes Unidos	4,2	4,5	4,2	2,1	-7,4
Reino Unido	6,8	5,4	4,2	3,5	-23,0
Singapur	2,9	8,8	4,0	1,5	-54,7
China	3,5	4,8	3,5	1,8	-26,5
Egipto	0,4	0,6	3,2	0,2	412,3
Portugal	4,7	3,4	3,1	2,4	-8,6
<b>Total UE-28*</b>	<b>79,2</b>	<b>80,4</b>	<b>72,5</b>	<b>37,2</b>	<b>-9,9</b>
<b>Total mundial</b>	<b>196,1</b>	<b>244,2</b>	<b>194,9</b>	<b>100,0</b>	<b>-20,2</b>

(\*): Hasta 2013 UE-27

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

### Tubacex

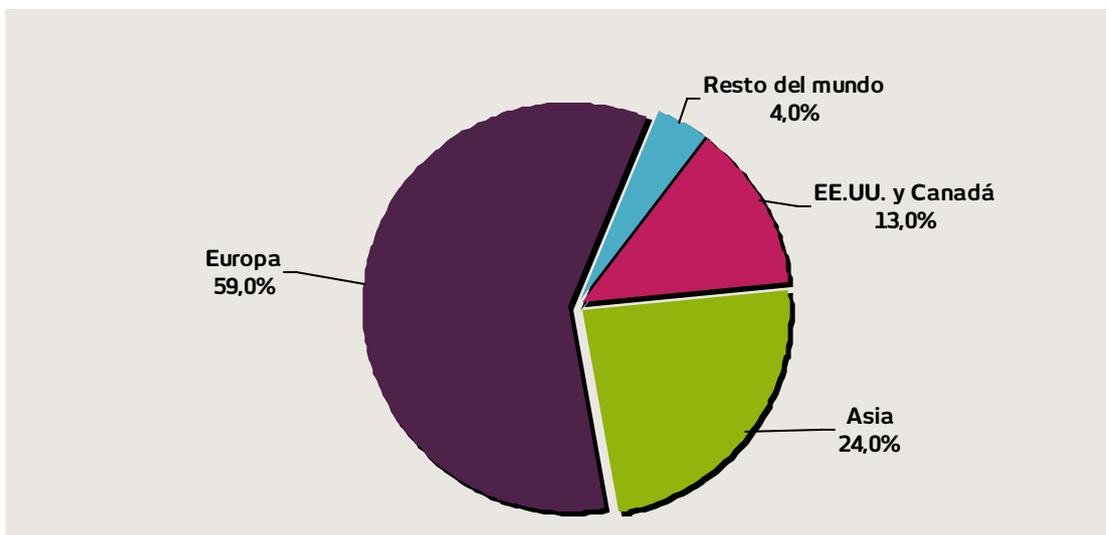
El año 2015 ha resultado un año complicado para Tubacex que, debido al descenso del precio de las materias primas y del petróleo, ha mostrado un descenso de la cifra de ventas del 2,4% (533,4 millones de euros) y un beneficio neto de 8,4 millones de euros. Por su parte, el EBITDA ha sido de 48,9 millones de euros.

2015 ha sido un año en el que se ha apostado por inversiones buscando la sostenibilidad de la compañía en el medio y largo plazo y el reconocimiento y posicionamiento en el corto. Entre las acciones llevadas a cabo, se ha integrado a IBF y Prakash Steelage, lo que ha convertido a Tubacex en el proveedor de productos tubulares de acero inoxidable con el portfolio más amplio del mercado.

En lo que al empleo respecta, en 2015 el número de personas que forman parte del Grupo Tubacex asciende a 2.295, de las cuales más del 50% se encuentra fuera de España.

Finalmente, y en cuanto a la distribución de las ventas del grupo por áreas geográficas, Europa se mantiene como principal mercado del grupo, si bien se ha caracterizado por un descenso a lo largo del año, y destaca el incremento gradual del peso de las ventas en el mercado asiático.

Gráfico nº 9 Distribución geográfica de las ventas del Grupo Tubacex en 2015



Fuente: Grupo Tubacex.

### *Tubos Reunidos*

Los resultados de Tubos Reunidos correspondientes a 2015 se han visto afectados por los precios del petróleo, que han llevado a una reducción de las ventas y los márgenes del Grupo. Concretamente, la cifra de negocio ha descendido (-13,6%) hasta los 352.478 miles de euros. Asimismo, el resultado neto registrado ha sido negativo (-16.188 miles de euros). Todo ello deja patente la difícil situación en la que continúa el sector.

**Cuadro nº 65 Áreas de negocio y unidades empresariales. Grupo Tubos Reunidos. 2015**

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, Francia) TR Italia (Milán, Italia) TR Jakarta (Cilandak-Jakarta, Indonesia) TR Dubai Office (Dubai) 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 (Comuni3n, Álava) Productos Tubulares (Trapagaran, Bizkaia)

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

**Cuadro nº 66 Productos fabricados por mercado y sector industrial. Grupo Tubos Reunidos. 2015**

Mercados	Productos
Petr3leo y gas	Tubería de presi3n y conducciones Tubos para perforaciones de petr3leo y gas
Química y petroquímica	Tubería conducciones Tubería caldera-hornos
Automoci3n	Desbastes estirado en frío Estirado en frío Tubo mecánico
Mecánica, Construcci3n e Ingeniería	Tubos pilotes y micropilotes Tubería de conducci3n Tubo mecánico de presi3n Tubos de presi3n y fatiga
Generaci3n 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

Ante el relativamente débil crecimiento de la economía global, el comercio marítimo mundial apenas ha aumentado un 2% en 2015, habiéndose incrementado aún en menor medida la demanda de transporte en toneladas-milla (1,6%). Con todo, la nota positiva ha venido determinada por el notable abaratamiento del petróleo registrado en 2015, que ha permitido que los precios de los combustibles marinos hayan caído de forma drástica, al tiempo que el tipo de cambio del euro se ha mantenido estable.

En este contexto, en 2015 la contratación mundial de nuevos buques ha descendido un -17,3% hasta las 98,5 millones de toneladas de peso muerto, mientras que las entregas han repuntado un 6,7% hasta las 94,8 millones de toneladas de peso muerto, tras tres años de descensos.

**Cuadro nº 67 Flota mercante mundial**

Año	Tonelaje	% 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	910,1	8,3
2012	991,2	8,9
2013	1.027,0	3,6
2014	1.067,1	3,9
2015	1.107,8	3,8

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

Pasando ya a considerar la flota mercante mundial, en 2015 ésta se ha situado en 1.107,8 millones de toneladas brutas, volumen que supone un incremento interanual del 3,8%, similar a los registrados en los dos ejercicios anteriores (3,9% en 2014, 3,6% en 2013).

Atendiendo al país de bandera de la flota mercante, de forma análoga a lo observado en ejercicios anteriores, en 2015 Panamá continúa perfilándose como el principal protagonista, concentrando el 19,2% de la flota mercante mundial. A continuación figuran, a una distancia considerable, Liberia y las Islas Marshall, con participaciones respectivas del 11,1% y 9,5%, seguidas a su vez por Hong Kong y Singapur con cuotas

del 8,3% y 6,8%, respectivamente, siendo estos pesos relativos similares a los registrados en el ejercicio previo. Limitando el análisis a la Unión Europea, Malta se presenta como el principal país de bandera, acaparando el 5% de la flota mercante mundial, por delante de Grecia (3,8%), Reino Unido (2,7%), Chipre (1,8%) e Italia (1,4%) entre otros.

**Cuadro nº 68 Flota mercante mundial por país de bandera**

País	2013		2014		2015		% Δ 15/14
	MGT	%	MGT	%	MGT	%	
Panamá	214,4	20,9	214,2	20,1	212,9	19,2	-0,6
Liberia	122,8	12,0	123,1	11,5	123,5	11,1	0,3
Islas Marshall	81,8	8,0	91,4	8,6	105,4	9,5	15,3
Hong Kong	78,2	7,6	85,5	8,0	92,2	8,3	7,8
Singapur	58,9	5,7	67,8	6,4	75,2	6,8	10,9
Malta	43,9	4,3	49,4	4,6	55,9	5,0	13,2
Bahamas	48	4,7	48	4,5	49,8	4,5	3,7
Grecia	41,1	4,0	41,7	3,9	42,3	3,8	1,4
China	38,7	3,8	41	3,8	42,2	3,8	2,9
Reino Unido	32,6	3,2	32	3,0	30	2,7	-6,3
Chipre	19,5	1,9	20,3	1,9	20,3	1,8	0,0
Japón	17,7	1,7	18,9	1,8	20,2	1,8	6,9
Italia	17,9	1,7	17,5	1,6	15,6	1,4	-10,9
Dinamarca	11,3	1,1	12,1	1,1	14,2	1,3	17,4
Noruega	14,3	1,4	14,1	1,3	13,6	1,2	-3,5
Corea del Sur	11,1	1,1	11,3	1,1	11,4	1,0	0,9
Indonesia	10,1	1,0	10,9	1,0	11,4	1,0	4,6
Alemania	13	1,3	12,1	1,1	10,8	1,0	-10,7
Bermuda	--	--	10,5	1,0	10,5	0,9	0,0
Antigua y Barbuda	--	--	10,6	1,0	9,5	0,9	-10,4
Estados Unidos	--	--	8,5	0,8	8,5	0,8	0,0
India	--	--	8,3	0,8	8,2	0,7	-1,2
Holanda	7,6	0,7	7,7	0,7	7,7	0,7	0,0
Francia	5,4	0,5	5,3	0,5	5,3	0,5	0,0
Bélgica	3,6	0,4	3,8	0,4	5,1	0,5	34,2
Portugal	1,3	0,1	4,5	0,4	4,5	0,4	0,0
Suecia	2,8	0,3	2,6	0,2	2,6	0,2	0,0
Luxemburgo	0,6	0,1	2,8	0,3	2,4	0,2	-14,3
España	2,5	0,2	2,3	0,2	2,1	0,2	-8,7
Finlandia	1,7	0,2	1,6	0,1	1,6	0,1	0,0
Croacia	1,4	0,1	1,3	0,1	1,3	0,1	0,0
Otros países	124,8	12,2	86,0	8,1	91,6	8,3	6,5
Total UE-15	141,7	13,8	143,4	13,4	144,4	13,0	0,7
Total UE-28	207,4	20,2	215,5	20,2	222,9	20,1	3,4
<b>Total Mundial</b>	<b>1.027,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1.067,1</b>	<b>100,0</b>	<b>1.107,8</b>	<b>100,0</b>	<b>3,8</b>

Fuente: ANAVE.

Tomando en consideración la flota mercante mundial por tipo de buque, dando continuidad a la pauta observada en años anteriores, en 2015 los graneleros continúan siendo los más numerosos, representando el 36,6% de la flota total, seguidos a cierta distancia por los petroleros con una cuota del 21,7%, los portacontenedores con una

participación del 18,1%, otros mercantes con un peso relativo del 12,8%, y por los buques de carga general y gaseros, con participaciones respectivas del 5,7% y 5,1%.

En términos de evolución interanual, el mayor avance relativo corresponde a los gaseros (7%), mientras que si consideramos un periodo más amplio (2012-2015), el mayor dinamismo corresponde a los graneleros (incremento del 19%).

**Cuadro nº 69 Flota mercante mundial por tipo de buque**

Tipo de buque	2012	2013	2014	2015
Petroleros	230,0	235,7	239,8	240,0
Gaseros	50,6	50,3	52,6	56,3
Graneleros	340,8	364,9	386,8	405,4
Carga General	64,3	62,0	62,7	62,7
Portacontenedores	171,8	179,4	188,1	200,3
Otros mercantes	133,8	134,8	137,1	141,6
<b>Total mercantes</b>	<b>991,2</b>	<b>1.027,0</b>	<b>1.067,1</b>	<b>1.107,8</b>

(MGT)

Fuente: ANAVE.

Finalmente, señalar que en 2015 la edad media de la flota mercante mundial ha permanecido prácticamente inalterada en relación al ejercicio precedente, ya que ésta se ha situado en 17,5 años (17,4 años en 2014), siendo el segmento más joven de la flota el de los graneleros (9,6 años) y el más veterano el de los cargueros frigoríficos (27,3 años).

## 4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA

A diferencia de lo observado en el plano internacional, ámbito en el que la contratación mundial de nuevos buques ha caído un -17,3%, la producción estatal de dichas naves ha repuntado de forma notable en 2015. Concretamente, las 179 miles de toneladas compensadas<sup>1</sup> alcanzadas en dicho ejercicio suponen un repunte interanual del 16,2%, frente al retroceso del -4,3% registrado en 2014.

Por lo que se refiere a las diferentes fases productivas, exceptuando el tonelaje entregado que se ha contraído un -37,7%, todas ellas han aumentado de forma generalizada en 2015. Así, el tonelaje comenzado ha crecido un 54,7% y el tonelaje botado un 23,4%.

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

Cuadro nº 70 Producción española de buques

Año	(mCGT) <sup>(1)</sup>				
	Tonelaje ponderado <sup>(2)</sup>	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado	Coefficiente compensac. <sup>(3)</sup>
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
2015	179	280	169	99	0,92

(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/Toneladas Brutas Compensadas).

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

Centrando ya la atención en la cartera de pedidos de los astilleros españoles, a finales de 2015 ésta se ha cifrado en 459 miles de toneladas, volumen que supone un avance interanual del 58,3%, habiendo crecido tanto las exportaciones (6,3%) como especialmente la cartera nacional (800%). Así las cosas, el claramente mayor dinamismo observado en el mercado interior frente al exterior ha derivado en un claro descenso de la importancia relativa de este último (63% de la cartera total en 2015 frente a 93% en 2014).

Cuadro nº 71 Cartera de pedidos a fin de año

Año	Mercado interior		Exportaciones		Total mCGT
	mCGT	%	mCGT	%	
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
2015	171	37	288	63	459

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

El mayor tonelaje de la cartera de pedidos en relación al ejercicio previo ha venido determinado por el mayor número de buques en cartera, 65 en 2015 frente a 48 en 2014, siendo el mercado interior el único responsable de dicho aumento (26 buques en cartera

en 2015 frente a 5 en el ejercicio precedente), ya que en el mercado exterior el número de buques en cartera ha descendido (39 en 2015 frente a 43 en 2014).

**Cuadro nº 72 Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año (2015)**

Tipo de buque	Mercado interior		Exportaciones		Total	
	Nº buques	CGT	Nº buques	CGT	Nº buques	CGT
Petroleros para crudo	5	124.780	0	0	5	124.780
Productos petrolíferos y químicos	0	0	0	0	0	0
Carga general	2	9.022	0	0	2	9.022
Frigoríficos	0	0	0	0	0	0
Ferrys	0	0	2	38.161	2	38.161
Pasajeros	0	0	1	5.279	1	5.279
Pesqueros	2	3.677	8	38.599	10	42.276
Otros buques	17	33.924	28	205.709	45	239.633
<b>Total</b>	<b>26</b>	<b>171.403</b>	<b>39</b>	<b>287.748</b>	<b>65</b>	<b>459.151</b>

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

Por lo que respecta al tipo de buque, la cartera de pedidos doméstica está formada por aquellos catalogados como otros (17), por petroleros para crudo (5), por buques para carga general y por pesqueros (2 en ambos casos), al tiempo que la cartera de pedidos exterior está compuesta por aquellos clasificados como otros (28), por pesqueros (8), por ferrys (2), y por buques de pasajeros (1).

Por último, destacar que en julio de 2015 Navantia y Ondimar Transportes Marítimos (sociedad naviera del Grupo Ibaizabal) han ratificado tanto los contratos firmados en junio como la estructura financiera para la construcción de cuatro petroleros tipo Suezmax, ampliable a otros dos. Estos contratos suponen para Navantia el regreso con rentabilidad económica a la construcción de petroleros tras prácticamente dos décadas sin fabricar este tipo de buques. Concretamente, la construcción de cada barco supone en torno a 725.000 horas de trabajo para los astilleros de Navantia (Bahía de Cádiz y Ría de Ferrol) y las empresas auxiliares.

### 4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO

En línea con el incremento de la producción observado a nivel nacional, el sector vasco de construcción naval también ha aumentado su volumen de producción en 2015, situándose ésta en 42 miles de toneladas brutas, volumen un 55,6% superior al alcanzado en el ejercicio anterior.

Atendiendo a las diferentes fases productivas, únicamente el tonelaje entregado ha descendido en 2015 (-17,4%), habiendo aumentado tanto el tonelaje comenzado como el botado (113,9% y 45,8%, respectivamente).

**Cuadro nº 73 Producción naval en el País Vasco**

*(mGT)*

Año	Tonelaje ponderado	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado
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
2015	42	77	35	19

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

Asimismo, en el caso de considerar el tonelaje compensado, la producción naval vasca también ha crecido en términos interanuales en 2015 (16,4%), habiendo permanecido inalterada su cuota de participación sobre el total estatal (40% del total nacional tanto en 2014 como en 2015).

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

Concepto	2014		2015	
	mCGT	% s/España	mCGT	% s/España
Tonelaje ponderado	61	40	71	40
Tonelaje comenzado	71	39	96	34
Tonelaje botado	58	42	70	41
Tonelaje entregado	56	35	48	49

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

Continuando con el análisis en términos de tonelaje compensado, únicamente el tonelaje entregado ha disminuido en 2015 (-14,3%), habiendo aumentado tanto el tonelaje comenzado como el botado (35,2% y 20,7%, respectivamente). De este modo, tanto el tonelaje comenzado como el botado han contenido su cuota de participación sobre el total estatal (34% en 2015 frente a 39% en 2014, y 41% en 2015 frente a 42% en el ejercicio previo, respectivamente), habiéndola incrementado el tonelaje entregado (49% en 2015 frente a 35% en 2014).

En lo concerniente a la cartera de pedidos de los astilleros vascos, en 2015 ésta ha crecido un 24,4%, cerrando el ejercicio con un volumen total de 148 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)**



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
2006	218
2007	240
2008	271
2009	201
2010	173
2011	89
2012	114
2013	100
2014	119
2015	148

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

Tomando en consideración el panorama empresarial naval vasco, cabe destacar en primer lugar que La Naval de Sestao ha comunicado a comienzos de 2016 la firma de un contrato por el que construirá un ferry de pasajeros para la empresa Baleria por importe de 175 millones de euros, contemplando la posibilidad (en un acuerdo de intenciones) de construir un segundo buque gemelo. El nuevo barco, con capacidad para 1.600 pasajeros, figurará entre los ferrys de mayor tamaño del mundo, siendo además el primer ferry de pasajeros propulsado por gas natural licuado del Mediterráneo.

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

(unidades de CGT)

Empresa	Cartera pedidos		Buques terminados		Buques comenzados	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Astilleros Murueta	28.469	15.972	13.279	19.254	16.471	7.136
Astilleros Balenciaga	17.492	18.512	14.382	8.002	16.004	18.512
Astilleros Zamakona	53.678	29.067	20.063	20.972	18.705	4.313
CNN Sestao	19.659	84.472	7.799	0	19.659	65.600

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

En relación a los astilleros vascos de menor dimensión, por parte de Astilleros Murueta sobresale la botadura a finales de 2015 del atunero *Pendruc* para el armador francés CFTO, que junto con su buque gemelo botado en verano, constituyen un claro hito para los astilleros vascos, ya que hasta ahora el armador CFTO venía encargando todas las construcciones de sus buques en Francia. En el caso de Astilleros Balenciaga, destaca la entrega a finales de 2015 del buque *stand-by Grampian Freedom*, destinado a labores de rescate de posibles naufragos en las plataformas ubicadas en el Mar del Norte. En lo relativo a Astilleros Zamakona, sobresale la firma a mediados de 2015 de un contrato para la construcción de un buque de apoyo y asistencia a plataformas petrolíferas e instalaciones eólicas offshore, aportando una carga de trabajo en torno a 350.000 horas, que aseguran trabajo al astillero hasta 2017.



Finalmente, apuntar que la reciente asamblea del Clúster del Foro Marítimo Vasco ha confirmado la recuperación del sector en 2016, tras la crisis del “tax lease”, proyectando un crecimiento sectorial en torno al 9% para dicho ejercicio, y una expansión del empleo asociado al mismo del orden del 2%. Asimismo, cabe destacar que en dicho foro se ha reconocido que los bajos precios del petróleo han perjudicado las construcciones relacionadas con el negocio del *oil&gas*, nicho en el que se habían especializado los astilleros vascos, por lo que se considera necesario apostar por la diversificación hacia sectores tales como el eólico offshore, ferrys o megayates.

## 5. AUTOMOCIÓN

El año 2015 se cierra con datos favorables para el conjunto de la producción mundial, si bien con una evolución interanual inferior a la registrada en el ejercicio anterior. Con un crecimiento interanual del 1% (2,6% en 2014), la producción mundial rebasa los 90 millones de vehículos producidos en un año donde se establecen diferencias significativas en el comportamiento productivo por países. Si en algunos países se constata una clara recuperación sectorial, siendo para muchos fabricantes el mejor año desde el inicio de la crisis, otros presentan una realidad mucho menos favorable.

Sin embargo, en un contexto de relativo optimismo ante el buen desempeño de la industria, el año 2015 quedará marcado por el escándalo de los motores de Volkswagen. La segunda marca más vendida del mundo (9,93 millones en 2015), con 12 marcas, 106 plantas de producción, comercializando sus vehículos en 153 países, se ha visto envuelta en un escándalo de magnitud internacional sin precedentes en la historia de la automoción. El 18 de septiembre se descubre que en más de 11 millones de vehículos había sido instalado fraudulentamente un software con el objetivo de modificar los resultados de los controles técnicos de emisiones contaminantes, 40 veces superiores al límite. Desde entonces la empresa se enfrenta a una crisis histórica, provocando a su vez un intenso debate a gran escala donde se ven envueltos gobiernos de múltiples países, la UE, la EPA (Agencia de Protección Medioambiental de EE.UU.), organizaciones de consumidores, etc... Negros nubarrones amenazan el futuro de la empresa donde reina una gran incertidumbre sobre cómo Volkswagen resistirá tras ser golpeada por varios frentes, caídas en bolsa, multa millonaria, costes de "reparación" de los vehículos afectados, despidos, desprestigio, caída en las ventas, etc.

### 5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Como se ha avanzado anteriormente, el año 2015 aporta pocos cambios en el apartado productivo global, estableciéndose un ligero incremento del número de vehículos producidos (1%) con respecto a los valores de 2014. Sin embargo, este último ejercicio ha permitido a ciertos países, entre los que se encuentra España, reforzar o mejorar su posición en el ranking mundial. Más concretamente y comenzando por la actividad correspondiente a Asia-Oceanía, con una producción estimada en 47.786.156 unidades, se adjudica un 53% de la producción total gracias principalmente a China que, con un repunte en su actividad del 3,3%, se atribuye el 27% de la producción total, bien lejos del 9% que le correspondía hace una década. Otro país asiático referente en el ámbito productivo es Japón que, a pesar de perder pulso en 2015 y cerrar el ejercicio rebajando

el número de unidades producidas (-5,1%), se mantiene, con una producción algo superior a los 9 millones. India y Corea del Sur consiguen, asimismo, puestos relevantes en el ranking mundial con producciones de 4.125.744 y de 4.555.957 respectivamente, siendo un año de crecimiento para el primero (7,3%) y de cierta estabilidad para el segundo (0,7%).

En cuanto al continente americano, de cuyas fábricas procede el 23% de los vehículos fabricados en el mundo, EE.UU. lidera la producción con 12,1 millones de unidades resultado de un incremento en su actividad del 3,8%, lo que le consolida en el segundo lugar a nivel mundial. A ello contribuyen activamente las tres marcas con mayor presencia en el mapa productivo americano como son General Motors, Ford y Fiat-Chrysler. México, por su parte, con una producción del entorno a los 3,5 millones de vehículos cierra el ejercicio con una evolución muy favorable (5,9%), no así Canadá que presenta un descenso del 4,6% en sus niveles productivos alcanzando la cifra de 2.283.474 unidades. En América del Sur destaca como referente productivo Brasil que, sin embargo, acusa una notable contracción de su producción de vehículos (-22,8%) reduciendo su actividad por debajo de la barrera de los 2,5 millones.

Continuando con el bloque de países africanos, con una menor presencia en el mapa productivo (por debajo del millón de vehículos), su producción se distribuye entre cinco países. Sudáfrica (615.658 unidades) y Marruecos (288.329) destacan por su contribución a la producción de la zona y Argelia por su exponencial crecimiento en el último año (+1.507% alcanzando las 20.000 unidades). Egipto, con 36.000 vehículos, y Túnez, con escasos 540, completan el mapa productivo.

En lo que hace referencia a Europa, el ejercicio se cierra con una producción de 18.177.481 vehículos para la UE-27 (6,1% más que en 2014) y de 14.441.935 vehículos (7,1% más) si se circunscribe el dato a la UE-15. El análisis por países, sin embargo, apunta comportamientos poco homogéneos. Comenzando por los países con mayor peso en el ámbito productivo, Alemania encabeza la lista con 6 millones de unidades producidas, mejorando en un 2,1% sus cifras del ejercicio anterior. En segundo lugar, con un repunte notable de la actividad del 13,7%, se sitúa España marcando un hito importante en sus volúmenes productivos con 2.733.201 vehículos producidos en el año. Francia evoluciona satisfactoriamente, aunque algo más suavemente, atribuyéndose un incremento del 8,2% alcanzando la cifra de 1.970.000 unidades. Un comportamiento similar presenta Reino Unido con un repunte productivo del 5,2% en 2015 y una actividad fabril que alcanza 1.682.156 unidades. Es necesario subrayar el importante salto productivo que reporta Italia, con un abultado incremento de su actividad del 45,3%, superando la barrera del millón de vehículos al igual que el desplome que acusa Bélgica

que, con un 20,8% menos de vehículos producidos en sus fábricas, rebaja la producción a un total de 409.340 unidades.

Concretando aún más en los datos por países, como ya ocurría años atrás, China sigue liderando el tablero internacional teniendo en cuenta que cerca del 30% de los vehículos fabricados en el mundo tiene procedencia china (24.503.326). El siguiente con mayor peso, EE.UU., establece su producción en la mitad que la correspondiente al gigante asiático, lo que ensalza aún más la imponente presencia del país asiático en el mapa productivo. Es menester resaltar que en tan solo cuatro países asiáticos se concentra prácticamente la mitad de la producción mundial, teniendo en cuenta que la aportación de China (27% del total producido), Japón (10,2%), Corea del Sur (5%) e India (4,5%) se eleva hasta el 47%. En cuanto al entorno europeo, Alemania se consolida como primer productor europeo, con una participación del 6,7% sobre el total, adjudicándose España el segundo lugar (3%). La industria nacional gana un puesto en el ranking mundial gracias, por un lado, a su favorable desempeño y, por otro, por las importantes caídas registradas por Brasil (-22,8%) y Canadá (-4,6%).

Pasando a analizar las matriculaciones, en términos generales, se puede decir que el ejercicio 2015 viene a confirmar la buena tendencia que ya se apuntaba en 2014. Con un total de 89.677.983 matriculaciones en el año, 2% más que en 2014, los indicadores mejoran, aunque en algunos casos se encuentran todavía por debajo de los valores pre-crisis. No así para EE.UU. que en 2015 establece un hito histórico en su volumen de ventas alcanzando las 17.470.659 unidades, un 5,7% más que en 2014, superando su mejor registro correspondiente al año 2000 con 17.402.486 matriculaciones, encadenando además seis años consecutivos de crecimiento. Siguiendo con el continente americano, en México las ventas de vehículos crecen notablemente (19%), tendencia de la que se contagia a su vez Canadá pero con una intensidad muy inferior (2,6%). Con todo, los tres países NAFTA se adjudican el 23,2% de las ventas de vehículos siendo, lógicamente, EE.UU. el que más contribuye a ello con una penetración en el mercado global del 19,5%.

En el entorno europeo, en un contexto de crecimiento generalizado, los 5 principales mercados apuntan crecimientos significativos si bien tan solo Italia y España reportan crecimientos de dos dígitos. Más concretamente, Francia con 2.345.092 matriculaciones, Reino Unido con 3.061.406 y Alemania con 3.539.825 elevan en 2015 sus matriculaciones un 6,1%, un 7,7% y un 5,5% respectivamente mostrando Italia, con 1.725.387 matriculaciones (15,8%) y España con 1.214.059 (23%), un ritmo de crecimiento muy superior. Mercados de menor tamaño, como son Bélgica (571.524 vehículos), Holanda (521.168), Polonia (432.439), Suecia (396.693) o Austria (349.597) también evolucionan muy satisfactoriamente (4,8%, 15,7%, 10,2%, 12,5% y 2,2% respectivamente). En

resumen, todos los países de la UE-28, salvo Luxemburgo, cierran el ejercicio con valores superiores a los registrados en 2014, elevándose a 16.446.203 las matriculaciones totales (10% más que en 2014) lo que les confiere una cuota de mercado del 18%.

En cuanto a Asia, un año más, China se erige como principal consumidor mundial, de vehículos - además de primer fabricante-, teniendo en cuenta que el 27,4% del total de ventas tiene sello chino, es decir, la imponente cifra de 24,6 millones de unidades. Japón, con 5 millones de matriculaciones sigue, a pesar de reducir sus ventas un 9,3%, en tercera posición (tras China y EE.UU.) en un contexto donde India, cuarto país en ventas, se adjudica un incremento del 7,8%.

Asociado a la constatación de una leve recuperación económica de algunos países, las previsiones apuntan a que en un par de años la producción de turismos podría rebasar la barrera de los 100 millones de unidades. Ahora bien, los expertos empiezan a rebajar las expectativas de crecimiento del sector debido en gran parte a la "imprevista" desaceleración económica de algunos países emergentes, como China o Brasil, así como de Japón buscando nuevamente oportunidades de crecimiento en el mercado americano y en el mercado de Europa Occidental.

Cuadro nº 77 Producción y matriculación de vehículos

*(unidades)*

PAÍS	Concepto	2014	2015	% Δ 15/14
Alemania	Producción	5.907.548	6.033.164	2,1
	Matriculación	3.356.718	3.539.825	5,5
Francia	Producción	1.821.464	1.970.000	8,2
	Matriculación	2.210.927	2.345.092	6,1
España	Producción	2.402.978	2.733.201	13,7
	Matriculación	987.281	1.214.212	23,0
Reino Unido	Producción	1.598.879	1.682.156	5,2
	Matriculación	2.843.025	3.061.406	7,7
Italia	Producción	697.864	1.014.223	45,3
	Matriculación	1.493.008	1.725.387	15,6
Bélgica	Producción	516.831	409.340	-20,8
	Matriculación	545.255	571.524	4,8
UE-15	Producción	13.483.961	14.441.935	7,1
	Matriculación <sup>(1)</sup>	13.913.204	15.223.297	9,4
Rep. Checa	Producción	1.251.220	1.303.603	4,2
	Matriculación	215.594	260.070	20,6
UE-27	Producción	17.127.469	18.177.481	6,1
	Matriculación <sup>(2)</sup>	14.998.211	16.466.203	9,8
Rusia	Producción	1.887.193	1.384.399	-26,6
	Matriculación	2.592.396	1.437.930	-44,5
Estados Unidos	Producción	11.660.702	12.100.095	3,8
	Matriculación	16.522.663	17.470.659	5,7
México	Producción	3.368.010	3.565.469	5,9
	Matriculación	1.135.409	1.351.648	19,0
Brasil	Producción	3.146.386	2.429.463	-22,8
	Matriculación	3.498.012	2.568.976	-26,6
Canadá	Producción	2.394.154	2.283.474	-4,6
	Matriculación	1.890.387	1.939.949	2,6
Japón	Producción	9.774.665	9.278.238	-5,1
	Matriculación	5.562.888	5.046.511	-9,3
India	Producción	3.844.857	4.125.744	7,3
	Matriculación	3.177.005	3.425.336	7,8
Tailandia	Producción	1.880.587	1.915.420	1,9
	Matriculación	881.810	797.579	-9,6
Corea del Sur	Producción	4.524.932	4.555.957	0,7
	Matriculación	1.661.868	1.833.786	10,3
China	Producción	23.731.600	24.503.326	3,3
	Matriculación	23.499.001	24.597.583	4,7

(1): UE-15 + EFTA

(2): UE-28 + EFTA

Fuente: ANFAC y OICA.

## 5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

El sector de automoción es, sin lugar a dudas, un sector estratégico a nivel nacional. Son 17 las fábricas distribuidas en todo el territorio donde operan 9 constructores y se fabrican 44 modelos, 20 en exclusiva mundial. En 2015, la facturación del conjunto de marcas automovilísticas se eleva a 60.855 millones de euros, un 11,2% por encima de las cifras de 2014. Si a esta cantidad se le suma la aportación del sector de componentes, 32.011 millones de euros, la facturación supera los 92.000 millones de euros. Con todo, la industria de automoción representa el 8,7% del PIB español, 9 décimas más que en 2014 y da empleo directa o indirectamente al 9% de la población activa. También el año 2015 se cierra marcando un récord histórico, con un superávit comercial superando la barrera de los 17.000 millones de euros. Como viene siendo habitual, las exportaciones, que suponen el 18% del total nacional -segundo sector exportador detrás de bienes de equipo- han contribuido fuertemente a elevar los indicadores sectoriales. Este escenario sitúa a los fabricantes nacionales, con un total de 2.733.201 vehículos producidos en el año, a la cabeza de Europa, siendo España el segundo productor de vehículos en Europa tras Alemania, y octavo a nivel mundial, ganando además una posición con respecto a 2014.

Más concretamente, la producción de la industria nacional de automoción finaliza el año 2015 con unos resultados muy favorables, provocados en gran medida por la excelente evolución de los turismos, segmento que impulsa su producción un 17,6% y que representa el 81% del total producido. Muestra de ello es, sin duda, el haberse adjudicado la industria nacional el mejor comportamiento evolutivo -en términos productivos- del grupo de los 10 primeros fabricantes mundiales (13,7%). En un contexto donde los turismos rebasan los 2,2 millones de unidades producidas, los comerciales ligeros y furgones, siguiente segmento con más peso (17%), presentan un suave crecimiento del 2,1%. Por el contrario, los vehículos industriales, con un peso específico muy inferior (2%), apuntan pocos cambios en sus niveles productivos (0,6%) experimentando, sin embargo, los todoterrenos un retroceso significativo (-36,9%).

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

*(unidades)*

Subsector	Producción			Exportaciones			Matriculaciones		
	2014	2015	%Δ	2014	2015	%Δ	2014	2015	%Δ
Turismos	1.871.985	2.202.348	17,6	1.631.744	1.893.724	16,1	855.308	1.034.232 <sup>(*)</sup>	20,9
Todoterrenos	26.357	16.632	-36,9	25.509	16.181	-36,6	--	-- <sup>(*)</sup>	--
Comer. ligeros y furgones	446.847	456.093	2,1	331.672	331.478	-0,1	113.782	154.765	36,0
Vehículos industriales	57.789	58.128	0,6	50.968	32.349	-36,5	16.214	22.435	38,4
Autobuses	0	0	--	0	--	--	1.977	2.780	40,6
<b>Total</b>	<b>2.402.978</b>	<b>2.733.201</b>	<b>13,7</b>	<b>2.039.893</b>	<b>2.273.732</b>	<b>11,5</b>	<b>987.281</b>	<b>1.214.212</b>	<b>23,0</b>

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

Fuente: ANFAC.

Como ya se ha comentado anteriormente, las exportaciones han contribuido notablemente a elevar el nivel de ventas de turismos si bien no así del resto de vehículos que han sufrido recortes de diferente intensidad. Más concretamente, de enero a diciembre se registra un incremento del 16,1% de las exportaciones de turismos, siendo de signo contrario las variaciones del resto. Los todoterrenos y los vehículos industriales contraen su actividad exportadora con respecto a 2014 en torno al 37% mientras que los comerciales ligeros y furgones acusan un leve descenso del 0,1%. Con todo, el número de vehículos exportados se eleva hasta las 2.273.732 unidades, 11,5% por encima de las cifras del ejercicio anterior, absorbiendo por tanto el 83% de la producción.

En cuanto a las matriculaciones, 2015 se cierra con 1.214.212 vehículos matriculados, duplicando el mercado nacional el crecimiento medio de la UE presentando todos los subsectores tasas de variación interanual muy positivas. Como consecuencia de ello, el conjunto de las matriculaciones genera un crecimiento total del 23%. En el apartado de turismos, el nivel de ventas vuelve a rebasar la simbólica cifra del millón de unidades, situación que no se repetía desde el año 2008. Esta favorable evolución tiene su origen en diferentes factores como son, un mayor acceso a financiación, una menor tasa de desempleo, la octava generación del Plan PIVE, un clima económico más favorable, etc... mejorando así la confianza del consumidor y motivando la compra. Uno de los responsables de dicho impulso es, sin duda, el Plan PIVE 8, que ha contribuido sensiblemente a la dinamización del consumo, siendo en 2015 más de 300.000 los vehículos que se han acogido a dicha ayuda.

En el subsector de comerciales ligeros y furgones, el repunte con respecto al ejercicio anterior también es significativo, un 36% más, consiguiendo un total de 154.765 unidades matriculadas, cifra que no se alcanzaba desde hace 7 años. En cuanto a los vehículos industriales, con 22.435 matriculaciones en 2015 -de las cuales 19.151 corresponden a los vehículos más pesados- generan un repunte del 38,4%, tendencia de la que se contagian los autobuses (40,6%) aunque manejando valores muy inferiores (2.780 matriculaciones).

Cuadro nº 79 Matriculación de turismos por marcas

Principales marcas	2014	2015	(unidades) %Δ
Volkswagen	76.958	88.300	14,7
Seat	67.894	77.529	14,2
<b>Grupo Seat-Volkswagen</b>	<b>144.883</b>	<b>165.829</b>	<b>14,5</b>
Peugeot	62.570	76.314	22,0
Citroën	54.614	58.855	7,8
<b>Grupo PSA<sup>(*)</sup></b>	<b>117.197</b>	<b>135.169</b>	<b>15,3</b>
Renault	65.043	77.087	18,5
Opel	66.700	76.470	14,6
Ford	58.818	64.327	9,4
Nissan	39.858	55.313	38,8
Toyota	41.242	49.120	19,1
Dacia	36.485	45.241	24,0
KIA	31.452	45.028	43,2
Hyundai	35.054	44.154	26,0
Audi	37.658	44.062	17,0
Mercedes	30.782	39.058	26,9
Fiat	29.357	37.764	28,6
B.M.W	30.157	35.927	19,1
Resto de marcas	90.622	119.683	32,1
<b>Total</b>	<b>855.308</b>	<b>1.034.232</b>	<b>20,9</b>

(\*): Peugeot y Citroën.

Fuente: DGT y ANFAC.

En 2015, se asiste a un aumento significativo de las matriculaciones cerrando el ejercicio en positivo para el conjunto de las principales marcas. La polémica surgida en torno al fraude de los motores del Grupo Volkswagen, con fecha 18 de septiembre, parece no haber salpicado- por el momento- a la evolución de sus ventas. Más concretamente, Volkswagen y Seat evolucionan a la par (en torno a un 14% de crecimiento), adjudicándose un 16% del mercado seguidos de cerca por el Grupo PSA con una penetración del 13,1%. El tándem francés, compuesto por Peugeot y Citroën, presenta por el contrario comportamientos menos homogéneos siendo el primero de ellos mucho más dinámico (22%) que el segundo (7,8%). Con cuotas de mercado que rondan el 7,5%, encabeza la lista otra marca francesa, Renault (incremento del 18,5%), seguida de Opel (14,6%) y de Ford con una penetración y una tasa de variación menor (6,2% y 9,4% respectivamente). Nissan, Toyota y Dacia completan el ranking de las 10 primeras marcas más vendidas, siendo protagonistas las tres de notables crecimientos (38,8%, 19,1% y 24% respectivamente) aunque es necesario resaltar que la mejor evolución corresponde a KIA (43,2%), lo que la sitúa en una onceava posición (13<sup>a</sup> en 2014).

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

País	(unidades)		
	2014	2015	%Δ
Francia	546.083	392.143	-28,2
Alemania	299.855	383.242	27,8
Reino Unido	277.885	363.499	30,8
Italia	158.368	202.107	27,6
Turquía	77.872	114.546	47,1
Bélgica	59.059	76.205	29,0
Países Bajos	41.840	69.876	67,0
Austria	36.075	51.397	42,5
USA	52.113	42.433	-18,6
Argelia	52.644	31.291	-40,6
<b>Total 10 principales países</b>	<b>1.601.794</b>	<b>1.726.739</b>	<b>7,8</b>
Resto	438.339	546.999	24,8
<b>Total Exportaciones</b>	<b>2.040.133</b>	<b>2.273.738</b>	<b>11,5</b>

Fuente: ANFAC.

En cuanto a las exportaciones, es importante destacar el papel fundamental que juegan y han jugado en el desempeño del sector. Las exportaciones han sido, en momentos de mayor crisis, una fuente de sostenibilidad y, en momentos más boyantes, han contribuido fuertemente a impulsar las ventas. En ese sentido, la industria nacional ha procurado siempre aumentar los niveles exportados buscando por un lado, la fidelidad de los mercados más tradicionales y por otro, esforzándose en afianzar sus ventas en mercados con menor recorrido como es el caso de los países asiáticos como China o Corea del Sur. En cuanto a la distribución geográfica de las ventas, el 50,1% del producto nacional tiene como destino Francia (17,2%), Alemania (16,9%) y Reino Unido (16%), siendo Francia la que peor desempeño presenta en este ejercicio (-28,2%) evolucionando los otros dos países muy satisfactoriamente (27,8% y 30,8% respectivamente). A ese mismo ritmo se mueve Italia (27,6%), aunque con una representación mucho menor (9%) en un contexto donde Turquía (47,1%), Países Bajos (67%) y Austria (42,5%) son los mercados que más crecen en 2015.

**Cuadro nº 81 Exportación e Importación del sector de automoción**

Vehículos	(M euros)								
	Exportaciones y entregas intracomunitarias			Importaciones y adquisiciones intracomunitarias			Saldo Exportaciones - Importaciones		
	2014	2015	%Δ	2014	2015	%Δ	2014	2015	%Δ
Turismos	23.249	29.071	25,0	11.185	14.504	29,7	12.064	14.566	20,7
Camiones	5.387	4.931	-8,5	1.593	2.385	49,7	3.794	2.545	-32,9
Vehículos especiales	127	77	-38,9	40	56	39,8	87	22	-75,1
Autobuses	212	233	9,9	94	170	81,1	118	63	-46,9
<b>Total</b>	<b>28.974</b>	<b>34.312</b>	<b>18,4</b>	<b>12.912</b>	<b>17.116</b>	<b>32,6</b>	<b>16.063</b>	<b>17.196</b>	<b>7,1</b>

Fuente: Dirección General de Aduanas.

Como ya se ha comentado anteriormente, el sector alcanzó en 2015 un récord histórico en el superávit comercial rebasando la barrera de los 17.000 millones de euros, superando el valor de las exportaciones los 34.000 millones de euros. Además el ejercicio también se ha mostrado propicio para las importaciones, valoradas en 17.196 millones de euros, que engordan sustancialmente sus valores (32,6%). Desglosando la información por tipo de vehículos, y comenzando por los turismos, responsables de prácticamente el 85% de las exportaciones, es necesario resaltar el importante aumento registrado en dicho apartado (25%), intensificando su ritmo de crecimiento con respecto a 2014 cuando se experimentó un repunte del 10,3%. Las importaciones también crecen notablemente (29,7%) aunque más suavemente que en el ejercicio precedente (32,6%). Con todo, el año se cierra con un saldo positivo para los turismos de 14.566 millones de euros (20,7% más que el año anterior). En otro orden de magnitud se mueve el resto de vehículos donde la evolución del tráfico comercial con el exterior ha sido bien distinta. Las exportaciones han caído tanto para los camiones (-8,5%) como para los vehículos especiales (-38,9%), experimentando únicamente los autobuses un repunte en su actividad exportadora (9,9%). En cuanto a las importaciones, en los tres tipos de vehículos analizados se han visto aumentados considerablemente los flujos comerciales con el exterior (49,7%, 39,8% y 81,1%) cerrando el ejercicio todos ellos con un saldo comercial positivo pero muy por debajo de los indicadores de 2014.

Una vez analizados los principales indicadores de la industria constructora, se presentan a continuación las grandes magnitudes de la industria auxiliar. Las empresas proveedoras de automoción tienen un peso fundamental en la cadena de valor teniendo en cuenta que aportan más del 75% del valor del vehículo. Al margen de dicha apreciación, es necesario también resaltar que la actividad industrial del sector auxiliar genera 6.600 millones de euros de VAB, más de la mitad del sector de automoción. Dicho esto, el año 2015 ha sido, sin duda, un buen año para el sector de equipos y componentes alcanzando muchos de sus indicadores niveles pre crisis.

Según información publicada por Sernauto<sup>(1)</sup>, la recuperación económica de algunos países europeos unido a un mayor acceso al crédito y bajada del precio del petróleo y materias primas han sido determinantes para alcanzar dicha recuperación. La facturación aumenta un 7,7% superando la barrera de los 32.000 millones de euros, resultado de una actuación destacada en los mercados exteriores (7,5%) a lo que se suma también una actividad comercial favorable en el mercado doméstico (8,2%). Con un total de 18.898 millones de euros en el apartado de exportación, las ventas en el exterior siguen superando a las ventas domésticas, acaparando el 60% de la facturación total. Las empresas nacionales se caracterizan por su elevado carácter exportador estando presentes en 35 países diferentes, buscando la proximidad con los centros productivos

<sup>1</sup> Asociación Española de Fabricantes de Equipos y Componentes para Automoción.

de sus clientes. En cuanto al mercado doméstico, en el ejercicio 2015 se asiste a un crecimiento prácticamente idéntico en los dos segmentos de clientes, esto es un 8,3% en las ventas dirigidas a equipo original, con una representación del 65% del total y un 8% en las dirigidas al mercado de recambio.

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

*(M euros)*

CONCEPTO	2014	2015	%Δ 15/14
Facturación	29.723	32.011	7,7
Ventas Mercado Nacional	12.121	13.114	8,2
- Equipo original	7.834	8.482	8,3
- Recambio	4.287	4.632	8,0
Exportaciones	17.602	18.898	7,5
Inversiones	1.811	1.833	1,2
Inversión en I+D+i	905	1.207	33,5
Empleo (nº de trabajadores)	196.600	204.200	3,9

*Fuente: Sernauto.*

Tomando en consideración el resto de indicadores queda claramente patente que el sector apuesta firmemente por la innovación. En 2015, las inversiones en I+D+i ascienden a un total de 1.207 millones de euros, rebasando ampliamente (33,5%) los valores del ejercicio precedente. A dicha cantidad hay que sumar además otra partida de 1.833 millones de euros destinados a incrementar y mejorar las capacidades productivas de las empresas. En lo que hace referencia al empleo, en 2015 se han creado 7.600 nuevos puestos de trabajo, lo que equivale a un repunte del 3,9%, alcanzando los 204.200 empleos directos, elevándose a 330.000 el empleo total si se tiene en cuenta el empleo directo e indirecto.

Con todo, las perspectivas de futuro se muestran favorables para un sector en alza que apuesta por la innovación, la internacionalización y sobre todo por un empleo de calidad que le permite alcanzar nuevos retos año tras año. Según Sernauto, se calcula que en 2016 el sector podría incrementar un 7% su facturación y un 3% el empleo.

### 5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV

En 2015, la industria proveedora de automoción de la CAPV también se ha visto beneficiada por la favorable coyuntura que ha marcado al sector en este ejercicio, corroborando los datos publicados por ACICAE<sup>1</sup> que las empresas vascas de componentes han mejorado notablemente su actividad. Tanto es así que en 2015 se

<sup>1</sup> Clúster de Automoción de Euskadi.

establece un récord histórico en la facturación sectorial al superarse la barrera de los 15.000 millones de euros.

Dicho esto, no es necesario resaltar la importancia del sector de automoción en la economía vasca, sin duda de carácter estratégico. En la actualidad el sector está compuesto por unas 300 empresas proveedoras con cerca de 250 plantas productivas en 29 países diferentes, fundamentalmente mercados emergentes. A este importante tejido empresarial hay que sumarle además la actividad de la fábrica de Mercedes-Benz en Vitoria-Gasteiz representando en su conjunto algo más del 22% del PIB del País Vasco. La factoría del grupo alemán Daimler, única empresa constructora en la CAPV, emplea a 3.500 personas y produce una media de 100 mil vehículos anuales. Además, las últimas noticias relacionadas con la empresa se muestran muy optimistas teniendo en cuenta que el primer trimestre de 2016 ha sido el mejor primer trimestre en el segmento de furgonetas de su historia con 76.600 unidades entregadas por lo que se prevé que para cumplir con las previsiones de demanda, Mercedes-Benz invierta 41 millones de euros en su planta de Vitoria.

Profundizando en las grandes magnitudes sectoriales, y como se ha comentado anteriormente, el sector de componentes de automoción en el País Vasco cerró el ejercicio 2015 con una facturación cifrada en 15.004 millones de euros, un 9,1% más que el año anterior. De dicha facturación, 14.254 millones de euros (95%) corresponden exclusivamente a ventas destinadas a automoción, adjudicándose en 2015 un crecimiento interanual del 5,8%. Más concretamente, el 60% de las ventas se dirige a los constructores de vehículos, un 38% a proveedores de primer nivel y tan solo un 2% al mercado de recambio.

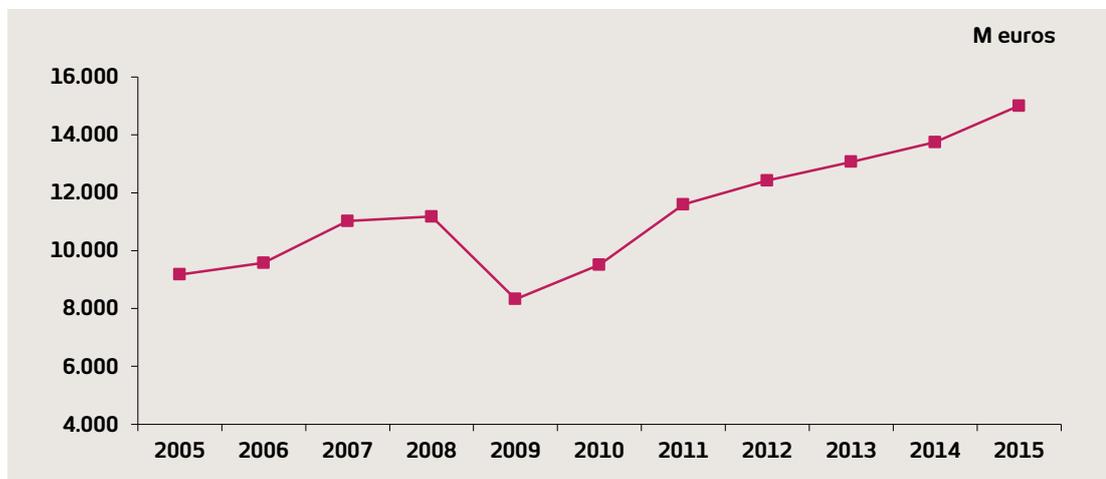
**Cuadro nº 83 Evolución del sector vasco proveedor de automoción**

Concepto	2011	2012	2013	2014	2015
Facturación (M euros)	11.598	12.421	13.071	13.747	15.004
Ventas Automoción (M euros)	11.250	11.780	12.286	13.472	14.254
Empleo (nº de personas)	36.764	35.376	34.851	36.093	36.583

*Fuente: ACICAE.*

En cuanto al empleo, este también se contagia de la tendencia positiva reinante creciendo el número de empleados en cerca de 500 personas, alcanzando por tanto los 36.583 trabajadores, un 1,4% más que en 2014. En relación a la dedicación presupuestaria a I+D+i, las empresas invierten en dicha partida cerca del 3% de su facturación, indicador que se eleva hasta el 7% cuando se trata de grupos empresariales y multinacionales.

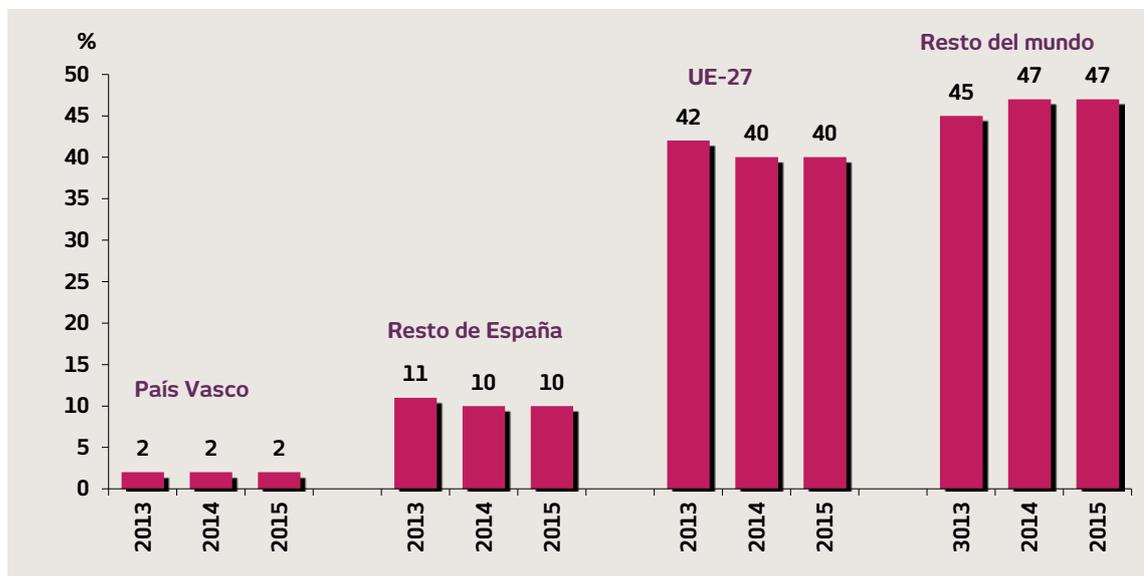
Gráfico nº 11 Evolución de la facturación del sector



Fuente: ACICAE.

Por otra parte, la industria proveedora de automoción en la CAPV se caracteriza por su perfil netamente exportador, siendo responsables las ventas al exterior de prácticamente el 90% de la facturación. Más concretamente, en 2015, un 40% de las ventas se realizan en mercados europeos (UE-27) y otro 47% de las mismas tienen como destino mercados del resto del mundo. Tan solo un 2% de la actividad comercial se realiza dentro del País Vasco absorbiendo el resto del territorio nacional el 10% restante.

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.

Es interesante apuntar que desde ACICAE -cuya meta permanente es la de elevar la competitividad sectorial -, se ha desarrollado un análisis del impacto y potencialidades de sus empresas que les permita incrementar su peso en subconjuntos y módulos, en línea con la tendencia de los constructores de elevar el peso de las plataformas con el objetivo de racionalizar costes y reducir el "time to market". En ese sentido, se presentan oportunidades interesantes para las empresas vascas en clave de dimensión empresarial, generando sinergias y abordando conjuntamente el desarrollo, fabricación y suministro de módulos o subconjuntos elevando así el valor del producto. En cuanto al futuro más reciente, desde el Clúster también se muestran optimistas, previendo que en 2016 la industria vasca de componentes mejore sus cifras de 2015 en el entorno del 5%.

## 6. MÁQUINA-HERRAMIENTA

### 6.1 PANORAMA MUNDIAL

A nivel mundial, la producción de máquina-herramienta ha mostrado una evolución poco homogénea a lo largo del último quinquenio. Si bien el año 2009 se cerró como uno de los peores ejercicios de la historia, con una producción que no llegó a alcanzar los 40.000 millones de euros, tres años después, en 2012, la industria bate récords productivos superando la barrera de los 72.500 millones de euros. Sin embargo, poco dura la reactivación sectorial al sufrir el ejercicio siguiente un importante desplome de la actividad productiva (-29%) dejando paso de nuevo a dos años de crecimiento rozando 2015 valores máximos (72.308 millones de euros).

El análisis desde la perspectiva territorial apunta que si bien antes de la crisis tanto Asia como Europa contribuían activamente a elevar los indicadores sectoriales, a partir de 2009 el continente asiático, liderado por China, va adquiriendo cada vez mayor protagonismo. Esta situación queda claramente evidenciada en 2014, cuando China triplica sus propios valores del ejercicio anterior, impulsando significativamente su producción y consumo, alterando sustancialmente las grandes magnitudes sectoriales. En 2015, el gigante asiático revalida su condición de líder tanto en el ámbito productivo como en el de consumo, si bien ya empieza a aminorar su ritmo de crecimiento. Aún con todo, la producción de máquina-herramienta en China aumenta un 11,2% con respecto a niveles de 2014, elevándose hasta los 19.927 millones de euros (28% de la producción mundial) siendo menor el crecimiento en el apartado de consumo (3,9%) sin por ello deslucir su más que imponente presencia correspondiéndole 24.797 millones de euros, un 34% del total mundial.

Continuando con el análisis y en lo que al resto de países se refiere, en 2015 se establecen novedades en la composición del ranking productivo. Japón, con 12.163,7 millones de euros y la mejor variación interanual del grupo (25,9%) pasa a ocupar el segundo lugar, relegando a Alemania, con 11.201,1 millones de euros y un crecimiento del 5%, a una tercera posición. Es necesario destacar la concentración geográfica que presenta la industria teniendo en cuenta que 6 de cada 10 máquinas tienen su origen en fábricas chinas (28%), japonesas (17%) o alemanas (15%). El resto de países son los responsables del 40% de la producción siendo, entre ellos, Italia, Corea del Sur y EE.UU. el trio con mayor peso (entre un 6% y un 7% respectivamente), seguidos de Taiwán (5%), Suiza (4%) y, finalmente, España (1%) que gana una posición desplazando a Austria a la décima posición.

Profundizando en el análisis y en lo que al consumo se refiere, como se ha comentado anteriormente, el primer hecho reseñable es la imponente presencia de China, con cerca de 25.000 millones de euros invertidos en 2015. El gigante asiático se atribuye el 34% del consumo mundial de máquina-herramienta lo que no deja lugar a dudas de su capacidad para alterar con su comportamiento las magnitudes sectoriales. Con un índice de crecimiento del 9,5% se sitúa el siguiente país en el ranking, EE.UU., con unos valores que rondan los 6.640 millones de euros. Alemania, con un crecimiento del 3,1%, se adjudica un total de 5.735,6 millones de euros invertidos, volumen similar al correspondiente a Japón (5.234 millones de euros) si bien mostrando este último un mayor dinamismo en el apartado de consumo, aumentando significativamente sus propias marcas del ejercicio anterior (35%). En otro orden de magnitud se mueve ya el resto de países, siendo notable el crecimiento del consumo protagonizado por Italia (50,8% más que el ejercicio anterior) y por España (un 35,7% más) en un contexto donde solo Corea del Sur genera una variación interanual de signo negativo (-6,4%).

**Cuadro nº 84 Producción, comercio y consumo mundial de máquinas-herramienta**

*(M euros)*

País	2015 <sup>(*)</sup>			Consumo
	Producción	Exportación	Importación	
China	19.927,9	2.885,5	7.754,7	24.797,1
Japón	12.163,7	7.777,7	848,1	5.234,0
Alemania	11.201,1	7.927,9	2.462,4	5.735,6
Italia	4.784,8	3.283,2	1.326,3	2.827,9
Corea del Sur	4.290,4	2.111,8	1.268,7	3.447,2
EE.UU.	4.147,9	1.573,5	4.063,1	6.637,5
Taiwán	3.633,9	2.872,9	649,2	1.410,3
Suiza	2.752,8	2.332,3	515,5	936,0
España	940,2	771,8	416,8	585,1
Austria	845,8	628,6	357,3	574,6
Reino Unido	744,2	595,6	708,5	857,1
Resto países	6.875,3	6.066,7	18.456,9	19.265,6
<b>Total</b>	<b>72.308,0</b>	<b>38.827,5</b>	<b>38.827,5</b>	<b>72.308,0</b>

*(\*) Estimaciones.*

*Fuente: AFM.*

En lo que atañe a las exportaciones, el ejercicio se salda con crecimientos, de mayor o menor magnitud, para la mayoría de los países estudiados salvo para España (-0,7%) y, para Austria (-10,6%) que destacan como excepciones en un año donde predominan los crecimientos. Concretando en el análisis y a la vista de los datos, Alemania y Japón lideran el panorama exportador, con un 20% de penetración respectivamente, adjudicándose además el país asiático una de las mejores variaciones interanuales del grupo (23,1%). Italia, con un ligero incremento del 4,2%, se mantiene en un tercer lugar, seguido en el ranking exportador por China y Taiwán con valores prácticamente idénticos resultado de un crecimiento del 16,2% para el primero y de un suave aumento

del 1,7% para el segundo. Suiza, Corea del Sur y EE.UU. terminan de completar el tablero exportador con incrementos de diferente consideración (8,4%, 25,5% y 0,2% respectivamente).

Pasando a analizar los datos relativos a las importaciones, China a pesar de experimentar un recorte en sus cifras del 8%, se mantiene como el mayor importador mundial de máquina-herramienta asumiendo el 20% de la actividad internacional. Es necesario resaltar que es el único país que presenta una tasa de variación negativa, mostrando el resto variaciones al alza en el volumen de sus importaciones. Con crecimientos de dos dígitos se presentan Japón (57,4%), Italia (56,2%), España (26,1%), Taiwán (16,6%) y Corea del Sur (12,7%) si bien con representaciones que se sitúan entre el 1% y el 3%. Con incrementos más moderados se mueven EE.UU. (3%) y Alemania (7,5%) que, sin embargo, son los responsables del 10% y del 6% respectivamente del flujo total importado.

A modo de cierre del apartado internacional, y según información publicada por CECIMO<sup>1</sup>, las perspectivas para la industria europea de máquina-herramienta son bastante favorables teniendo en cuenta que la Asociación apunta a que en 2016 se alcanzarán valores récord en el apartado de exportación. Para ello es necesario elevar a gran escala la fabricación aditiva, de la forma más rápida y rentable posible, pudiendo acceder a ella todas las empresas que conforman la cadena de valor de la industria como condición *sine qua non* para elevar la competitividad de los fabricantes europeos.

## 6.2 MÁQUINA-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO

El ejercicio 2015 se cierra de forma muy satisfactoria para la industria de máquina-herramienta mejorando sus propias previsiones de cierre. Las empresas de máquina-herramienta, de las cuales el 90% se ubican en el País Vasco, elevan su producción un 7,1% alcanzando los 940 millones de euros, recuperando los niveles productivos de 2013 tras un año 2014 poco favorable. Detrás de este crecimiento se encuentran por un lado, la estabilidad de las exportaciones, que juegan un papel fundamental en la buena salud sectorial y por otro, el decisivo impulso de las ventas en el mercado doméstico como continuación a lo ya apuntado en 2014.

---

<sup>1</sup> European Association of The Machine Tool Industries.

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

	<i>(m euros)</i>			
Concepto	2013	2014	2015	%Δ 15/14
1. Producción	937.010	877.710	940.170	7,1
2. Ventas interiores	72.980	100.530	168.330	67,4
3. Exportaciones	864.030	777.190	771.840	-0,7
4. Importaciones	236.640	330.610	416.790	26,1
5. Consumo interior	309.620	431.140	585.120	35,7
6. Proporción exportación = 3/1	92,2	88,5	82,1	-7,3
7. Proporción importación = 4/5	76,4	76,7	71,2	-7,1

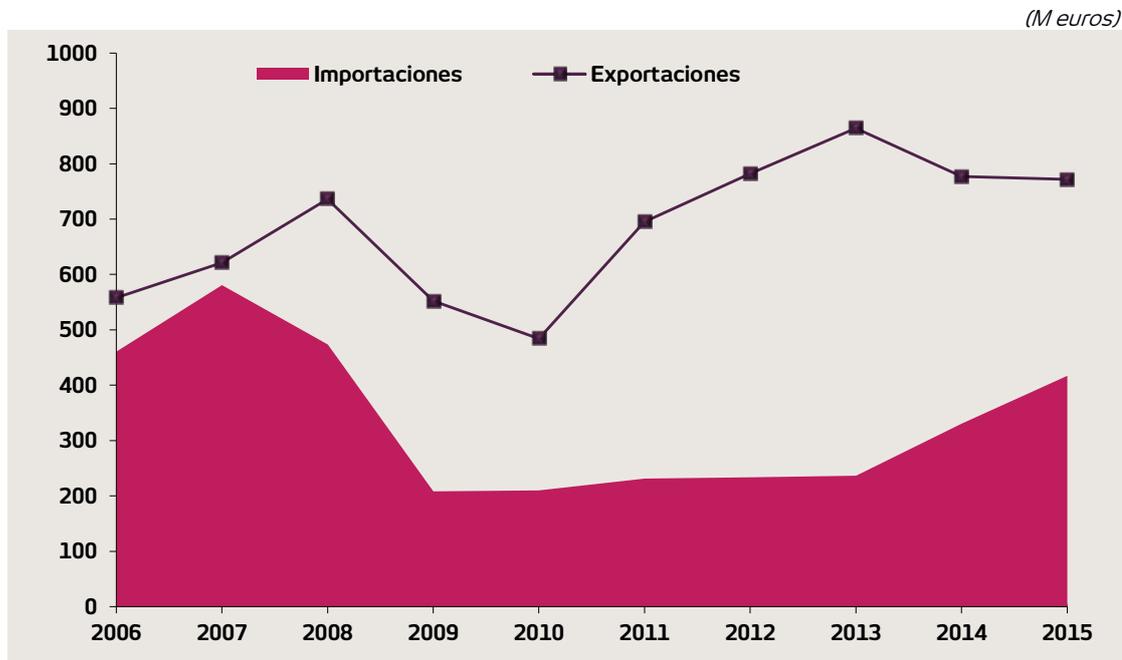
Fuente: AFM.

Dicho esto, y comenzando por el análisis de la actividad en el exterior, las exportaciones, artífices durante el trienio 2011-2013 de la recuperación sectorial, experimentaron en 2014 un notable descenso (-10,1%) lo que vino a complicar sustancialmente la situación de la industria nacional. En 2015, si bien el año se cierra todavía en negativo (-0,7%), lo hace muy moderadamente, elevándose las exportaciones a los 771,8 millones de euros, manteniéndose aún cierta incertidumbre sobre la evolución de las mismas. Esta situación de incertidumbre en los mercados exteriores viene provocada, entre otros factores, por la inestabilidad de algunos países europeos así como por un mercado asiático que va suavemente ralentizando su crecimiento. Con todo, la evolución de la actividad comercial con el exterior sigue siendo de vital importancia para el sector teniendo en cuenta su perfil netamente exportador situándose la proporción exportadora de la industria nacional de máquina-herramienta en el 82,1%.

Sin embargo, en un contexto donde las ventas en el exterior rebajan su intensidad, el mercado doméstico muestra un perfil mucho más dinámico aumentando su actividad de forma contundente (67,4%). Esta evolución al alza se suma a la ya experimentada en el ejercicio anterior (37,8%) lo que parece confirmar cierta reactivación de las ventas interiores, si bien es necesario matizar que se partía de unas cifras muy deterioradas. En ese sentido hay que señalar el gran éxito del Programa Renove de Maquinaria Industrial impulsado por el Gobierno Vasco. En 2015 se han invertido más de 9 millones de euros para renovar 297 máquinas de las cuales 219 han sido de máquina-herramienta. Sin lugar a dudas, este programa sumado al del ejercicio anterior, ha servido de revulsivo para despertar a un mercado doméstico sumido en un largo letargo.

En cuanto al apartado de las importaciones, éstas se contagian de la tendencia expansiva experimentada en 2014 (39,7%) y acumulan un nuevo repunte en su actividad, del 26,1% en esta ocasión. Es importante reseñar que las importaciones no rebasaban la barrera de los 250 millones de euros desde el año 2008, alcanzando este ejercicio la cifra de 416,8 millones de euros, lo que apunta a una clara recuperación de la demanda a pesar del clima de incertidumbre y prudencia inversora todavía reinante.

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



Fuente: AFM.

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

(m euros)

Tipo de máquinas-herramienta	2013	2014	2015	% Δ 15/14
Fresadoras	168.930	146.910	164.890	12,2
Tornos	114.010	138.180	156.210	13,0
Máquinas especiales y transfer	95.020	94.090	79.450	-15,6
Centros de mecanizado	54.250	53.970	55.180	2,2
Rectificadoras	51.060	65.240	53.610	-17,8
Máquinas de procesos físico-químicos	15.010	19.250	23.820	23,7
Taladros	17.800	15.450	20.900	35,3
Mandrinadoras	13.810	10.260	17.820	73,7
Sierras y tronzadoras	1.730	5.080	6.440	26,8
Otras de arranque	31.900	29.140	24.400	-16,3
<b>Total M-H por arranque</b>	<b>563.510</b>	<b>577.570</b>	<b>602.720</b>	<b>4,4</b>
Prensas mecánicas	127.350	153.400	166.760	8,7
Máquinas para cizallar	94.090	52.950	39.180	-26,0
Máquinas para curvar, plegar y aplanar	76.470	30.630	31.060	1,4
Prensas hidráulicas	32.900	12.160	19.620	61,3
Máquinas para punzonar o entallar	12.610	15.670	12.170	-22,3
Otras de deformación	30.080	35.330	68.660	94,3
<b>Total M-H por deformación</b>	<b>373.500</b>	<b>300.140</b>	<b>337.450</b>	<b>12,4</b>
<b>TOTAL máquinas-herramienta</b>	<b>937.010</b>	<b>877.710</b>	<b>940.170</b>	<b>7,1</b>

Fuente: AFM.

Continuando con el análisis y en lo que a la evolución de la producción se refiere, el ejercicio 2015 muestra comportamientos evolutivos bien distintos por tipo de máquina, saldándose sin embargo el año para los dos subsectores, el de arranque y el de deformación, de forma satisfactoria.

Más concretamente y comenzando por la maquinaria que conforma el subsector de arranque -cuyo peso específico se eleva hasta el 64% -, si bien se asiste a un incremento del 4,4% en su conjunto, subyacen diferencias significativas en el comportamiento evolutivo por tipo de máquina. Comenzando por las fresadoras y los tornos, productos estrellas de la producción nacional, éstos evolucionan satisfactoriamente (12,2% y 13% respectivamente) generando entre ambos más de la mitad de la producción de máquina-herramienta por arranque (27,4% y 25,9% respectivamente) y más de un tercio del total. Las máquinas especiales y transfer, con un peso específico del 13,2%, sufren en 2015 un descenso significativo en su producción (-15,6%), alejándose de los niveles productivos de años atrás, en un contexto donde los centros de mecanizado, con una penetración del 9,2%, presentan un suave crecimiento (2,2%) y las rectificadoras (una cuota del 8,9%) se adjudican la peor evolución de su grupo (-17,8%). Completan el subsector de arranque, con participaciones menos relevantes pero con una mejoría significativa de sus cifras, las máquinas de procesos físico-químicos, los taladros, las mandrinadoras y las sierras y tronadoras (23,7% de variación interanual y 4% de participación, 35,3% y 3,5%, 73,7% y 3% y 26,8% y 1,1%, respectivamente).

Pasando ahora a realizar este mismo análisis para las máquinas por deformación, con un valor producido cercano a los 338 millones de euros, en 2015 se asiste a una recuperación de los niveles productivos (12,4%) después de experimentar en 2014 un abultado descenso de los mismos (-19,6%). Al igual que en el ejercicio anterior, las prensas mecánicas, con 166.760 millones de euros, lideran la producción nacional y siguen acelerando su ritmo productivo, aunque más suavemente que en el ejercicio anterior (8,7% frente al 20,5% de 2014). Es necesario destacar que las prensas mecánicas son las responsables de cerca del 50% de la producción de deformación y de cerca del 18% del total. Ya a cierta distancia se sitúan por orden de magnitud, las máquinas para cizallar, cuyas cifras se siguen deteriorando (-26%) lo que debilita considerablemente su posición en el mapa productivo, las máquinas para curvar, plegar y aplanar, que se mantienen prácticamente en los mismos niveles que en el ejercicio anterior (1,4% de variación interanual), las prensas hidráulicas que registran un notable aumento (61,3%) si bien partían de valores muy bajos y, finalmente, las máquinas para punzonar o entallar que rebajan su producción de forma considerable (-22,3%).

Cuadro nº 87 Exportaciones españolas de máquinas-herramienta por países

País	(m euros)			
	2013	2014	2015	% Δ 15/14
Estados Unidos	38.890	54.460	97.050	78,2
Alemania	152.610	87.130	80.070	-8,1
China	114.730	154.490	51.340	-66,8
Portugal	34.380	41.210	51.310	24,5
Italia	25.320	30.990	51.070	64,8
Reino Unido	39.460	40.720	48.750	19,7
México	48.810	40.110	46.650	16,3
Francia	66.210	42.470	45.060	6,1
Polonia	10.730	13.310	35.270	165,0
Brasil	48.060	31.710	33.080	4,3
Rusia	39.840	26.750	22.090	-17,4
India	34.510	28.830	20.390	-29,3
Rep. Checa	7.670	10.020	16.240	62,1
Turquía	19.960	14.390	15.570	8,2
Suecia	2.110	9.120	11.060	21,3
Bélgica	3.190	4.190	10.970	161,8
Otros	177.550	147.290	135.870	-7,8
<b>Total</b>	<b>864.030</b>	<b>777.190</b>	<b>771.840</b>	<b>-0,7</b>

Fuente: AFM.

Teniendo en consideración las exportaciones, 2015 presenta una configuración del mapa exportador nacional con cambios significativos. El primero de ellos tiene que ver con China, que si bien, años atrás se perfilaba como el mercado con mayor volumen de ventas nacionales, en 2015 queda relegado a un tercer lugar rebajando sus valores de forma contundente (-66,8%). EE.UU., con 97.050 millones de euros, se perfila por primera vez como el país con mayor flujo comercial con la industria nacional de máquina-herramienta, después de haber experimentado un abultado crecimiento con respecto a 2014 (78,2%). A poca distancia, Alemania con un comportamiento más estable que el experimentado en el ejercicio anterior cuando su presencia en el mapa exportador nacional se rebajó casi a la mitad (-8,1% en 2015), se sitúa en el segundo lugar con un 10,4% de representación. Al país germano le suceden tres países europeos, Portugal, Italia y Reino Unido con un peso específico similar (7%) mostrando todos ellos evoluciones favorables, aunque de diferente intensidad (24,5%, 64,8% y 19,7% respectivamente). El siguiente país, México, se contagia de la misma tendencia, evolucionando al alza (16,3%) al igual que lo hace Francia (6,1%), ambos con una participación sobre el total cercana al 6%. Por debajo del 5% de penetración se encuentra un nutrido número de países encabezados por Polonia que registra la mejor variación interanual del grupo (165%) pasando de la treceava posición en 2014 a la octava posición en 2015. A la vista de los datos, parece que las mayores oportunidades de mercado se concentran en Europa occidental y América del Norte perdiendo robustez en el consumo en China, India, Rusia y Brasil además de Alemania, que todavía parece seguir lejos de la tan ansiada recuperación económica.

Circunscribiendo ahora el análisis al ámbito de la exportación, vuelve a repetirse el mismo comportamiento evolutivo que en 2014, mostrándose una situación mucho menos favorable en el segmento de deformación que en el de arranque. Más concretamente, comenzando por el subsector de arranque, en 2015 se aprecia un repunte de la actividad comercial con el exterior del 3,9% aproximándose a los 544 millones de euros. A este incremento ha contribuido contundentemente el buen comportamiento de las fresadoras que, siendo responsables de un 30% de las exportaciones del subsector de arranque, incrementan su tráfico comercial con el exterior un 16,9%. Los tornos, segundo producto más exportado, muestran pocos cambios con respecto a 2014 (-0,2%) siendo un ejercicio poco favorable para las máquinas especiales y transfer (-22,6%), los centros de mecanizado (-8,3%) y las rectificadoras (-13,4%). Por el contrario, mandrinadoras y taladros apuntan crecimientos (88,2% y 42,9%) si bien con una presencia menor en el mapa exportador.

**Cuadro nº 88 Exportación por tipos de máquinas-herramienta**

				<i>(m euros)</i>
Tipo de máquinas-herramienta	2013	2014	2015	% Δ 15/14
Fresadoras	157.160	140.900	164.750	16,9
Tornos	101.660	115.120	114.910	-0,2
Máquinas especiales y transfer	88.110	90.650	70.160	-22,6
Centros de mecanizado	53.420	53.260	48.850	-8,3
Rectificadoras	49.670	53.710	46.520	-13,4
Máquinas de procesos físico-químicos	14.250	18.810	20.950	11,4
Mandrinadoras	12.240	9.320	17.540	88,2
Taladros	14.050	8.000	11.430	42,9
Sierras y tronzadoras	1.520	4.930	4.810	-2,4
Otras de arranque	34.430	28.920	44.060	52,4
<b>Total M-H por arranque</b>	<b>526.520</b>	<b>523.590</b>	<b>543.980</b>	<b>3,9</b>
Prensas mecánicas	111.960	109.320	104.740	-4,2
Máquinas para cizallar	90.390	52.230	34.420	-34,1
Máquinas para curvar, plegar y aplanar	66.750	29.680	24.410	-17,8
Prensas hidráulicas	24.560	11.580	19.130	65,2
Máquinas para punzonar o entallar	14.470	15.640	10.750	-31,3
Otras de deformación	29.380	35.150	34.410	-2,1
<b>Total M-H por deformación</b>	<b>337.510</b>	<b>253.600</b>	<b>227.860</b>	<b>-10,1</b>
<b>TOTAL máquinas-herramienta</b>	<b>864.030</b>	<b>777.190</b>	<b>771.840</b>	<b>-0,7</b>

Fuente: AFM.

En el apartado de máquina-herramienta por deformación tan solo las prensas hidráulicas mejoran sus registros del ejercicio anterior, haciéndolo además de forma sobresaliente (65,2%). Sin embargo, es insuficiente para compensar los descensos experimentados por el resto de máquinas lo que provoca un descenso del 10,1% en la actividad exportadora del subgrupo de maquinaria por deformación. Las prensas mecánicas, que suponen prácticamente la mitad del volumen exportado, presentan un descenso del 4,2%, comportamiento del que se contagia el resto de máquinas pero mucho más intensamente, con decrementos del 34,1% para las máquinas de cizallar, del 17,8% para

las máquinas para curvar, plegar y aplanar y, finalmente, del 31,3% para las máquinas para punzonar o entallar.

**Cuadro nº 89 Importaciones españolas de máquinas-herramienta por países**

País	2013	2014	2015	% Δ 15/14
Alemania	64.750	90.780	98.070	8,0
Italia	39.060	57.000	61.520	7,9
Japón	20.000	27.700	43.030	55,3
Bélgica	14.240	20.510	38.590	88,2
Taiwán	17.770	23.380	33.440	43,0
China	15.490	17.640	20.760	17,7
Reino Unido	10.010	13.310	18.730	40,7
Suiza	10.690	17.740	17.670	-0,4
Francia	7.860	11.860	16.380	38,1
Corea del Sur	10.520	7.590	15.870	109,1
Turquía	2.190	5.480	9.450	72,4
India	2.560	6.480	7.810	20,5
Países Bajos	2.780	3.960	4.780	20,7
Dinamarca	1.800	1.000	4.690	369,0
Estados Unidos	5.840	7.010	3.920	-44,1
Otros	11.080	19.170	22.080	15,2
<b>Total</b>	<b>236.640</b>	<b>330.610</b>	<b>416.790</b>	<b>26,1</b>

Fuente: AFM.

Para finalizar con el apartado de comercio internacional y en lo que a las importaciones se refiere, en 2015 se eleva notablemente el valor de las mismas alcanzando los 416,8 millones de euros. En cuanto a la distribución de las importaciones, a la cabeza se sitúan Alemania e Italia, con incrementos del 8% respectivamente, adjudicándose entre ambos cerca del 40% de la actividad importadora. A continuación, con abultados crecimientos, se sitúan Japón, Bélgica y Taiwán (55,3%, 88,2% y 43% respectivamente) a los que les corresponde el 10,3%, el 9,3% y el 8% del tráfico total. El resto de países cuentan con participaciones mucho menores si bien destaca Corea del Sur al protagonizar el mayor crecimiento del grupo (109,1%).

En lo que a las perspectivas de futuro se refiere, el sector prevé seguir creciendo en 2016, aumentando un 5% su facturación. El mercado doméstico puede ser el responsable de dicho crecimiento al ser un mercado que inicia paulatinamente su expansión, pero todavía lejos de cuotas máximas de ventas alcanzadas años atrás. Además, se confirma que el Gobierno Vasco contará con un nuevo Plan Renove de maquinaria para 2016, lo que reactivará sin lugar a dudas la inversión en máquinas-herramientas. Fuera de nuestras fronteras algunos mercados han mostrado síntomas de debilidad este último ejercicio por lo que las empresas deben ser aún más competitivas que nunca, buscando la especialización de sus productos y, para aquellas de menor dimensión, buscando nuevas oportunidades a través de alianzas.

## 7. HERRAMIENTA MANUAL

Tras años complicados donde la crisis económica mermó significativamente las grandes cifras sectoriales, en 2014 se establece un punto de inflexión invirtiéndose la tendencia desfavorable, mostrándose una mejoría en las principales magnitudes del sector de herramienta manual. Esta positiva tendencia tiene continuidad en 2015 dando, de nuevo, un respiro a las 27 empresas que integran Eskuin, Clúster de la Ferretería y el Suministro Industrial (anteriormente Herramex). El ejercicio 2015 se cierra, por tanto, alcanzando los 328,9 millones de euros en ventas, un 3,5% más que lo experimentado el año anterior. A ello han contribuido prácticamente en la misma medida, tanto las ventas en el territorio nacional (163,7 millones de euros) como las atribuidas a mercados exteriores (165,1 millones de euros) si bien estas últimas apuntan una evolución interanual superior (4,4% frente al 2,7% registrado en el mercado nacional). En un contexto de crecimiento surge como excepción el descenso experimentado por el empleo, que pasa de 2.028 empleos en 2014 a 1.953 en 2015.

**Cuadro nº 90 Evolución de las principales magnitudes del sector**

Concepto	<i>(m euros)</i>		
	2013 <sup>(*)</sup>	2014	2015
Ventas Totales	303.350	317.670	328.880
Ventas Interiores	154.170	159.440	163.740
Exportaciones	149.180	158.240	165.140
Empleo (nº personas)	2.048	2.028	1.953

*(\*)*: 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-

Es necesario destacar que a Eskuin pertenecen 27 empresas fabricantes de herramientas de mano y cerrajería que representan aproximadamente el 85% del sector a nivel nacional y el 90% de la producción, siendo la mayor parte de sus asociados empresas radicadas en el País Vasco. En cuanto a la caracterización del tejido empresarial que conforma la asociación, predominan claramente las empresas de mediano y pequeño tamaño. Más concretamente, el 54% cuenta con una plantilla que se sitúa entre 20 y 100 empleados, un 32% tiene menos de 20 empleados y, finalmente, el 14% restante cuenta con más de 100 empleos.

Continuando con el análisis y en lo que a la distribución de las ventas a nivel nacional se refiere, las herramientas de mano dirigidas a la Agricultura han aumentado un 7,4% sus niveles de ventas, las correspondientes a la construcción un 10,5% y las dirigidas a la industria un 11,4%. Las empresas de Eskuin utilizan principalmente canales de venta dirigidos al sector profesional como son suministros y ferreterías industriales así como

grupos de compra cuyo cliente final son empresas industriales o profesionales que valoran los productos de calidad.

A nivel internacional, la evolución de las exportaciones sigue mostrándose muy favorable registrándose en 2015 un nuevo impulso de las mismas (4,4%) si bien algo menor que el experimentado el ejercicio anterior (6,1%). Para los fabricantes nacionales de herramienta manual la actividad comercial en el exterior sigue siendo prioritaria y muchos son los esfuerzos dedicados a ello. Por un lado, se busca afianzar el nivel de ventas en mercados más tradicionales, con una relación comercial de muchos años, y por otro, se procura abrir nuevos mercados donde prime la calidad y no el precio, como son la industria, el petróleo, el gas y la construcción.

**Cuadro nº 91 Distribución de las exportaciones por áreas geográficas**

Área	2013	2014	2015
Europa	64	69	69
América	14	13	14
Asia	3	2	3
África	17	14	13
Oceanía	2	1	1
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Fuente: Eskuin.

En cuanto a la distribución geográfica de las ventas, pocos son los cambios experimentados con respecto a la fotografía del ejercicio anterior. Prácticamente siete de cada diez herramientas de mano se destinan a mercados europeos, correspondiéndole un 65,5% a la UE y un 3,2% a Europa del Este (incluye Rusia). América se convierte en el siguiente continente con más peso (14%), contribuyendo de forma semejante América del Norte (6,9%) y Centroamérica y Sudamérica (6,8%). En lo que a África se refiere, en 2015 se suaviza la tendencia a la baja experimentada en 2014 manteniéndose su peso específico prácticamente invariable (13% en 2015, 14% en 2014). Finalmente, tanto Asia como Oceanía, si bien están presentes en el mapa exportador nacional, su representación sigue siendo casi testimonial (3% y 1% respectivamente).

**Cuadro nº 92 Distribución de las importaciones por áreas geográficas**

Área	2013	2014	2015
Europa	66	56	63
Asia	29	34	32
América	3	3	5
Resto	2	7	0
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Fuente: Eskuin.

Pasando ahora a analizar los datos de importación, tres son las zonas geográficas donde se concentra la actividad importadora nacional. Encabeza la lista Europa, que recupera peso con respecto al ejercicio anterior adjudicándose el 63% del total de producto importado, seguida de Asia con un 32% y, en menor medida, por América a la que le corresponde un escaso 5% de las importaciones.

A modo de conclusión del capítulo, se presentan a continuación algunos datos de interés de las empresas más relevantes del sector. Comenzando por IZAR Cutting Tools, fabricante nacional de herramientas de corte, en 2015 la empresa presenta una cifra récord de facturación, superando los 23 millones de euros por primera vez en sus más de 100 años de andadura. Esta magnífica actuación viene dada por los buenos resultados obtenidos tanto en las ventas en el mercado doméstico como aquellas procedentes de los más de 80 países donde la empresa comercializa sus productos. Según información proporcionada por la empresa, las razones de este crecimiento tienen que ver con la fabricación nacional, el enfoque a la calidad, la innovación y el servicio siendo, sin embargo, lo que verdaderamente diferencia a la compañía, la cercanía a sus clientes y la transparencia en sus relaciones comerciales. Asimismo, la empresa ha adelantado que ante este impulso en la actividad y a pesar de que todavía reina cierta incertidumbre en el futuro sectorial, IZAR plantea para 2016 un plan de crecimiento basado en un importante plan de inversiones productivas en su planta de Amorebieta estimado en más de 1,5 millones de euros.

En cuanto a la emblemática empresa de Legazpi, Bellota Herramientas, fabricante de herramientas de mano perteneciente desde marzo de 2014 a la canadiense Ingersoll Tillage Group, ésta cierra el año 2015 con un crecimiento de sus ventas del entorno al 10% gracias a una potente estrategia de expansión comercial. La empresa, líder en el mercado nacional, ha apostado fuertemente por aumentar la cuota de mercado en Europa y más concretamente en países como Inglaterra, Francia y Bélgica. A pesar de dicha apuesta por la búsqueda de liderazgo en mercados europeos, que requiere además la producción de nuevos productos que se adapten a las necesidades de cada mercado, no ha descuidado su actividad en países como EE.UU., México o Colombia donde siguen aumentando sus ventas. Del mismo dinamismo comercial se ha contagiado la otra unidad de negocio, Bellota Agrisolutions que es reconocida a nivel mundial por la fabricación de componentes de alto rendimiento de maquinaria agrícola con más de 8.000 referencias fabricadas al año y que distribuye sus productos en más de 80 países. Ambas empresas apuestan por una potente estrategia comercial respaldada por una fuerte inversión en I+D+i. En 2014 invirtieron un millón de euros en el desarrollo de nuevos productos, aumentando sensiblemente las cifras del ejercicio anterior, esfuerzo que se ha traducido en 30 patentes nuevas en los dos últimos años.

Otras de las empresas líderes en el sector, EGA Master, multinacional alavesa de herramientas de mano de alta calidad, destaca por ser una de las empresas a nivel nacional con mayor propensión exportadora teniendo en cuenta que cerca del 90% de sus ventas se destina a mercados extranjeros. Con una plantilla de 112 personas (81 en Vitoria-Gasteiz), clientes en más de 150 países, la empresa vende un 35% de sus productos en Europa, un 25% en América, un 20% en Oriente Medio y un 10% respectivamente en África y Asia-Australia.

Para EGA Master 2015 marca un hito histórico en la trayectoria comercial de la empresa al conseguir tres contratos que alcanzan los 2,5 millones de dólares para Arabia Saudí, Kuwait y Argelia. Más concretamente, en el primer trimestre del año se cierra en Arabia Saudí un primer contrato de herramientas industriales valorado en 1 millón de dólares, convirtiéndose en el mayor contrato en los 25 años de vida de la empresa. Sin embargo, dicho hito se ve superado unos meses después por un segundo contrato de un 1,1 millón de dólares esta vez en Kuwait al que viene a sumarse otro en Argelia, aunque de menor cuantía. Sin duda un factor determinante en el éxito de la empresa es mantener el alto valor añadido de sus herramientas por lo que un 6% de su facturación es destinado anualmente a proyectos de I+D+i. Para 2017, la empresa confía que si bien es consciente que todavía reina gran incertidumbre en los mercados en mantener un crecimiento anual de dos dígitos.

Como ya se ha comentado a lo largo del capítulo, el sector se encuentra en un momento de estabilidad y ligero crecimiento si bien moviéndose en un entorno donde todavía se vislumbran nubarrones. Las empresas concuerdan en su voluntad por seguir apostando por productos de calidad y con valor añadido para poder despuntar en un mercado altamente competitivo y alejarse de la competencia de países con productos de bajo coste como China. Para ello, la investigación se vuelve crucial, condición *sine qua non* para mantenerse y crear nuevas oportunidades de negocio en mercados exigentes.

## 8. PAPEL

### 8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Atendiendo a la información de la Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta (ASPAPPEL), elaborada a su vez a partir de datos de la Confederation of European Paper Industries (CEPI), cabe señalar que en 2015 la producción de papel y cartón en dicho ámbito ha alcanzado las 90.700 miles de toneladas, volumen un -0,3% inferior al registrado en el ejercicio previo, dando así continuidad a la senda contractiva iniciada en 2011.

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

Año	m Tm	% Δ
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
2015	90.700	-0,3

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

Tomando en consideración la distribución regional de la producción de papel, y teniendo presente que en este caso la información hace referencia al ejercicio 2014, el conjunto de países integrados en la CEPI supone el 22,4% de la producción mundial de papel, cuota claramente inferior a la correspondiente a Asia (45,9%), primer productor mundial, y levemente superior a la relativa a Norteamérica (20,7% de la producción total mundial).

Focalizando el análisis en 2015, en el marco de la CEPI, las exportaciones de papel han descendido (-1,1%), mientras que las importaciones y el consumo han aumentado (6,3% y 0,5%, respectivamente). Concretamente, las exportaciones de papel se han situado en 18.915 miles de toneladas, habiendo retrocedido las dirigidas al resto de Europa y Asia (-2,5% y -4%, respectivamente), y aumentado las encaminadas a Norteamérica (6%), Latinoamérica (2,1%) y resto del mundo (0,8%). El consumo, por su parte, se ha cifrado en 77.416 miles de toneladas, al tiempo que las importaciones han alcanzado las 5.459 miles de toneladas, habiendo aumentado de forma generalizada salvo en los casos de las procedentes de Asia y del resto del mundo (-2,1% y -11,6%, respectivamente).

Así las cosas, la balanza comercial relativa al papel de los países integrantes de la CEPI ha arrojado un saldo positivo de 13.456 miles de toneladas en 2015, nivel un -3,8%

inferior al alcanzado en el ejercicio previo (superávit de 13.990 miles de toneladas en 2014).

**Cuadro nº 94 Producción de papel y cartón por países**

*(m de toneladas)*

País	2014*	% s/Total
Alemania	22.540	5,5
Austria	4.865	1,2
Bélgica	2.044	0,5
Bulgaria	258	0,1
Dinamarca	63	0,0
España	6.036	1,5
Finlandia	10.409	2,6
Francia	8.191	2,0
Grecia	295	0,1
Hungría	713	0,2
Italia	8.818	2,2
Holanda	2.773	0,7
Polonia	4.223	1,0
Portugal	2.201	0,5
Reino Unido	4.397	1,1
República Checa	703	0,2
Eslovaquia	752	0,2
Suecia	10.419	2,6
Noruega	1.023	0,3
Suiza	1.258	0,3
Brasil	10.397	2,6
Canadá	11.076	2,7
China	107.579	26,5
Estados Unidos	73.188	18,0
India	10.866	2,7
Japón	26.471	6,5
Rusia	8.012	2,0
<b>Total Mundial**</b>	<b>406.335</b>	<b>100,0</b>

*(\*)*: En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2014.

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

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Por lo que se refiere a la producción de pasta, en el seno de la CEPI, en 2015 ésta se ha situado en 36.265 miles de toneladas, volumen que supone un recorte interanual del -0,8%. Atendiendo a la distribución regional de la producción de pasta, y teniendo en cuenta que en este caso la información se refiere al ejercicio 2014, cabe señalar que los países integrantes de la CEPI acaparan el 20,5% de la producción mundial de pasta, participación notablemente inferior a la correspondiente a Norteamérica (36,6%) y relativamente próxima a la correspondiente a Asia (22,6% de la producción total mundial).

**Cuadro nº 95 Producción de pasta por países**

*(m de toneladas)*

País	2014*	% s/Total
Alemania	2.604	1,5
Austria	1.496	0,8
Bélgica	502	0,3
Bulgaria	208	0,1
Dinamarca	0	0,0
España	1.863	1,0
Finlandia	10.197	5,7
Francia	1.654	0,9
Grecia	0	0,0
Hungría	0	0,0
Italia	391	0,2
Holanda	94	0,1
Polonia	1.065	0,6
Portugal	2.557	1,4
Reino Unido	200	0,1
República Checa	442	0,2
Eslovaquia	610	0,3
Suecia	11.009	6,2
Noruega	763	0,4
Suiza	135	0,1
Brasil	16.461	9,2
Canadá	16.961	9,5
China	9.707	5,4
Estados Unidos	48.408	27,2
India	1.736	1,0
Japón	8.958	5,0
Rusia	7.175	4,0
<b>Total Mundial**</b>	<b>178.298</b>	<b>100,0</b>

*(\*)*: En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2014.

*(\*\*)*: 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

De acuerdo con la Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta (ASPAPPEL), en 2015 la producción española de papel y cartón ha alcanzado las 6.195,2 miles de toneladas, volumen un 2,6% superior al registrado en el ejercicio precedente, dinámica opuesta al leve retroceso observado en el conjunto de países integrantes de la CEPI.

De forma análoga, tanto el consumo aparente como las importaciones de papel (6.607,3 y 3.208,3 miles de toneladas, respectivamente) han aumentado (5,6% y 2,3%, respectivamente), mientras que las exportaciones (2.796,2 miles de toneladas) han descendido (-4,1%). De este modo, la balanza comercial estatal del papel ha anotado un

saldo negativo de -412,1 miles de toneladas en 2015 (déficit de -221,6 miles de toneladas en 2014).

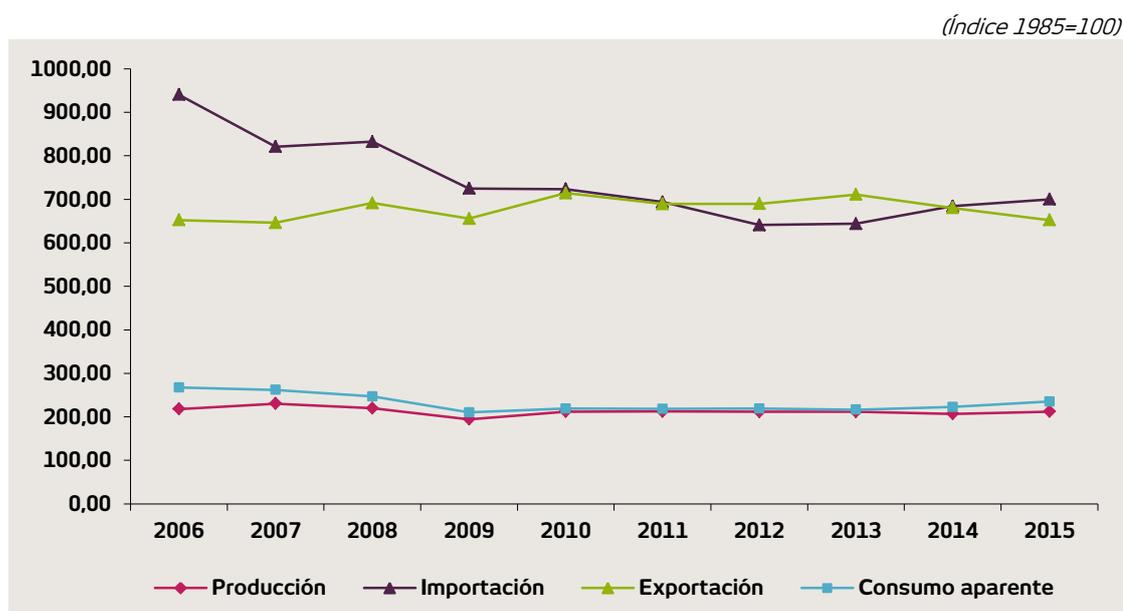
**Cuadro nº 96 Producción y consumo de papel y cartón. Total español**

*(m Tm)*

Año	Producción	Importación	Exportación	Consumo aparente
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
2015	6.195,2	3.208,3	2.796,2	6.607,3

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

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



Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Al igual que en años anteriores, la UE continúa perfilándose como el principal socio comercial del Estado, acaparando el 86,7% de las importaciones y el 60,2% de las exportaciones. Concretamente, Francia y Finlandia detentan el 17,5% y el 17,4% de las compras exteriores, respectivamente, al tiempo que Portugal y Francia suponen el 20% y el 19% de las ventas al exterior, respectivamente.

Pasando ya a considerar los distintos tipos de papel, la producción destinada tanto a prensa e impresión y escritura como a cartón estucado ha descendido (-1,6% y -1,7%, respectivamente), mientras que la enfocada a otros papeles, higiénicos y sanitarios, cartón ondulado y a otros envases y embalajes ha aumentado (15,3%, 9,2%, 2,2% y 1%, respectivamente).

**Cuadro nº 97 Producción y consumo por tipos de papel**

*(m Tm)*

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2015	% Δ 15/14	2015	% Δ 15/14	2015	% Δ 15/14	2015	% Δ 15/14
Prensa e impresión y escritura	1.386,7	-1,6	1.281,2	-1,7	1.188,8	-3,5	1.479,1	-0,1
Higiénicos y sanitarios	741,3	9,2	135,1	-9,0	189,5	8,1	686,9	5,3
Para cartón ondulado	2.897,3	2,2	961,8	8,7	881,6	-8,7	2.977,4	8,2
– Para ondular	1.244,2	2,4	330,9	10,8	342,5	-15,1	1.232,6	11,1
– Test Liner y Kraft Liner	1.221,3	2,4	587,0	5,9	470,7	-3,4	1.337,6	6,2
– Bicos y cueros	431,8	1,2	43,8	37,2	68,5	-8,8	407,1	6,1
Cartón estucado	274,4	-1,7	503,7	7,4	131,7	-7,6	646,4	6,8
Otros envases y embalajes	466,8	1,0	271,1	3,0	318,9	-6,8	419,1	9,3
Otros papeles	428,7	15,3	55,4	-18,7	85,7	51,1	398,3	3,9
<b>Total Papel y Cartón</b>	<b>6.195,2</b>	<b>2,6</b>	<b>3.208,3</b>	<b>2,3</b>	<b>2.796,2</b>	<b>-4,1</b>	<b>6.607,3</b>	<b>5,6</b>

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Centrando ya la atención en el subsector de la pasta de papel, en contraposición con el incremento citado en el caso del papel y cartón, su producción ha retrocedido un -11,9% en 2015, cifrándose ésta en 1.640,9 miles de toneladas. Asimismo, las exportaciones de pasta de papel (724,8 miles de toneladas) también han descendido (-34%), mientras que tanto el consumo aparente como las importaciones (2.074,6 y 1.158,5 miles de toneladas, respectivamente) se han incrementado (14,4% y 10,6%, respectivamente).

En este contexto, la balanza comercial de la pasta de papel ha pasado a ser deficitaria en 2015, presentando un saldo negativo de -433,7 miles de toneladas (saldo superavitario de 50,2 miles de toneladas en 2014), con una tasa de cobertura del 62,6% (104,8% en 2014).

El análisis desagregado por tipo de pasta muestra que la pasta mecánica y química supone el grueso de la misma, tanto en términos de producción (98,5% del total) como de exportación/importación, así como de consumo aparente, habiendo evolucionado a la baja la producción (1.616,2 miles de toneladas, recorte del -12,1%) y las exportaciones (707,5 miles de toneladas, contracción del -34,5%) y al alza el consumo aparente (2.014,5 miles de toneladas, avance del 14,8%) y las importaciones (1.105,7 miles de toneladas, crecimiento del 11,1%).

Por lo que se refiere al papel recuperado, en 2015 su consumo se ha situado en 5.181,2 miles de toneladas, volumen que supone un incremento interanual del 2,5%.

**Cuadro nº 98 Producción y consumo por tipos de pasta**

*(m Tm)*

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2015	% Δ 15/14	2015	% Δ 15/14	2015	% Δ 15/14	2015	% Δ 15/14
Pasta mecánica y química	1.616,2	-12,1	1.105,7	11,1	707,5	-34,5	2.014,5	14,8
Semiquímica y Otras	24,7	-1,7	52,8	1,6	17,4	-5,5	60,2	2,5
Total Pastas Vírgenes	1.640,9	-11,9	1.158,5	10,6	724,8	-34,0	2.074,6	14,4
Papel viejo (recogida aparente)	4.567,5	2,9	1.627,5	8,1	1.013,8	13,7	5.181,2	2,5

*Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.*

Dando continuidad al trabajo realizado en informes anteriores, a continuación se estudia la utilización de papel recuperado atendiendo a los siguientes indicadores: tasa de recogida aparente (producción de papel viejo/consumo de papel y cartón): 69,1% en 2015 frente a 70,9% en 2014; tasa de utilización (consumo de papel viejo/producción de papel y cartón): 83,6% en 2015 frente a 83,7% en 2014; y tasa de reciclaje (consumo de papel viejo/consumo de papel y cartón): 78,4% en 2015 frente a 80,8% en 2014.

Relacionando los datos estatales con los referidos al conjunto de la CEPI, cabe destacar que el sector papelero español ha mostrado un comportamiento comparativamente más favorable en lo referido a la producción de papel y cartón (incremento del 2,6% a nivel nacional frente a contracción del -0,3% en el marco de la CEPI), y más desfavorable en lo relativo a sus exportaciones (caída del -4,1% a nivel estatal frente a -1,1% en el seno de la CEPI).

### 8.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO

En relativa consonancia con el aumento de la producción de papel y cartón observado a nivel estatal (2,6%), en 2015 el sector papelero del País Vasco ha aumentado tímidamente su volumen de producción de papel y cartón (0,4%), habiendo alcanzado ésta las 1.409,5 miles de toneladas. Así las cosas, dado el mayor crecimiento comparativo a nivel nacional, el sector papelero vasco ha reducido su cuota de participación sobre el total estatal (22,8% del total en 2015 frente a 23,3% en 2014).

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

Concepto	<i>(m Tm)</i>			
	2013	2014	2015	% Δ 15/14
Total papel y cartón	1.403,8	1.403,5	1.409,5	0,4
Total pasta	473,9	497,0	494,6	-0,5

*Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.*

En cuanto a la pasta, el leve descenso en la producción registrado en el País Vasco (-0,5%), mejora claramente la notable dinámica contractiva observada en el Estado (-11,9%), situándose en línea con la ligera caída producida en el marco de la CEPI (-0,8%). Concretamente, la producción vasca de pasta se ha cifrado en 494,6 miles de toneladas en 2015 -volumen que supone el citado descenso interanual del -0,5%-, habiendo así aumentado la participación del País Vasco sobre el total estatal del 26,7% en 2014 al 30,1% en 2015.

Atendiendo ya al comercio exterior, y teniendo en cuenta que en este caso el análisis se realiza en términos monetarios, cabe señalar que en 2015 las exportaciones de papel y pasta del País Vasco han aumentado un 2,4% y las importaciones un 19,6%. Concretamente, las ventas exteriores del sector han alcanzado los 809.281 miles de euros y las compras procedentes del exterior los 487.727 miles de euros. De este modo, el superávit comercial ha descendido hasta los 321.554 miles de euros (382.696 miles de euros en 2014).

**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
Sca Hygiene Spain	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.*

Tras analizar las principales magnitudes sectoriales, a continuación se realiza un breve comentario sobre el panorama empresarial del sector en el País Vasco, atendiendo a la información disponible a fecha de realización del presente informe.

Tomando en consideración en primer lugar a Papresa (radicada en Errenteria), cabe recordar que la compañía integrada en el Grupo Industrial Alfonso Gallardo constituye el principal fabricante de papel prensa a nivel estatal, habiendo alcanzado en 2015 una facturación de 122,9 millones de euros, cifra un 3,7% inferior a la registrada en el ejercicio precedente. En dicho contexto, la papelera ha obtenido unas pérdidas (antes de impuestos) de -1,5 millones de euros, frente al beneficio (antes de impuestos) de 5,6 millones de euros registrado en 2014.

Por lo que se refiere a Smurfit Kappa Nervión (ubicada en Iurreta), la papelera centrada en los subsectores de papel Kraft y pasta ha alcanzado en 2015 unas ventas de 118 millones de euros, nivel que supone un recorte interanual del -2,6%, habiendo contenido su beneficio (antes de impuestos) hasta los 4 millones de euros, cifra significativamente inferior a la registrada en el ejercicio anterior (beneficio antes de impuestos de 13,2 millones de euros en 2014).

Por lo que respecta a Smurfit Kappa Navarra, dedicada a la fabricación de pasta y su transformación en papeles Kraft-liner, Test-liner, Kraft para sacos, Kraft para embalaje y a la fabricación de cartón ondulado y su transformación en cajas de embalaje, cabe destacar que en 2015 su planta de Cordovilla ha alcanzado una facturación próxima a los 35 millones de euros, superando así en un 7% el volumen correspondiente al ejercicio anterior.

Centrando ya la atención en el subsector de impresión y escritura, sobresalen Sarriopapel y Celulosa, S.A. (ubicada en Leiza) y el núcleo de papeleras guipuzcoanas (Zikuñaga, Munksjö Paper DECOR, S.A. y Papelera del Oria, entre otras), ya que éstas concentran una parte relevante de la producción subsectorial estatal. En el caso de Sarriopapel y Celulosa, S.A., conviene recordar que en 2014 ésta quedó integrada en el grupo Lecta, y más concretamente en el seno de Torraspapel, S.A., compañía que en 2015 ha aumentado su facturación un 5,8% interanual hasta los 785,9 millones de euros, si bien ha obtenido unas pérdidas (antes de impuestos) de -11,3 millones de euros, levemente superiores a las contabilizadas un año atrás (-10,5 millones de euros en 2014).

Por último, en lo concerniente al subsector de papeles domésticos e higiénicos, cabe destacar la inauguración a finales de 2015 del nuevo centro de distribución internacional de SCA en la localidad navarra de Allo, en el que se han invertido 18,5 millones de euros. Además, conviene tener en cuenta que las nuevas líneas de producción añadidas en dicha planta a las ya existentes han permitido duplicar la capacidad productiva de la misma, empleando en la actualidad a más de 400 personas, cifra un 50% superior a la existente en 2012 cuando fue adquirida a Georgia Pacific.

## 9. CAUCHO

### 9.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Ante la moderación del crecimiento económico a nivel global, el consumo mundial de caucho ha crecido levemente en 2015. En este sentido, según la información ofrecida por el International Rubber Study Group, el consumo mundial de caucho se ha incrementado un 1,2% en 2015 hasta alcanzar las 26.731 miles de toneladas. Por su parte, la producción se ha mostrado ligeramente más dinámica (expansión del 1,8%), cifrándose ésta en 26.774 miles de toneladas, de tal forma que el stock mundial de caucho ha anotado un saldo positivo de 44 miles de toneladas (saldo negativo de -110 miles de toneladas en 2014).

Tomando en consideración el tipo de caucho, en lo referido al caucho natural la producción ha sido superior al consumo, anotándose así un stock positivo de 147 miles de toneladas, mientras que en lo relativo al caucho sintético la producción ha sido inferior al consumo, obteniéndose un stock negativo de -103 miles de toneladas.

**Cuadro nº 101 Consumo mundial de caucho natural y sintético**

(m Tm)

Área	Caucho Natural			Caucho Sintético			Total		
	2014	2015	% Δ 15/14	2014	2015	% Δ 15/14	2014	2015	% Δ 15/14
Asia/Pacífico	8.872	8.862	-0,1	7.800	7.847	0,6	16.672	16.709	0,2
EMEA*	1.553	1.597	2,8	3.537	3.647	3,1	5.090	5.244	3,0
América	1.712	1.709	-0,2	2.930	3.069	4,7	4.642	4.778	2,9
<b>Total</b>	<b>12.137</b>	<b>12.167</b>	<b>0,2</b>	<b>14.267</b>	<b>14.564</b>	<b>2,1</b>	<b>26.404</b>	<b>26.731</b>	<b>1,2</b>

(\*): EMEA: Europa, Oriente Medio y África.

Fuente: International Rubber Study Group.

A nivel geográfico, el consumo de caucho ha aumentado de forma generalizada: un 3% en Europa, Oriente Medio y África, un 2,9% en América y un 0,2% en el caso de Asia/Pacífico, áreas que suponen el 19,6%, 17,9% y 62,5% del consumo total mundial de caucho, respectivamente.

### 9.2 EL SECTOR DE TRANSFORMACIÓN DEL CAUCHO EN ESPAÑA<sup>1</sup> Y EN LA CAPV

En línea con el comportamiento observado en el plano internacional, la producción estatal de transformados del caucho también ha crecido en 2015, si bien en este caso el

<sup>1</sup> 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).

dinamismo del consumo aparente ha sido claramente superior al correspondiente a la producción. Así, de acuerdo con el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, la producción española del mismo ha alcanzado las 795.142 toneladas en 2015, cifra que supone un incremento interanual del 2,7%, al tiempo que el consumo aparente se ha situado en 678.241 toneladas, volumen un 7,1% superior al registrado en el ejercicio previo.

En este contexto, la facturación sectorial ha crecido un 1,4% hasta alcanzar los 4.843,9 millones de euros, habiendo permanecido estables las ventas del subsector de neumáticos y recauchutado (variación nula, 0%) y aumentado las correspondientes a pieza técnica (4,8%).

Dado que la producción del sector se ha incrementado un 2,7% y que el empleo sectorial ha crecido un 1,3%, la productividad del sector del caucho estatal ha aumentado un 1,4%, situándose ésta en 36,5 toneladas por empleado en 2015.

Llegados a este punto, cabe señalar que ante la notable relevancia del sector de automoción en la industria transformadora del caucho, al final del presente capítulo (en el marco del epígrafe dedicado al subsector de neumáticos y recauchutado), se realiza un escueto análisis específico del mismo.

**Cuadro nº 102 Datos básicos del sector de transformación del caucho<sup>(1)</sup> en el Estado español**

Concepto	2014	2015	% Δ 15/14
1. Producción	774.234	795.142	2,7
2. Consumo aparente	633.128	678.241	7,1
3. Exportación	713.503	737.269	3,3
4. Importación	572.397	620.368	8,4
5. Saldo comercial	141.106	116.901	-17,2
6. Precio medio exportación <sup>(2)</sup>	4,17	3,99	-4,3
7. Precio medio importación <sup>(2)</sup>	4,26	4,17	-2,0
8. Exportación/Producción (%)	92,2	92,7	0,6
9. Importación/Consumo aparente (%)	90	91	1,2
10. Empleo	21.476	21.760	1,3
11. Productividad (1/10) <sup>(3)</sup>	36,1	36,5	1,4

(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.

Centrando ya la atención en el comercio exterior, en términos de volumen, tanto las exportaciones como las importaciones españolas de transformados de caucho han aumentado en 2015. Concretamente, las ventas al exterior han alcanzado las 737.269

toneladas, cifra un 3,3% superior a la lograda en 2014, al tiempo que las compras al exterior se han situado en 620.368 toneladas, volumen que supone un avance del 8,4%. No obstante, en términos monetarios, las exportaciones han descendido (-1,1%), al tiempo que las importaciones han aumentado (6,2%). Así las cosas, el superávit comercial en términos de volumen ha caído un -17,2% hasta las 116.901 toneladas en 2015.

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

(Tm)

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2014	2015	% Δ 15/14	2014	2015	% Δ 15/14	2014	2015	% Δ 15/14
Neumáticos y recauchutado	581.663	591.549	1,7	410.464	446.352	8,7	171.199	145.197	-15,2
Pieza técnica	131.840	145.720	10,5	161.933	174.016	7,5	-30.093	-28.296	-6,0
<b>Total</b>	<b>713.503</b>	<b>737.269</b>	<b>3,3</b>	<b>572.397</b>	<b>620.368</b>	<b>8,4</b>	<b>141.106</b>	<b>116.901</b>	<b>-17,2</b>

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Atendiendo a los subsectores, en términos de volumen, las exportaciones de pieza técnica han crecido con mayor intensidad que las de neumáticos y recauchutado (10,5% frente a 1,7%, respectivamente), mientras que en lo referido a las importaciones los avances en términos relativos han sido relativamente similares: 8,7% en el caso de neumáticos y recauchutado, 7,5% en el de pieza técnica.

Con todo, en términos monetarios, las ventas al exterior de neumáticos y recauchutado han disminuido (-4%), habiendo aumentado las de pieza técnica (5,4%), mientras que en lo relativo a las compras al exterior estas han crecido tanto en el caso de neumáticos y recauchutado como en el de pieza técnica (6,5% y 5,6%, respectivamente).

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

(Meuros)

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2014	2015	% Δ 15/14	2014	2015	% Δ 15/14	2014	2015	% Δ 15/14
Neumáticos y recauchutado	2.081,2	1.998,9	-4,0	1.501,8	1.599,6	6,5	579,4	399,2	-31,1
Pieza técnica	895,4	943,5	5,4	937,3	989,9	5,6	-42,0	-46,4	10,5
<b>Total</b>	<b>2.976,5</b>	<b>2.942,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>2.439,1</b>	<b>2.589,5</b>	<b>6,2</b>	<b>537,4</b>	<b>352,8</b>	<b>-34,3</b>

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Focalizando ya el análisis en el sector transformador del caucho en la CAPV, y atendiendo en primer lugar al Índice de Producción Industrial (IPI) de Eustat referido al caucho y plástico, cabe señalar que en 2015 este ha continuado moderando su ritmo de retroceso (-0,1% frente a -0,3% en 2014 y -6% en 2013). Por lo que se refiere al comercio

exterior, las exportaciones de caucho y sus manufacturas han descendido un -3,1% hasta los 1.153.515 miles de euros, mientras que las importaciones han aumentado un 6,5% hasta los 432.237 miles de euros, habiéndose reducido un 8,1% el saldo positivo de la balanza comercial hasta los 721.278 miles de euros.

Relacionando la información referida a la CAPV con aquella relativa al conjunto del Estado, se constata que la participación en términos monetarios del comercio exterior vasco sobre el total estatal ha descendido tímidamente en el caso de las exportaciones (39,2% del total en 2015 frente a 40% en 2014), mientras que apenas ha variado en el de las importaciones (16,7% del total en 2015 frente a 16,6% en 2014).

### 9.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO

Tomando nuevamente en consideración la información publicada por el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, y circunscribiendo el análisis exclusivamente al subsector de neumáticos y recauchutado, en 2015 su producción se ha situado en 601.883 toneladas, al tiempo que su consumo aparente en 456.686 toneladas, volúmenes que suponen incrementos interanuales del 1,4% y 8,2%, respectivamente.

Las exportaciones, por su parte, han alcanzado las 591.549 toneladas, al tiempo que las importaciones las 446.352 toneladas, niveles que implican crecimientos interanuales respectivos del 1,7% y 8,7%, cifrándose la propensión exportadora en el 98,3% y la importadora en el 97,7%.

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

Concepto	2014	2015	% Δ 15/14
1. Producción	593.377	601.883	1,4
2. Exportación	581.663	591.549	1,7
3. Importación	410.464	446.352	8,7
4. Consumo aparente	422.178	456.686	8,2
5. 2/1 x 100	98,0	98,3	0,3
6. 3/4 x 100	97,2	97,7	0,5

*Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.*

Teniendo en cuenta la vinculación existente entre el sector del caucho y el de automoción, se considera oportuno realizar un breve comentario sobre la evolución de este último sector en 2015. A este respecto, cabe señalar que, de acuerdo con la Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC), tanto la producción estatal de vehículos (2.733.201 unidades) como las exportaciones (2.273.732

unidades) así como las matriculaciones (1.214.212 unidades) han crecido en 2015 (13,7%, 11,5% y 23%, respectivamente).

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

Concepto	Producción			Exportación			Matriculaciones <sup>(1)</sup>		
	2014	2015	% Δ 15/14	2014	2015	% Δ 15/14	2014	2015	% Δ 15/14
Turismos	1.871.985	2.202.348	17,6	1.631.744	1.893.724	16,1	855.308	1.034.232	20,9
Vehículos industriales <sup>(2)</sup>	530.993	530.853	0,0	408.149	380.008	-6,9	129.996	177.200	36,3
Autobuses y autocares	0	0	--	0	0	--	1.977	2.780	40,6
<b>Total</b>	<b>2.402.978</b>	<b>2.733.201</b>	<b>13,7</b>	<b>2.039.893</b>	<b>2.273.732</b>	<b>11,5</b>	<b>987.281</b>	<b>1.214.212</b>	<b>23,0</b>

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

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

Fuente: ANFAC.

Finalmente, al igual que en informes anteriores, a continuación se ofrece un breve apunte sobre los principales fabricantes de neumáticos radicados en el País Vasco.

Atendiendo en primer lugar a Michelin, que opera en el País Vasco a través de las plantas de Vitoria-Gasteiz, Araia (Álava, realmente es un centro logístico), y Lasarte (Gipuzkoa), el conjunto del grupo empresarial ha obtenido un beneficio neto de 1.163 millones de euros en 2015, cifra un 12,8% superior a la alcanzada en el ejercicio previo (1.031 millones de euros en 2014). Centrando ya la atención en el País Vasco, cabe destacar la inauguración en marzo de 2016 de la ampliación del centro logístico de Araia, en la que la multinacional ha invertido 13 millones de euros. Dicha instalación permite albergar además de los neumáticos de turismo fabricados en Vitoria, la producción de neumáticos de motocicleta de la fábrica de Lasarte, así como los neumáticos destinados a vehículos de dos ruedas producidos en otros países con destino a los mercados europeo y americano.

Por lo que respecta a Bridgestone, que opera en el País Vasco a través de su planta de Basauri, sobresale la presentación a comienzos de 2016 de una nueva línea de neumáticos "low-cost" (bautizada como "Dayton"), fabricada actualmente en exclusiva en dicha planta a nivel mundial.

## 10. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO<sup>1</sup>

### 10.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Según el Observatorio Europeo de Tecnologías de la Información (EITO), el mercado mundial de las TIC ha alcanzado los 2,8 billones de euros en 2015, cifra que supone un incremento interanual del 3,8%, habiendo intensificado así su ritmo de expansión en relación al ejercicio previo (crecimiento del 2,4% en 2014), en un contexto en el que India y China se han mostrado como los mercados TIC más dinámicos.

Centrando la atención en primer lugar en las tecnologías de la información, en 2015 sus ventas se han cifrado en 1,2 billones de euros, volumen que supone un incremento interanual del 3,1%, habiendo evolucionado de forma heterogénea sus diferentes áreas de negocio. Así, el negocio del *software* ha crecido un 6,8% hasta los 331 miles de millones de euros, al tiempo que el de los *servicios* un 2,8% hasta los 515 miles de millones de euros, mientras que el relativo al *hardware* se ha estancado en 339 miles de millones de euros.

Por lo que se refiere a las telecomunicaciones, en 2015 su facturación mundial se ha situado en 1,6 billones de euros, cifra un 4,3% superior a la registrada en el ejercicio anterior, habiendo aumentado un notable 9,9% las ventas de *infraestructuras de telecomunicaciones* hasta los 463 miles de millones de euros y un 2,2% las de *servicios de telecomunicaciones* hasta los 1,2 miles de millones de euros. A este respecto, cabe destacar que en el marco de dichos *servicios de telecomunicaciones* los servicios de datos móviles se han presentado como el área más dinámica, habiendo crecido un 9,2% hasta los 324 miles de millones de euros.

Por áreas geográficas, India y China han anotado las mayores expansiones en 2015 en cuanto a sus mercados TIC (9,8% y 8,1%, respectivamente), debiendo tenerse en cuenta que la economía india en su conjunto se ha mostrado más vigorosa que la economía china por primera vez desde 1999.

Por último, señalar que, de cara a futuro, la economía digital constituye el mayor reto al que deben enfrentarse los diferentes países.

---

<sup>1</sup> 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 ESPAÑA<sup>1</sup>

De acuerdo con la Asociación Multisectorial de Empresas de la Electrónica, las Tecnologías de la Información y Comunicación, de las Telecomunicaciones y de los Contenidos Digitales (AMETIC), el hipersector estatal de tecnologías de la información ha crecido por segundo año consecutivo en 2015, habiéndose alcanzado los 22.694 millones de euros de facturación, cifra que supone un avance interanual del 7%. Por sectores, todos ellos han crecido de forma generalizada, si bien los *servicios* y el *hardware* se han mostrado claramente más dinámicos que el *software*.

Concretamente, los *servicios* relacionados con las tecnologías de la información han registrado unas ventas de 15.168 millones de euros en 2015 (constituyendo así el núcleo de estas tecnologías), tras una expansión interanual del 7,6%, impulsados por la necesidad de la transformación digital y el repunte de la economía.

Por su parte, el área del *Hardware* ha cifrado su facturación en 4.534 millones de euros en 2015, volumen que supone un incremento interanual del 7,3%, potenciado por la necesidad de renovar un parque que había quedado obsoleto así como por la apuesta por la movilidad. En este sentido, destacan especialmente las soluciones de equipamiento orientadas a entornos de movilidad.

Centrando ya la atención en el negocio del *software*, sus ventas han alcanzado los 2.992 millones de euros en 2015, cifra un 3,4% superior a la anotada en el ejercicio previo, favorecido entre otros factores por el endurecimiento de las penas por piratería (nueva Ley de Propiedad Intelectual y nuevo Código Penal) y el auge del *business intelligence* (soluciones de análisis de datos). En detalle, el mayor impulso a esta área de negocio ha correspondido al desarrollo de soluciones en la nube.

Finalmente, apuntar que AMETIC ha destacado recientemente la necesidad de que la Administración juegue un papel más relevante en el crecimiento del sector, tanto como inversor como dinamizador, impulsando el desarrollo de la sociedad digital.

---

<sup>1</sup> Este apartado se basa en información referida a la Asociación Multisectorial de Empresas de la Electrónica, las Tecnologías de la Información y Comunicación, de las Telecomunicaciones y de los 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 CAPV<sup>1</sup>

En 2015 el volumen de empresas pertenecientes a la Asociación de Industrias de las Tecnologías Electrónicas y de la Información (GAIA) se ha mantenido estable en relación al ejercicio precedente, contabilizándose 245 socios tanto en 2014 como en 2015.

**Cuadro nº 107 Evolución de las empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV**

Año	Empresas
2006	170
2007	217
2008	231
2009	240
2010	265
2011	267
2012	260
2013	265
2014	245
2015	245

*Fuente: GAIA. Elaboración propia.*

Atendiendo a la producción sectorial, en 2015 ésta ha alcanzado los 2.909 millones de euros, cifra que supone un incremento interanual del 5,1%, habiendo más que duplicado así el ritmo de crecimiento anotado en el ejercicio previo en el que truncó la senda contractiva observada entre 2009 y 2013 (repunte del 2,4% en 2014). Así las cosas, el sector electrónico-informático y de telecomunicaciones parece confirmar su recuperación en el ámbito de la CAPV.

<sup>1</sup> 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*
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	--
2015	2.909,0	5,1	--

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

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

A este respecto, cabe destacar que el incremento en la producción ha sido generalizado, habiendo crecido tanto el subsector TIC como aquel referido a la electrónica, tanto en el caso de las grandes empresas como en el de las pequeñas y medianas.

Pasando a considerar las exportaciones del sector, en 2015 éstas se han situado en 1.117 millones de euros, volumen un 3% superior al anotado en el ejercicio anterior, dando así continuidad a la senda expansiva ininterrumpida iniciada en 1995.

Teniendo en cuenta que el dinamismo registrado por las exportaciones ha sido inferior al anotado por la producción, la tasa de propensión exportadora sectorial (porcentaje de producción exportado) ha descendido levemente del 39,2% en 2014 al 38,4% en 2015.

**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
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	--
2015	1.117,0	3,0	38,4	--

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Por lo que se refiere al empleo sectorial, conviene destacar que en 2015 éste ha retomado la senda del crecimiento tras los retrocesos registrados en 2012, 2013 y 2014, habiéndose alcanzado las 11.007 personas ocupadas, nivel que supone un repunte del 4,2%.

Con todo, conviene tener en cuenta que, en términos absolutos, el empleo del sector permanece todavía en torno a mil personas por debajo del nivel máximo registrado en 2008 (12.053 personas ocupadas en dicho ejercicio).

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

Año	Empleados	Δ %
2006	10.150	11,4
2007	11.058	8,9
2008	12.053	9,0
2009	12.000	-0,4
2010	11.400	-5,0
2011	11.410	0,1
2012	10.807	-5,3
2013	10.797	-0,1
2014	10.564	-2,2
2015	11.007	4,2

*Fuente: GAIA. Elaboración propia.*

Centrando la atención en la inversión en I+D, las empresas asociadas a GAIA han invertido en 2015 un total de 113 millones de euros (3,9% de la facturación sectorial), habiendo crecido un 1,1% en relación al ejercicio precedente, condicionada por la prudencia ante un momento de rediseño general de las políticas de apoyo a la I+D en todos los ámbitos territoriales.

En este contexto, las previsiones sectoriales positivas para 2016 (crecimiento de la producción esperado del 4,7%) dibujan un escenario de oportunidad para las empresas del sector, que además, están jugando un papel destacado en la transformación empresarial y económica de la CAPV, de la mano de la denominada *Industria 4.0*.

## 11. CONSTRUCCIÓN

En el año 2015, después de siete años consecutivos sufriendo los avatares de la crisis, siguen sin aparecer signos convincentes de que el sector de la construcción apunte a una recuperación cercana y duradera. Este último ejercicio se ha caracterizado por la parálisis licitadora combinada con una mejoría en la Edificación residencial provocada por un discreto repunte de las ventas. Es el efecto combinado de varios factores, la demanda empieza a despertar de su letargo como consecuencia de un mayor acceso a financiación así como de una incipiente mejora de la economía y, por primera vez, después de muchos años sube ligeramente el precio de la vivienda libre (2% a nivel estatal) habiéndose deteriorado su valor cerca de un 30% en los ocho años de crisis. En cualquier caso, como dato comparativo, en el año 2007 tanto las viviendas iniciadas como las terminadas superaban la barrera de las 600.000 unidades en el conjunto del Estado, no llegando a rebasar las 50.000 las viviendas terminadas este último ejercicio. La huella del deterioro de la economía sectorial se refleja claramente en la aportación al PIB de la construcción que superaba cómodamente el 10% en 2007 situándose en torno al 5,5% en 2015. En el País Vasco, se han vivido en el último trienio cambios significativos en la evolución sectorial sin terminar de mostrarse una tendencia clara. El año 2013, uno de los peores ejercicios de la historia, dejó paso a un 2014 que aportó cierto impulso a la actividad mejorando las cifras sectoriales, impulso al que también se suma el año 2015 pero de forma más suave y selectiva.

Dicho esto, y pasando a analizar las principales magnitudes sectoriales, los datos expuestos en el cuadro posterior ponen claramente de manifiesto que son pocas y discretas las evoluciones al alza registradas en 2015 en un contexto donde predominan los retrocesos, algunos de ellos bastante notorios. Más concretamente, destaca el enfriamiento de la actividad licitadora desplomándose en el Estado (-28,2%) al tiempo que se frena en el País Vasco si bien termina el año satisfactoriamente (5,6% frente a un aumento del 75% en 2014). Otro de los indicadores que cierra el año en negativo es el relativo a viviendas terminadas, viéndose afectados, en esta ocasión, los valores correspondientes a las dos zonas geográficas estudiadas (-2,6% en el País Vasco y -4,9% en el Estado). Los volúmenes manejados en dicho indicador distan bastante de los datos previos a la crisis teniendo en cuenta que en el año 2007 se terminaron del orden de 24.000 viviendas en el País Vasco y cerca de 650.000 en el Estado, es decir, un censo de viviendas prácticamente cuatro veces superior al reportado en 2015 en el País Vasco y trece veces más numeroso que al correspondiente al Estado.

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

(% Δ)

Concepto	País Vasco		España	
	2014	2015	2014	2015
Empleo	-9,8	1,1	-3,5	8,1
Ventas interiores de cemento (*)	11,8	-4,9	0,4	5,5
Viviendas terminadas	-17,2	-2,6	-16,6	-4,9
Viviendas iniciadas	5,6	-- (**)	0,2	-- (**)
Licitación oficial	75,0	5,6	42,6	-28,2

(\*): 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.

Continuando con el análisis y en lo que las ventas interiores de cemento se refiere, la variaciones por territorios se muestran de signo contrario, estableciéndose una mejoría a nivel estatal (5,5%) frente a un descenso en el País Vasco (-4,9%). Tan solo un indicador, el del empleo, evoluciona satisfactoriamente en ambos territorios, si bien materializándose su recuperación de forma desigual, esto es, un incremento del 1,1% para el ámbito territorial vasco y otro del 8,1% para el conjunto del Estado.

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

(% Δ)

Concepto	2013	2014	2015**
Índice de personal ocupado	-13,0	-5,6	-1,7
Índice de producción	-23,6	-4,7	-0,2
Edificación	-24,6	-6,6	1,6
Obra Civil	-17,1	6,5	-9,4

(\*): Datos desestacionalizados.

(\*\*): Datos provisionales.

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

Atendiendo ahora a la información relativa al Índice Coyuntural de la Construcción en la CAPV se confirma en 2015 que el sector sigue en recesión, al presentar tres de los cuatros indicadores principales movimientos a la baja. Más concretamente, tanto el índice de personal ocupado (-1,7%) como el índice de producción (-0,2%) vuelven a cerrar el ejercicio en negativo. En esta ocasión y al contrario de lo ocurrido en 2014 es el subsector de Obra Civil el que cierra el año en negativo, presentando un descenso interanual del 9,4% al tiempo que el subsector de Edificación, después de 7 años de tasas de variación negativas, experimenta un leve aumento del 1,6%. Así las cosas, el balance anual del Índice Coyuntural de la Construcción en la CAPV experimenta un retroceso del 0,2%.

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

Área	2014				2015 <sup>(*)</sup>			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	2,7	7,5	64,4	74,6	6,6	60,2	46,1	112,9
Bizkaia	135,0	162,9	284,7	582,6	121,8	190,5	237,1	549,3
Gipuzkoa	298,0	42,3	143,5	483,8	292,1	52,5	105,3	449,9
CAPV	435,7	213,9	492,6	1.142,2	420,4	303,2	388,5	1.112,2
Navarra	12,6	30,3	58,5	101,3	58,7	118,8	23,2	200,8
País Vasco	448,3	244,2	551,0	1.243,5	479,1	422,1	411,7	1.312,9
España	6.274,4	2.760,7	4.042,5	13.077,7	4.296,1	2.539,6	2.559,4	9.395,1

*(\*): Datos provisionales.*
*Fuente: Seopan.*

Acotando ahora el análisis a la actividad licitadora, los datos de 2015 apuntan un cambio de tendencia en dicho ámbito. Si bien en el bienio anterior habían aumentado los volúmenes licitados en el Estado (un 23,2% y un 42,6%) dejando entrever el ansiado inicio de una recuperación, en este ejercicio se asiste a un desplome significativo de los mismos (-28,2%) generando mayor incertidumbre sobre el ya incierto futuro sectorial. Por tanto, si entre enero y diciembre de 2014 el volumen licitado en el Estado ascendía a 13.077,7 millones de euros, en 2015 dicha cifra se reduce hasta los 9.395,1 millones de euros. En el ámbito estatal, parece que parte de ese cambio de tendencia ha tenido que ver con el desplome de la Obra civil (-38%) donde las mayores caídas se reflejan en Transportes y, más concretamente, en ferrocarriles.

Respecto al País Vasco, el volumen licitado en 2015 aumenta cerca de un 6% motivado por el buen ritmo de crecimiento de la licitación pública en Álava pero sobre todo en Navarra. En la Comunidad Foral prácticamente se duplican los valores del año anterior al tiempo que en la CAPV se contraen suavemente los niveles de 2014 (-2,6%), un año que, por cierto, se había caracterizado por su abultado crecimiento (75%). Una revisión hacia atrás del comportamiento de la actividad licitadora en la CAPV apunta pocas conclusiones al comprobarse que en el último trienio se han producido notables movimientos tanto al alza y como a la baja, siguiendo Navarra un recorrido similar aunque no siempre coincidente en términos temporales. Así las cosas, el volumen licitado total en el País Vasco asciende hasta los 1.312,9 millones de euros.

Pasando ahora a analizar el papel que juega cada Administración Pública en el mapa licitador, una primera aproximación a los datos pone claramente de manifiesto el descenso generalizado de las partidas correspondientes al ámbito local, que presentan caídas en todos los ámbitos geográficos analizados. Circunscribiendo el análisis al País Vasco, y a diferencia de otros años, la distribución del volumen licitado por tipo de administración parece más repartida, manteniéndose aún con todo la Administración

Central, con 479,1 millones de euros, en primera posición. Le sigue de cerca, fruto de un abultado crecimiento (73%), la Administración Autónoma que alcanza los 422,1 millones de euros y, finalmente, en tercer lugar se sitúa la Administración Local correspondiéndole una partida de 411,7 millones de euros. Por tanto, la distribución queda bastante más homogénea que años atrás, correspondiéndole a la Administración Central el 36,5% de la actividad licitadora, a la Administración Autónoma un 32,2% y, finalmente, a la Administración Local un 31,4% (36,1%, 19,6% y 44,3% respectivamente en 2014).

**Cuadro nº 114 Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2015)**

Área	%				Δ% 15/14			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	5,8	53,3	40,8	100,0	144,4	702,7	-28,4	51,3
Bizkaia	22,2	34,7	43,2	100,0	-9,8	16,9	-16,7	-5,7
Gipuzkoa	64,9	11,7	23,4	100,0	-2,0	24,1	-26,6	-7,0
CAPV	37,8	27,3	34,9	100,0	-3,5	41,7	-21,1	-2,6
Navarra	29,2	59,2	11,6	100,0	365,9	292,1	-60,3	98,2
País Vasco	36,5	32,1	31,4	100,0	6,9	72,9	-25,3	5,6
España	45,7	27,0	27,2	100,0	-31,5	-8,0	-36,7	-28,2

Fuente: Seopan.

Dicho esto, este mismo análisis desde la perspectiva territorial apunta cambios en la configuración licitadora, con especial intensidad en los pesos relativos al ámbito autonómico y local, manteniéndose más uniforme la capacidad licitadora de la Administración Central. Comenzando por Álava, el año 2015 se cierra con un repunte de la actividad licitadora del 51,3% alcanzando los 112,9 millones de euros licitados. A esta expansión inversora contribuye el buen comportamiento de las asignaciones procedentes tanto de la Administración Central (144,4% y un peso específico del 5,8%) como de la Autónoma (703% de incremento y una penetración del 53,3%) y no así, como se ha comentado anteriormente, de la Administración Local que se adjudica un descenso del 28,4% y un peso específico del 40,8%. En cuanto a Bizkaia, el ejercicio se cierra en negativo. Con un total de 549,3 millones de euros licitados (-5,7% con respecto a 2014) el deterioro de sus valores viene motivado por un lado, por el desfavorable comportamiento de la Administración Local (-16,7%) correspondiéndole el 43,2% del volumen licitado y por otro, de la Administración Central que, con un peso específico del 22,2%, experimenta un descenso cercano al 10%. El aumento en la actividad licitadora de la Administración Autónoma (17%), responsable del 34,7% de la inversión, ha sido insuficiente para contrarrestar el resto de caídas. Respecto a Gipuzkoa se repite básicamente el mismo patrón de conducta que en Bizkaia, generando tasas de variación negativas la Administración Local (-26,6%) y la Central (-2%) no así la Autónoma que genera un crecimiento del 24,1%. Con todo, la distribución por órgano contratante en Gipuzkoa cada claramente evidenciado el predominio en la actividad de la Administración

Central (64,9%) frente a participaciones mucho menores del resto (23,4% la Administración Local y 11,7% la Administración Autonómica). Por último, Navarra, se distancia claramente de lo acontecido en la CAPV siendo protagonista del mejor comportamiento interanual del grupo con un notorio crecimiento (98,2%), duplicando su actividad licitadora con respecto a 2014. Con un total de 200,8 millones de euros invertidos, el ejercicio 2015 ha sido testigo de un abultada expansión licitadora en el ámbito central y autonómico, cuyos pesos relativos se sitúan en un 29,2% y un 59,2% respectivamente, dejando poco margen de maniobra a la debilitada inversión procedente del ámbito local (-60,3%) que se adjudica un peso muy inferior al resto (11,6%).

Para finalizar y respecto al Estado, en 2015 se modifica sustancialmente el panorama licitador al desplomarse, en mayor o menor medida, la inversión en los tres ámbitos estudiados. Con un 45,7% de penetración, la Administración Central ajusta sus partidas con respecto a 2014 en un 31,5%, la Administración Local lo hace en un 36,7% rebajando su presencia en el mapa licitador (27,2% de participación) en un contexto donde la Administración Autonómica, con un peso específico similar (27%) muestra un comportamiento más suave ajustando sus valores más discretamente (- 8%).

**Cuadro nº 115 Licitación oficial por tipos de obra (2015)**

Tipo de obra	País Vasco			España		
	M euros	Δ % 15/14	%	M euros	Δ % 15/14	%
Viviendas	69,3	31,5	69,3	211,6	-35,4	2,3
Equipamiento social	159,5	18,1	159,5	1.340,9	-23,6	14,3
Resto edificación	125,5	201,4	125,5	1.428,5	18,0	15,2
<b>Total Edificación</b>	<b>354,3</b>	<b>54,4</b>	<b>354,3</b>	<b>2.981,1</b>	<b>-9,4</b>	<b>31,7</b>
Transportes	655,8	-6,5	655,8	3.854,9	-39,5	41,0
Urbanizaciones	126,8	-16,1	126,8	1.096,0	-29,1	11,7
Hidráulicas	154,8	5,2	154,8	1.222,9	-24,2	13,0
Medioambiente	21,4	49,1	21,4	240,2	-5,7	2,6
<b>Total Obra Civil</b>	<b>958,7</b>	<b>-5,5</b>	<b>958,7</b>	<b>6.414,1</b>	<b>-34,5</b>	<b>68,3</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1312,9</b>	<b>5,6</b>	<b>1312,9</b>	<b>9.395,1</b>	<b>-28,2</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Seopan.

Desglosando la información por tipo de obra y comenzando por el ámbito estatal, se aprecia un deterioro generalizado de los indicadores, excepción hecha del apartado Resto de edificación, única área de actividad que registra un crecimiento en 2015 (18%). Sin embargo, es necesario resaltar que este crecimiento ha sido insuficiente para compensar las tasas de variación negativas registradas en los otros dos apartados que conforman el subsector de Edificación. Por un lado, las viviendas reducen claramente su actividad licitadora (-35,4%) al igual que el Equipamiento Social (-23,6%) saldándose el ejercicio con un volumen licitado de 2,981 millones, un 9,4% menos que en 2014. En cuanto a la Obra Civil, que supone el 70,8% de la licitación oficial, se asiste a un

importante descenso en Transportes (-39,5%), obras que tradicionalmente son adjudicatarias de cerca de la mitad del total licitado reducen su participación hasta el 41%. Asimismo, se asiste a fuertes reducciones en Urbanizaciones (-29,1%) así como en Hidráulicas (-24,2%), siendo algo más moderada la caída experimentada en Medioambiente (-5,7%). Es necesario resaltar que en el ejercicio precedente, el único movimiento a la baja se originó en el apartado de Hidráulicas, siendo en esta ocasión la Obra Civil la gran perjudicada por las limitaciones presupuestarias de los tres niveles de Administración.

Pasando ahora a realizar este mismo análisis desde la perspectiva del País Vasco, según el ámbito de actuación se obtienen variaciones de diferente signo. El primer segmento, el relativo a Edificación experimenta un crecimiento del 54,4% motivado por los ascensos de los tres tipos de obra que lo conforman aunque claramente impulsado por el Resto de Edificación con un crecimiento superlativo (201,4%). Sin embargo y a pesar de que tanto las Viviendas como el Equipamiento Social evolucionan favorablemente (31,5% y 18,1% respectivamente), es necesario puntualizar que se parte de unas cifras muy deterioradas alcanzando una inversión total de 354,3 millones de euros (1.224,2 millones de euros en 2008). El segundo segmento, el de Obra Civil, con una participación sobre el total del 73%, se contagia de la misma tendencia desfavorable que la reseñada a nivel estatal y, con un volumen licitado de 958,7 millones de euros, acusa un descenso del 5,5%. Las componentes de la actividad de Obra Civil con crecimientos son las correspondientes a Medioambiente (49,1%), que es también la de menor representación sobre el total (1,6%) y la relativa a Hidráulicas (5,2%) con una participación del 11,8%. Los otros dos epígrafes arrastran variaciones interanuales desfavorables siendo más notable en Urbanizaciones (-16,1%) que en Transportes (-6,5%) condicionando, sin embargo, el comportamiento de este último la evolución del subsector al corresponderle la mitad de la inversión de Obra Civil. Dicho esto, el volumen licitado en el País Vasco asciende hasta los 1.312,9 millones de euros, un 5,6% por encima de lo experimentado en 2014, gracias en gran parte al buen comportamiento de Navarra.

Gráfico nº 15 Licitación oficial



Cuadro nº 116 Viviendas iniciadas y terminadas

(nº de viviendas)

Área	Concepto	Viviendas iniciadas				Viviendas terminadas			
		2012	2013	2014	2015 <sup>(*)</sup>	2012	2013	2014	2015
Álava	Protegidas	280	0	20	15	1.700	515	679	0
	Libres	478	129	79	-	881	400	389	184
Bizkaia	Protegidas	1.479	1.426	1.020	781	1.003	630	969	1.537
	Libres	1.258	1.086	1.102	-	1.699	1.893	1.159	1.965
Gipuzkoa	Protegidas	504	395	456	306	1.132	697	792	448
	Libres	1.007	814	1.000	-	2.177	1.701	1.012	1.462
CAPV	Protegidas	2.263	1.821	1.496	1.102	3.835	1.842	2.440	1.985
	Libres	2.743	2.029	2.181	-	4.757	3.994	2.560	3.611
Navarra	Protegidas	902	141	406	329	1.398	1.446	1.165	425
	Libres	889	478	636	1.068	1.467	878	591	560
País Vasco	Protegidas	3.165	1.962	1.902	1.431	5.233	3.288	3.605	2.410
	Libres	3.632	2.507	2.817	-	6.224	4.872	3.151	4.171
España	Protegidas	17.155	6.489	5.898	5.306	53.332	17.059	15.046	7.931
	Libres	34.580	29.232	29.883	-	80.083	43.230	35.226	39.891

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

(-): Datos no disponibles.

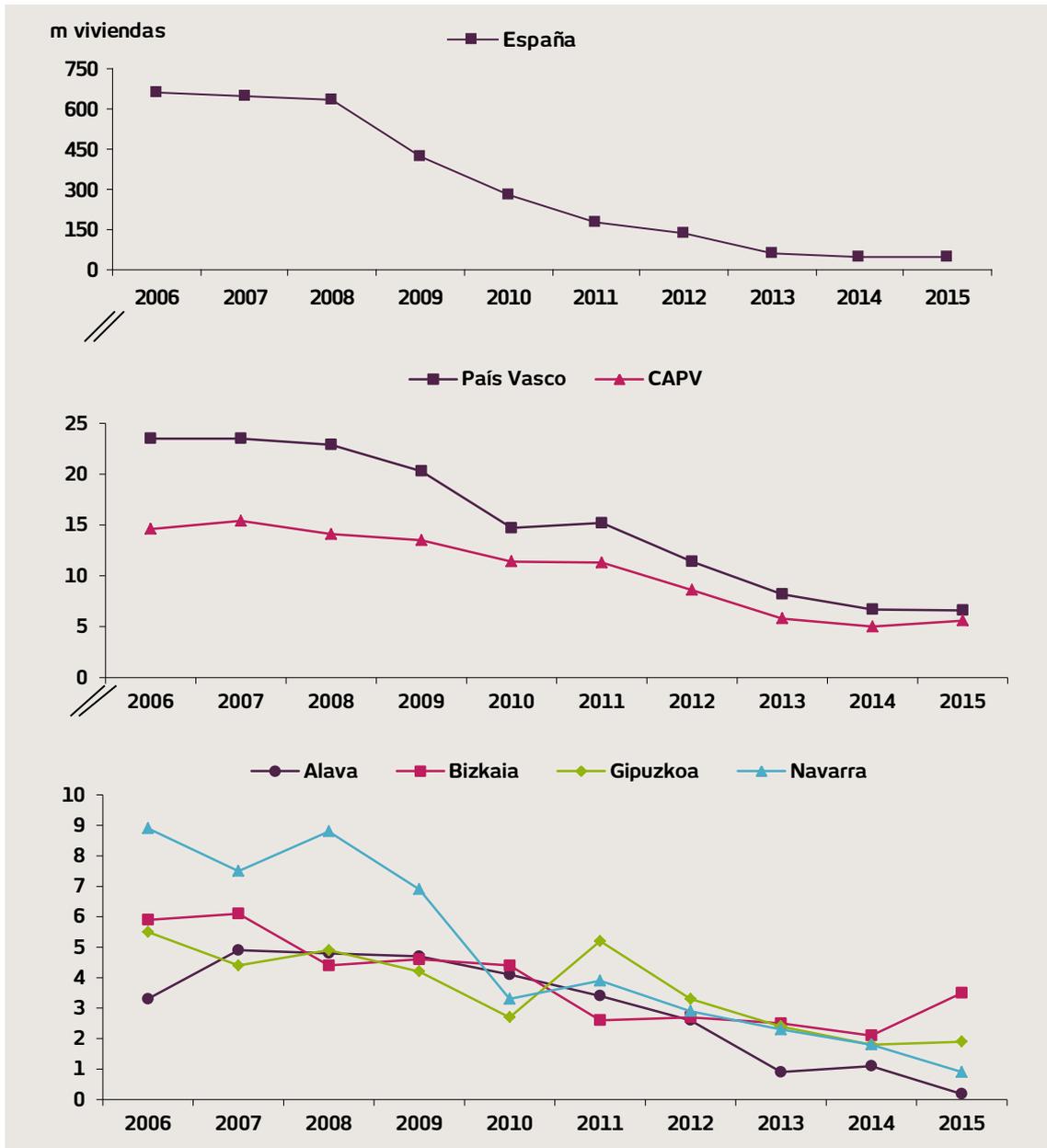
Fuente: Dpto. de Empleo y Políticas Sociales. Gobierno Vasco. Dpto. de Fomento y Vivienda. Gobierno de Navarra. INE.

En lo que respecta a las viviendas iniciadas y terminadas en 2015 se presentan como en los últimos años lagunas en la información relativa a las viviendas iniciadas libres lo que no permite realizar un análisis comparativo completo. Por tanto, teniendo en cuenta los datos correspondientes a las viviendas iniciadas protegidas, se aprecia en el País Vasco una disminución cercana al 25% de las mismas pasando de un total de 1.902 unidades en 2014 a 1.431 en 2015. A ello han contribuido, en mayor o menor medida, todos los territorios. Empezando por Álava, tan solo 15 han sido las viviendas protegidas iniciadas en el año (-25%), en Gipuzkoa dicho indicador asciende a 306 (-32,9%) en un contexto donde Bizkaia, con un total de 781 viviendas iniciadas también rebaja en un 23,4% el indicador de 2014. Navarra, con 329 viviendas iniciadas protegidas, apunta un descenso del 19% siendo el descenso algo menor en el Estado (-10%). Es necesario resaltar que desde 2012 se ha rebajado el número de viviendas en el País Vasco a más de la mitad, un 70% menos en el ámbito nacional.

En lo que a las viviendas terminadas se refiere, el volumen total de viviendas finalizadas en 2015 disminuye un 5% en el Estado y un 2,6% en el País Vasco, asistiéndose al comportamiento inverso al experimentado en 2014. En esta ocasión, son las viviendas libres las que presentan un mejor comportamiento frente a las viviendas protegidas que, en términos generales, tienden a presentar caídas. Más concretamente, por territorios, tan solo Bizkaia presenta aumentos en ambos indicadores, del 58,6% y del 69,5% en protegidas y en libres respectivamente en un contexto donde las viviendas protegidas

descienden en el resto de ámbitos geográficos estudiados. Destaca en ese sentido el Territorio Histórico de Álava que reporta cero viviendas protegidas terminadas, seguido por Gipuzkoa y Navarra con valores similares entre sí (448 y 425 unidades respectivamente) resultado de una merma en los volúmenes del ejercicio anterior del 43,4% y del 63,5% respectivamente. Ese mismo análisis desde la perspectiva nacional presenta una situación similar, recortándose el número de viviendas protegidas terminadas un 47,3% alcanzando un total de 7.931 viviendas. En cuanto a las viviendas libres terminadas, la tendencia dominante ha sido al alza salvo en el caso de Álava y Navarra. El territorio alavés, con un total de 184 unidades, resultado de un descenso del 52,7% marca una clara tendencia a la baja. Navarra también reduce su censo aunque más suavemente (-5,2%) con 560 viviendas registradas en dicho apartado. Gipuzkoa experimenta un crecimiento del 44,5% en las viviendas libres terminadas alcanzando un total de 1.462. En el conjunto del País Vasco, y en lo que a las viviendas terminadas se refiere, se registran un total 6.581 unidades. Tanto las libres como las protegidas presentan tasas de variación interanuales que rondan el 33% si bien de diferente signo, de orden positivo para las primeras y negativo para las segundas correspondiéndole a las libres el 63% del total. Elevando este mismo análisis al ámbito nacional, claramente predominan las viviendas terminadas libres, representando más del 83% del total y con un crecimiento interanual del 13,2%.

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
2014	11.351	13.463.117	1.186,07
2015	12.510	14.575.218	1.165,09
Δ % 15/14	10,2	8,3	-1,8

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

En cuanto a la evolución de la actividad de rehabilitación en la CAPV, aumentan dos de los indicadores de referencia, esto es, el número de viviendas rehabilitadas que suma un total de 12.510 unidades, 1.159 más que en 2014, al igual que el importe total de las subvenciones concedidas que aumenta un 8,3%, suponiendo las mismas un total de 14.575.218 euros. En cambio, el importe medio invertido en cada vivienda rehabilitada se contrae cerca de un 2% situándose en 1.165 euros.

**Cuadro nº 118 Población ocupada en la construcción**

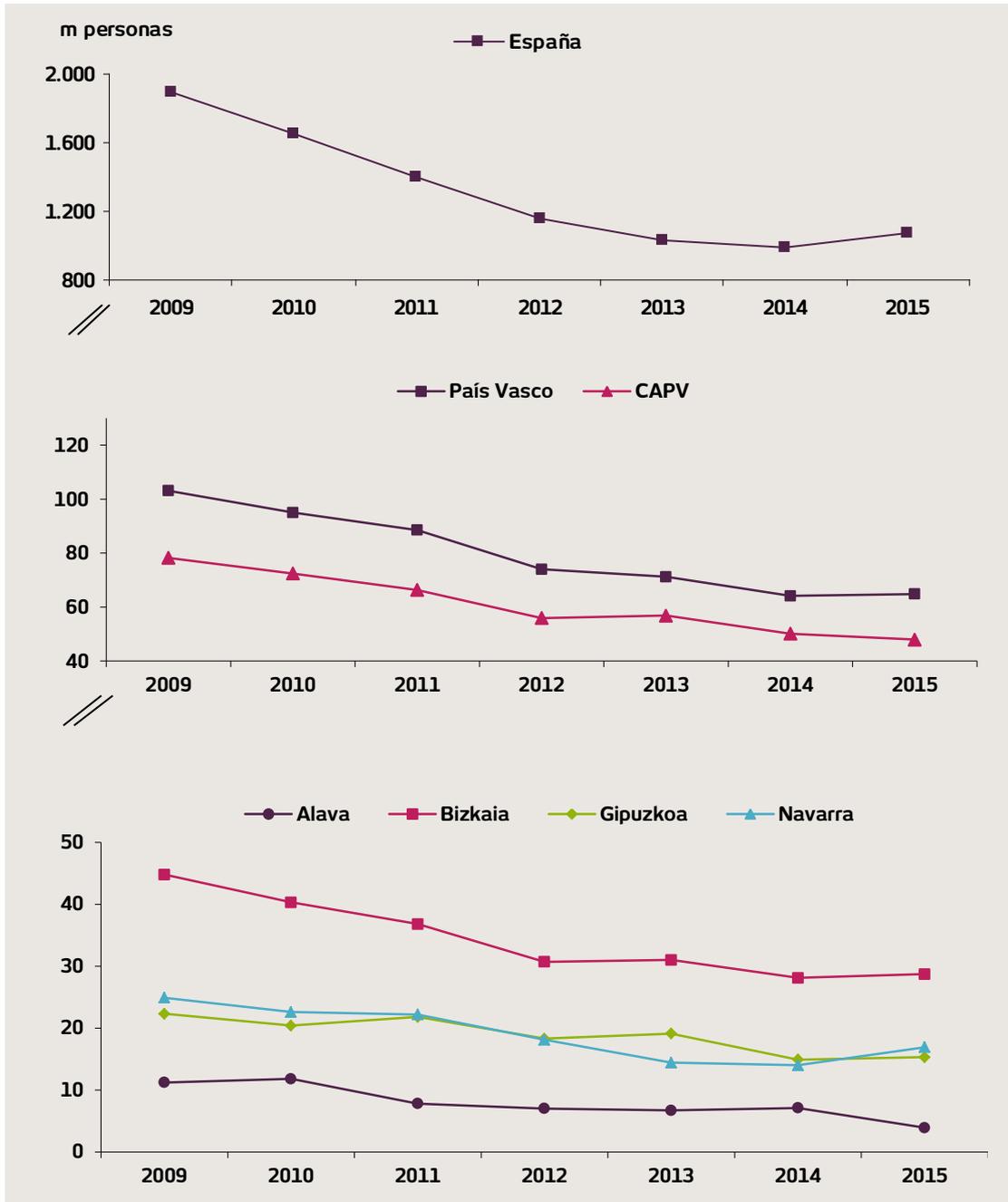
Área	<i>(m personas)</i>			
	2013	2014	2015	Δ % 15/14
Álava	6,7	7,1	3,9	-44,7
Bizkaia	31,0	28,1	28,7	2,1
Gipuzkoa	19,1	14,9	15,3	2,5
CAPV	56,8	50,1	47,9	-4,4
Navarra	14,4	14,0	16,9	20,5
País Vasco	71,2	64,1	64,8	1,1
España	1.029,48	993,5	1.073,65	8,1

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

Para finalizar con el análisis sectorial y en base a información recogida por el INE en la Encuesta de Población Activa (EPA), parece que la tendencia es hacia una mejoría de los indicadores de población ocupada en la construcción salvo en Álava donde se asiste a un desplome del 44,7%. Bizkaia y Gipuzkoa evolucionan a la par, con suaves repuntes cercanos al 2%, en un contexto donde Navarra presenta el mejor comportamiento del grupo con un aumento significativo de la población activa sujeta a la construcción (20,5%). Esa misma tendencia, aunque más moderada, se ve reflejada en el Estado que, fruto de un crecimiento del 8,1% alcanza las 1.073,6 miles de personas ocupadas.

En cuanto al futuro inmediato de sector, no parece muy halagüeño. A juzgar por los datos del primer semestre de 2016, la sombra de la crisis se cierne una vez más sobre el sector que cierra la primera parte del año con un desplome significativo del volumen licitado. Según Oficemen, la demanda de cemento para obra civil registró un mínimo histórico en ese periodo al verse perjudicada la "paralización" que registra la obra pública en España por el retraso en la formación de Gobierno. Dicho esto, se antoja, por tanto, un ejercicio 2016 difícil para el sector.

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 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

Como se ha mencionado, 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 sentido, en primer lugar es preciso mencionar que la última base de información disponible de la Central de Balances corresponde al año t-2 (asimismo cada base de datos ofrece información del año correspondiente y del anterior), con lo que la

información de partida tiene un retraso de un año respecto al ejercicio al que corresponde el presente informe. Concretamente, para la elaboración del presente informe la última base disponible es la del año 2014, que facilita información relativa a los años 2013 y 2014.

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

Atendiendo a la base de datos correspondiente al año 2014, en el caso del País Vasco existe información disponible para 14 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; por motivos de secreto estadístico -cuando hay menos de 5 empresas colaboradoras en el sector-, frente a los 11 disponibles para el año 2013 (en el que, en comparación con 2014, no se disponía de información para Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, 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).

Por último, cabe resaltar 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 Ratios<sup>1</sup>**

*Datos de partida: balance y cuenta de resultados*

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

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

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

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

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

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

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

#### *Leverage operativo*

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

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

$$MB = V - CV$$

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

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

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

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

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

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

$$MB = (CF + AM)$$

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

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

Llegando a la formulación del leverage operativo:

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

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

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 ejercicio<sup>1</sup>, 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:

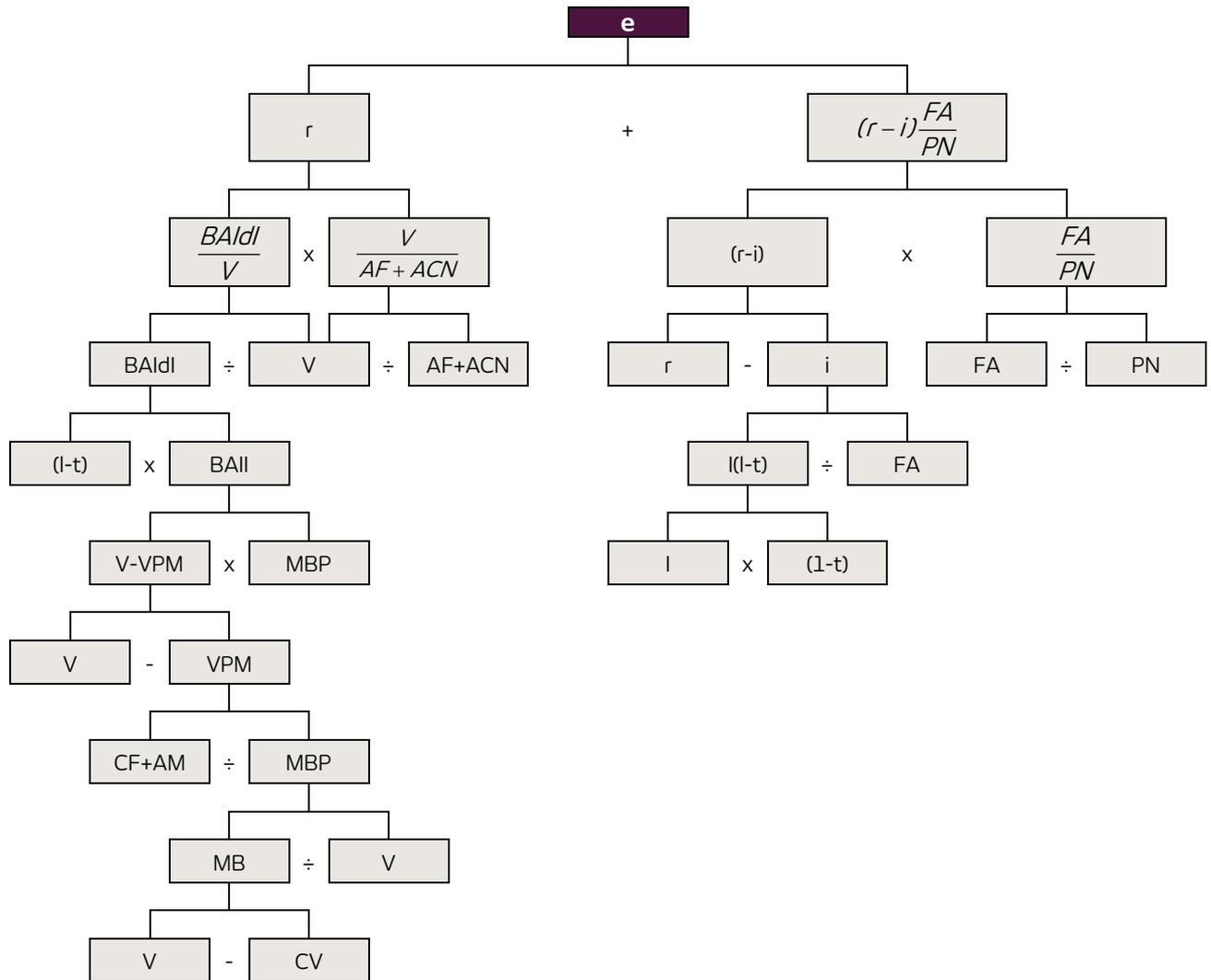
$$e = r + (r - i) \frac{FACP + FALP}{PN} = r + (r - i) \frac{FA}{PN}$$

$e =$  Rendimiento operativo + Leverage financiero

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

<sup>1</sup> Posteriormente se abordará la problemática que presentan los resultados extraordinarios.

<sup>2</sup> Obsérvese que denominamos FA a la suma de FACP y FALP para simplificar. No obstante se debe recordar que FACP hace referencia a los fondos ajenos a corto plazo con coste explícito y no al total de fondos ajenos a corto plazo.



En la cúspide se explica la rentabilidad por euro invertido de patrimonio neto que se descompone como la suma del rendimiento del activo y del leverage financiero. Posteriormente, cada rama explica 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.

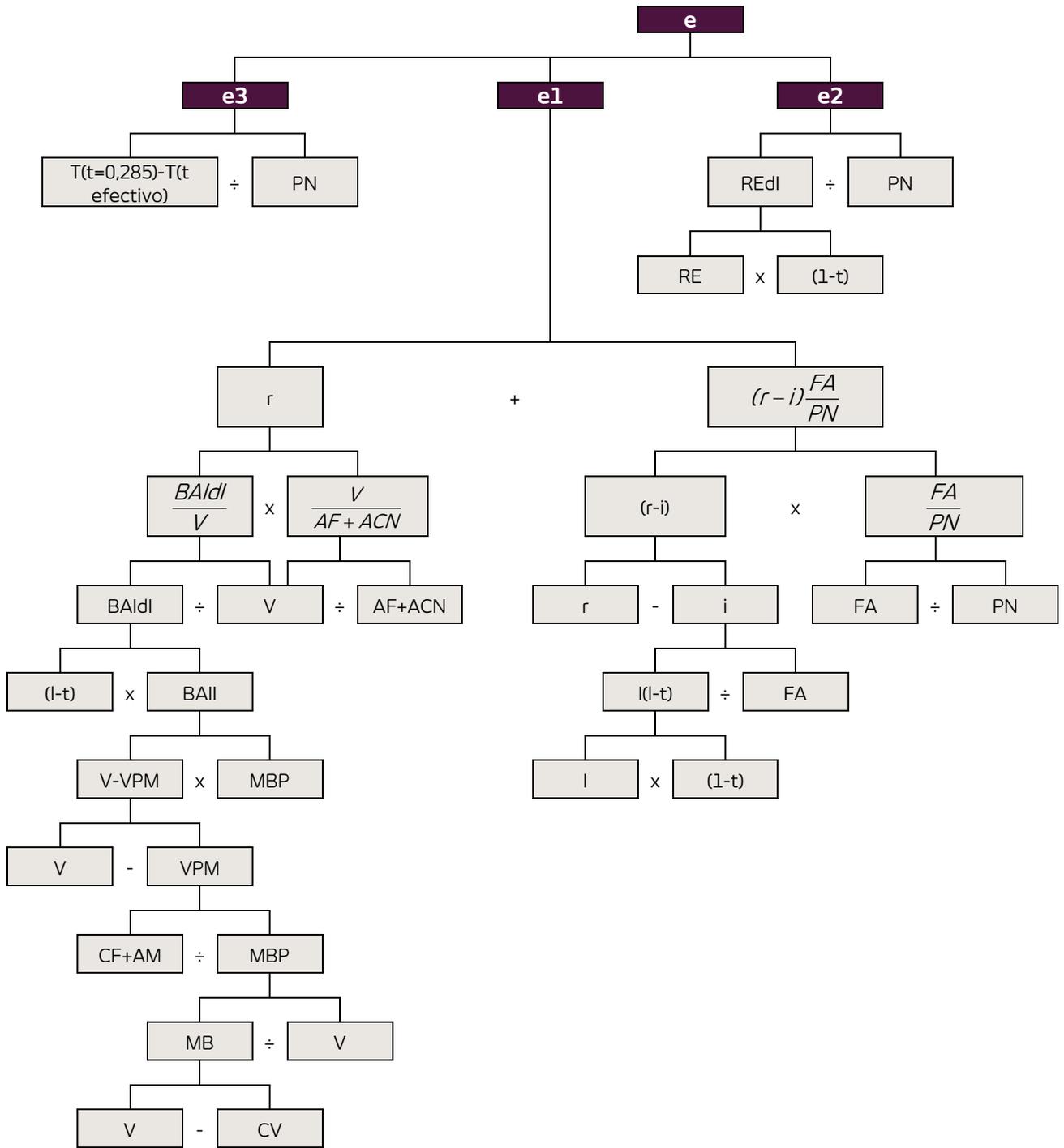
Una cuestión adicional es el tratamiento que se va a dar a los resultados extraordinarios en el análisis de la pirámide. Habitualmente, en el análisis aplicado a empresas suele

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 2013 y 2014 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 fondos<sup>1</sup>

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.

---

<sup>1</sup> 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
+ $ACN_{t-1}$	Activo circulante neto inicial
- $ACN_t$	Activo circulante neto final
<hr/>	
- $\Delta ACN_t$	Incremento en activo circulante neto
- $INV_t$	Inversión en activo fijo ( $\Delta AF$ neto + $AM$ - $Trab.$ Inmov.)
+ $TINV_t$	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
+ $TFA_t$	Flujo de Tesorería decisiones de financiación con fondos ajenos
+ $TPN_t$	Flujo de Tesorería decisiones de financiación con patrimonio neto ( $\Delta PN - BN +$ Subvenciones explot.)
= 0	= 0

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

En este caso, al final del capítulo también se adjuntan los estados de fuentes y empleos de fondos de los diferentes sectores industriales analizados tanto para el caso del País Vasco como para el conjunto del Estado, y para los años 2013 y 2014 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
	2014	2014
Agroalimentación	29	437
Papel	7	71
Química	10	164
Caucho y plástico	11	116
Minerales no metálicos	11	133
Metalurgia	31	91
Productos metálicos	54	265
Productos informáticos	5	38
Material y equipo eléctrico	19	80
Maquinaria y equipo	31	194
Vehículos de motor	17	111
Otro material de transporte	6	37
Muebles y otras manufacturas	6	107
Reparación e instalación maquinaria y equipo	6	63
<b>Total Industria</b>	<b>243</b>	<b>1.907</b>

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

### 12.3 PIRÁMIDE DE RATIOS

De acuerdo a los últimos datos disponibles correspondientes al ejercicio 2014, 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 2014 son Reparación e instalación de maquinaria y equipo (27,2%), Química (16,5%), Material y equipo eléctrico (14,0%) y Caucho y plástico (13,7%).
- Con una rentabilidad de su patrimonio neto también superior a la media del conjunto de la industria (6,3%), pero ya más moderada, aparecen los sectores de Vehículos de motor (11,5%), Agroalimentación (9,6%) y Productos metálicos (7,1%).
- Por último, ya con una rentabilidad de su patrimonio neto inferior a la media se sitúan el resto de los sectores: Maquinaria y equipo y Otro material de transporte (5,6%), Muebles y otras manufacturas (5,4%), Papel (4,5%), Minerales no metálicos (-4,4%), Productos informáticos (-6,0%) y Metalurgia (-11,0%).

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 2014:

- 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.
- Cabe señalar, no obstante, por un lado, el nivel negativo de rentabilidad del patrimonio neto propiamente atípica (e2) obtenido en los sectores de Productos informáticos (-5,8%), Metalurgia (-1,5%), Material y equipo eléctrico (-1,2%), Otro material de transporte, (-0,6%), Maquinaria y equipo y Caucho y plástico (-0,3%) y Vehículos de motor (-0,1%), todos ellos, excepto el de Vehículos de motor, igualando o por debajo de la media (-0,3%). Por otro lado, destaca el nivel positivo obtenido por los sectores de Química (5,2%), Minerales no metálicos (1,1%), Muebles y otras manufacturas (0,7%), Papel y Productos metálicos (0,2%) y Agroalimentación (0,1%).
- Igualmente, cabe resaltar la elevada rentabilidad del patrimonio neto atípica asociada al efecto fiscal (e3) obtenida por encima de la media (0,8%) por los sectores de Caucho y plástico (3,3%), Otro material de transporte (2,8%), Química (2,3%), Agroalimentación (1,7%) Material y equipo eléctrico (1,6%) y Productos informáticos (1,3%). En el lado opuesto, destaca la rentabilidad negativa del patrimonio neto atípica asociada al efecto fiscal en los sectores de Metalurgia (-4,0%), Minerales no metálicos (-1,2%), Maquinaria y equipo (-0,4%) y Papel (-0,1%).

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

SECTOR	e (%)		e1 (%)		e2 (%)		e3 (%)	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Agroalimentación	2,2	9,6	2,0	7,8	-0,6	0,1	0,8	1,7
Papel	-3,2	4,5	-1,0	4,4	-1,8	0,2	-0,5	-0,1
Química	15,6	16,5	14,7	9,1	0,0	5,2	1,0	2,3
Caucho y plástico	11,6	13,7	10,9	10,7	-2,3	-0,3	3,0	3,3
Minerales no metálicos	-86,4	-4,4	-0,6	-4,3	-61,9	1,1	-23,9	-1,2
Metalurgia	-14,1	-11,0	-8,6	-5,5	-2,2	-1,5	-3,4	-4,0
Productos metálicos	5,6	7,1	4,5	6,4	-0,2	0,2	1,3	0,5
Productos informáticos	--	-6,0	--	-1,5	--	-5,8	--	1,3
Material y equipo eléctrico	38,5	14,0	43,1	13,5	-4,1	-1,2	-0,4	1,6
Maquinaria y equipo	3,4	5,6	5,4	6,4	-2,4	-0,3	0,4	-0,4
Vehículos de motor	10,9	11,5	10,0	11,1	0,7	-0,1	0,1	0,5
Otro material de transporte	--	5,6	--	3,5	--	-0,6	--	2,8
Muebles y otras manufacturas	4,6	5,4	1,6	4,8	3,1	0,7	-0,2	0,0
Reparación e instalación maquinaria y equipo	--	27,2	--	28,6	--	0,0	--	-1,4
<b>Total Industria</b>	<b>-7,5</b>	<b>6,3</b>	<b>4,5</b>	<b>5,8</b>	<b>-8,9</b>	<b>-0,3</b>	<b>-3,1</b>	<b>0,8</b>

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

Tras analizar 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 típica (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)	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Agroalimentación	1,6	4,9	1,6	4,8	0,957	1,006
Papel	-0,1	4,0	-0,1	3,2	1,621	1,240
Química	10,5	6,8	3,9	4,2	2,684	1,625
Caucho y plástico	8,7	8,6	5,7	6,1	1,523	1,414
Minerales no metálicos	1,5	0,4	6,3	1,1	0,238	0,325
Metalurgia	-2,0	0,1	-1,2	0,1	1,661	1,677
Productos metálicos	4,2	4,7	2,8	2,8	1,520	1,658
Productos informáticos	--	1,3	--	2,3	--	0,571
Material y equipo eléctrico	34,2	7,7	5,7	5,3	5,969	1,446
Maquinaria y equipo	4,2	5,1	3,3	4,8	1,273	1,049
Vehículos de motor	8,7	9,4	1,9	2,9	4,605	3,256
Otro material de transporte	--	2,8	--	4,4	--	0,628
Muebles y otras manufacturas	1,8	4,6	1,7	4,3	1,073	1,064
Reparación e instalación maquinaria y equipo	--	21,3	--	4,2	--	5,136
<b>Total Industria</b>	<b>3,7</b>	<b>4,3</b>	<b>2,0</b>	<b>3,3</b>	<b>1,843</b>	<b>1,293</b>

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 2014 cabe destacar los siguientes aspectos:

- En términos generales, en 2014 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 ve con detalle posteriormente al analizar ese componente).
- En este sentido, los sectores con una mayor rentabilidad del activo neto en 2014 son el de Reparación e instalación de maquinaria y equipo (21,3%), Vehículos de motor (9,4%), Caucho y plástico (8,6%) y Material y equipo eléctrico (7,7%). Con una rentabilidad del activo neto ya por debajo de la media (4,3%), se sitúan los sectores de Papel (4,0%), Otro material de transporte (2,8%), Productos informáticos (1,3%), Minerales no metálicos (0,4%) y Metalurgia (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 resaltar el alto nivel alcanzado por el sector de Caucho y plástico (6,1%), Material y equipo eléctrico (5,3%) y Agroalimentación y Maquinaria y equipo (4,8%). Por el contrario, se sitúan por debajo de la media industrial (3,3%), Papel (3,2%), Vehículos de motor

(2,9%), Productos metálicos (2,8%), Productos informáticos (2,3%), Minerales no metálicos (1,1%) y Metalurgia (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 Reparación e instalación de maquinaria y equipo (5,136) y Vehículos de motor (3,256), ambos muy por encima de la media (1,293). Sin embargo, en el polo opuesto se sitúan la mayoría de los sectores. Entre ellos cabe destacar el de Otro material de transporte (0,628), Productos informáticos (0,571) y Minerales no metálicos (0,325) por estar 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 (%)	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Agroalimentación	0,4	2,9	0,003	0,037	134,5	77,2
Papel	-0,8	0,5	-0,049	0,026	17,4	18,1
Química	4,2	2,3	0,081	0,058	51,6	39,1
Caucho y plástico	2,2	2,2	0,073	0,072	30,8	30,1
Minerales no metálicos	-2,1	-4,7	-0,019	-0,035	115,4	135,3
Metalurgia	-6,6	-5,7	-0,052	-0,029	127,7	194,3
Productos metálicos	0,3	1,7	0,006	0,023	54,3	75,7
Productos informáticos	--	-2,8	--	-0,010	--	287,3
Material y equipo eléctrico	8,9	5,8	0,291	0,047	30,7	124,3
Maquinaria y equipo	1,2	1,4	0,017	0,024	71,1	57,0
Vehículos de motor	1,4	1,7	0,062	0,067	22,1	25,9
Otro material de transporte	--	0,7	--	0,008	--	85,9
Muebles y otras manufacturas	-0,2	0,1	-0,045	0,007	3,7	22,2
Reparación e instalación maquinaria y equipo	--	7,2	--	0,194	--	37,3
<b>Total Industria</b>	<b>0,8</b>	<b>1,5</b>	<b>0,011</b>	<b>0,017</b>	<b>75,3</b>	<b>87,8</b>

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

En relación al análisis del leverage financiero  $((r - i) \times (FA / PN))$  en los sectores industriales del País Vasco en 2014, cabe resaltar los siguientes aspectos:

- Tal y como ya se ha comentado 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 Reparación e instalación de maquinaria y equipo (7,2%), Material y equipo eléctrico (5,8%), Agroalimentación (2,9%), Química (2,3%), Caucho y plástico (2,2%) y Productos metálicos y Vehículos de motor (1,7%), todos ellos en niveles superiores a la media del conjunto de la industria (1,5%). Ya con un valor inferior a la media y en negativo, se sitúan los sectores de Metalurgia (-5,7%), Minerales no metálicos (-4,7%) y Productos informáticos (-2,8%).
- Atendiendo a los componentes que determinan el leverage financiero, y 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 Reparación e instalación de maquinaria y equipo (0,194) y Vehículos de motor (0,067), muy por encima de la media del conjunto de la industria situada en 0,017. Por el contrario, en valores negativos y por debajo de la media, cabe señalar varios de los sectores: Productos informáticos (-0,010), Metalurgia (-0,029) y Minerales no metálicos (-0,035).

- 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 Productos informáticos (287,5%), Metalurgia (194,3%), Minerales no metálicos (135,3%) y Material y equipo eléctrico (124,3%). En el lado opuesto, los sectores con menor nivel de endeudamiento son los de Papel (18,1%), Muebles y otras manufacturas (22,2%), Vehículos de motor (25,9%), Caucho y plásticos (30,1%), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (37,3%) y Química (39,1%). En cualquier caso, cabe señalar que la mayoría de los sectores (9 en concreto) están por debajo de la media (87,8%) en lo que a endeudamiento se refiere.

**Cuadro nº 123 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2014**

SECTOR	e1 (%)		r (%)		(r - i) x (FA / PN) (%)	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	7,8	10,9	4,9	7,0	2,9	3,9
Papel	4,4	4,5	4,0	4,0	0,5	0,5
Química	9,1	9,7	6,8	6,7	2,3	3,0
Caucho y plástico	10,7	19,1	8,6	12,0	2,2	7,1
Minerales no metálicos	-4,3	4,6	0,4	4,1	-4,7	0,6
Metalurgia	-5,5	3,0	0,1	2,9	-5,7	0,1
Productos metálicos	6,4	7,3	4,7	6,0	1,7	1,3
Productos informáticos	-1,5	8,2	1,3	6,2	-2,8	2,0
Material y equipo eléctrico	13,5	7,4	7,7	4,9	5,8	2,5
Maquinaria y equipo	6,4	20,4	5,1	14,5	1,4	5,9
Vehículos de motor	11,1	8,7	9,4	5,6	1,7	3,1
Otro material de transporte	3,5	7,8	2,8	3,3	0,7	4,5
Muebles y otras manufacturas	4,8	4,8	4,6	4,7	0,1	0,1
Reparación e instalación maquinaria y equipo	28,6	14,0	21,3	8,8	7,2	5,2
<b>Total Industria</b>	<b>5,8</b>	<b>8,6</b>	<b>4,3</b>	<b>5,8</b>	<b>1,5</b>	<b>2,8</b>

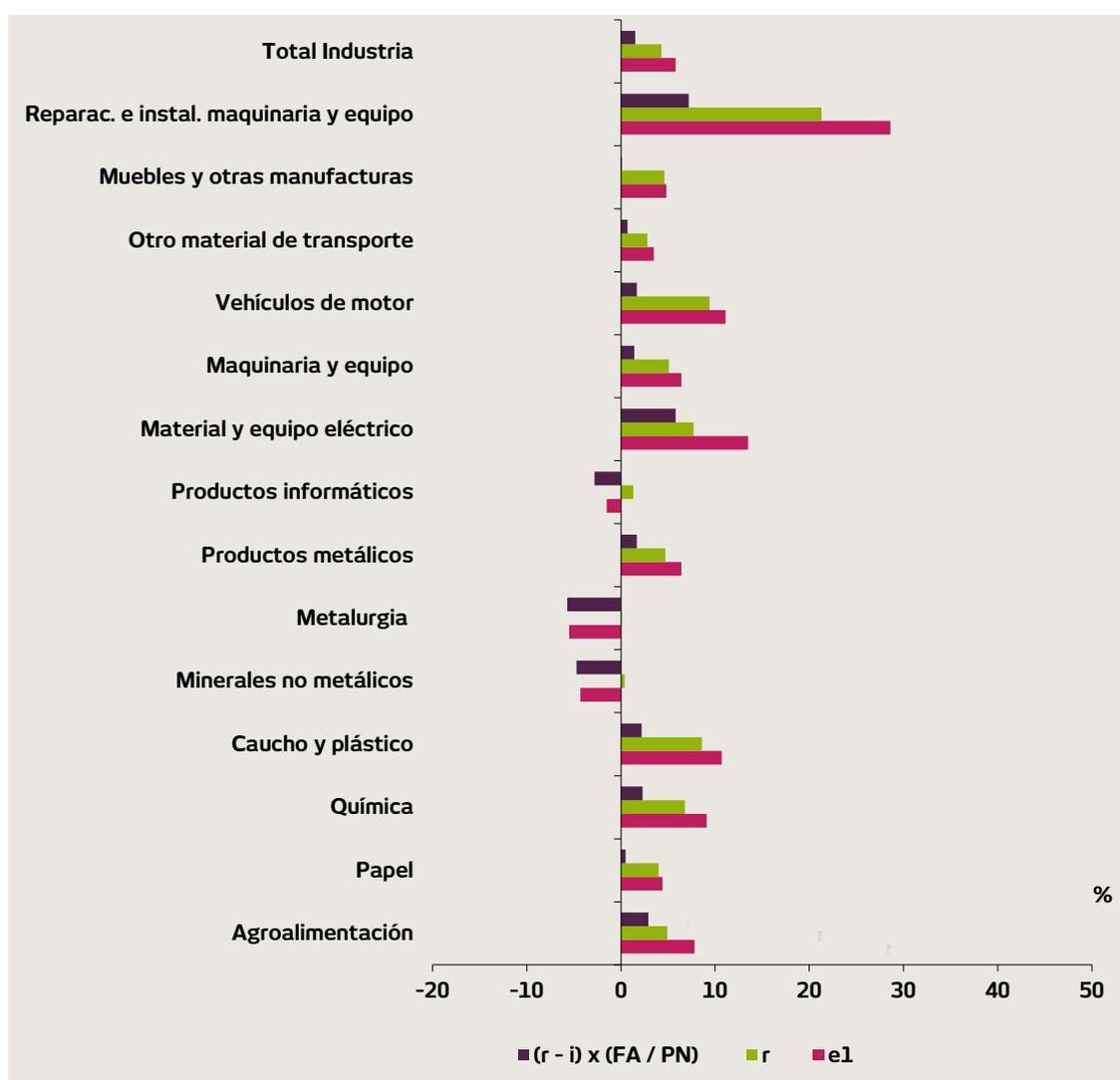
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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 Material y equipo eléctrico, Vehículos de motor y Reparación e Instalación de maquinaria y equipo presentan en 2014 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.

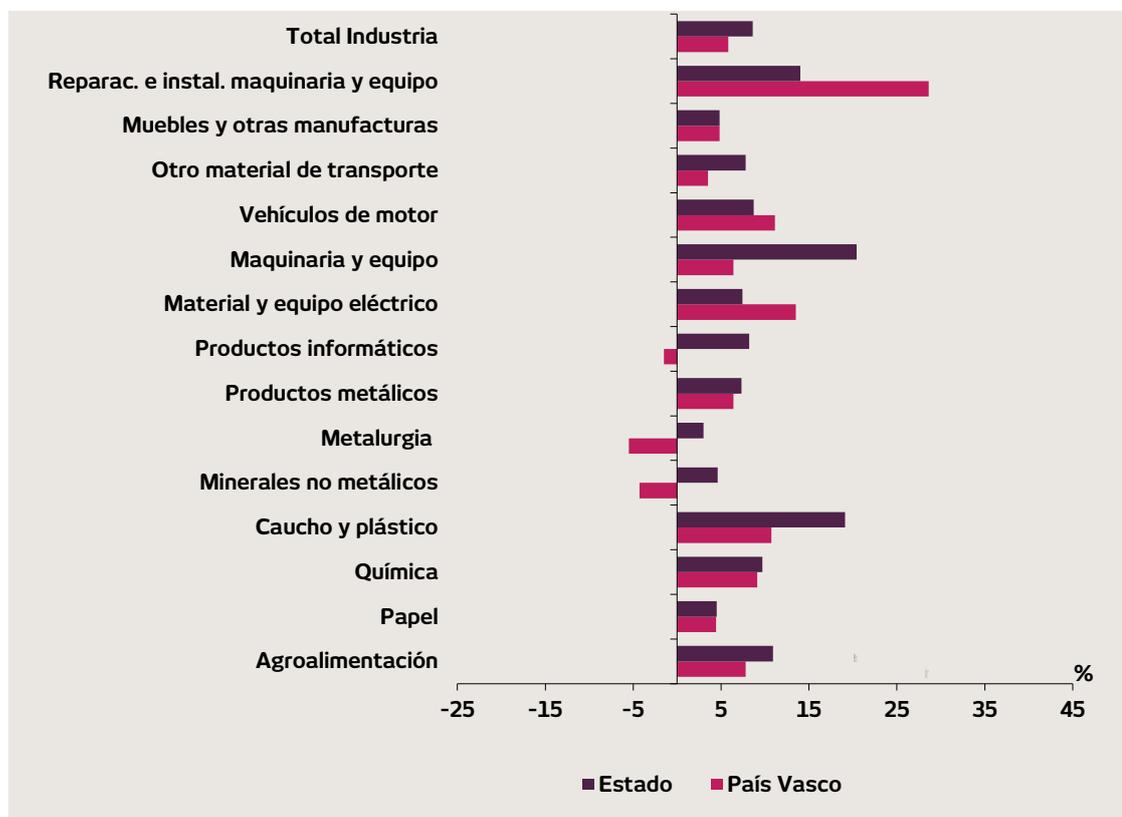
- En el caso de la rentabilidad del activo neto, también es superior al nivel del conjunto del Estado en los tres sectores mencionados anteriormente (en los que la rentabilidad de los fondos propios típica supera el nivel del conjunto del Estado), además de en el sector de Química. En el caso del leverage financiero, también es superior en el caso del País Vasco en los sectores de Productos metálicos, Material y equipo eléctrico y Reparación e instalación de maquinaria y equipo.

**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, 2014**



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, 2014**



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

## 12.4 ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS

Atendiendo a los últimos datos disponibles correspondientes al ejercicio 2014, 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 (24,21 millones de euros por empresa), seguido del sector de Otro material de transporte (13,34), Caucho y plásticos (6,24) y Papel (5,74), los cuatro muy

por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en 3,77 millones de euros por empresa.

- Los sectores de Metalurgia (0,96), Química (0,89), Productos metálicos (0,72) y Maquinaria y equipo (0,39) se sitúan por debajo de la media de la industria pero en valores positivos. No ocurre lo mismo, en cambio, con el sector de Muebles y otras manufacturas (-0,03), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (-0,09), Minerales no metálicos (-3,45) y especialmente con Productos informáticos (-4,99) 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	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Agroalimentación	-0,01	5,20	0,31	-3,76	-0,30	-1,44
Papel	-0,34	5,74	0,79	-3,50	-0,45	-2,23
Química	1,41	0,89	-1,03	-0,56	-0,38	-0,33
Caucho y plástico	11,70	6,24	-5,78	-0,72	-5,92	-5,52
Minerales no metálicos	-5,71	-3,45	4,55	16,25	1,16	-12,79
Metalurgia	7,64	0,96	-10,32	-0,58	2,68	-0,38
Productos metálicos	0,35	0,72	0,14	-0,27	-0,49	-0,45
Productos informáticos	--	-4,99	--	3,78	--	1,22
Material y equipo eléctrico	13,44	24,21	-6,85	-32,36	-6,59	8,15
Maquinaria y equipo	0,53	0,39	-0,37	-0,09	-0,17	-0,29
Vehículos de motor	11,59	5,33	-3,29	0,89	-8,30	-6,22
Otro material de transporte	--	13,34	--	31,04	--	-44,38
Muebles y otras manufacturas	0,07	-0,03	-0,07	0,06	0,00	-0,02
Reparación e instalación maquinaria y equipo	--	-0,09	--	-0,12	--	0,21
<b>Total Industria</b>	<b>3,06</b>	<b>3,77</b>	<b>-2,00</b>	<b>-1,64</b>	<b>-1,06</b>	<b>-2,13</b>

*(\*): 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 2014 los siguientes aspectos:

- Los sectores que presentan un mayor saldo son los de Otro material de transporte (31,04 millones de euros por empresa), y Minerales no metálicos (16,25), ambos muy por encima de la media de la industria, que se sitúa en -1,64 millones de euros por empresa. También cabe mencionar los sectores de Productos informáticos (3,78), Vehículos de motor (0,89) y Muebles y otras manufacturas (0,06), que también cuentan con saldo positivo.
- Destacan con un saldo negativo, aunque por encima de la media, los sectores de Maquinaria y equipo (-0,09 millones de euros por empresa), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (-0,12), Productos metálicos (-0,27), Química (-

0,56), Metalurgia (-0,58) y Caucho y plástico (-0,72). Y ya muy por debajo de la media, y por tanto también en valores negativos, se encuentran los sectores de Papel, Agroalimentación y, especialmente, Material y equipo eléctrico (-3,50, -3,76 y -32,36 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 2014 cabe resaltar lo siguiente:

- El sector que presenta un mayor saldo es el de Material y equipo eléctrico, con 8,15 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 -2,13 millones de euros por empresa.
- Cabe destacar que sólo hay dos sectores más con saldo positivo: el de Productos informáticos (con 1,22 millones de euros por empresa) y el de Reparación e instalación de maquinaria y equipo (0,21). El resto tienen saldos negativos, destacando especialmente los sectores de Caucho y plásticos (-5,52 millones de euros por empresa), Vehículos de motor (-6,22), Minerales no metálicos (-12,79) y Otro material de transporte (-44,38).

**Cuadro nº 125 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2014**

*(Meuros)\**

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	5,20	6,82	-3,76	-2,44	-1,44	-4,38
Papel	5,74	4,96	-3,50	-2,59	-2,23	-2,37
Química	0,89	6,69	-0,56	-3,82	-0,33	-2,87
Caucho y plástico	6,24	1,37	-0,72	-0,18	-5,52	-1,19
Minerales no metálicos	-3,45	6,49	16,25	-4,35	-12,79	-2,14
Metalurgia	0,96	74,84	-0,58	-12,31	-0,38	-62,52
Productos metálicos	0,72	1,35	-0,27	-0,56	-0,45	-0,80
Productos informáticos	-4,99	-0,41	3,78	0,46	1,22	-0,05
Material y equipo eléctrico	24,21	8,66	-32,36	-8,75	8,15	0,09
Maquinaria y equipo	0,39	1,91	-0,09	0,53	-0,29	-2,44
Vehículos de motor	5,33	13,22	0,89	-6,10	-6,22	-7,11
Otro material de transporte	13,34	-4,06	31,04	10,34	-44,38	-6,28
Muebles y otras manufacturas	-0,03	0,62	0,06	-0,32	-0,02	-0,30
Reparación e instalación maquinaria y equipo	-0,09	-0,22	-0,12	0,69	0,21	-0,47
<b>Total Industria</b>	<b>3,77</b>	<b>7,90</b>	<b>-1,64</b>	<b>-2,42</b>	<b>-2,13</b>	<b>-5,48</b>

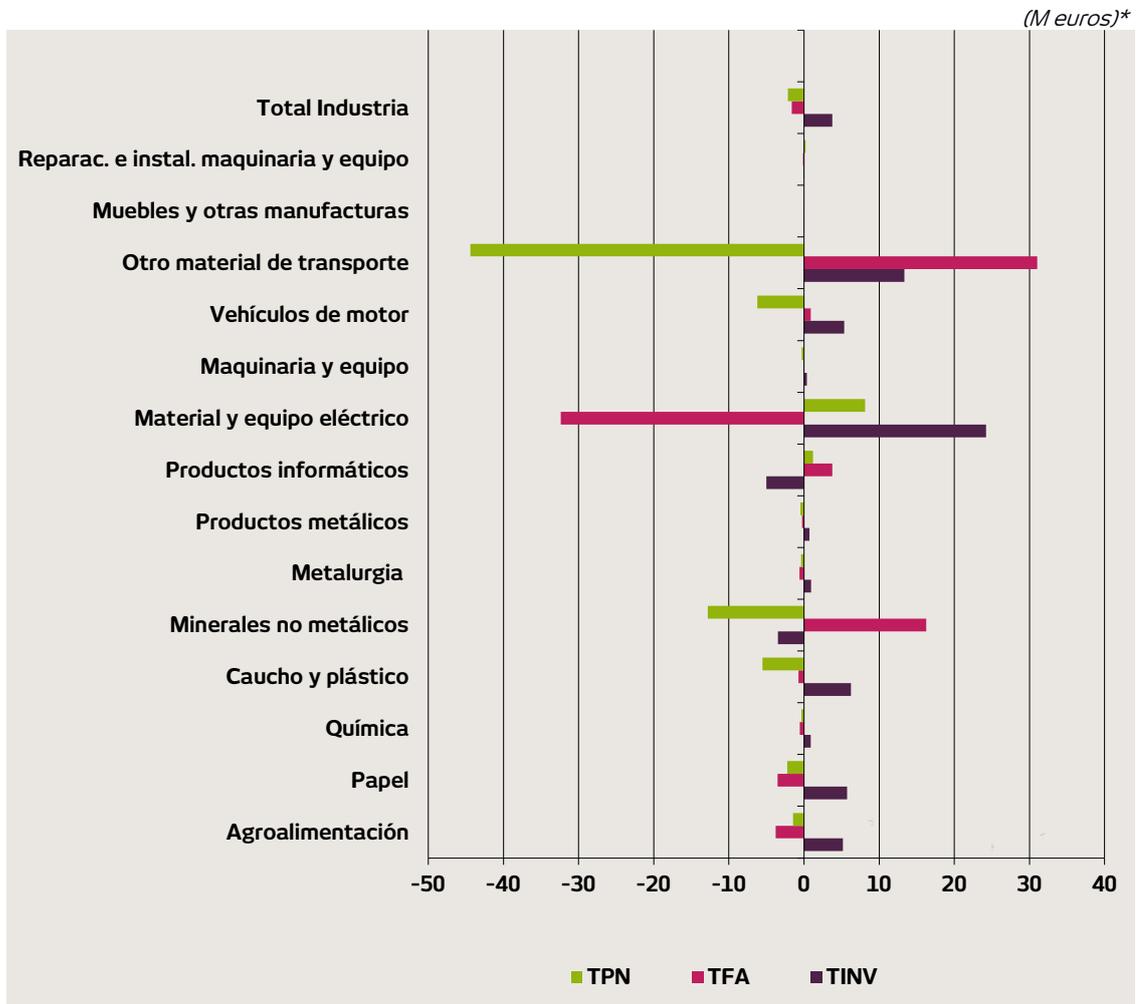
*(\*): Medias sectoriales.*

*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 2014, cabe resaltar las siguientes consideraciones:

- En 2014 la mayoría de los sectores (a excepción de Minerales no metálicos, Productos informáticos, Reparación e instalación de maquinaria y equipo y Muebles y otras manufacturas) presentan una tesorería de inversión positiva (TINV). Los sectores de Papel, Caucho y Plástico, Material y equipo eléctrico y Otro material de transporte presentan una tesorería de inversión más elevada en el caso del País Vasco que en el conjunto del Estado, al contrario de lo que acontece con el resto de sectores analizados.
- 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 Otro material de transporte y Minerales no metálicos.
- Finalmente, respecto a la tesorería del patrimonio neto (TPN), ocurre algo similar y la mayoría de los sectores presentan una tesorería de patrimonio neto superior en el País Vasco que en el conjunto del Estado. A pesar de ello, cabe destacar que los sectores de Material y equipo eléctrico, Productos informáticos y Reparación e instalación de maquinaria y equipo son los únicos sectores en el País Vasco que cuentan con una tesorería de patrimonio neto positiva (8,15, 1,22 y 0,21 millones de euros por empresa respectivamente), al contrario de lo que ocurre en el resto de sectores.

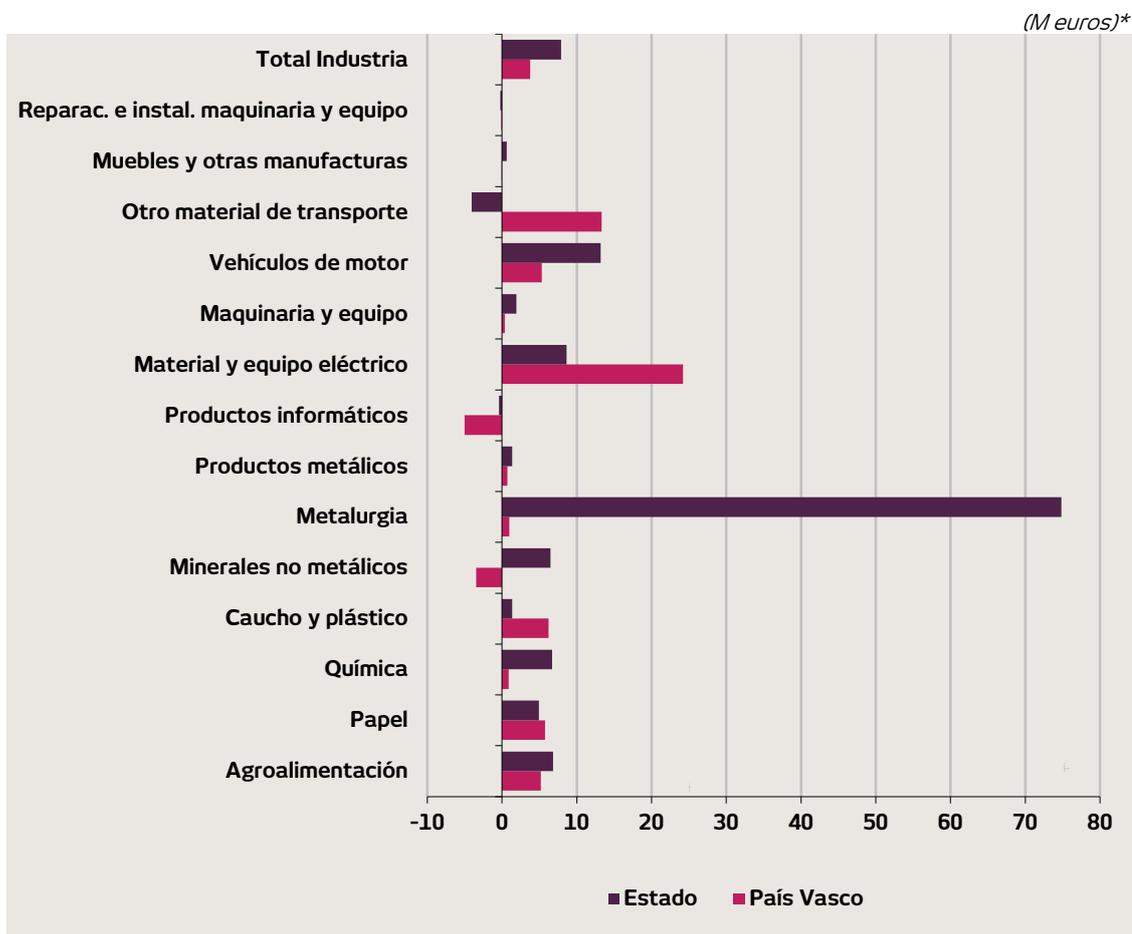
Gráfico nº 20 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2014



(\*): Medias sectoriales.

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

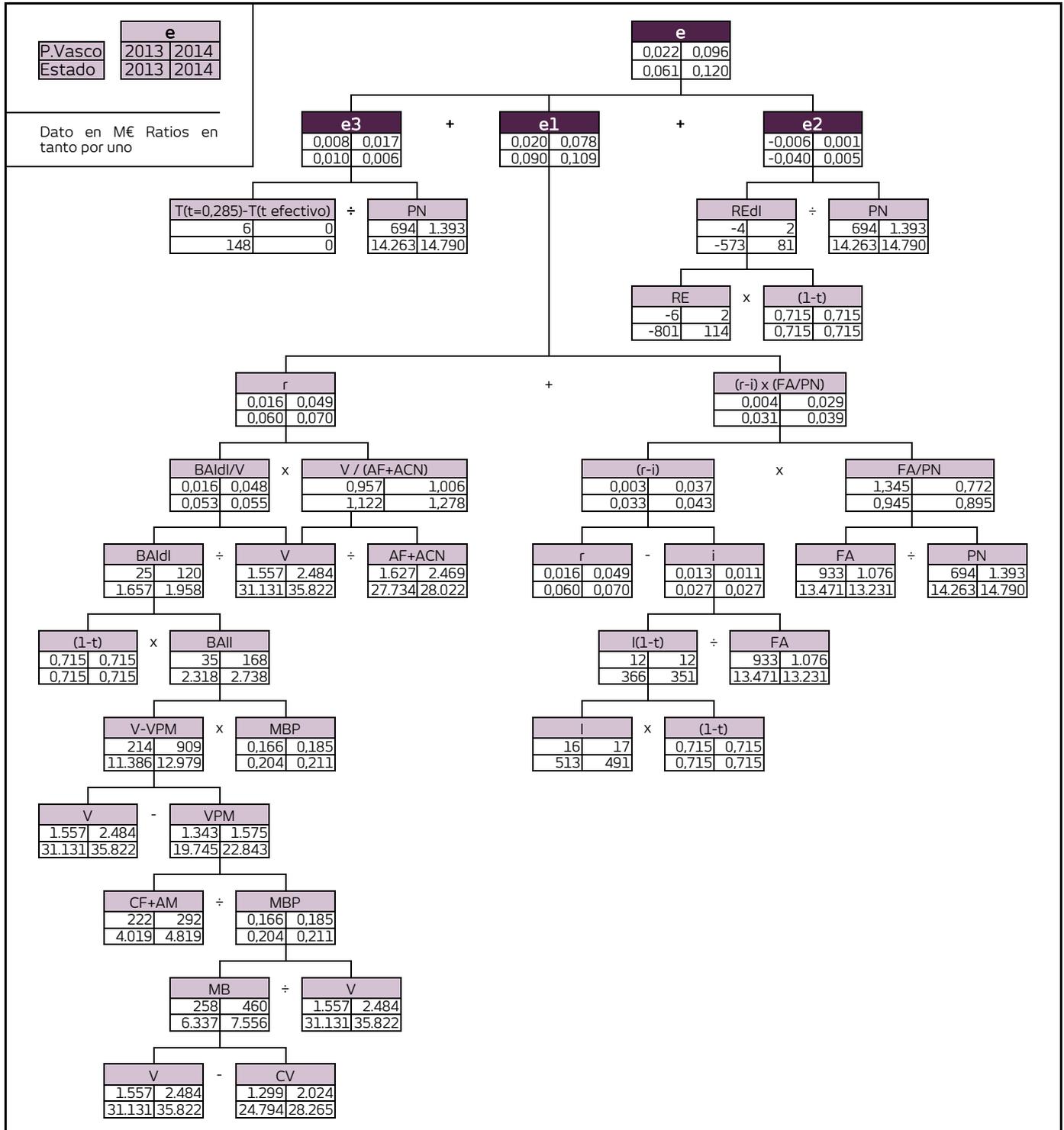
Gráfico nº 21 Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2014



(\*): Medias sectoriales.

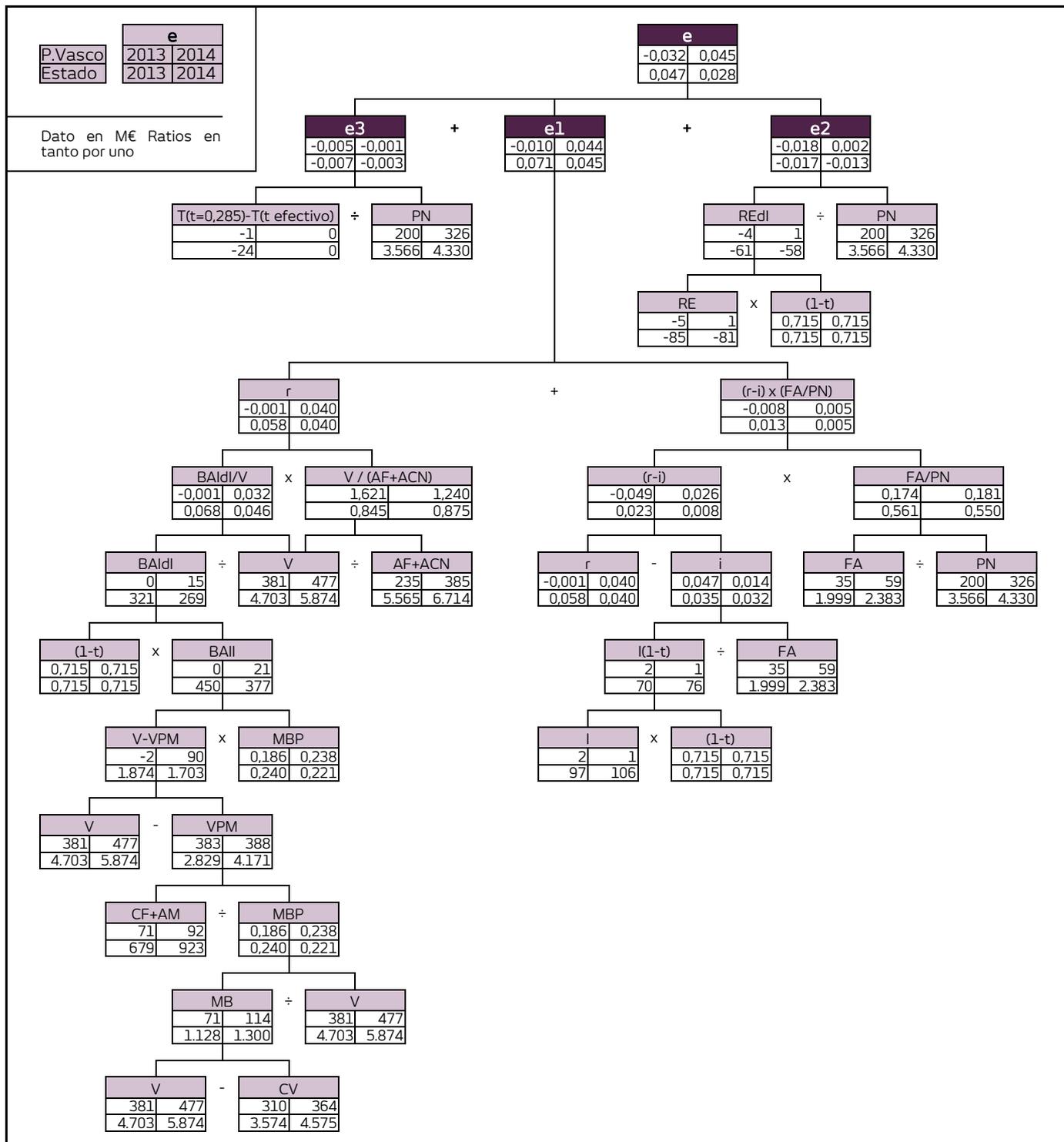
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



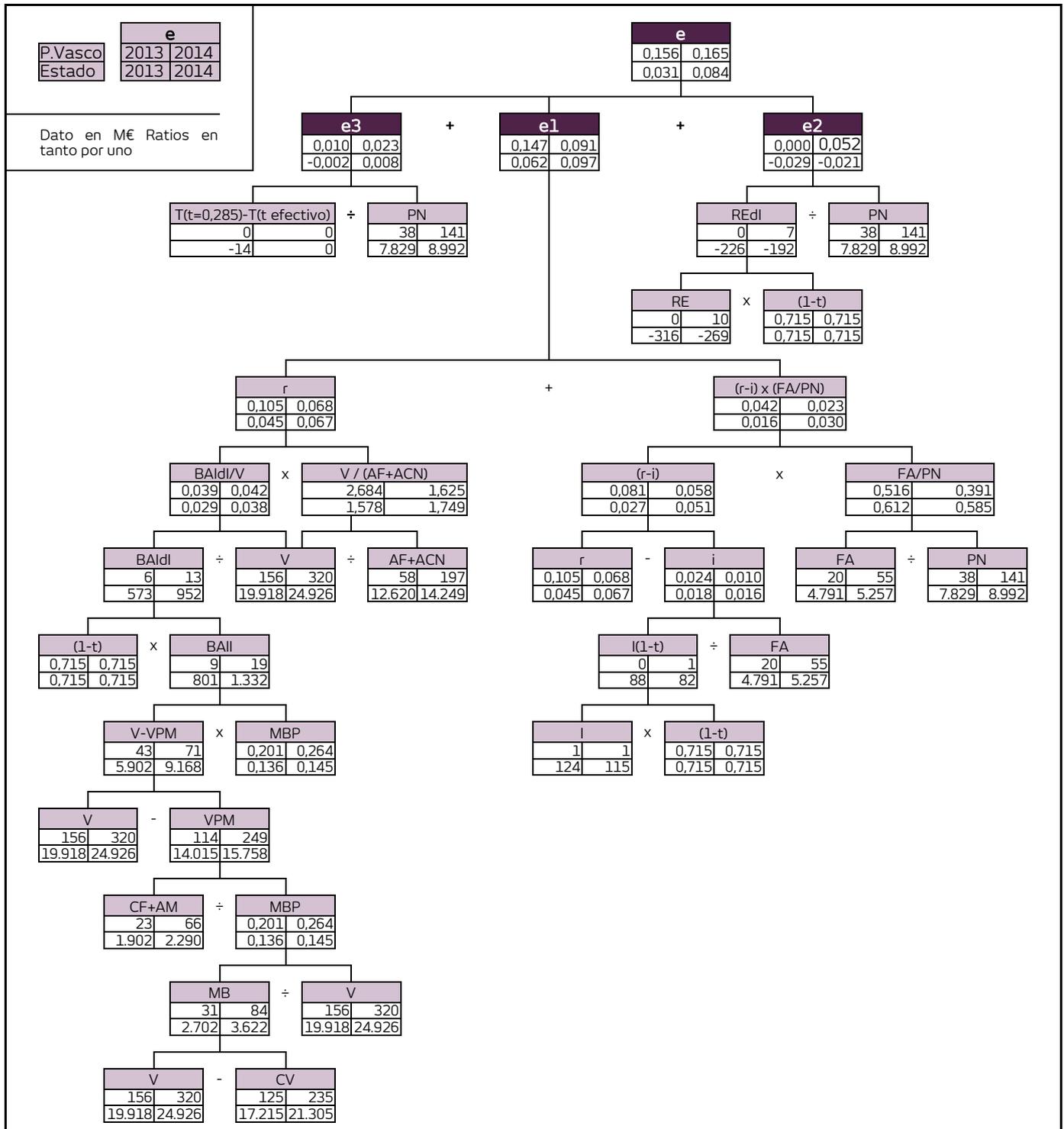
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 127 Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel



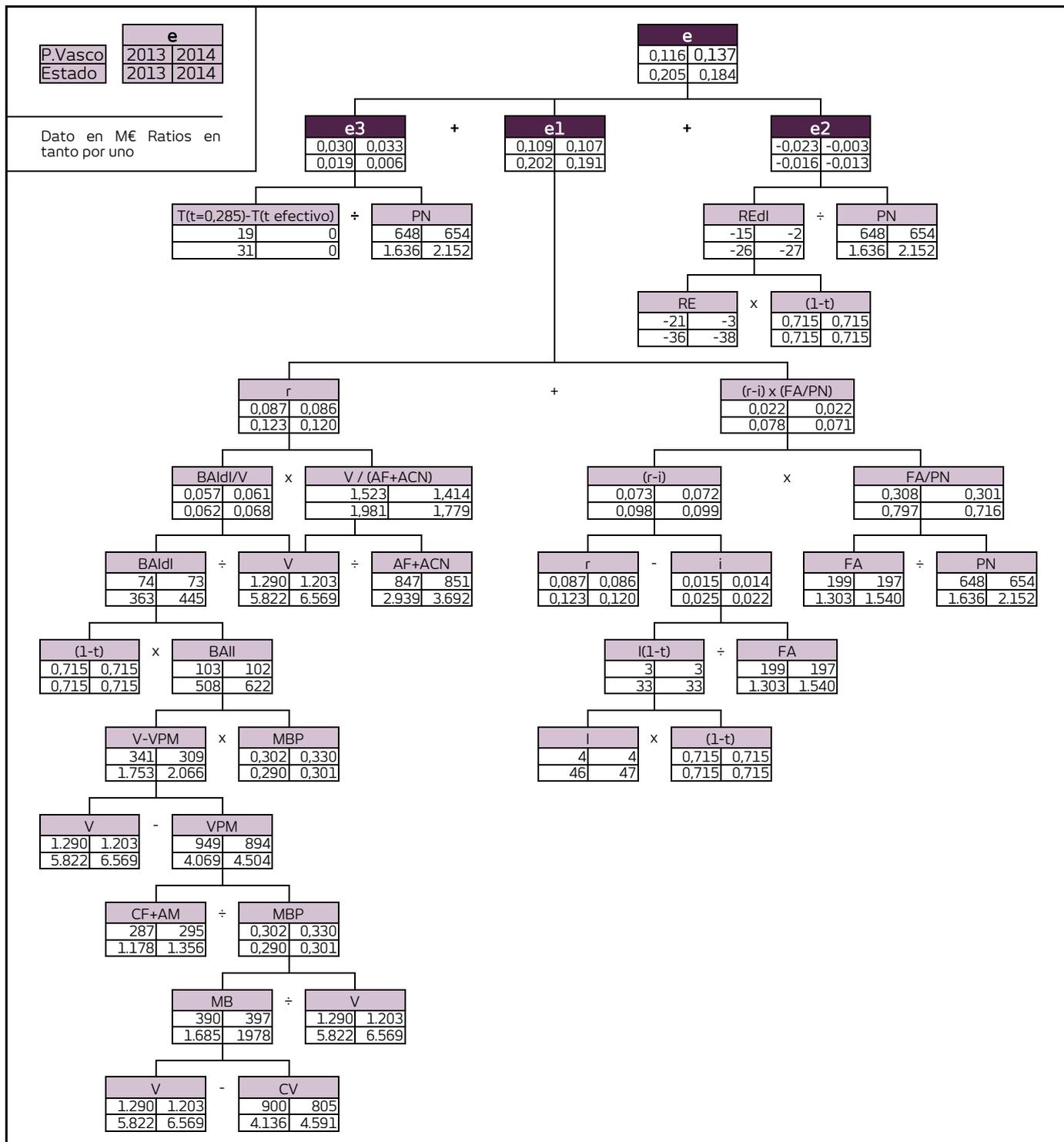
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



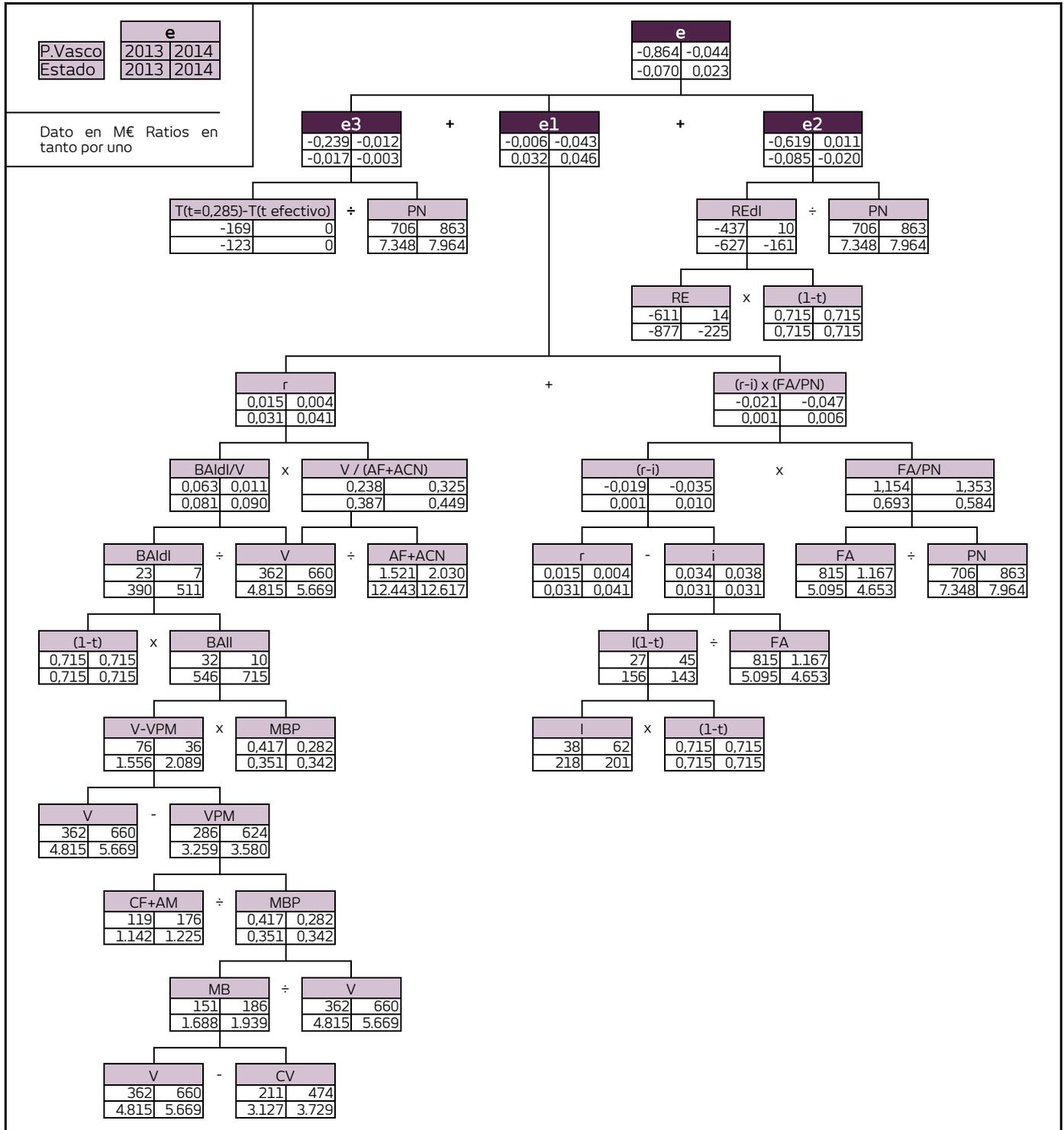
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 129 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de caucho y plásticos



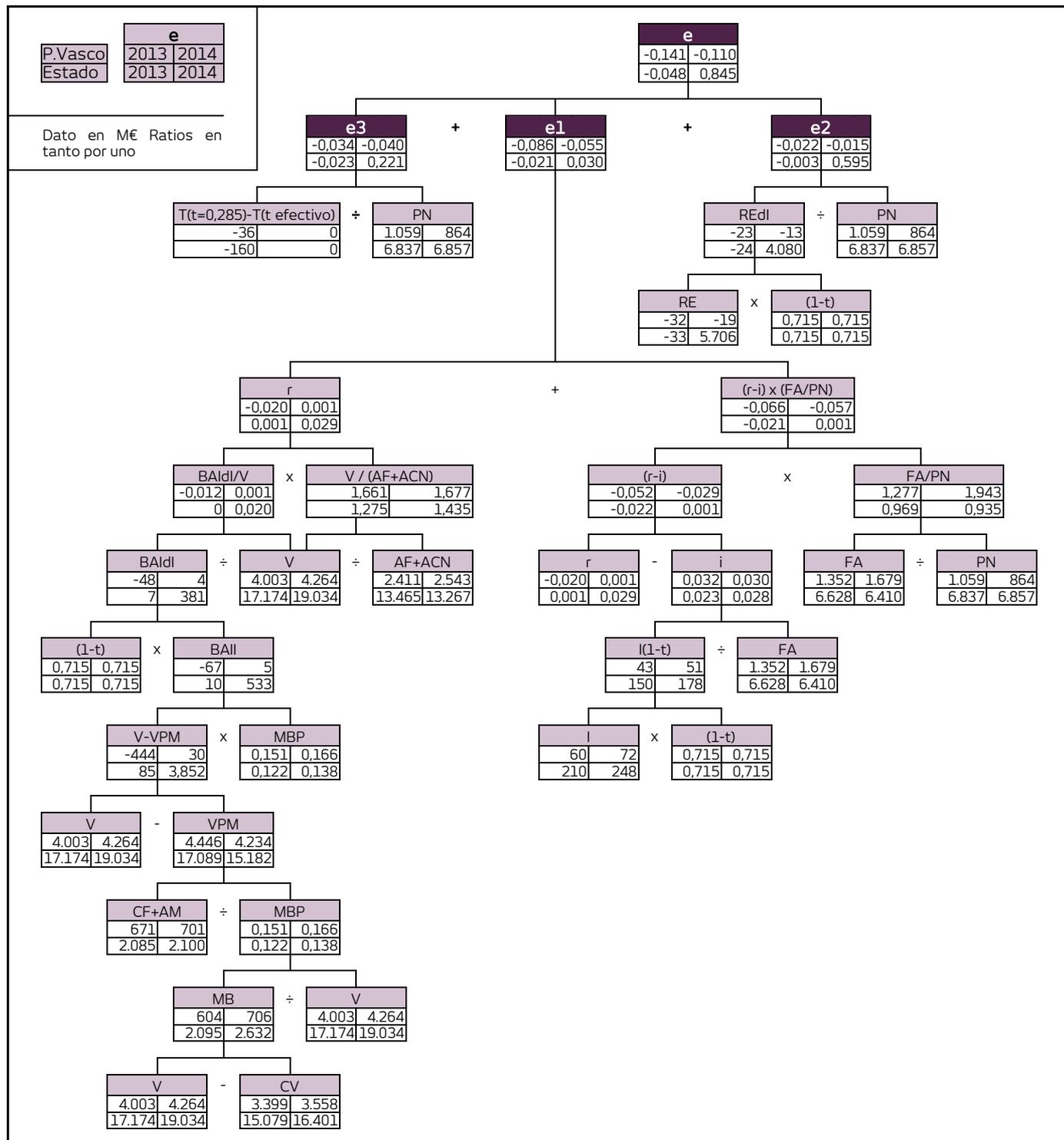
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 130 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos



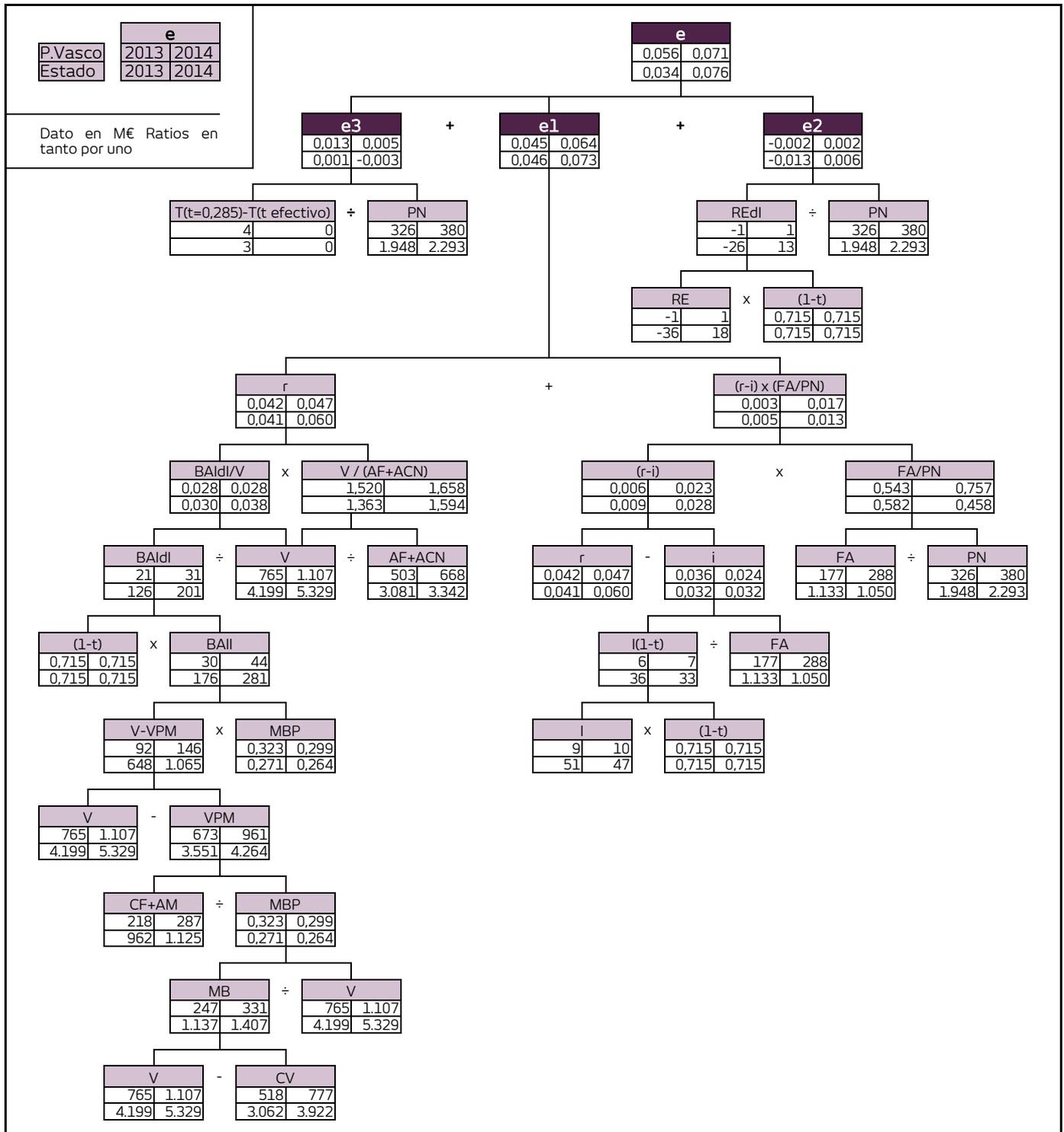
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 131 Pirámide de ratios del sector de Metalurgia: fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones**



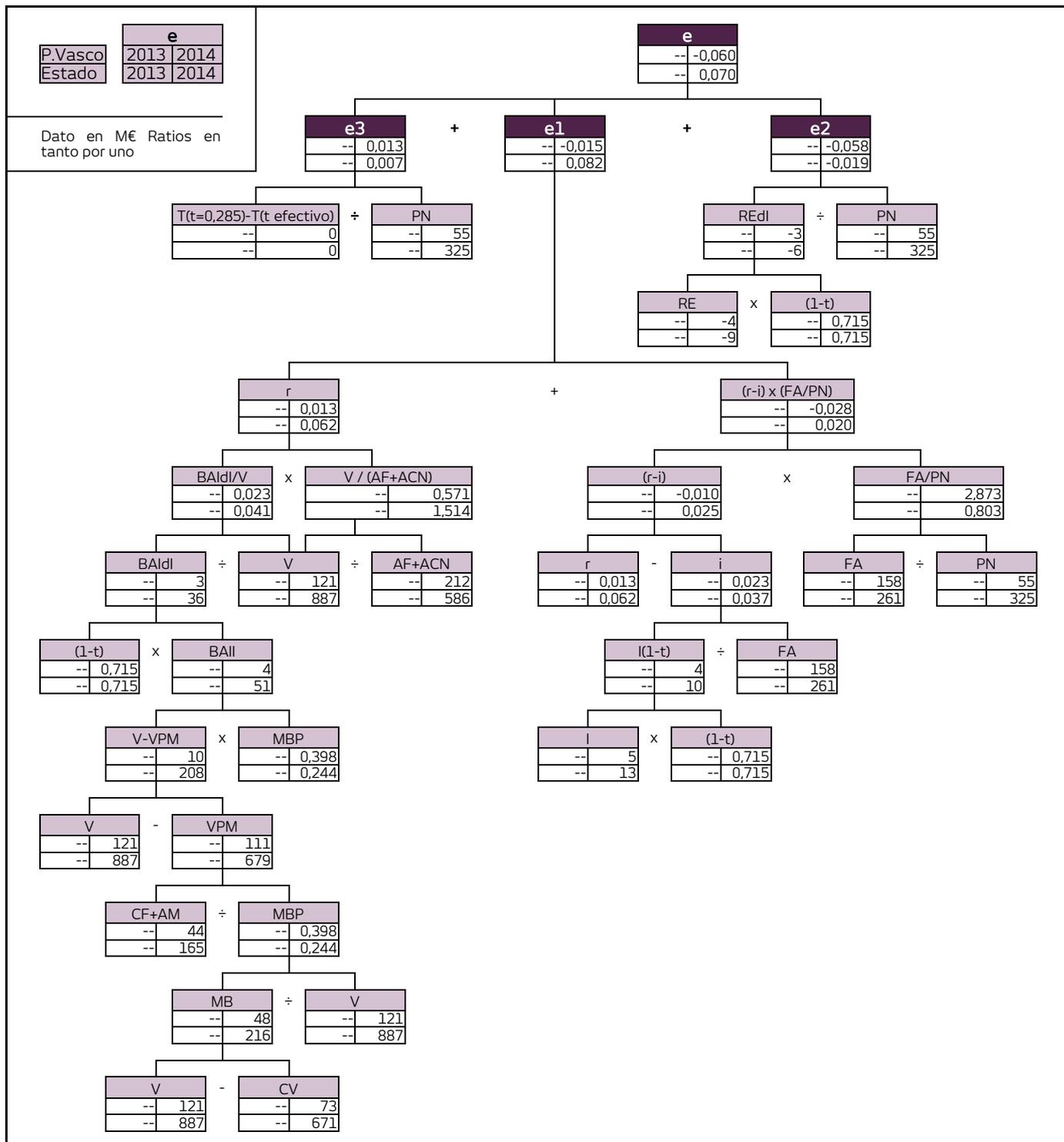
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 132 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo



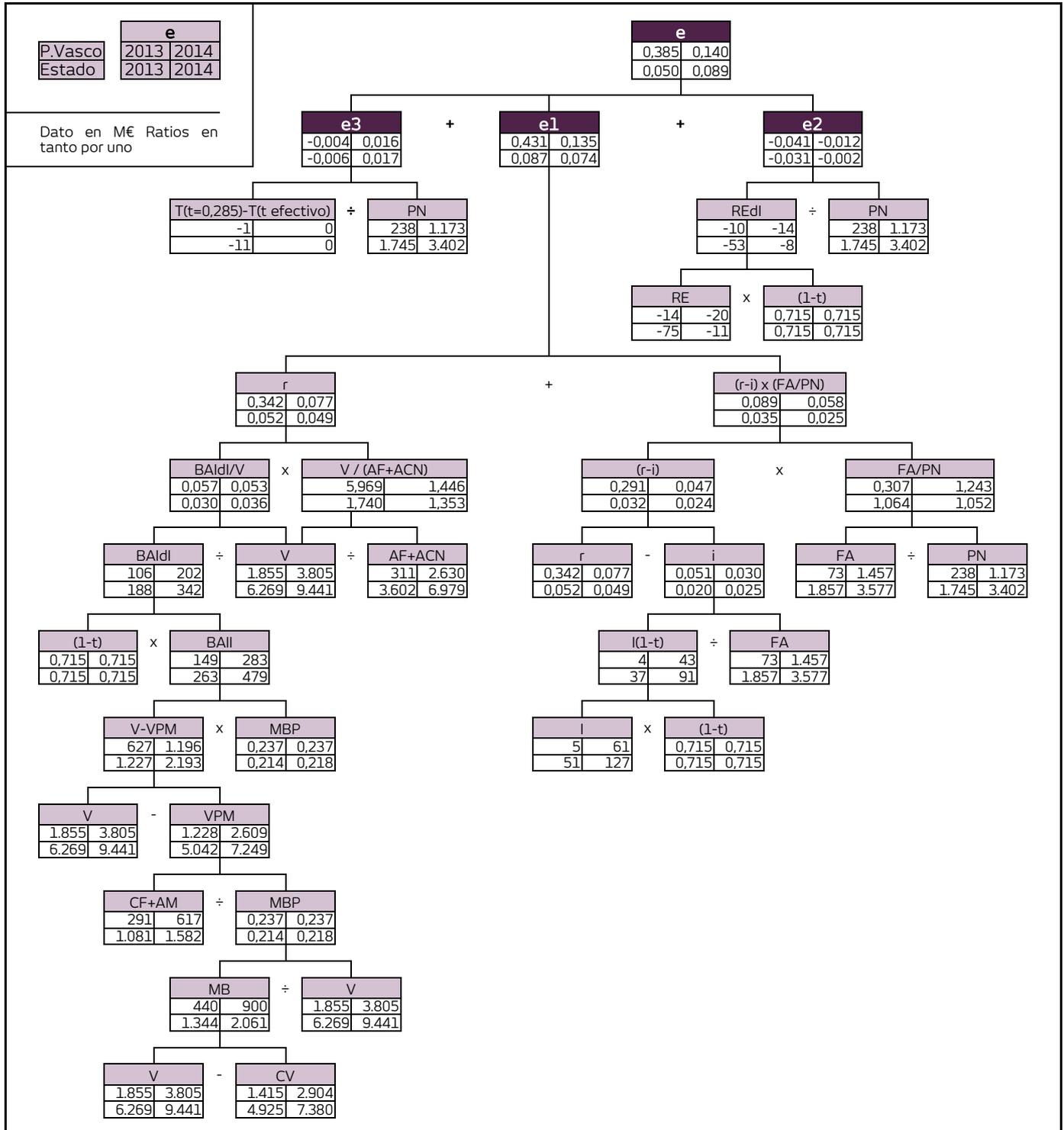
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 133 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos



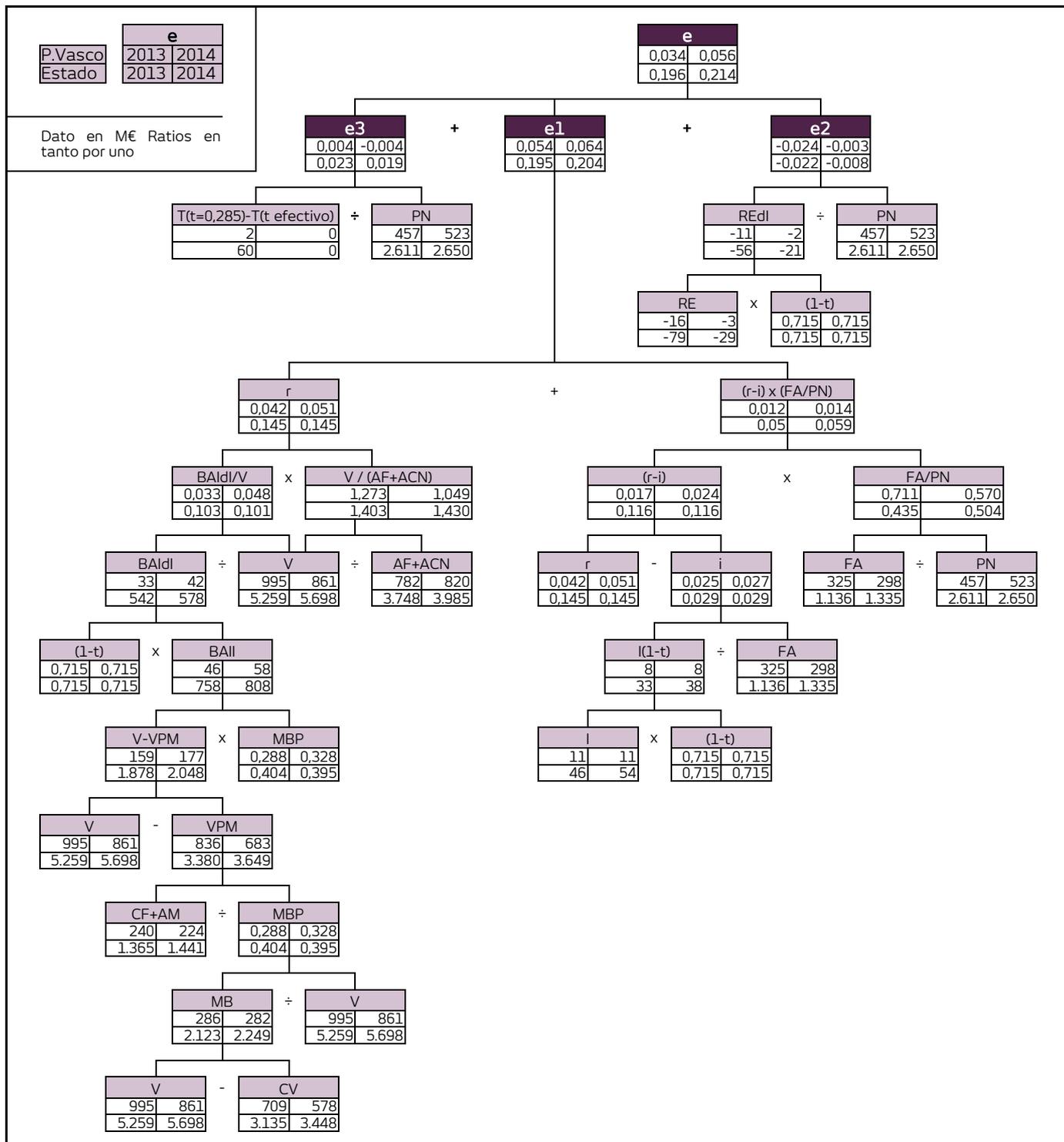
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



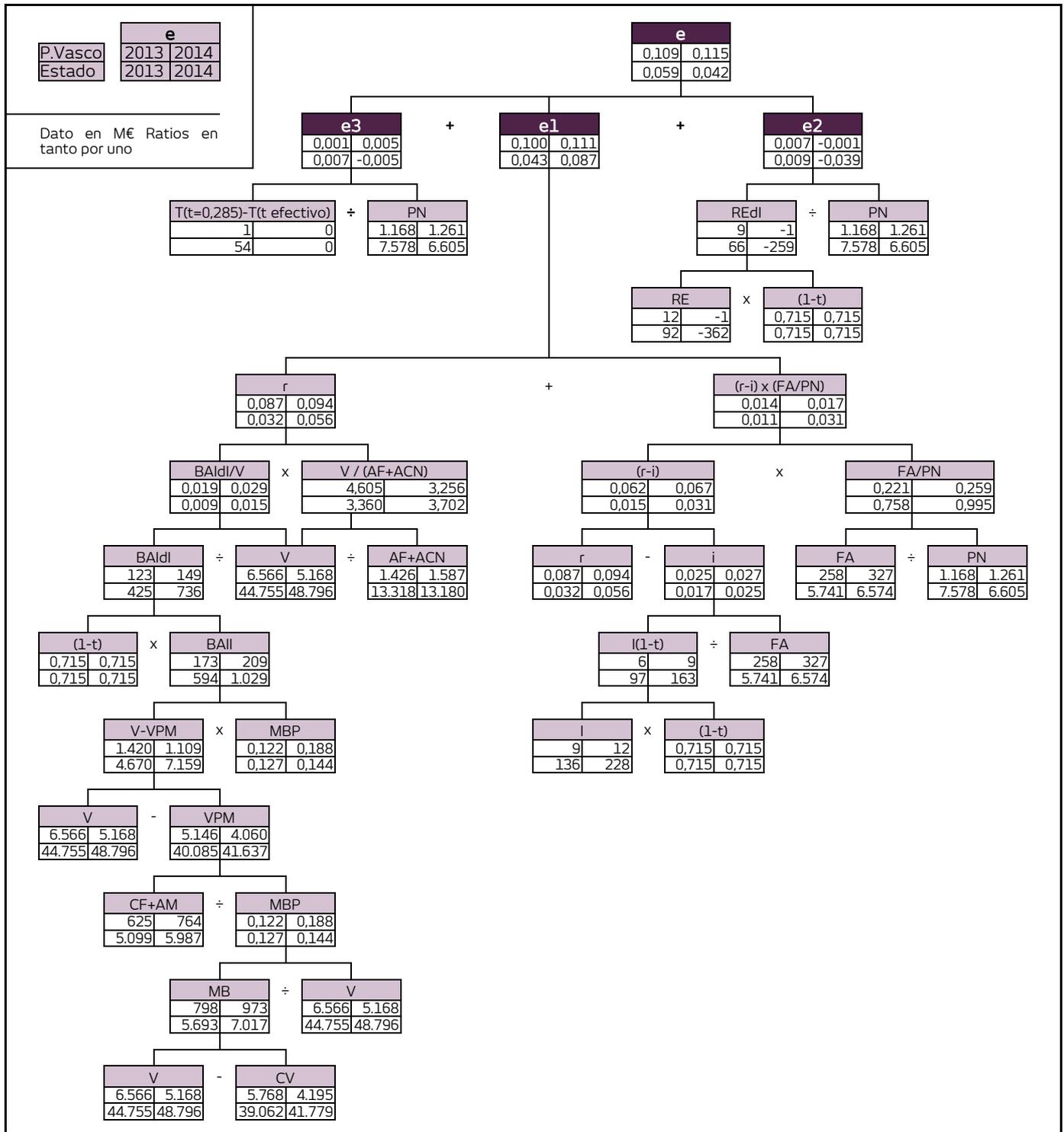
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



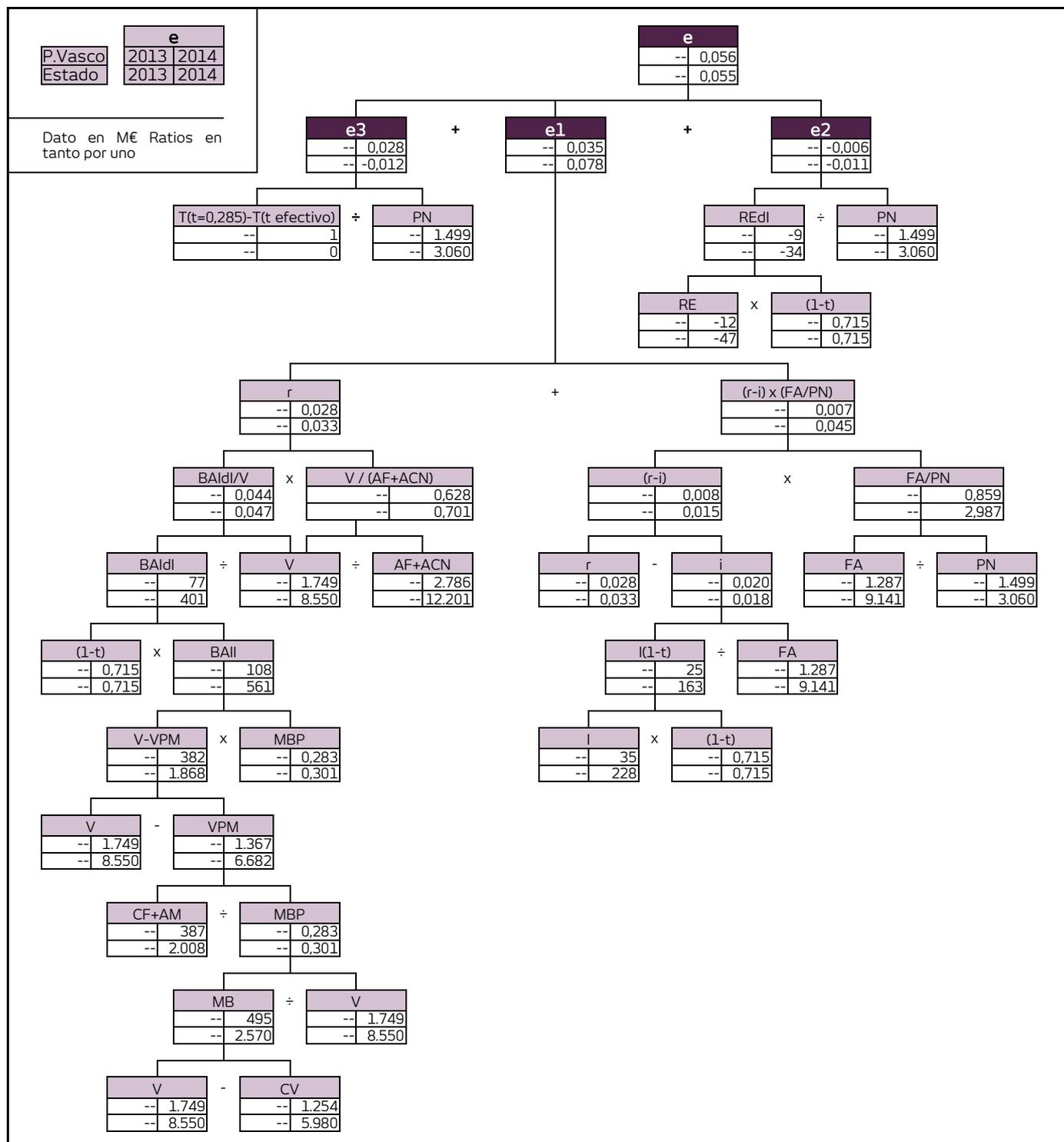
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



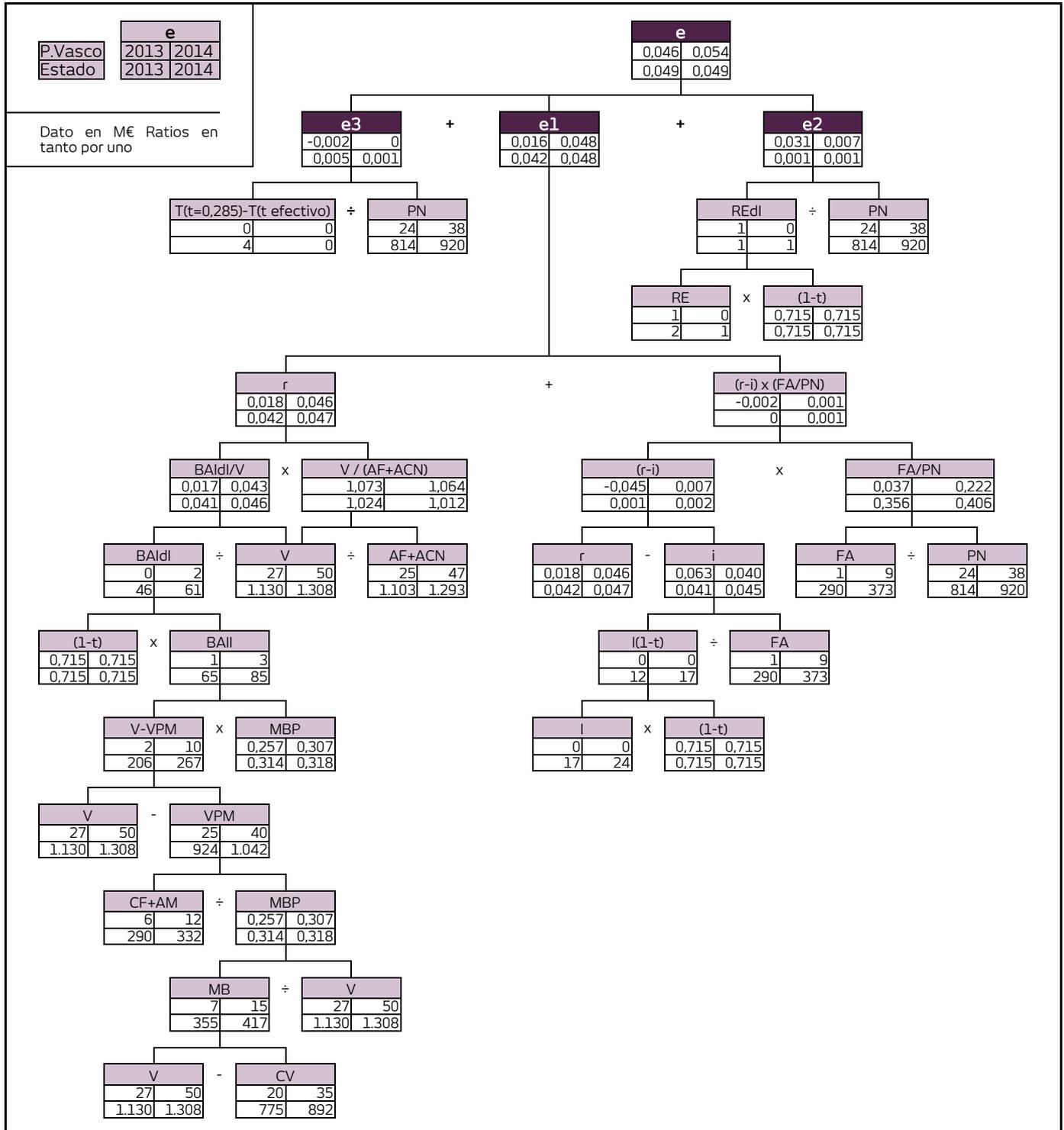
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



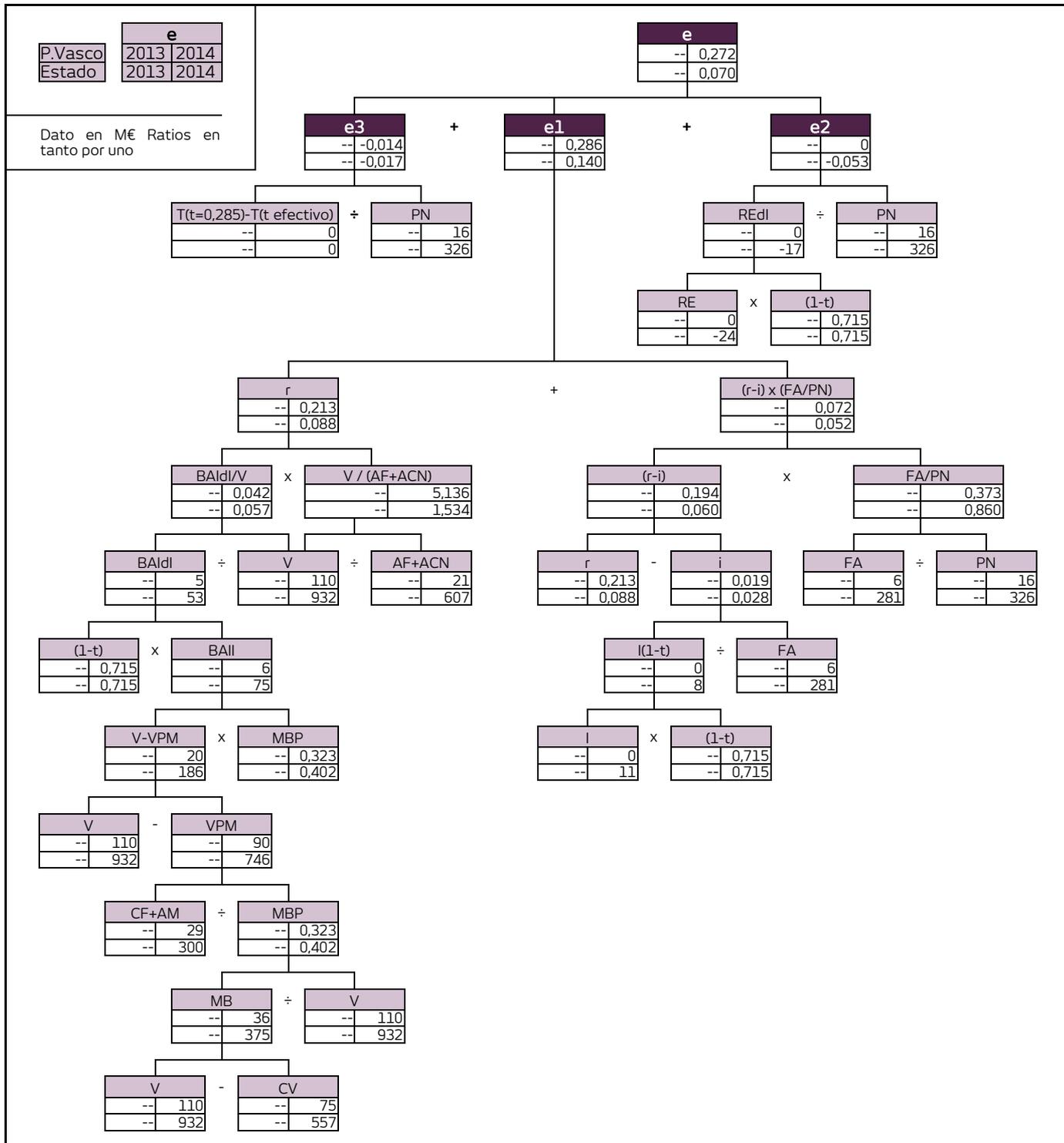
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



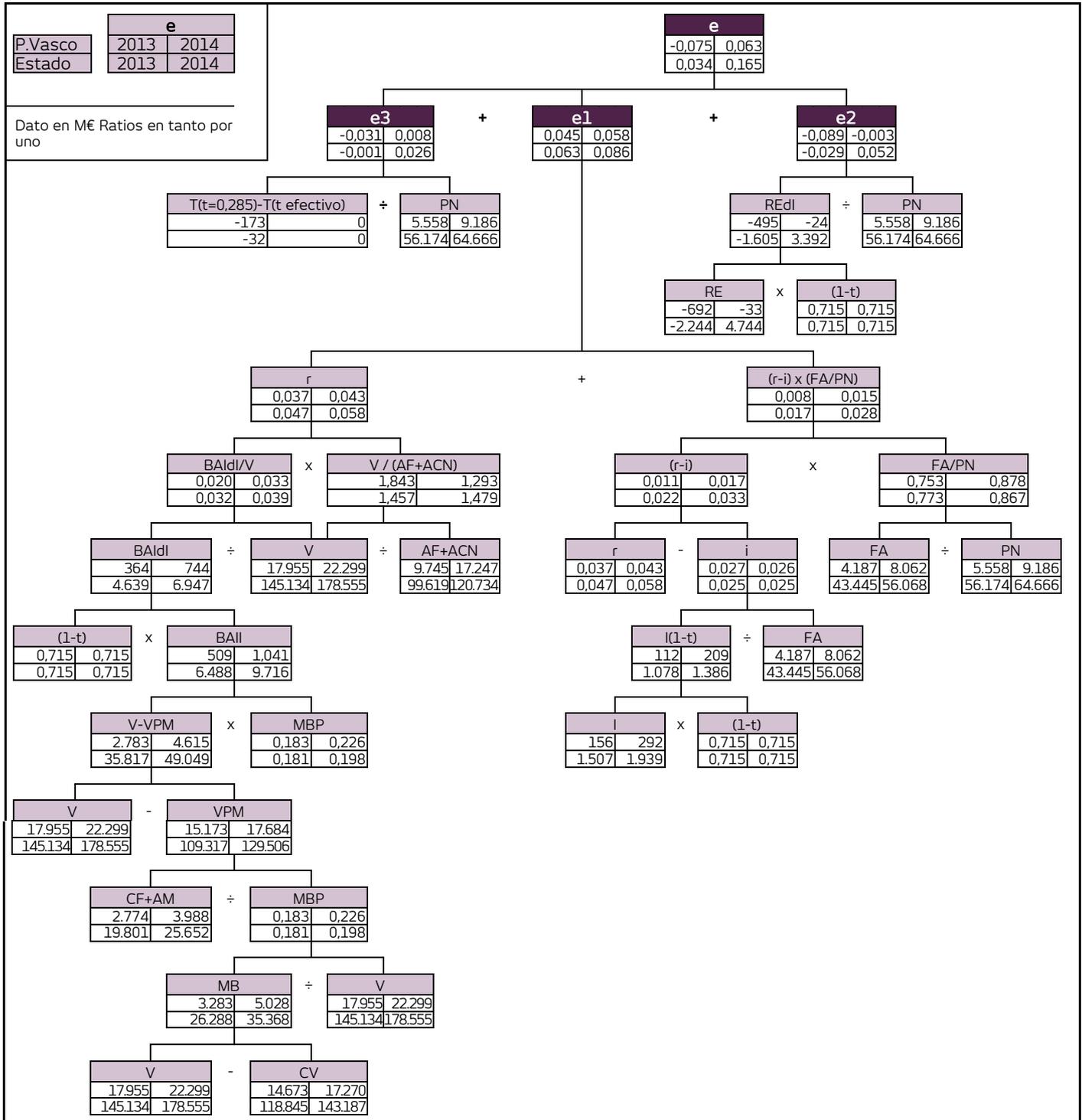
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**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	
	2013	2014	2013	2014
+ V <sub>t</sub>	53,69	85,66	84,83	81,97
- C <sub>t</sub>	50,27	77,32	75,93	73,20
- AM <sub>t</sub>	2,19	2,53	2,58	2,50
= BAII <sub>t</sub>	1,22	5,81	6,32	6,26
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	0,87	4,15	4,52	4,48
+ AM <sub>t</sub>	2,19	2,53	2,58	2,50
- IF <sub>t</sub>	0,15	0,12	0,15	0,12
+ GFOT	2,92	6,56	6,95	6,86
+ RE <sub>t</sub>	-0,20	0,09	-2,18	0,26
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	-0,14	0,06	-1,56	0,19
+EF <sub>t</sub>	0,20	0,81	0,40	0,19
+ GFET	0,06	0,87	-1,16	0,37
+ ACNt-1	28,65	38,16	17,65	17,82
- ACNt	28,93	37,47	19,53	16,15
- ΔACNt	0,28	-0,69	1,88	-1,67
- INVt	2,71	2,92	0,66	2,09
+ TINVt	-0,01	5,20	3,25	6,82
+ EFAt - AFAt	0,71	-3,33	-2,67	-1,64
+ It	0,56	0,59	1,40	1,12
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
-(1-t) * It	0,40	0,42	1,00	0,80
+ TFA <sub>t</sub>	0,31	-3,76	-3,66	-2,44
+ TPN <sub>t</sub>	-0,30	-1,44	0,41	-4,38
= 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 del papel

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2013	2014	2013	2014
+ V <sub>t</sub>	54,43	68,20	74,64	82,74
- C <sub>t</sub>	52,77	61,37	64,43	73,89
- AM <sub>t</sub>	1,73	3,77	3,08	3,54
= BAII <sub>t</sub>	-0,06	3,06	7,14	5,31
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	-0,05	2,19	5,10	3,79
+ AM <sub>t</sub>	1,73	3,77	3,08	3,54
- IF <sub>t</sub>	0,06	0,20	0,06	0,21
+ GF0t	1,63	5,76	8,11	7,12
+ REt	-0,71	0,13	-1,35	-1,15
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,51	0,10	-0,96	-0,82
+EFt	-0,14	-0,05	-0,38	-0,17
+ GFEt	-0,64	0,05	-1,34	-0,99
+ ACNt-1	20,17	20,80	20,44	25,24
- ACNt	21,20	20,50	21,64	25,78
- ΔACNt	1,03	-0,30	1,20	0,54
- INVt	0,29	0,37	1,21	0,63
+ TINVt	-0,34	5,74	4,37	4,96
+ EFAt - AFAt	1,02	-3,39	-1,65	-1,52
+ It	0,33	0,16	1,55	1,50
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,24	0,12	1,11	1,07
+ TFAt	0,79	-3,50	-2,76	-2,59
+ TPNt	-0,45	-2,23	-1,61	-2,37
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 143 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria química**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2013	2014	2013	2014
+ V <sub>t</sub>	26,05	31,96	152,04	151,99
- C <sub>t</sub>	24,17	28,48	142,34	140,68
- AM <sub>t</sub>	0,45	1,61	3,59	3,19
= BAll <sub>t</sub>	1,43	1,87	6,11	8,12
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAld <sub>t</sub>	1,02	1,34	4,37	5,81
+ AM <sub>t</sub>	0,45	1,61	3,59	3,19
- IF <sub>t</sub>	0,04	0,04	0,32	0,25
+ GF0t	1,43	2,90	7,64	8,75
+ REt	0,00	1,02	-2,41	-1,64
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdt	0,00	0,73	-1,72	-1,17
+ EFt	0,06	0,32	-0,11	0,46
+ GFEt	0,06	1,06	-1,83	-0,71
+ ACNt-1	5,27	7,30	30,41	26,73
- ACNt	5,08	9,44	24,31	26,99
- ΔACNt	-0,19	2,14	-6,10	0,25
- INVt	0,26	0,93	8,25	1,10
+ TINVt	1,41	0,89	3,66	6,69
+ EFAt - AFAt	-0,95	-0,50	-5,52	-3,32
+ It	0,11	0,08	0,94	0,70
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,08	0,05	0,67	0,50
+ TFAt	-1,03	-0,56	-6,20	-3,82
+ TPNt	-0,38	-0,33	2,54	-2,87
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 144 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2013	2014	2013	2014
+ V <sub>t</sub>	129,01	109,33	55,98	56,63
- C <sub>t</sub>	112,66	94,77	48,76	48,95
- AM <sub>t</sub>	6,04	5,29	2,33	2,32
= BAII <sub>t</sub>	10,31	9,27	4,88	5,36
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	7,37	6,63	3,49	3,83
+ AM <sub>t</sub>	6,04	5,29	2,33	2,32
- IF <sub>t</sub>	0,14	0,15	0,16	0,20
+ GFOt	13,27	11,77	5,67	5,96
+ REt	-2,08	-0,29	-0,35	-0,33
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-1,49	-0,21	-0,25	-0,24
+EFt	1,94	1,96	0,30	0,11
+ GFEt	0,45	1,75	0,05	-0,13
+ ACNt-1	19,27	10,99	11,52	10,72
- ACNt	14,39	10,55	9,82	12,52
- ΔACNt	-4,87	-0,45	-1,70	1,80
- INVt	6,89	7,72	2,64	2,66
+ TINVt	11,70	6,24	4,77	1,37
+ EFAt - AFAt	-5,49	-0,47	-2,01	0,11
+ It	0,41	0,35	0,44	0,40
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,29	0,25	0,32	0,29
+ TFAt	-5,78	-0,72	-2,33	-0,18
+ TPNt	-5,92	-5,52	-2,45	-1,19
= 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 otros productos minerales no metálicos**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2013	2014	2013	2014
+ V <sub>t</sub>	36,19	60,03	42,24	42,62
- C <sub>t</sub>	30,09	55,39	34,62	34,93
- AM <sub>t</sub>	2,92	3,70	2,84	2,32
= BAII <sub>t</sub>	3,18	0,94	4,79	5,37
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	2,27	0,67	3,42	3,84
+ AM <sub>t</sub>	2,92	3,70	2,84	2,32
- IF <sub>t</sub>	0,17	0,14	0,54	0,21
+ GFOT	5,03	4,22	5,72	5,95
+ RE <sub>t</sub>	-61,10	1,26	-7,70	-1,69
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-43,69	0,90	-5,50	-1,21
+EFt	-16,86	-0,98	-1,08	-0,15
+ GFET	-60,55	-0,08	-6,58	-1,36
+ ACNt-1	22,87	33,56	21,94	19,96
- ACNt	17,69	23,01	23,24	17,34
- ΔACNt	-5,18	-10,56	1,30	-2,62
- INVt	-44,63	18,15	-5,16	0,72
+ TINVt	-5,71	-3,45	3,00	6,49
+ EFAt - AFAt	7,28	20,31	-1,31	-3,27
+ It	3,82	5,68	1,91	1,51
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	2,73	4,06	1,37	1,08
+ TFAt	4,55	16,25	-2,67	-4,35
+ TPNt	1,16	-12,79	-0,32	-2,14
= 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 Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2013	2014	2013	2014
+ V <sub>t</sub>	166,78	137,55	206,92	209,16
- C <sub>t</sub>	162,83	132,59	200,47	198,18
- AM <sub>t</sub>	6,74	4,80	6,32	5,13
= BAII <sub>t</sub>	-2,79	0,16	0,13	5,85
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	-1,99	0,11	0,09	4,19
+ AM <sub>t</sub>	6,74	4,80	6,32	5,13
- IF <sub>t</sub>	0,64	0,40	0,82	0,88
+ GF0t	4,11	4,52	5,59	8,43
+ REt	-1,34	-0,60	-0,40	62,71
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,96	-0,43	-0,29	44,84
+EFt	-1,48	-1,11	-1,93	16,62
+ GFEt	-2,44	-1,54	-2,22	61,45
+ ACNt-1	35,22	21,44	69,07	59,20
- ACNt	26,72	30,48	64,45	56,89
- ΔACNt	-8,50	9,05	-4,62	-2,31
- INVt	2,53	-7,02	2,27	-2,65
+ TINVt	7,64	0,96	5,72	74,84
+ EFAt - AFAt	-8,53	1,07	-6,14	-10,36
+ It	2,50	2,31	2,53	2,73
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	1,79	1,65	1,81	1,95
+ TFAt	-10,32	-0,58	-7,94	-12,31
+ TPNt	2,68	-0,38	2,22	-62,52
= 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 Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2013	2014	2013	2014
+ V <sub>t</sub>	20,13	20,51	17,35	20,11
- C <sub>t</sub>	18,47	19,02	16,06	18,50
- AM <sub>t</sub>	0,88	0,68	0,56	0,55
= BAII <sub>t</sub>	0,78	0,81	0,73	1,06
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	0,56	0,58	0,52	0,76
+ AM <sub>t</sub>	0,88	0,68	0,56	0,55
- IF <sub>t</sub>	0,14	0,10	0,08	0,08
+ GFOt	1,29	1,16	1,00	1,24
+ REt	-0,02	0,02	-0,15	0,07
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,02	0,01	-0,11	0,05
+EFt	0,11	0,03	0,01	-0,03
+ GFEt	0,09	0,05	-0,09	0,02
+ ACNt-1	5,63	5,98	6,16	6,89
- ACNt	6,15	5,76	6,63	6,26
- ΔACNt	0,52	-0,22	0,48	-0,63
- INVt	0,51	0,71	0,13	0,53
+ TINVt	0,35	0,72	0,30	1,35
+ EFAt - AFAt	0,30	-0,14	0,16	-0,43
+ It	0,23	0,18	0,21	0,18
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,17	0,13	0,15	0,13
+ TFAt	0,14	-0,27	0,01	-0,56
+ TPNt	-0,49	-0,45	-0,30	-0,80
= 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 informáticos, electrónicos y ópticos**

(Meuros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2013	2014	2013	2014
+ V <sub>t</sub>	--	24,26	--	23,33
- C <sub>t</sub>	--	21,99	--	21,34
- AM <sub>t</sub>	--	1,48	--	0,66
= BAIt <sub>t</sub>	--	0,79	--	1,33
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	--	0,57	--	0,95
+ AM <sub>t</sub>	--	1,48	--	0,66
- IF <sub>t</sub>	--	0,87	--	0,31
+ GF0t	--	1,17	--	1,30
+ REt	--	-0,89	--	-0,23
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REdIt	--	-0,64	--	-0,16
+EFt	--	0,14	--	0,06
+ GFEt	--	-0,49	--	-0,10
+ ACNt-1	--	10,59	--	6,43
- ACNt	--	15,28	--	7,84
- ΔACNt	--	4,69	--	1,41
- INVt	--	0,98	--	0,20
+ TINVt	--	-4,99	--	-0,41
+ EFAt - AFAt	--	4,51	--	0,71
+ It	--	1,02	--	0,35
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * It	--	0,73	--	0,25
+ TFAt	--	3,78	--	0,46
+ TPNt	--	1,22	--	-0,05
= 0	--	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	
	2013	2014	2013	2014
+ V <sub>t</sub>	231,84	200,24	111,95	118,01
- C <sub>t</sub>	207,05	178,96	104,77	109,17
- AM <sub>t</sub>	6,22	6,39	2,48	2,86
= BAII <sub>t</sub>	18,56	14,89	4,70	5,98
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	13,27	10,64	3,36	4,28
+ AM <sub>t</sub>	6,22	6,39	2,48	2,86
- IF <sub>t</sub>	1,47	3,59	0,36	0,96
+ GFOt	18,02	13,44	5,48	6,18
+ REt	-1,71	-1,03	-1,33	-0,13
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-1,22	-0,74	-0,95	-0,10
+EFt	-0,13	1,01	-0,19	0,74
+ GFEt	-1,35	0,27	-1,14	0,64
+ ACNt-1	11,02	76,79	19,97	33,61
- ACNt	9,83	46,98	17,71	25,97
- ΔACNt	-1,18	-29,81	-2,26	-7,64
- INVt	4,42	19,31	3,65	5,81
+ TINVt	13,44	24,21	2,95	8,66
+ EFAt - AFAt	-6,38	-30,08	-0,49	-7,61
+ It	0,65	3,20	0,92	1,59
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,47	2,29	0,66	1,14
+ TFAt	-6,85	-32,36	-1,15	-8,75
+ TPNt	-6,59	8,15	-1,80	0,09
= 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.**

(Meuros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2013	2014	2013	2014
+ V <sub>t</sub>	35,55	27,76	32,07	29,37
- C <sub>t</sub>	33,04	24,95	26,77	24,52
- AM <sub>t</sub>	0,87	0,93	0,67	0,68
= BAII <sub>t</sub>	1,64	1,88	4,62	4,17
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	1,17	1,34	3,31	2,98
+ AM <sub>t</sub>	0,87	0,93	0,67	0,68
- IF <sub>t</sub>	0,18	0,23	0,11	0,12
+ GFOt	1,86	2,04	3,87	3,54
+ REt	-0,56	-0,08	-0,48	-0,15
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,40	-0,06	-0,34	-0,11
+EFt	0,07	-0,07	0,36	0,25
+ GFEt	-0,33	-0,13	0,02	0,14
+ ACNt-1	13,64	12,98	8,29	6,20
- ACNt	14,10	13,64	8,19	7,27
- ΔACNt	0,46	0,65	-0,10	1,07
- INVt	0,54	0,87	2,04	0,70
+ TINVt	0,53	0,39	1,95	1,91
+ EFAt - AFAt	-0,07	0,17	-0,53	0,72
+ It	0,41	0,36	0,28	0,28
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,29	0,26	0,20	0,20
+ TFAt	-0,37	-0,09	-0,73	0,53
+ TPNt	-0,17	-0,29	-1,22	-2,44
= 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	
	2013	2014	2013	2014
+ V <sub>t</sub>	469,02	304,01	502,86	439,60
- C <sub>t</sub>	449,00	283,90	480,18	414,30
- AM <sub>t</sub>	7,69	7,84	16,01	16,03
= BAII <sub>t</sub>	12,33	12,28	6,67	9,27
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	8,81	8,78	4,77	6,63
+ AM <sub>t</sub>	7,69	7,84	16,01	16,03
- IF <sub>t</sub>	0,54	0,45	4,04	3,30
+ GFOt	15,96	16,17	16,75	19,36
+ REt	0,87	-0,08	1,04	-3,26
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	0,63	-0,06	0,74	-2,33
+EFt	0,07	0,37	0,61	-0,31
+ GFEt	0,69	0,30	1,35	-2,64
+ ACNt-1	42,32	30,18	26,28	26,20
- ACNt	38,82	33,45	25,60	14,34
- ΔACNt	-3,50	3,26	-0,67	-11,85
- INVt	8,57	7,88	21,50	15,35
+ TINVt	11,59	5,33	-2,73	13,22
+ EFAt - AFAt	-2,83	1,41	4,06	-4,64
+ It	0,63	0,73	1,53	2,05
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,45	0,52	1,09	1,47
+ TFAt	-3,29	0,89	2,97	-6,10
+ TPNt	-8,30	-6,22	-0,24	-7,11
= 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**

(Meuros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2013	2014	2013	2014
+ V <sub>t</sub>	--	291,50	--	231,08
- C <sub>t</sub>	--	274,59	--	213,00
- AM <sub>t</sub>	--	-1,13	--	2,91
= BAII <sub>t</sub>	--	18,03	--	15,17
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	--	12,89	--	10,85
+ AM <sub>t</sub>	--	-1,13	--	2,91
- IF <sub>t</sub>	--	4,13	--	5,30
+ GFOt	--	7,64	--	8,46
+ REt	--	-2,08	--	-1,27
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REdIt	--	-1,49	--	-0,91
+EFt	--	6,88	--	-0,96
+ GFEt	--	5,39	--	-1,87
+ ACNt-1	--	105,95	--	178,84
- ACNt	--	147,30	--	199,45
- ΔACNt	--	41,35	--	20,61
- INVt	--	-41,66	--	-9,96
+ TINVt	--	13,34	--	-4,06
+ EFAt - AFAt	--	35,23	--	14,74
+ It	--	5,87	--	6,16
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * It	--	4,19	--	4,40
+ TFAt	--	31,04	--	10,34
+ TPNt	--	-44,38	--	-6,28
= 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	
	2013	2014	2013	2014
+ V <sub>t</sub>	5,41	8,34	11,41	12,23
- C <sub>t</sub>	5,03	7,60	10,30	11,00
- AM <sub>t</sub>	0,25	0,23	0,46	0,44
= BA <sub>It</sub>	0,13	0,51	0,65	0,79
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA <sub>Id<sub>t</sub></sub>	0,09	0,36	0,47	0,57
+ AM <sub>t</sub>	0,25	0,23	0,46	0,44
- IF <sub>t</sub>	0,01	0,03	0,09	0,08
+ GF <sub>Ot</sub>	0,33	0,56	0,83	0,92
+ RE <sub>t</sub>	0,21	0,06	0,02	0,01
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE <sub>d<sub>t</sub></sub>	0,15	0,04	0,01	0,01
+ EF <sub>t</sub>	-0,01	0,00	0,04	0,01
+ GF <sub>Et</sub>	0,14	0,04	0,05	0,01
+ AC <sub>Nt-1</sub>	3,63	6,36	4,41	4,70
- AC <sub>Nt</sub>	3,78	6,73	4,71	4,54
- ΔAC <sub>Nt</sub>	0,16	0,37	0,30	-0,16
- IN <sub>Vt</sub>	0,25	0,27	0,50	0,48
+ TIN <sub>Vt</sub>	0,07	-0,03	0,08	0,62
+ EF <sub>At</sub> - AF <sub>At</sub>	-0,05	0,11	0,11	-0,16
+ I <sub>t</sub>	0,02	0,08	0,17	0,22
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I <sub>t</sub>	0,01	0,06	0,12	0,16
+ TF <sub>At</sub>	-0,07	0,06	-0,01	-0,32
+ TP <sub>Nt</sub>	0,00	-0,02	-0,07	-0,30
= 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

(Meuros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2013	2014	2013	2014
+ V <sub>t</sub>	-	18,37	-	14,79
- C <sub>t</sub>	-	17,21	-	13,06
- AM <sub>t</sub>	-	0,10	-	0,54
= BAIt <sub>t</sub>	-	1,07	-	1,19
* (1-t)	-	0,715	-	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	-	0,76	-	0,85
+ AM <sub>t</sub>	-	0,10	-	0,54
- IF <sub>t</sub>	-	0,00	-	0,10
+ GF0t	-	0,86	-	1,30
+ REt	-	0,00	-	-0,39
* (1-t)	-	0,715	-	0,715
= REdIt	-	0,00	-	-0,28
+EFt	-	-0,04	-	-0,09
+ GFEt	-	-0,04	-	-0,36
+ ACNt-1	-	2,19	-	3,48
- ACNt	-	3,01	-	3,64
- ΔACNt	-	0,82	-	0,17
- INVt	-	0,09	-	0,99
+ TINVt	-	-0,09	-	-0,22
+ EFAt - AFAt	-	-0,10	-	0,81
+ It	-	0,03	-	0,17
* (1-t)	-	0,715	-	0,715
- (1-t) * It	-	0,02	-	0,12
+ TFAt	-	-0,12	-	0,69
+ TPNt	-	0,21	-	-0,47
= 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	
	2013	2014	2013	2014
+ V <sub>t</sub>	100,31	91,76	95,99	93,63
- C <sub>t</sub>	94,42	84,66	88,68	85,70
- AM <sub>t</sub>	3,05	2,82	3,01	2,84
= BAII <sub>t</sub>	2,84	4,28	4,29	5,09
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	2,03	3,06	3,07	3,64
+ AM <sub>t</sub>	3,05	2,82	3,01	2,84
- IF <sub>t</sub>	0,30	0,57	0,44	0,50
+ GF0t	4,79	5,32	5,64	5,98
+ REt	-3,86	-0,14	-1,48	2,49
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REIdI <sub>t</sub>	-2,76	-0,10	-1,06	1,78
+EFt	-0,97	0,29	-0,02	0,88
+ GFEt	-3,73	0,19	-1,08	2,66
+ ACNt-1	19,92	24,35	18,47	20,69
- ACNt	18,15	24,08	18,13	19,60
- ΔACNt	-1,76	-0,27	-0,33	-1,09
- INVt	-0,24	2,00	2,52	1,83
+ TINVt	3,06	3,77	2,37	7,90
+ EFAt - AFAt	-1,38	-0,78	-1,57	-1,69
+ It	0,87	1,20	1,00	1,02
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,62	0,86	0,71	0,73
+ TFAt	-2,00	-1,64	-2,28	-2,42
+ TPNt	-1,06	-2,13	-0,09	-5,48
= 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

En línea con el trabajo realizado en informes anteriores, el presente capítulo realiza un análisis comparativo de la evolución y estructura del tejido empresarial a nivel de la CAPV, Navarra y conjunto del Estado atendiendo a una perspectiva temporal amplia (periodo 2009-2015), tomando en consideración los sectores económicos y los estratos de asalariados. A este respecto, conviene tener en cuenta que, de cara a una mayor homogeneidad de análisis, se ha tomado el Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE como fuente de información única.

### 13.2 EVOLUCIÓN GENERAL

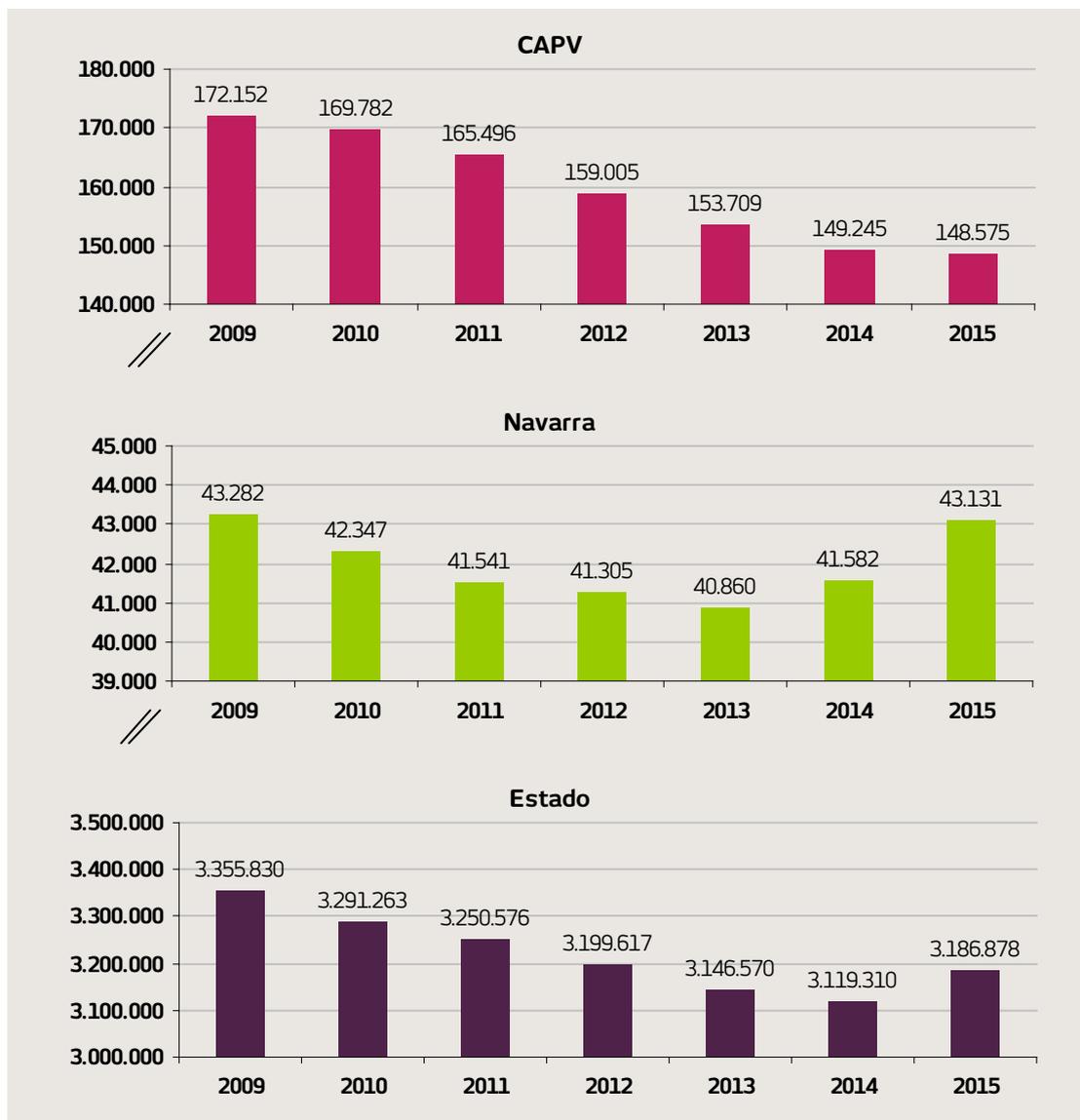
Como consecuencia del impacto de la crisis económica, el volumen de empresas activas venía descendiendo en los últimos años tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado, habiendo repuntado éstas ligeramente en 2015 al hilo de la recuperación económica, con la única excepción de la CAPV.

Concretamente, el número de empresas activas en la CAPV ha pasado de 172.152 en 2009 a 148.575 en 2015, evolución que supone un descenso acumulado del -13,7%. En los casos de Navarra y del conjunto del Estado, éste ha pasado de 43.282 en 2009 a 43.131 en 2015 y de 3.355.830 en 2009 a 3.186.878 en 2015, respectivamente, dinámicas que implican caídas acumuladas del -0,3% y -5% respectivamente. Así las cosas, observamos que el mayor retroceso acumulado en términos relativos se registra en la CAPV.

En cualquier caso, cabe destacar que, en los tres ámbitos geográficos considerados, la magnitud de las oscilaciones interanuales ha sido dispar a lo largo del periodo contemplado, observándose asimismo significativas diferencias entre las variaciones interanuales correspondientes a cada ámbito.

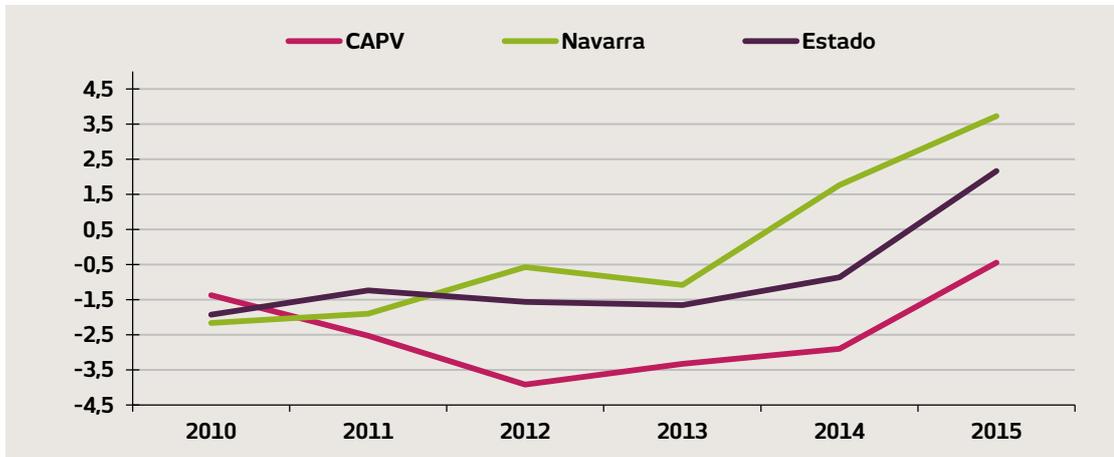
En el caso de la CAPV, el mayor recorte interanual en el número de empresas se produjo en 2012 (-3,9%), y el menor en 2015 (-0,4%), al tiempo que en el caso de Navarra el mayor descenso interanual se registró en 2010 (-2,2%), habiendo crecido en términos interanuales tanto en 2014 como especialmente en 2015 (1,8% y 3,7%, respectivamente). En el ámbito estatal, la mayor caída interanual se observó en 2010 (-1,9%), habiendo repuntado con relativa intensidad en 2015 (2,2%).

Gráfico nº 22 Evolución del número de empresas



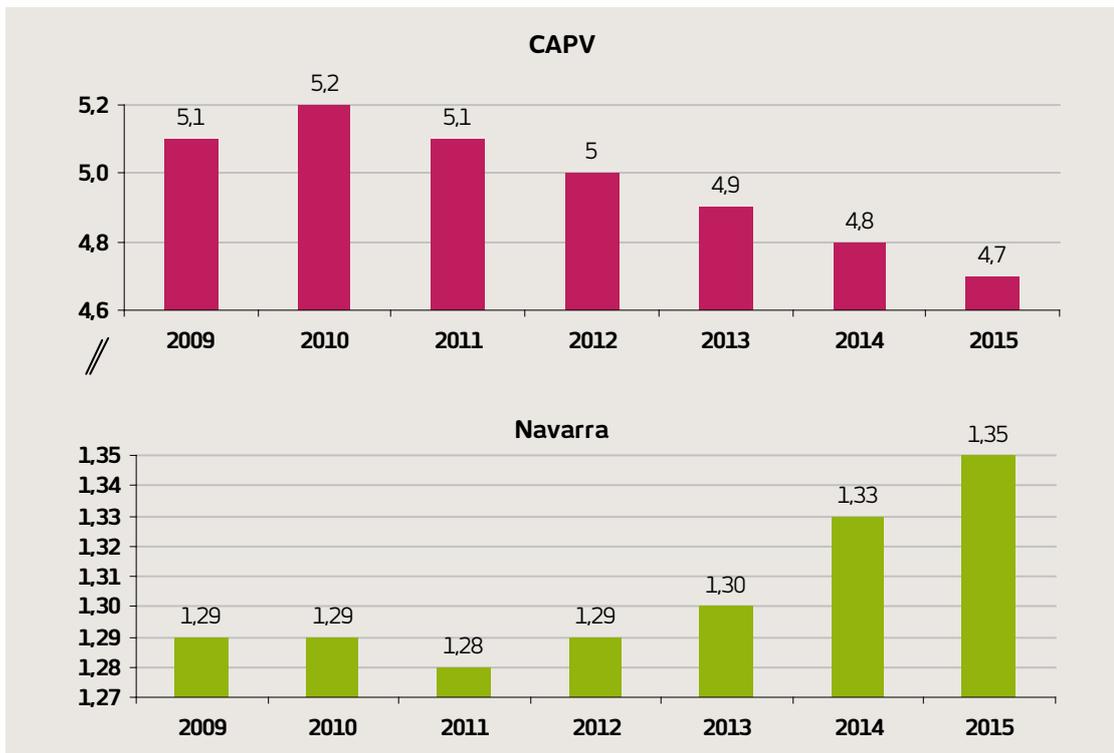
Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

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).

En este contexto, la participación en cuanto al número de empresas sobre el total estatal ha descendido levemente en la CAPV (4,7% del total en 2015 frente a 5,1% en 2009), mientras que ha aumentado ligeramente en Navarra (1,35% del total en 2015 frente a 1,29% en 2009).

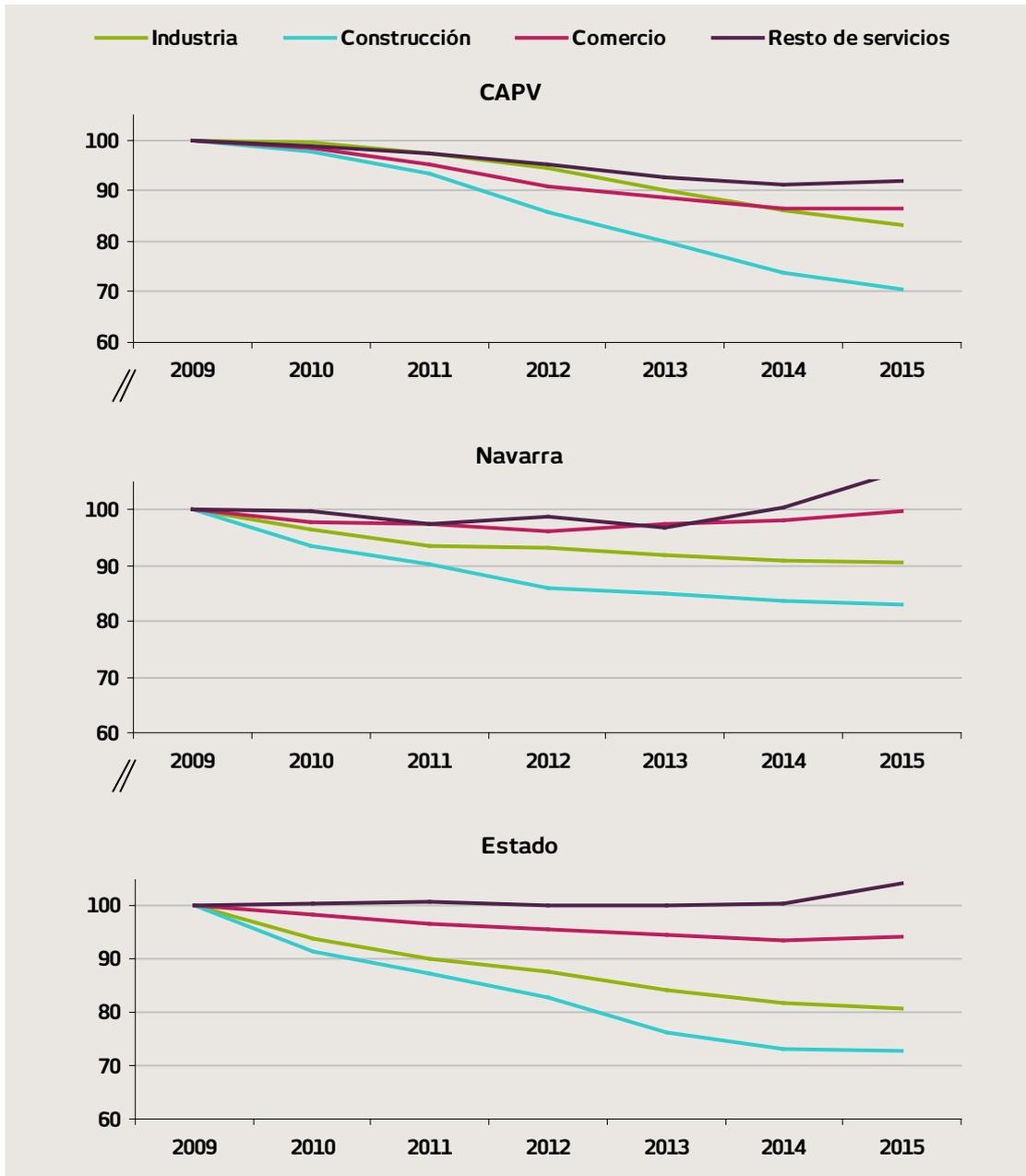
### **13.3 SECTORES ECONÓMICOS**

Pasando ya a considerar los sectores económicos, y atendiendo en primer lugar a un análisis agregado a cuatro grandes sectores (industria, construcción, comercio y resto de servicios), a lo largo del periodo 2009-2015 se observa un descenso generalizado a todos ellos tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado, con la excepción del resto de servicios en Navarra y en el ámbito estatal.

La mayor caída acumulada en términos relativos en el número de empresas en relación al año base (2009) corresponde en los tres ámbitos geográficos considerados a la construcción: -29,4% en la CAPV, -27,2% en el Estado y -16,9% en Navarra. Por el contrario, tal y como ya se ha adelantado, el número de empresas adscritas al resto de servicios crece tanto en Navarra como en el Estado (7% y 4,3%, respectivamente).

En el caso concreto de la CAPV, los cuatro grandes sectores reducen su número de empresas: -29,4% la construcción, -16,8% la industria, -13,4% el comercio y -8% el resto de servicios.

Gráfico nº 25 Evolución de empresas por sector económico (Números índice 2009=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Limitando el análisis exclusivamente a los ejercicios 2009 y 2015, y tomando en consideración las divisiones de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-2009), tanto en 2009 como en 2015 las empresas más numerosas en los tres ámbitos geográficos son las dedicadas al comercio al por mayor y al por menor y la

reparación de vehículos de motor y motocicletas. Así, las 34.274 empresas dedicadas a dicha actividad en la CAPV en 2015 acaparan el 23,1% del total autonómico (23% en 2009), cuota ligeramente superior a la alcanzada por dicha actividad en Navarra (22,8% del total autonómico tanto en 2015 como en 2009) y levemente inferior a la correspondiente al conjunto del Estado (24% del total nacional en 2015; 24,1% en 2009).

**Cuadro nº 156 Empresas por sección económica. Comparativa 2009-2015**

	CAPV		Navarra		Estado	
	2009	2015	2009	2015	2009	2015
<b>Total</b>	<b>172.152</b>	<b>148.575</b>	<b>43.282</b>	<b>43.131</b>	<b>3.355.830</b>	<b>3.186.878</b>
Industrias Extractivas	55	49	31	35	2.916	2.416
Industria Manufacturera	13.804	11.261	3.685	3.087	222.371	174.333
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	309	409	470	584	13.962	14.551
Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	242	276	62	144	5.945	6.704
Construcción	29.987	21.163	7.364	6.122	557.110	405.849
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos de motor y motocicletas	39.593	34.274	9.873	9.830	809.290	763.930
Transporte y almacenamiento	13.065	10.614	3.731	3.295	234.798	194.201
Hostelería	13.814	12.998	3.378	3.563	290.676	276.412
Información y Comunicaciones	2.901	2.773	455	590	51.110	58.858
Actividades financieras y de seguros	2.641	2.899	779	781	68.306	71.672
Actividades inmobiliarias	4.826	2.614	1.093	1.307	119.673	148.826
Actividades profesionales, científicas y técnicas	20.016	20.009	5.264	5.234	409.641	379.415
Actividades administrativas y servicios auxiliares	6.608	5.300	1.905	2.324	137.654	184.967
Educación	3.596	3.920	911	1.099	72.729	92.689
Actividades sanitarias y de servicios sociales	7.060	8.214	1.147	1.569	126.986	148.692
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	3.307	3.031	889	1.078	72.836	83.635
Otros Servicios	10.328	8.771	2.245	2.489	159.827	179.728

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

En los tres ámbitos geográficos contemplados, a continuación figuran (por este orden), la construcción y las actividades profesionales, científicas y técnicas. En el caso de la CAPV la construcción detenta 21.163 empresas en 2015, el 14,2% del total autonómico (17,4% en 2009), idéntico peso relativo al alcanzado por dicha actividad en Navarra (14,2%; 17% en 2009) y tímidamente superior al registrado en el conjunto del Estado (12,7%; 16,6% en 2009). Por lo que se refiere a las actividades profesionales, científicas y técnicas, éstas acaparan 20.009 empresas en la CAPV en 2015, el 13,5% del total autonómico (11,6% en 2009), participación superior a la alcanzada por esta rama tanto en Navarra como en el Estado (12,1% en 2015; 12,2% en 2009, y 11,9% en 2015; 12,2% en 2009, respectivamente).

### 13.4 ESTRATOS DE ASALARIADOS

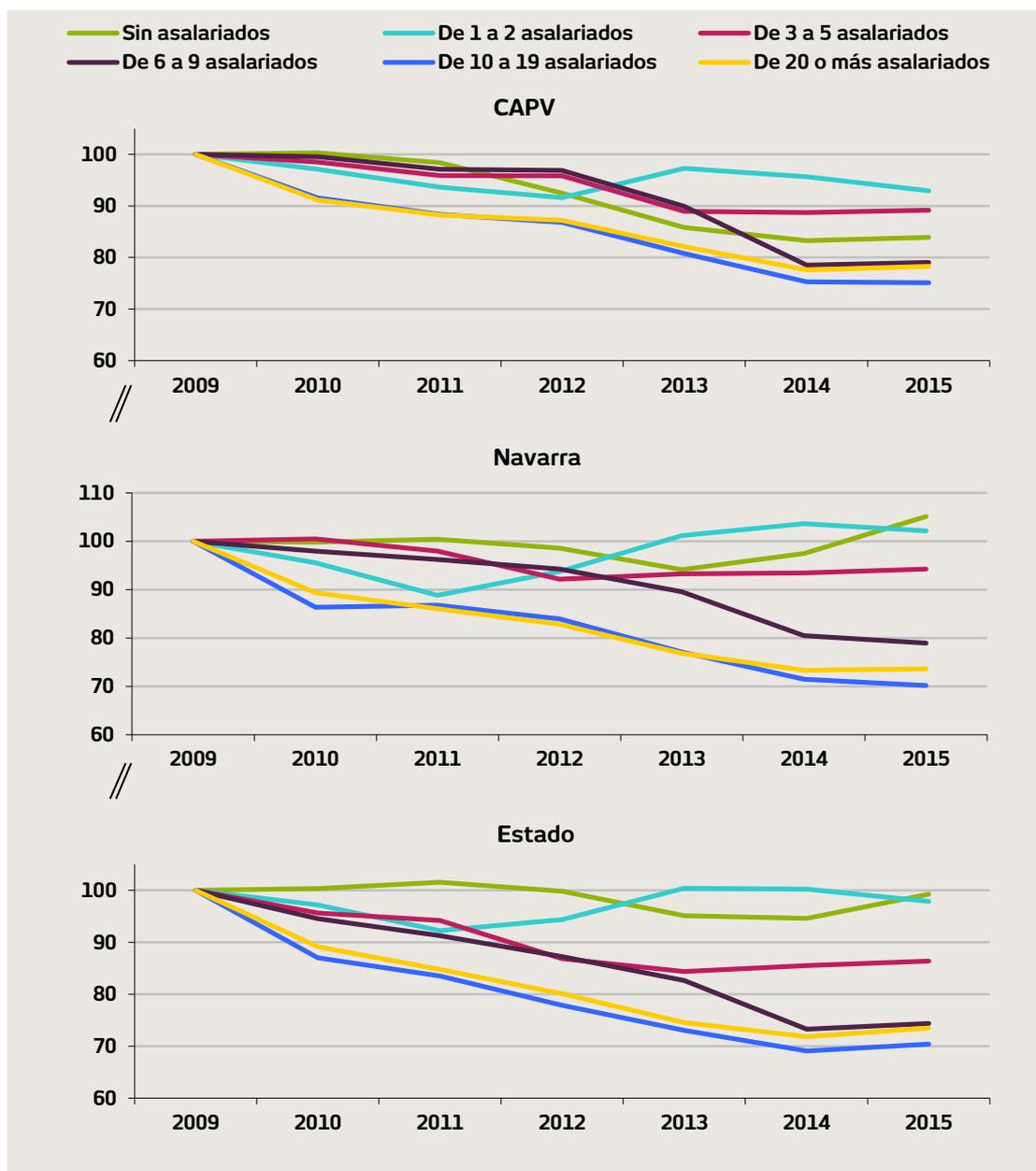
Tomando en consideración los estratos de asalariados, cabe señalar en primer lugar que, al igual que en el subepígrafe anterior, primeramente se analiza el periodo 2009-2015 atendiendo a una mayor agregación de los estratos de asalariados, para posteriormente focalizar la atención exclusivamente en dichos ejercicios con una mayor desagregación del empleo.

Atendiendo al periodo 2009-2015, a excepción de las empresas navarras sin asalariados y con uno o dos de ellos, el número de empresas desciende de forma generalizada a todos los estratos de asalariados en la CAPV, Navarra y conjunto del Estado.

En los tres ámbitos geográficos analizados, las empresas de 10 a 19 asalariados presentan los mayores descensos en relación al año base (2009). Concretamente, el volumen de empresas con 10 a 19 asalariados ha caído un -24,9% en la CAPV (4.213 en 2015 frente a 5.608 en 2009), un -29,8% en Navarra (1.113 en 2015 frente a 1.585 en 2009) y un -29,6% en el Estado (71.518 en 2015 frente a 101.601 en 2009).

Tanto en la CAPV como en Navarra así como en el ámbito estatal, la segunda mayor caída corresponde a las empresas de veinte o más asalariados.

Gráfico nº 26 Evolución de empresas por intervalo de asalariados (Números índice 2009=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Centrando ya la atención exclusivamente en los ejercicios 2009 y 2015, y considerando una mayor desagregación de los estratos de asalariados, las empresas más cuantiosas en ambos ejercicios en los tres ámbitos geográficos son aquellas que carecen de

asalariados. Así, las 74.968 empresas de este tipo existentes en la CAPV en 2015 suponen el 50,5% del total autonómico (51,9% de dicho total en 2009), participación inferior a las correspondientes al conjunto del Estado (55% del total nacional en 2015; 52,7% en 2009) y Navarra (55,6% del total autonómico en 2015; 52,7% en 2009).

**Cuadro nº 157 Empresas por estratos de asalariados. Comparativa 2009-2015**

	CAPV		Navarra		Estado	
	2009	2015	2009	2015	2009	2015
<b>Total</b>	<b>172.152</b>	<b>148.575</b>	<b>43.282</b>	<b>43.131</b>	<b>3.355.830</b>	<b>3.186.878</b>
Sin asalariados	89.359	74.968	22.806	23.967	1.767.470	1.754.002
De 1 a 2 asalariados	49.550	46.050	11.156	11.395	919.092	899.802
De 3 a 5 asalariados	15.150	13.511	4.122	3.885	332.671	287.430
De 6 a 9 asalariados	7.387	5.841	2.069	1.634	151.233	112.527
De 10 a 19 asalariados	5.608	4.213	1.585	1.113	101.601	71.518
De 20 a 49 asalariados	3.408	2.564	982	708	55.641	39.101
De 50 a 99 asalariados	920	745	298	200	15.075	11.503
De 100 a 199 asalariados	433	382	156	131	7.672	5.928
De 200 a 499 asalariados	237	205	78	71	3.578	3.340
De 500 a 999 asalariados	60	55	20	16	1.008	937
De 1.000 a 4.999 asalariados	39	38	10	10	678	683
De 5.000 o más asalariados	1	3	0	1	111	107

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

En los tres ámbitos geográficos estudiados, tras las empresas sin asalariados, a continuación figuran, por este orden, las empresas con uno a dos asalariados y aquellas con tres a cinco asalariados. En la CAPV, las 46.050 empresas existentes con uno a dos asalariados representan el 31% del total autonómico (28,8% en 2009), cuota superior a la registrada por dicho estrato tanto en el Estado (28,2%; 27,4% en 2009) como en Navarra (26,4%; 25,8% en 2009). Por su parte, las 13.511 empresas existentes en la CAPV en 2015 con tres a cinco asalariados suponen el 9,1% del total autonómico (8,8% en 2009), peso relativo escasamente superior al correspondiente tanto a Navarra como al conjunto del Estado (9% en 2015 en ambos casos).



### **3. SECTOR PRIMARIO**

## 1. PANORAMA GENERAL

### 1.1 EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL

El sector agrario estatal ha superado durante los últimos tres ejercicios los niveles de producción a precios básicos que había alcanzado antes de la crisis (2007), fijando un nuevo máximo en 2013. En 2015, se vuelve a recuperar gran parte del moderado retroceso del año 2014. La producción agraria, que se sitúa actualmente un 20% por encima de las cifras del año 2000, se compone de un 59,6% de producción vegetal, un 36,5% de producción animal y un 3,9% en servicios y otras producciones relacionadas. La tendencia de todas ellas ha sido de crecimiento muy moderado en los últimos años, con frecuentes oscilaciones interanuales, más frecuentes en la rama vegetal por su propia estructura productiva.

En los últimos años, las oscilaciones compensatorias interanuales han sido la tónica habitual en todas las categorías y en los diferentes indicadores de variación interanual, tanto físicos, como de precios y de valor total. En conjunto, ha sido más clara la tendencia al alza de los precios, y más plana la de los indicadores de producción física.

Así, la producción agraria total ha aumentado un 2,5% en 2015, compensando en parte un retroceso del 3,3% el año anterior; igualmente, el avance general de los precios (4,4%) compensa en parte la caída previa (-6,8%), mientras que en el indicador de producción física la caída de 2015 (-1,8%) se aleja del avance registrado en 2014 (2,8%).

La rama principal, la vegetal, de acuerdo con lo explicado, es la que condiciona dichos totales, y sus indicadores tienen variaciones interanuales más amplias. El valor total avanza un 6,1%, un 13,3% los precios, y en términos físicos se da un retroceso del 6,3%. La rama animal evoluciona al contrario con retrocesos en el valor total (-2,4%), aun habiéndose producido un 4,8% más en cantidad, ya que han caído más los precios (-6,8%).

El sector agrario, como subconjunto del primario que excluye pesca o actividades extractivas, continúa reduciéndose en términos de empleo, principalmente por la tecnificación de las labores agrarias. Esto se refleja en el cómputo de Unidades de Trabajo Agrario (U.T.A.), que se han reducido a un ritmo muy constante en las últimas décadas. Durante los 8 años de la crisis, por ejemplo, la reducción de este indicador ha sido de casi el 20%, pero no es sino una continuación directa de una caída de más largo plazo.

La renta agraria, o margen con el que el sector cuenta para abonar sus sueldos y obtener beneficios, alcanzó su máximo en 2003 y casi lo igualó en 2007, tendiendo a la baja, con oscilaciones, desde ese año. El aumento de renta por U.T.A. ha sido constante y más pronunciado que la caída del total de U.T.A.s., si bien a precios constantes el balance de la renta por U.T.A. se mantiene en cifras parecidas a las de principios del siglo. La renta agraria total ha caído un 15,6% desde 2007, si bien en 2015 tiene un avance del 1,2%.

La leve mejoría de la producción total agraria y de la renta agraria en 2015 se puede vincular al aumento del valor de las frutas y hortalizas españolas, que suponen un 63,7% del valor total y han tenido su mejor producción de los últimos 13 años, si bien tomando en cuenta que los precios tienden en general al alza. Por su parte, el leve descenso en la rama animal se vincula a la producción láctea, pues el componente animal principal (ganado y carne) sí que ha aumentado, aunque mínimamente, su valor. En la evolución ganadera del último lustro es clara la influencia, como factor de crecimiento para el subsector, de la carne de porcino, con productos particularmente valorados en el extranjero.

**Cuadro nº 158 Macromagnitudes del sector agrario español**

*(M euros)*

Concepto	2014	2015*	% Δ 2015/2014		
	A precios del productor	A precios del productor	Monetario	Real	Precios
A.- Producción rama agraria	42.600,00	43.664,70	2,5	-1,8	4,4
• Producción vegetal	24.521,10	26.023,90	6,1	-6,3	13,3
• Producción animal	16.325,60	15.938,30	-2,4	4,8	-6,8
• Producción de servicios	496,60	482,70	-2,8	-1,7	-1,1
• Actividades secundar. no agrarias no separables	1256,7	1.219,80	-2,9	0,2	-3,1
B.- Consumos intermedios	21.172,30	21.754,90	2,8	2,9	-0,01
C.- (A-B) Valor añadido bruto	21.427,70	21.909,80	2,2	-6,5	9,3
D.- Amortizaciones	5.178,0	5.194,9	0,3	-0,6	0,9
E.- Otras subvenciones	5.886,9	5.700,50	-3,2	--	--
F.- Otros impuestos	327,8	351,80	7,3	--	--
G.- (C-D+E-F) Renta agraria	21.808,8	22.063,60	1,2	--	--

(\*): 2ª Estimación de enero de 2016.

Fuente: Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

Dentro de las categorías vegetales destacan los ya mencionados incrementos de valor de las hortalizas y frutas (16,3% y 11,7%), mientras que el aceite vuelve a sufrir una oscilación, esta vez negativa (-52,4% en cantidad, encarecimiento del 49,8% y pérdida de valor del 28,7%). Se encarecen todas las categorías, mientras que las cantidades físicas se mantienen en cifras muy similares al año anterior, salvo la caída ya citada del aceite, la del vino (-8,9%) o patata (-11,8%).

En el ámbito ganadero, como es habitual, las oscilaciones son menores, con predominio de alzas en cantidad, como la del bovino (10%) o porcino (7%), y caídas de precios como el de la leche (-15%) o el porcino (-10%).

## 1.2 EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO

### Macromagnitudes del sector<sup>(1)</sup>

Lo más destacado de las grandes cifras del sector agrario de la Comunidad Autónoma del País Vasco en 2015 es que se ha recuperado el valor total de la producción del año anterior a la crisis, que fue el anterior máximo alcanzado en el nuevo siglo. El crecimiento del 6,4% se debe enteramente a la producción agrícola (15%), pues retroceden la ganadera (-1,8%) y la forestal (-4,5%). Desde el año 2000, la tendencia de la agricultura ha sido moderadamente al alza, y vista la trayectoria de dicho período, el año 2015 supone un salto de cierta importancia. La ganadería ha tendido al alza de manera aún más leve, siendo por sus especiales características la de menor oscilación interanual, y la producción forestal ha tendido levemente a la baja durante este período. El sector agrícola ha continuado creciendo con algo más de fuerza durante la crisis con respecto al de España, mientras que en la ganadería el conjunto del Estado ha sido, en los últimos años, más dinámico que la CAPV, en particular debido al auge de ciertos productos cárnicos.

La proporción que supone la producción ganadera (si se mide por su peso sobre la suma de la agrícola y la ganadera) es prácticamente igual en la CAPV y en el Estado (38,2% y 37,9%).

Más de un tercio de la producción agraria vasca se debe a la carne de vacuno (34,2%), cuyo valor total ha llegado casi a doblar el que tuvo al inicio de la crisis (debido al alza de los precios) mientras que los siguientes productos en importancia son el viñedo (22,9%), las hortalizas (13,9%), la leche de vaca (11,8%), la madera (7%) y los cereales (5,7%).

En cuanto a las subvenciones, éstas han crecido más de un tercio con respecto al año anterior, recuperándose totalmente respecto a la cifra atípicamente reducida de dicho año 2014. Los consumos han caído un 0,8%, las amortizaciones han crecido un 0,8%, el VAB ha mejorado un 10,6% a precios de mercado y un 13,4% a coste de factores, y la renta agraria resultante se ha elevado en un 16,1%.

<sup>(1)</sup> 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).

**Cuadro nº 159 Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV\***

*(M euros)*

Concepto	2013	2014	2015
Producción final agraria	471,3	491,5	522,9
Agricultura	252,5	251,2	288,9
Ganadería	173,5	182,0	178,8
Sector forestal	35,5	49,1	46,9
Otras prod. y mejoras por cuenta propia	9,8	9,2	8,4
- Gastos fuera del sector	191,2	180,1	178,7
= Valor añadido bruto p.m.	280,1	311,3	344,2
+ Saldo Subvenciones - impuest.	63,2	48,9	64,4
= Valor añadido bruto c.f.	343,2	360,2	408,6
- Amortizaciones	59,4	61,4	61,9
= Valor añadido neto c.f.= Renta Agraria	283,8	298,8	346,7

*(\*) Datos de avance, susceptibles de ajuste posterior.*

*Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca.*

El aumento más destacado con diferencia en términos netos de valor es el del viñedo, que prácticamente es ya por sí solo igual al aumento experimentado por todo el sector agrario. En porcentaje supone un alza del 31,4%, superado solamente por la categoría de "otros cultivos industriales", que excluye a la remolacha azucarera (64%). Otras alzas netas notables pero más discretas son las de las hortalizas y las frutas, asociadas a porcentajes del 9,6% y el 21,2%. Entre los productos ganaderos sólo caen en valor los del vacuno. Las únicas caídas de valor de más de dos dígitos son las de los cereales (-13,4%) y de la remolacha (-15%).

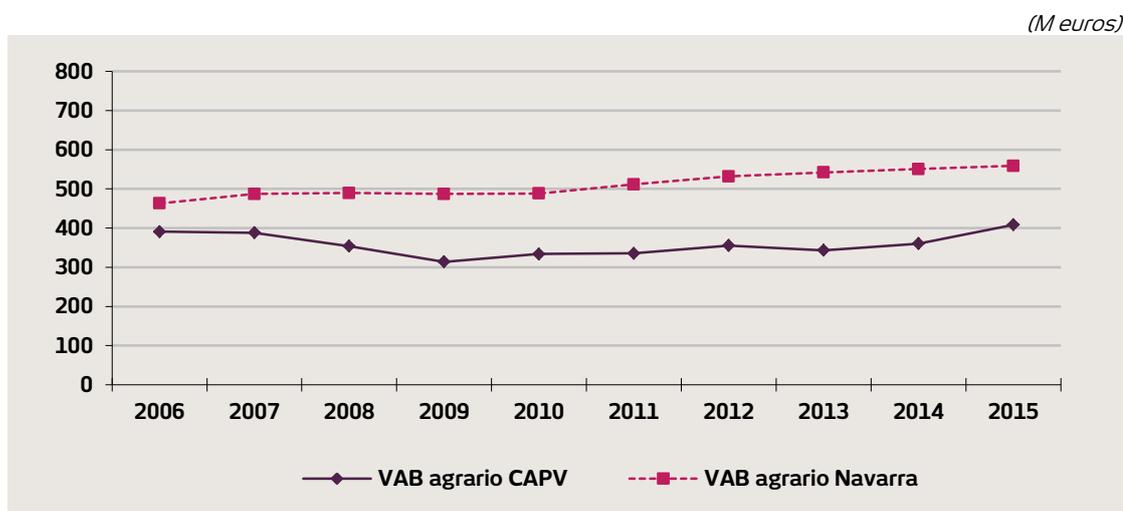
Con todo, se encadena un segundo año con cifras muy positivas para el sector en la CAPV. Las oscilaciones de los principales productos agrícolas suelen condicionar a menudo las cifras totales. Por ejemplo, el valor de la producción de viñedo en 2015 es casi el doble que el de 2010, y el de los cereales es poco más de la mitad que su valor de 2012. Todo lo contrario, sucede con hortalizas o frutas, que han tenido un ascenso progresivo y leve durante la última década. Entre los productos ganaderos, se ha producido un gran cambio en la última década, pues antes de la crisis la carne de vacuno vasca valía apenas la mitad que la leche, y desde 2013 la primera ha superado a la segunda.

En cuanto a porcentajes de variación de toneladas, cabe destacar que se ha duplicado la cantidad en la categoría de leguminosas (104,1%) y ha crecido en más de un tercio la corta de madera (35,7%), creciendo también el tonelaje de remolacha (25,1%) y de frutas (16,7%).

En cuanto a precios por categorías, superan los dos dígitos los cereales (-15,5%), la patata (-11,4%) y el alza del 14,7% en el viñedo, siendo también destacable el abaratamiento de las hortalizas (-8,8%).

El valor añadido bruto del sector agrario en la CAPV se sitúa en un 78,1% sobre la producción total a precios corrientes, y en comparación con Navarra acorta levemente distancias este año 2015.

**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.*

El sector primario de Navarra mantiene este ejercicio su cuota del 3% sobre el valor añadido bruto de la economía de la Comunidad, que sigue siendo la mayor desde 2005. El sector no creció tan rápido como el secundario o el terciario durante los años de bonanza, y su caída con la crisis no fue tan súbita, de hecho, fue más un estancamiento. Tras un repunte importante en 2011 (4,7%) se ha ido desacelerando, hasta el 1,4% interanual del VAB agrario en 2015.

El VAB del sector supera los 558 millones de euros, lo cual, al igual que en los 4 años anteriores, supone la mayor cifra nunca alcanzada, si bien ha de ser matizada por la tendencia general al alza de los precios a lo largo de los años. En contraste, el conjunto de la economía no ha alcanzado aún la cifra del PIB de 2008. No obstante, por primera vez desde 2010, la variación interanual es menor que la del PIB total (2,9%). En España, en 2015, el VAB agrario y el total han aumentado más (3,2% y 3,5% respectivamente).

La producción a precios corrientes (952 millones de euros) va avanzando con una tendencia de largo plazo bastante clara, aunque condicionada por la inflación, y el aumento de 2015 (2,8%) se sitúa prácticamente en lo que ha sido el promedio de crecimiento anual de la última década (2,7%).

No obstante, el avance de 2015 no ha sido debido a un alza de precios agrarios. Estos han retrocedido (-16,7%) a niveles parecidos a los de 2009-2010, tras haber presentado varios años de crecimiento continuado, si bien, el retroceso ya se había iniciado levemente en 2014. Esto afecta tanto a los productos animales (-8,5%) como a los vegetales (-24,8%) no así a la evolución de los forestales que ha sido totalmente opuesta, habiendo crecido los precios un 53,5%.

Por categorías vegetales se aprecia que es el sector vitivinícola el responsable de este retroceso (-23,3%), puesto que las otras tipologías principales se encarecen muy levemente (cereales un 2,6%, hortalizas un 1,9%), y entre los retrocesos sólo los hay de carácter leve (-6,6% en leguminosas, -3,8% en forrajes). Mientras, presentan encarecimientos notables otros productos como son, los industriales (42,8%), las frutas (37,6%), los frutos secos (30,2%) y la patata (14,5%).

Entre los ganaderos la caída se explica porque la categoría con mayor descenso es una de las principales, la carne de porcino (-12,3%), seguida del conejo (-11,2%), la venta de ganado vivo (-6,3%) y el vacuno (-3%), pero la categoría más producida, las aves, o el principal producto no cárnico, la leche, sí se encarecen levemente (2,5% y 3,6%).

En términos de cantidad, ha habido grandes avances en el olivar (57,2%) y forrajes (32,8%), si bien en este último caso ha afectado la contabilización como tal de un tipo de heno que no se estaba incluyendo anteriormente. Con ello los forrajes han superado en tonelaje a los cereales, que descienden un 10,5%, mientras que caen también las frutas (-20,1%), los industriales, como la remolacha (-11,3%) y tubérculos (-9,3%). Avanzan las leguminosas (10,9%), hortalizas (11%), y viñedo (8,4%), así como el tonelaje total (8,2%).

## Comercio exterior agroalimentario

Cuadro nº 160 Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco

(M euros)

Sección Arancel	Área	Exportaciones		Importaciones	
		2014	2015	2014	2015
Animales vivos y productos del reino animal	CAPV	293,2	248,2	358,4	353,7
	Navarra	137,6	124,2	148,6	134,9
	País Vasco	430,8	372,4	507,0	488,6
Productos del reino vegetal, grasas y aceites	CAPV	158,7	80,8	271,6	312,4
	Navarra	318,1	323,9	181,7	169,1
	País Vasco	476,7	404,7	453,3	481,5
Productos de las industrias alimenticias	CAPV	561,9	600,7	302,5	339,1
	Navarra	512,9	532,1	203,5	214,0
	País Vasco	1.074,8	1.132,8	506,0	553,1
Sector Agroalimentario	CAPV	1.013,7	929,8	932,5	1.005,2
	Navarra	968,6	980,2	533,8	518,0
	País Vasco	1.982,3	1.910,0	1.466,3	1.523,2
% Participación del Sector Agroalimentario en el total de exportaciones-importaciones	CAPV	4,6	4,2	5,4	6,0
	Navarra	11,9	11,6	12,8	11,4
	País Vasco	6,5	6,3	6,8	7,1

Fuente: Boletín de Coyuntura y Estadística del País Vasco. Cámaras Vascas. Instituto de Estadística de Navarra, sobre datos de la Dirección General de Aduanas.

En el apartado de comercio exterior, que abarca ambas Comunidades Autónomas y los principales capítulos arancelarios ligados al sector primario, destaca sobre todo la continuidad en el retroceso de las exportaciones vegetales (principalmente) y animales de la CAPV, que vuelven a niveles de hace 4 años. No sucede lo mismo en la industria alimentaria de la CAPV, ni tampoco en Navarra para ninguno de los subsectores.

La balanza comercial exterior agraria de la CAPV entra de esta manera en terreno negativo este año, algo que no sucedía desde 2011, mientras que la de Navarra sigue mejorando levemente, con cambios moderados en sus variables. El balance vasconavarro en conjunto sigue estando en superávit pues el de Navarra tiene una amplitud más de 4 veces superior al déficit de la CAPV. En general, se puede decir que la industria alimentaria va dejando atrás en volumen de actividad exterior, al menos en los últimos ejercicios, a las ramas vegetal y animal, que lógicamente se refieren a productos no procesados industrialmente. En la balanza comercial de la industria alimentaria, se aprecia una clara tendencia a ampliarse su superávit en los últimos años, mucho más claramente que en las otras dos ramas. Cabe recordar en este sentido que, considerando las múltiples fórmulas de procesado de alimentos, perfectamente puede suceder que productos que se consideraban parte de las ramas vegetal o animal pasen a considerarse productos industrializados si empiezan a realizarse determinadas fases de su procesado en la propia CAPV o Navarra, o si cambian las definiciones de qué procesos se consideran "industrializados".

Asimismo, es necesario destacar que la importancia relativa de las ramas agrarias en el comercio exterior total, tiene un peso de alrededor del doble en Navarra que en la CAPV.

En cuanto a la proporción que estas actividades tienen si se comparan ambos territorios, el peso de Navarra alcanza el máximo en la exportación vegetal que es exactamente 4 veces superior a la de la CAPV; las proporciones de ambos territorios son similares en las exportaciones de los 3 sectores en conjunto y en las de industria alimentaria; el peso de Navarra es en torno a un tercio del conjunto en las exportaciones animales, y aproximadamente también en las importaciones de las diferentes categorías.

En Navarra el sector agrario y agroalimentario es una de las variables económicas que ha mejorado sustancialmente a pesar de la crisis. En parte, la debilidad del mercado estatal ha hecho que los productores abordasen más intensamente los mercados foráneos para poder colocar su producción.

### Población ocupada

Los datos de ocupación agraria trimestrales por territorios vuelven a mostrar importantes variaciones a la baja, en este caso con la excepción de Bizkaia donde se mantiene el empleo con respecto al mismo periodo de 2014. La tendencia a la baja es especialmente destacable en los últimos trimestres en Álava y Navarra, y no tanto en el resto de la CAPV. Ante una asimetría territorial de este carácter siempre cabe recordar cómo en los dos territorios del sur existen modelos agrícolas diferentes al resto, con actividades importantes de muy poco peso en la zona norte como puede ser el viñedo o los cereales, más extensivas y variables.

**Cuadro nº 161 Empleo en el sector primario\***

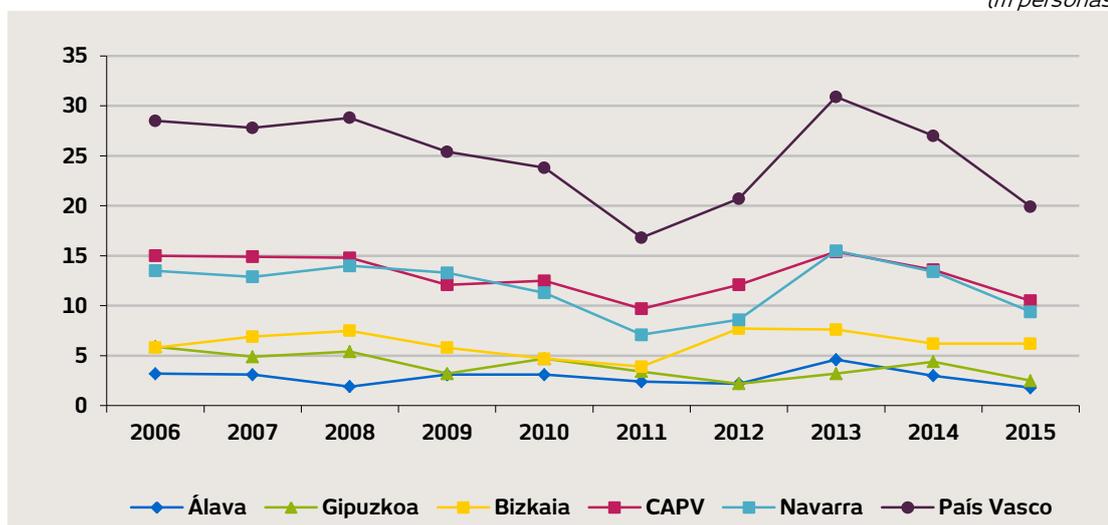
Año	Álava	Bizkaia	Gipuzkoa	CAPV	Navarra	País Vasco	España
2006	3,2	5,8	5,9	15,0	13,5	28,5	944,3
2007	3,1	6,9	4,9	14,9	12,9	27,8	925,5
2008	1,9	7,5	5,4	14,8	14,0	28,8	830,6
2009	3,1	5,8	3,2	12,1	13,3	25,4	790,8
2010	3,1	4,7	4,7	12,5	11,3	23,8	772,8
2011	2,4	3,9	3,4	9,7	7,1	16,8	735,9
2012	2,2	7,7	2,2	12,1	8,6	20,7	722,3
2013	4,6	7,6	3,2	15,4	15,5	30,9	753,1
2014	3,0	6,2	4,4	13,6	13,4	27,0	739,3
2015	1,8	6,2	2,5	10,5	9,4	19,9	740,4

(\*): 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.

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.

El empleo en el sector agrario es objeto de importantes oscilaciones, y en el caso de la CAPV y Navarra, tomando los datos del segundo semestre de cada año, se observa una fuerte caída en los primeros años de la crisis, un fuerte aumento en 2013 y una eliminación de dicho repunte que se confirma en 2015. Poco tienen que ver estos datos locales con la tendencia global agregada en España, donde el tamaño mucho mayor del sector dibuja una evolución mucho menos oscilante, y un retroceso progresivo durante la crisis, con repunte en 2013 también, pero mucho más leve, compensado ya en 2014, y con estancamiento (una mínima alza) en 2015.

En este tipo de evolución influye el hecho de que en la estructura del sector 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 por tanto, dependiendo del año, quedar o no reflejadas en este indicador que ofrece la Encuesta de Población Activa de junio de cada año.

## 2. SUBSECTOR AGRÍCOLA

### 2.1 PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS

El año 2015 presenta un balance positivo de alzas en la producción agrícola, para los productos más representativos en el País Vasco, con excepción de los cereales y frutales. El ejercicio va acompañado de un alza de precios, al contrario que en 2014, donde el panorama era claramente de descensos, así como de avances en la producción. En 2012 se había dado la situación opuesta a la de 2014, mientras que 2013 fue un año de contrastes y grandes variaciones dispares.

En el caso de los cereales, que suponen más de la mitad del tonelaje cultivado en la CAPV, y más de un tercio en Navarra, 2014 había sido un año donde no se dieron las amplias oscilaciones de tonelaje y precios propias de la categoría. En 2015, la caída de producción sí es relativamente amplia, mientras que las alzas de precios son pequeñas.

En el apartado de hortalizas, más característico que la amplitud de las oscilaciones ha venido siendo el continuado cambio de signo interanual de las mismas. Si en 2013 se produjo menos a mayor precio y en 2014 fue a la inversa, 2015 presenta alzas en ambos indicadores.

Este año sucede esa inversión de tendencias en los frutales, donde en general, se pasa de producir más a menor precio a la situación contraria.

En el caso del vino no varían las tendencias, pero sí su intensidad, acelerándose el crecimiento en volumen y ralentizándose el abaratamiento.

El trigo, el tomate, el peral o el vino, los productos más cultivados de cada categoría, siguen las tendencias generales apuntadas, como en 2014.

Cuadro nº 162 Producciones agrícolas más representativas del País Vasco\*

*(m Tm)*

Producto	2014	2015	% Δ 15/14	% País Vasco/ España 2015
<b>Cereales</b>				
– Trigo	486,1	439,5	-9,6	6,9
– Cebada	412,1	388,6	-5,7	6,1
– Avena	70,8	53,3	-24,7	6,8
– Maíz	240,1	196,9	-18,0	3,9
<b>Cultivos Forrajeros</b>				
– Maíz	236,8	247,1	4,4	5,2
– Alfalfa	346,1	345,8	-0,1	3,5
<b>Hortalizas</b>				
– Espárrago	4,1	4,5	12,2	8,6
– Lechuga	27,4	27,2	-0,7	2,9
– Espinaca	16,6	16,1	-2,6	22,8
– Tomate	128,3	143,9	12,1	2,9
– Pimiento	28,5	30,1	5,7	2,8
– Alcachofa	14,2	14,6	3,0	6,6
– Coliflor	17,6	22,5	27,6	14,8
– Brócoli	53,6	63,5	18,5	14,2
– Cebolla	20,1	19,1	-5,1	1,5
– Judía verde	12,2	12,2	-0,2	6,8
– Guisante verde	14,1	14,5	3,2	18,6
<b>Frutales</b>				
– Manzana sidra	7,5	10,4	38,0	11,1
– Manzana mesa	22,5	20,7	-8,0	3,9
– Pera	26,2	20,0	-23,8	5,2
– Melocotón	17,5	14,4	-17,6	1,6
– Almendra	3,5	3,5	-0,2	1,6
<b>Vino y Mosto (m HI)</b>	1.275,41	1.554,7	21,9	3,5
<b>Patata</b>	66,4	62,0	-6,7	2,8
<b>Remolacha Azucarera</b>	176,3	234,4	33,0	6,4

(\*): Estimaciones.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente. Revista de Coyuntura Agraria de Navarra.

Dentro de la categoría de los cereales, el trigo y la cebada se han alternado en los últimos años como producto con mayor tonelaje. Ambos retroceden moderadamente en 2015, pero en ambos casos la variación no altera en exceso los promedios que, oscilaciones mediante, se van manteniendo en los últimos años, al menos desde 2010, en que hubo un gran salto en la producción de trigo.

El tercer cultivo en tonelaje es la alfalfa, que presenta variaciones interanuales mucho más pequeñas por lo general. La producción de maíz está en un orden de magnitud similar al del trigo o la cebada, pero se divide en dos destinos diferentes para consumo humano o animal. En ambos casos la tendencia ha sido al alza en los últimos años, pero en 2015 por primera vez en el último lustro, se dedica más cantidad a forrajes, con un 18% menos dedicado a consumo humano que en 2014. La producción de avena, antaño

comparable a la de maíz para consumo humano, ha tendido lentamente a la baja, y ha caído más marcadamente en 2015.

Cabe destacar que los aumentos en la producción de vino (21,9%) y remolacha azucarera (33%) son los más destacados de los últimos años en estos productos y se sitúan también en el volumen más alto del período de referencia observado que coincide aproximadamente con la crisis económica general. La patata continúa en una tendencia a la baja.

El avance de la principal hortaliza, el tomate (12,1%) contrarresta sólo en parte una tendencia general a la baja. El brócoli es la segunda hortaliza más destacada y consolida esta posición tras haberse generado en 2012 un negocio importante en Navarra en torno a este producto, hasta entonces poco desarrollado. Entre las hortalizas sólo la coliflor tiene un mayor aumento (27,6%). En ambas se observan las mayores cuotas de la agricultura vasconavarra sobre la española, sólo superadas por espinaca y guisante, que en este aspecto siguen tendencias opuestas, claramente a la baja la primera y al alza el segundo. El pimiento se mantiene como tercer producto en peso entre las hortalizas. La mayor parte de los productos analizados siguen tendencias al alza a nivel general en los últimos años.

Entre los frutales se dan descensos, que en el caso de la manzana, y sobre todo de la pera, suponen revertir fuertes tendencias al alza de los anteriores dos años. El melocotón ha tendido más a la baja en este período, mientras que la almendra dentro de un orden de magnitud mucho menor, ha tenido un alza notable, que se amortigua en 2015. Es llamativo también que, pese a la bajada, la manzana de sidra vasconavarra dobla su cuota sobre el Estado. Esto se debe a que la producción española tuvo un pico importante en 2014 que se ha moderado en 2015.

En general, aparte de algunos ya mencionados, no hay productos que destaquen por tener una clara tendencia en cuanto a cuota del País Vasco frente a España.

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 básicamente en la CAPV, mientras que sólo destacan por un reparto más o menos equilibrado los casos del vino y la lechuga.

Cuadro nº 163 Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco\*

Producto	2014	2015	% Δ 15/14	% País Vasco/ España 2015
<i>(ha)</i>				
<b>Cereales</b>				
– Trigo	96.150	96.822	0,7	0,4
– Cebada	109.380	102.597	-6,2	3,9
– Avena	15.889	14.948	-5,9	3,7
– Maíz	21.375	18.363	-14,1	5,1
<b>Cultivos Forrajeros</b>				
– Maíz forrajero	5.269	5.081	-3,6	4,8
– Alfalfa	7.277	6.997	-3,8	2,9
<b>Hortalizas</b>				
– Espárrago	1.107	1.173	6,0	10,9
– Lechuga	1.003	1.003	0,0	3,0
– Espinaca	788	768	-2,5	23,6
– Tomate	2.100	2.349	11,9	4,6
– Pimiento	1.140	1.114	-2,3	6,2
– Alcachofa	958	983	2,6	6,2
– Coliflor	1.076	1.220	13,4	17,3
– Brócoli	4.451	5.077	14,1	18,5
– Cebolla	392	365	-6,9	1,6
– Judía verde	1.024	1.011	-1,3	10,2
– Guisante verde	2.174	2.225	2,3	16,0
<b>Patata</b>	2.187	2.050	-6,3	2,9
<b>Remolacha Azucarera</b>	2.334	2.348	0,6	6,6

(\*): 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.

Los cultivos extensivos son como es obvio, claramente dominantes en términos de superficie, y así los cereales cultivados en el conjunto vasconavarro cubren más de 2.300 kilómetros cuadrados, más que el territorio de Bizkaia. El viñedo también tiene gran importancia extensiva, que no se tiene en cuenta en esta tabla comparativa por la escasa periodicidad de publicación. Esto sucede también con los frutales.

Por el contrario, los cultivos intensivos analizados, como las hortalizas y otros, ocupan un territorio de menos de una centésima parte que los cereales en el País Vasco. Entre los cultivos intensivos cabe destacar por su superficie cultivada el brócoli, el tomate (a pesar de sus peculiares características donde cada planta produce un importante volumen en poca extensión), la remolacha azucarera, el guisante verde y la patata. Los dos primeros vuelven a ganar superficie por segundo año consecutivo, y son los mayores aumentos junto con la coliflor.

La extensión vasconavarra de espinaca es la que más destaca sobre el total del Estado con un 23,6% (unos cuatro puntos menos que el año anterior), seguida del brócoli y la

coliflor. Ningún producto destaca por tener una marcada tendencia al alza en este indicador.

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 (85,9%) y la patata (78,4%), acercándose a un volumen similar al navarro únicamente en la lechuga (41,5%) y avena (38%).

**Cuadro nº 164 Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos\***

*(Tm/ha)*

Producto	País Vasco		España	
	2014	2015	2014	2015
<b>Cereales</b>				
– Trigo	5,1	4,5	3,0	2,9
– Cebada	3,8	3,8	2,5	2,5
– Avena	4,5	3,6	1,5	1,6
– Maíz	11,2	10,7	11,4	13,0
<b>Cultivos Forrajeros</b>				
– Maíz forrajero	44,9	48,6	45,4	43,9
– Alfalfa	47,6	49,4	40,9	38,4
<b>Hortalizas</b>				
– Espárrago	3,7	3,9	4,8	5,0
– Lechuga	27,3	27,1	26,7	26,9
– Espinaca	21,0	21,0	19,0	19,1
– Tomate	61,1	61,3	81,9	89,8
– Pimiento	25,0	27,1	61,1	58,8
– Alcachofa	14,8	14,9	12,9	13,2
– Coliflor	16,4	18,5	22,9	22,9
– Brócoli	12,0	12,5	16,7	16,8
– Cebolla	51,2	52,2	54,5	53,0
– Judía verde	12,0	12,1	18,6	19,3
– Guisante verde	6,5	6,5	7,3	6,5
<b>Patata</b>	30,3	30,2	33,4	31,1
<b>Remolacha Azucarera</b>	75,5	99,9	81,9	94,8

*(\*): Estimaciones.*

*Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.*

En cuanto a rendimientos obtenidos en tonelaje por hectárea, cabe destacar que son mayores en el País Vasco en forrajes y cereales (salvo el maíz), al igual que el año anterior, pero peores que los del Estado en la mayoría del resto de plantaciones, salvo en la espinaca y la alcachofa, a las que se añaden este año como excepciones la remolacha, la lechuga y el guisante. En el tomate y pimiento se perciben diferencias muy notables entre los dos ámbitos, ligadas probablemente a diferentes modalidades predominantes de cultivo. En los datos vasconavarros de 2015 destaca la mejora de rendimiento de la remolacha, así como el maíz forrajero, mientras el trigo pierde el avance del año previo.

En el caso del Estado también hay un salto en el rendimiento de la remolacha y en segundo lugar cabría apuntar la mejora en el tomate.

## 2.2 PRECIOS AGRÍCOLAS

En la evolución de los precios de los principales productos agrícolas analizados se observa que 2015 es un año de alzas predominantes como ya fueron los años 2010 y 2013.

Si en 2014 los únicos productos que se encarecían eran espinaca, alcachofa, judía y remolacha, en 2015 las excepciones son aquellos que se abaratan, entre los que destacan la lechuga, el vino y el brócoli, además de la manzana y una breve caída en la coliflor. En el extremo opuesto, lideran los avances la patata, la cebolla, la alcachofa, el pimiento, la almendra o el tomate.

En un análisis de los últimos siete ejercicios predominan claramente los encarecimientos con las excepciones de la lechuga (-33,4% de descenso en ese período) el guisante (-14,2%) y la coliflor (-6%). Lidera las alzas en este análisis la almendra, cuyo precio se ha triplicado (201%), seguida de cebolla (83,4%), patata (52,1%), manzana (44,8%), avena (43,5%), cebada (39,5%), espárrago (35%), melocotón (32,6%), pimiento (30,7%), alcachofa (27,6%), y trigo (26,3%), junto a otras alzas menores.

Los cereales tuvieron sus mínimos en 2009 y sus máximos en 2012, y se encuentran actualmente en terrenos intermedios entre ambos. En el caso del vino la estadística ha empezado a ofrecer un dato simplificado en euros por hectolitro, en vez de por hectogrado (que suponía dividir el dato del hectolitro entre los grados de cada vino contabilizado). Atendiendo a las graduaciones medias de los diferentes tipos de vino, tinto o blanco, se observa que no ha existido una amplia variación con respecto a los últimos datos medidos según el sistema previo. Entre 2014 y 2015 el blanco ha caído menos de un 1% en precio y el tinto un 8,7%.

En el caso de las hortalizas, las oscilaciones interanuales son habituales, y se extiende habitualmente una misma tendencia interanual a casi toda la categoría. Los años 2011, 2012 y 2014 predominaron las caídas y en 2013 y 2015 las alzas. Por su importancia en peso hay que destacar el encarecimiento del tomate (21,5%), y el abaratamiento del brócoli (-11,3%) mientras la tercera hortaliza en peso es una de las más encarecidas, el pimiento (38,5%).

En el caso de las frutas hay contraste entre el abaratamiento de la manzana y las importantes alzas del resto de las que componen la muestra. Las caídas afectan a los cuatro productos analizados. Todas ellas vienen de alcanzar máximos en 2013, salvo la almendra cuyo aumento ha sido continuado.

**Cuadro nº 165 Precios de los productos agrícolas más representativos<sup>(1)</sup>**

Producto	Precios Percibidos por los Agricultores (euros/100 Kg.)		
	2014	2015	% Δ 15/14
<b>Cereales</b>			
– Trigo	20,01	20,24	1,1
– Cebada	16,74	17,40	3,9
– Avena	16,09	18,21	13,2
– Maíz	16,87	17,29	2,5
<b>Cultivos Forrajeros</b>			
– Alfalfa	16,20	17,16	5,9
<b>Hortalizas</b>			
– Col (repollo)	39,73	44,29	11,5
– Espárrago	182,64	213,31	-15,3
– Lechuga	30,23	25,12	-16,9
– Espinaca	54,87	60,46	10,2
– Tomate	26,80	32,56	21,5
– Pimiento	66,05	91,48	38,5
– Alcachofa	45,16	65,11	44,2
– Coliflor	37,98	37,87	-0,3
– Brócoli <sup>(2)</sup>	44,55	39,50	-11,3
– Cebolla	16,33	25,55	56,5
– Judía verde	126,77	151,32	19,4
– Guisante verde	49,56	52,43	5,8
<b>Frutales</b>			
– Manzana	40,28	37,73	-6,3
– Pera	47,53	54,78	15,3
– Melocotón	48,62	56,10	15,4
– Almendra	150,18	185,48	23,5
<b>Vino (euros/Hl)</b>			
– Vino nuevo blanco	35,74	35,41	-0,9
– Vino nuevo tinto	50,48	46,09	-8,7
<b>Patata</b>	14,29	22,81	59,6
<b>Remolacha Azucarera</b>	3,60	3,81	5,8

(1): Estimaciones.

(2): Sin dato 2015 estatal en la fuente principal, se indica el dato circunscrito a Navarra ofrecido por la Revista de Coyuntura Agraria de Navarra.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

### 3. SUBSECTOR GANADERO

#### 3.1 CENSO GANADERO

En 2015, el censo ganadero del País Vasco se ha reducido en todas las principales especies, al contrario que en España. Las variaciones son leves (-3,3% en caprino, -2,7% en porcino, -2% en ovino, y -1,6% en bovino). En el caso del Estado, no sólo las variaciones son de signo opuesto, sino que el orden en los avances por especies es prácticamente el contrario (1,7% en bovino, 6,8% en porcino, 7,1% en ovino y 11,3% en caprino). Así, la tendencia positiva se refuerza en España y se revierte en el País Vasco.

Dentro del País Vasco hay contraste entre los retrocesos notables del bovino y caprino en la CAPV (-4,5% y -5,8%) y los avances de ambos en Navarra (1,9% y 2% respectivamente). La situación opuesta se da en el porcino, donde hay una fuerte tendencia al alza que se mantiene en la CAPV (9,4%, si bien es una cifra algo menor que la de los tres años previos), mientras que en Navarra vuelve a retroceder (-3,2%) tras haber tenido una fuerte recuperación en 2014. A pesar de ello, la cuota de la CAPV sobre el total del porcino vasconavarro no pasa del 4,9%. Los retrocesos del ovino son, por el contrario, similares en ambos territorios (-1,6% en la CAPV y -2,2% en Navarra).

En una perspectiva más amplia sobre la última década, se observa que la tendencia a la baja del ovino es común, habiéndose perdido en torno a una cuarta parte de los efectivos que había en 2007 en la CAPV y en España, cifra que supera el 30% en el caso de Navarra. Por el contrario, en el caso del porcino, en comparación con dicho año, hay un 4% más de cabezas de ganado en Navarra y un 8,8% más en España, mientras que la reducida cabaña de la CAPV es casi un 15% menor que en 2007. En el caso del bovino el único ámbito donde se observa un alza en ese período es en Navarra (2,8%), mientras que en la CAPV se ha perdido un 14,3% y en España un 6,1%. En el caprino hay un dato de retroceso (-7,2% en la CAPV) frente a un aumento del 6,4% en Navarra y del 4,1% en España.

**Cuadro nº 166 Censo ganadero (a 30 de Noviembre de cada año)**

						<i>(unidades)</i>
Área	Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	
CAPV	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	
	2015	135.569	259.454	26.410	27.124	
Navarra	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	
	2015	116.223	516.469	12.968	528.764	
País Vasco	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	
	2015	259.454	775.923	39.378	516.469	
España	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	
	2015	6.182.908	16.522.956	3.009.582	28.367.335	
% PV/España	2015	4,1	4,7	1,3	2,0	

Fuente: Encuestas ganaderas del Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

Las tendencias en casi todos los casos han sido moderadas pero sostenidas, destacando durante este período solamente las oscilaciones notables de la cabaña porcina navarra. Los datos al alza de porcino y ovino en España en 2015, no obstante, también resultan llamativos en el conjunto de esta panorámica, rompiendo una constante de estancamiento y de retroceso, respectivamente.

Las cuotas vasconavarra sobre el Estado quedan en un 4,1% (bovino), 4,7% (ovino), 1,3% (caprino) y 2% (porcino), mientras que las de Navarra son del 1,9%, 3,1%, 0,4% y 1,9%, respectivamente, lo cual refleja a su vez la presencia de más ganado ovino y porcino en Navarra frente al bovino y caprino que tienen más efectivos en la CAPV.

## 3.2 PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS

### Producción de leche y resultados económicos

En el País Vasco la producción de leche ha aumentado un 7,4% en 2015, cifra que supera al 5,4% de aumento del año anterior. El aumento (29,6 millones de litros) se debe casi en su totalidad a la producción principal, la de vaca, que de hecho aumenta por sí misma en 28,3 millones, también un 7,4% más que en 2014. La de oveja crece un 6,8% y la de cabra retrocede un 2,1%, pero consolida así gran parte del avance (35,3%) del año anterior.

El balance es desigual por territorios, ya que la CAPV ha producido un 2,2% más y Navarra un 11,6% más, de acuerdo con la tendencia general de los últimos años. La Comunidad Foral produce más leche que la CAPV desde 2011, y en 2015 ya la supera en un 31,8%, lo cual supone una cuota del 56,9% de Navarra sobre el total del País Vasco. La producción navarra es un 28,5% superior a la de hace un lustro, mientras que en ese período la de la CAPV ha caído un 7,4%.

**Cuadro nº 167 Producción de leche**

					<i>(m litros)</i>
Año	Área	Vaca	Oveja	Cabra	Total
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
2015	Álava	48.367	2.574	148	51.089
	Bizkaia	56.868	1.452	415	58.735
	Gipuzkoa	72.161	4.404	146	76.711
	CAPV	177.396	8.429	709	186.534
	Navarra	233.074	12.460	348	245.882
	País Vasco	410.470	20.889	1.057	432.416

*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.*

Si bien se asiste a algunos retrocesos por territorio y especie (-21,3% en el caprino de Álava, -3,3% en el caprino de Bizkaia, -1% en ovino de Bizkaia), entre los avances destaca el 20,7% del caprino en Gipuzkoa. Al tratarse de una variedad mucho más minoritaria, las oscilaciones interanuales son mayores, por ejemplo cuando se traslada o

cierra alguna explotación. El resto de cifras parciales son positivas y no superan el 10% salvo en el vacuno navarro (11,8%).

El último lustro se observa que en Navarra ha crecido la industria dedicada al ovino descendiendo la producción del caprino, y en la CAPV ha ocurrido a la inversa. Los aumentos en ambos casos son mucho más notables porcentualmente que los descensos. Así, en la CAPV la leche de cabra producida es superior en más de dos tercios a la de hace un lustro, y en el ovino navarro el avance es de un 41,3%.

Durante este período las cuotas de cada territorio sobre la CAPV en el total de leche se han mantenido estables, en torno al 41% en Gipuzkoa, Bizkaia en el 31,4% y la de Álava en algo más del 27%.

Por especies, la leche de vaca supone un 94,9% del volumen, la de oveja un 4,8% y la de cabra un 0,2%.

En relación al destino de la leche obtenida en la CAPV, un 7,8% del total se dirige a fines distintos a la venta a centrales lecheras. Las cuotas por destinos no muestran grandes variaciones en los últimos ejercicios.

En el caso de la leche de vaca, el destino alternativo más destacado es la cría de terneros (2,8%), por encima de la venta directa a consumidores (1,8%) y el consumo en la propia explotación (0,8%). Los tres siguen una tendencia a la baja en volumen de litros durante el último quinquenio.

Por el contrario, en el caso de la leche de oveja tienden al alza los usos alternativos. En esta especie más de la mitad (51,1%) de la leche se destina a producir queso, un 43,5% a las centrales, un 5% a la venta directa y un 0,4% se consume en las propias granjas.

Cuadro nº 168 Destino de la leche producida en la CAPV

Destino	2013	2014	2015	% Δ 15/14
<i>(m litros)</i>				
<b>Bovino</b>	<b>168.484</b>	<b>173.754</b>	<b>177.396</b>	<b>2,1</b>
– Cría de terneros	5.219	5.183	5.048	-2,6
– Consumo personas en la explotación	1.853	1.626	1.515	-6,8
– Venta directa consumidores	4.054	3.655	3.116	-14,7
– Venta centrales lecheras	157.359	163.290	167.717	2,7
<b>Ovino</b>	<b>7.116</b>	<b>7.995</b>	<b>8.429</b>	<b>5,4</b>
– Queso	4.194	4.152	4.306	3,7
– Consumo personas en la explotación	32	31	34	9,7
– Venta directa consumidores	332	360	421	16,9
– Venta centrales lecheras	2.558	3.423	3.669	7,2
<b>Total</b>	<b>175.600</b>	<b>181.749</b>	<b>185.825</b>	<b>2,2</b>
– Cría de terneros	5.219	5.183	5.048	-2,6
– Queso	4.194	4.152	4.306	3,7
– Consumo personas en la explotación	1.885	1.626	1.549	-4,7
– Venta directa consumidores	4.386	4.015	3.537	-11,9
– Venta centrales lecheras	159.917	166.713	171.386	2,8

Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca.

Los Institutos que apoyan la gestión técnica y económica de las granjas lácteas aportan anualmente los resultados alcanzados en una muestra de explotaciones de los 4 territorios donde respectivamente operan. La extensión media por granja, habitualmente muy superior en Álava, se ha reducido en este 2015, acompañada de un aumento moderado del promedio de animales, también claramente por encima del que se da en Gipuzkoa o Bizkaia. Los gastos productivos por hectárea han crecido más de un 20% en este territorio, y moderadamente en Navarra, mientras se reducían en torno a ese mismo porcentaje en Bizkaia y moderadamente en Gipuzkoa. El abaratamiento de la leche se hace patente en todas las muestras, mientras que en cuanto a litros por vaca, se aprecian aumentos en Bizkaia y Navarra, y descensos en Álava y Gipuzkoa.

El valor producido por vaca cambia de tendencia tras varios ejercicios de mejora y se reduce moderadamente, repitiéndose este panorama en todas las muestras. Durante el último lustro todos los promedios muestrales han apuntado a valores entre los 3.000 y 3.500 euros por vaca y año, y los datos aportados colocan de manera recurrente a Álava en cabeza en este indicador, seguida de cerca por Navarra, Gipuzkoa y Bizkaia, en dicho orden.

**Cuadro nº 169 Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche**

Concepto	Lurgintza		Lorra		Abere		INTIA-ITG	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
<b>Datos Técnicos</b>								
- Nº explotaciones muestra	37	40	65	67	42	42	60	58
- Nº vacas	1.813	2.110	4.181	4.424	4.599	4.816	6.120	6.090
- Ha. SAU/explotación	22,7	24,5	33,3	33,3	85,1	72,0	47,2	47,2
- Vacas/explotación	51	53	64	66	109	115	102	102
- Vacas/ha.	2,2	2,2	1,9	2,0	1,3	1,6	2,2	2,2
- Gastos prod. y forrajes (euros/ha)	388,41	317,15	211,57	188,00	401,68	524,4	687,2	711,9
<b>Precios y Rendimientos</b>								
- Precio leche (euros/1.000 litros)	379,5	355,9	372,13	342,65	374,99	345,11	371,96	333,10
- Producción leche litros/vaca	8.663	8.559	8.379	8.537	9.629	9.525	9.272	9.422

*Fuente: Memorias e informaciones recibidas de los centros cooperativos de las asociaciones agroganaderas de cada territorio: Lurgintza (Gipuzkoa), Lorra (Bizkaia) y Abere (Álava), así como del Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A., (INTIA, División ITG).*

Los Institutos INTIA-ITG y Abere miden el desempeño económico de una muestra de explotaciones de ovino de leche de Navarra y Álava. El ejercicio 2015 ha sido un año claramente mejor que los anteriores para el ovino de leche en Navarra. En su muestra, el margen neto promedio ha mejorado un 59,7%, que llega al 72,8% en el margen por oveja. Las claves han estado en la mejora del 9,3% en los litros por oveja, un aumento del 2,9% en el precio, un 9,6% menos de gastos alimentarios y en torno a un 4% de ahorro en el resto de gastos. Además, casi se han cuadruplicado las subvenciones medias.

En la muestra alavesa de Abere han disminuido los diferentes tipos de ingresos, pero también las principales partidas de gasto, y gracias a este ahorro en forrajes o sueldos, ha podido mejorar levemente el margen obtenido. Con todo ello, los resultados en Álava también son los más positivos del último lustro.

**Cuadro nº 170 Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por ABERE y el INTIA-ITG**

Concepto	ABERE		INTIA-ITG	
	2014	2015	2014	2015
<b>Datos Técnico-Económicos</b>				
- Muestra explotaciones	29	26	28	30
- Mano de obra (U.T.H.)	2,06	1,69	1,7	1,7
- Ovejas por explotación	450	398	403	372
- Superficie Ha.	96,48	77,25	25,8	24,8
- Producción leche (litros/oveja)	--	--	129	141
- Precio leche (euros/1.000 litros)	--	--	1.482,76	1.526,00
<b>Produc. y Resultados (euros)</b>				
Producto bruto	119.984	113.224	92.709	100.696
- Gastos alimentación	43.769	33.244	28.296	25.590
- Gastos variables	12.918	14.252	9.271	8.898
= Margen bruto	63.296	65.728	55.143	66.207
+ Subvenciones	23.502	20.806	1.483	5.703
+ Otros ingresos <sup>(1)</sup>	9.367	8.346	--	--
- Gastos Mano de Obra <sup>(2)</sup>	15.201	11.006	--	--
- Gastos fijos	39.940	39.146	34.362	33.010
= Margen neto	41.597	44.727	20.780	33.197
<b>Result. Unitarios (euros)</b>				
- Margen neto / oveja	92,44	165,0	51,60	89,18
- Margen neto / U.T.H.	20.193	26.516	13.680	23.226

(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: ABERE e Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias (INTIA, División ITG).

## Producción de carne y resultados económicos

El año 2015 confirma el patrón general que ha seguido la producción cárnica vasconavarra en la última década, durante la cual la producción de carne de ave prácticamente se ha duplicado y la de bovino ha quedado reducida a la mitad, con una tendencia a la baja también notable en el porcino en los últimos años. La carne de ave suma el 61,4% del tonelaje total en la actualidad, mientras que hace una década alcanzaba el 35,3%. Es el tipo de carne predominante en Navarra desde 2007, y también en la CAPV desde 2011. En los últimos años la capacidad de producción avícola ha crecido progresivamente, especialmente centrada en los pollos bróiler, pero desacelerándose a medida que se acercaba a una aparente limitación de capacidad, que en 2015 parece haberse alcanzado.

En Navarra, el porcino ocupa el segundo lugar, con tendencia a la baja y con menos de la mitad de tonelaje que las aves, mientras que en la CAPV es el bovino el que mantiene cierta relevancia, dentro de una prolongada tendencia a la baja.

**Cuadro nº 171** Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco

Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	Equino	Aves	Conejos	Total
2006	35.378	6.855	37	45.178	169	49.871	4.077	141.557
2007	31.543	6.968	30	49.976	172	65.594	3.994	158.708
2008	28.768	6.213	33	52.327	1.098	73.986	4.051	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	25.741	4.339	30	41.043	2.264	88.144	4.207	165.769
2012	21.548	3.806	29	40.856	2.725	97.062	4.418	170.443
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
2015	18.528	3.902	43	34.833	3.235	103.472	4.612	168.636
% PV/Esp.2015	2,9	3,3	0,5	0,9	25,7	7,2	7,4	2,7

Fuente: Encuestas ganaderas. Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

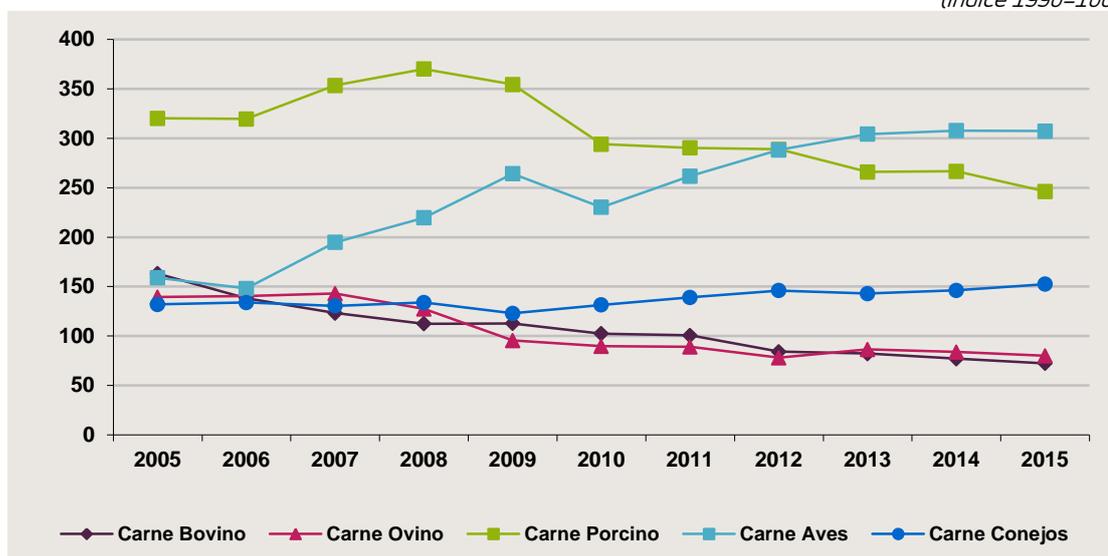
En 2015 vuelve a ser el ganado más tradicional el protagonista de las caídas de producción en el País Vasco, con un 7,6% de caída en porcino, un 6% en bovino, y un 4,7% en ovino. Les siguen el caprino cayendo un 2,5% y las aves un 0,2%, mientras el conejo avanza un 4,3% y la carne de caballo un 21,8%, y el total de tonelaje retrocede un 2,1%. En Navarra estos valores son, respectivamente, -8,1%, -5,7%, -4,6%, -5,8%, 0,1%, 1,9% y 23%, con un retroceso general del 2,1%. En la CAPV los datos han sido del 10,3%, -6,2%, -5,4%, 14,3%, -1,2%, 8,8% y -13,6%, con un -2,2% en el total. En España, todos los datos han sido positivos salvo el del conejo: 7,6%, 9,5%, 2%, 7,1%, 0,5%, -1,7%, 9,2% y un total general que avanza un 5,8%.

Las cuotas del País Vasco sobre España, siguiendo el mismo orden, son un 0,9% en porcino, 2,9% en bovino, 3,3% en ovino, 0,5% en caprino, 7,2% en aves, 7,4% en conejo, 25,7% en equino y un 2,7% en total. Dentro de esas cuotas, el peso que corresponde a Navarra deja los datos siguientes: 0,9%, 1%, 3%, 0,4%, 5,6%, 4,5%, 25,1% y un 2,1% para el total.

En una comparativa que abarca los últimos 25 años, se puede apreciar cómo en el País Vasco se produce actualmente el triple de carne de ave que en 1990, mientras que se produce menos carne de vacuno u ovino que en aquel año.

Gráfico nº 29 Producción ganadera en el País Vasco, evolución por especie (1990 = 100)

(Índice 1990=100)



Fuente: Encuestas ganaderas. Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

Los institutos Abere e INTIA-ITG agrupan también los datos económicos de explotaciones de élite productoras de carne de vacuno, y también de ovino en el caso del instituto navarro.

En la muestra navarra el balance por especies para 2015 muestra un mal año para el bovino y bueno para el ovino, en comparación con el ejercicio anterior. De hecho se trata de los peores y los mejores resultados, respectivamente, de los últimos cuatro ejercicios.

En el caso del bovino, pese a obtener un 11,6% más de tonelaje por animal sacrificado, y a que el precio medio sólo cayó un 3,7%, el descenso de ingresos fue del 7,9% debido a que se recortaron las subvenciones a menos de la mitad. Esto ha ido unido a un aumento leve de los gastos. El margen bruto cayó en una cuarta parte y el margen neto entró de lleno en terreno de pérdidas, de mayor dimensión que las ya observadas anteriormente, en 2013.

En el ovino sucedió algo opuesto en cuanto a ingresos, pues se observa que se obtuvo un 5,1% más de peso de carne por animal, a un precio un 1,3% menor que el año anterior, pero aun así las ventas crecieron un 8,5%, debido a que las subvenciones fueron más del doble de cuantiosas que en 2014.

En la muestra alavesa, también el ejercicio ha sido peor que 2014, con un 32% menos de margen neto. El negocio en sí mismo ha tenido unas cifras muy similares a las del año anterior, incluso algo mejores, con la excepción de una marcada reducción de las subvenciones (-27,7%), que ha sido superior a la que finalmente ha mostrado el margen neto.

**Cuadro nº 172 Resultados de explotaciones de vacuno y ovino de carne bajo control de gestión técnico-económica de Abere e INTIA-ITG**

Concepto	ABERE		INTIA-ITG			
	Vacuno de carne		Vacuno de carne		Ovino de carne	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
<b>Datos Técnico-Económicos</b>						
- Muestra explotaciones	70	68	36	36	30	31
- Mano de obra U.T.H.	0,9	0,9	1,3	1,2	1,1	1,1
- Vacas/Ovejas por explotación	57,9	54,6	67,6	71,6	684,0	677
- Superficie Ha.	107,5	84,2	35,1	35,7	41,7	43,0
- Prod. ternera/cordero, kg. vend. por vaca/oveja <sup>(1)</sup>	--	--	189,0	211,0	18,9	19,9
- Precio venta kg. ternera/cordero	--	--	4,10	3,90	3,97	3,92
<b>Produc. y Resultados (euros)</b>						
- Producto bruto	37.186	37.238	82.523	76.021	60.073	65.163
- Gastos alimentación	17.876	19.238	38.385	39.661	30.507	30.467
- Gastos variables	6.253	4.824	12.101	12.644	7.891	8.628
= Margen bruto	13.057	13.176	32.037	23.716	21.675	26.067
+ Subvenciones	26.011	18.819	18.304	8.348	4.314	9.543
+ Otros ingresos <sup>(2)</sup>	1.621	1.940	--	--	--	--
- Gastos Mano de Obra <sup>(3)</sup>	3.495	3.623	--	--	--	--
- Gastos fijos	19.467	18.242	31.261	31.050	20.183	19.362
= Margen neto	17.728	12.070	776	-7.334	1.493	6.705
<b>Result. Unitarios (euros)</b>						
- Margen neto vaca/oveja	306,13	241,38	11,50	-102,4	2,18	9,9
- Margen neto U.T.H.	19.062	13.411	659	-6.428	1.433	6.305

(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: Abere e Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A., (INTIA, División ITG).

**Cuadro nº 173 Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG**

Concepto	Producción lechones <sup>(1)</sup>		Ciclo cerrado <sup>(2)</sup>	
	2014	2015	2014	2015
<b>Características Técnico-Económicas</b>				
- Nº de explotaciones analizadas	12	12	19	18
- Nº de cerdas alojadas por explotación	169,59	165,96	377,4	399,9
- Lechones vendidos por cerda	23,53	22,65	1,1	1,0
- Cerdos cebados vendidos por cerda	0,21	0,20	20,7	20,8
- Total cerdos vendidos por cerda	23,7	22,8	21,9	21,9
- Peso medio de venta lechón (kg.)	17,6	17,5	11,5	9,3
- Peso medio de venta cebo (kg.)	110,0	108,7	109,1	109,9
- Nº de lechones + cebo vendidos	4.027	3.792	8.247	8.742
- Precio medio venta lechón (euros)	40,7	37,2	34,0	26,7
- Precio medio de venta kg. cerdo (euros)	1,21	1,07	1,2	1,1
- U.T.H. total	0,9	0,9	2,8	3,0
<b>Resultados Económicos (euros)</b>				
- Producto bruto	182.168	155.027	1.089.470	1.036.954
• Gastos variables	112.536	104.847	761.161	783.265
- Margen bruto	69.632	50.180	328.309	253.689
• Gastos fijos	39.425	40.270	224.455	231.327
- Margen neto	30.206	9.910	103.855	22.361

(1): En 2015, 3 explotaciones producen lechones de 24,88 kg. y 9 venden al destete con 6,90 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 explotaciones de porcino se encuentran principalmente en Navarra, y en la muestra que se recoge anualmente en este territorio se han dado en los últimos años resultados dispares, tanto en la comparación entre ejercicios como entre modalidades. En 2015 el balance comparativo respecto al año anterior es negativo, si bien se ha de tener en cuenta que 2014 fue un año especialmente bueno. En las explotaciones de producción de lechones, una línea de negocio comparativamente menor, el resultado promedio ha sido claramente peor que el de 2014, pero mejor que el de 2013. En las de ciclo cerrado, que son las de mayor calado, se ha roto una tendencia de mejoría de resultados que duraba 3 ejercicios. En el primer caso el margen neto obtenido es menos de un tercio que el de 2014, y en el segundo, poco más de un quinto.

## 4. SUBSECTOR FORESTAL

En 2015 se ha frenado levemente el crecimiento de la producción del sector forestal que se había dado durante los últimos cinco años, manteniéndose aún con todo el volumen de madera cortada muy por encima de los niveles anteriores a la crisis. El sector en la CAPV ha tendido claramente al alza desde que en 2009 fue doblemente afectado por la crisis inmobiliaria y constructiva en España así como por el exceso de oferta por causas meteorológicas excepcionales en zonas cercanas de Francia –el cual tuvo efectos durante tres años aproximadamente-. Se observa en el volumen general, cuya evolución está condicionada casi totalmente por la de coníferas y principalmente por Bizkaia a nivel de territorios, un patrón bianual dentro del cual los años 2010, 2012 y 2014 han deparado aumentos de orden muy similar, con ralentizaciones del crecimiento en el año posterior, en cada caso. En 2015, al contrario que en 2011 o 2013, el volumen general desciende levemente (-3,6%). Más de dos tercios de la caída son atribuibles a la tala de coníferas de Bizkaia (que desciende un 5,3%) y el resto, casi en su totalidad, a la de frondosas en dicho territorio (-15,8%).

La demanda de madera se encuentra en una tendencia de recuperación al tiempo que el sector, en parte debido a la crisis, se está adaptando progresivamente a las posibilidades que ofrece la internacionalización. La combinación de orígenes, productos, especies y sectores o territorios de destino ofrece diversas posibilidades y salidas en un contexto donde cada año se observan distintos factores relacionados con la meteorología o la situación internacional que alteran los flujos de demanda y oferta de manera considerable. Según el Observatorio de precios de la madera y otros productos forestales de Redfor, Red Forestal para el Desarrollo Rural, todo ello viene generando de año en año nichos de mercado que resultan interesantes para los productores de territorios como la CAPV donde existe suficiente infraestructura y preparación para cubrirlos.

En términos económicos, la madera de pino insignis es el quinto producto más importante del sector agrario en el ámbito de la CAPV, con un 7% de la producción agraria en 2015, tan sólo superado por las producciones de viñedo, hortalizas, carne y leche de vaca en un contexto donde el conjunto del sector forestal alcanza el 9% del total del valor generado por el sector agrario (cabe recordar que en esta definición, al contrario que en la de sector primario, se excluye la pesca).

**Cuadro nº 174 Licencias de cortas de madera de la CAPV***(m3 c.c. = metros cúbicos con corteza)*

Año	Área	Coníferas	Fronosas	Total
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
2015	Álava	137.221	22.153	159.375
	Bizkaia	851.007	181.280	1.032.287
	Gipuzkoa	569.213	4.840	574.053
	CAPV	1.557.441	208.273	1.765.715

Fuente: Servicio de Estadística y Análisis Sectorial, Dpto. de Agricultura y Pesca. Gobierno Vasco.

En 2015, según los datos de avance de macromagnitudes agrarias del Gobierno Vasco, el sector pierde un 4,5% en valor total, resultado de perder un 8% en términos de producción (tonelaje), mientras avanza un 3,8% su promedio de precios. Tras el máximo de valor alcanzado en 2014 (que fue el mayor valor anual desde 2005) el total se modera en 2015 y queda en torno a los 46,9 millones de euros.

Hay que recordar que en los cuadros de este capítulo se ofrecen los datos de licencias concedidas para la tala, medidos en volumen (metros cúbicos de madera) permitidos, mientras que los datos de producción son talas efectivas, y se miden en general por tonelaje, como el resto de los productos agrarios. De ahí se deriva el contraste entre la reducción del 3,6% en el volumen de corta permitido según las licencias y el 8% de reducción en los datos de producción final del Gobierno Vasco.

Por Territorios Históricos, la variación en volumen talado total apunta un aumento del 14,9% para Álava, un decremento del 7,3% para Bizkaia y del 0,1% para Gipuzkoa. El dato alavés es el segundo mayor de la última década (tras el de 2012) al tiempo que en Bizkaia se registra la primera caída desde la experimentada en 2012 siendo asimismo la primera desde 2009 en Gipuzkoa.

**Cuadro nº 175 Licencias de cortas de madera en la CAPV**

*(m<sup>3</sup> c.c. = metros cúbicos con corteza)*

Especie	2014	2015	% Δ 15/14
- Pino silvestre	3.327	431	-87,1
- Pino laricio	35.385	36.697	3,7
- Pino pinaster	29.526	33.507	13,5
- Pino halepensis	8	3.533	44.062,5
- Pino radiata (insignis)	1.447.586	1.417.406	-2,1
- Otras coníferas	76.586	65.867	-14,0
<b>Total coníferas</b>	<b>1.592.419</b>	<b>1.557.441</b>	<b>-2,2</b>
- Chopo	2.462	3.685	49,7
- Eucalipto	211.957	177.463	-16,3
- Quercineas	10.861	13.364	23,0
- Otras Frondosas	13.464	13.761	2,2
<b>Total Frondosas</b>	<b>238.744</b>	<b>208.273</b>	<b>-12,8</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.831.163</b>	<b>1.765.715</b>	<b>-3,6</b>

*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 80,3% del volumen cortado y un 91% dentro de las coníferas. En cuanto al resto de especies, en 2015 se observa una evolución dispar, destacando cómo las más minoritarias pueden ver reducida su producción casi totalmente en algunos ejercicios muy probablemente porque se ven involucradas un número reducido de explotaciones y porque posiblemente tienen frecuencias de tala superiores al año.

En las frondosas, que suponen un 11,8% del volumen total, se observa un patrón de crecimiento muy paralelo al de las coníferas desde 2012 siendo, sin embargo, en 2015 la caída claramente más fuerte en las frondosas (-12,8%) que en las coníferas (-2,2%). En dicho ámbito, el eucalipto es el producto principal -suponiendo un 80,3% sobre el total de frondosas- destacando Bizkaia por ser el Territorio Histórico con prácticamente todo el peso correspondiéndole el 87% del volumen total de frondosas talado en la CAPV.

## 5. SECTOR PESQUERO

### 5.1 PANORAMA GENERAL

Previamente al desarrollo del presente epígrafe, conviene recordar un año más que el sector pesquero vasco viene redimensionándose de forma notable en las últimas décadas, mostrando la práctica totalidad de sus indicadores una clara tendencia bajista continuada. A este respecto, cabe destacar que en 30 años el sector ha perdido más de tres cuartas partes del empleo asociado al mismo (1.890 tripulantes en 2015 frente a 7.950 en 1985), en un contexto de reajuste y modernización en busca de una mayor rentabilidad. En términos interanuales, el empleo sectorial ha retrocedido un -4,8% en 2015.

**Cuadro nº 176 Estructura de la flota del País Vasco**

Sector	Año	Nº Unidades	Potencia CV	TRB*	Nº Tripulantes
Altura	2012	48	125.446	45.439	1.000
	2013	46	120.441	44.061	891
	2014	42	113.526	41.493	817
	2015	42	108.061	39.373	768
Bajura	2012	179	55.514	11.246	1.264
	2013	175	54.569	11.076	1.208
	2014	159	50.388	10.382	1.168
	2015	151	47.351	9.882	1.122
Total País Vasco	2012	227	180.960	56.685	2.264
	2013	221	175.010	55.137	2.099
	2014	201	163.914	51.875	1.985
	2015	193	155.412	49.255	1.890

(\*): Toneladas de Registro Bruto.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

Atendiendo al número de buques, en 2015 se han contabilizado ocho menos que en el ejercicio precedente (193 frente a 201 en 2014), consecuencia directa del descenso de los buques de bajura (151 en 2015 frente a 159 en el ejercicio previo), ya que los buques de altura han permanecido inalterados (42 tanto en 2014 como en 2015). Asimismo, la potencia y el tonelaje de la flota total vasca también han retrocedido en términos interanuales en 2015 (-5,2% y -5,1%, respectivamente).

### 5.2 PESCA DE BAJURA

El citado descenso de ocho buques de bajura en 2015 se ha repartido a partes iguales entre Gipuzkoa y Bizkaia. Concretamente, los puertos de Hondarribia y Getaria han perdido un buque de este tipo cada uno, al tiempo que el de Donostia dos. Por su parte,

el puerto de Bermeo ha anotado un descenso de cuatro buques de bajura en su flota, al tiempo que los de Armintza y Santurtzi de uno, mientras que los de Lekeitio y Plentzia han sumado un buque de este tipo cada uno.

Con todo, en 2015 el puerto de Bermeo continúa presentando el mayor número de buques de bajura (29, el 19,2% del total), seguido por los de Hondarribia y Getaria (17,9% y 15,2% del total, respectivamente). Por el contrario, en términos de potencia, tonelaje y empleo asociado a la flota de bajura, el puerto de Hondarribia detenta la primera posición del ranking (28,6%, 31,2%, y 30,1% del total, respectivamente).

Por lo que respecta a la dimensión media de los buques de bajura (medida en términos de tonelaje medio por buque), en 2015 los pesqueros de Gipuzkoa presentan un mayor tamaño que los de Bizkaia.

**Cuadro nº 177 Flota de bajura de la CAPV por puerto (2015)**

Puerto	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
- Hondarribia	27	13.534	3.079	338
- Getaria	23	10.211	2.328	247
- Mutriku	3	302	27	7
- Orio	6	4.660	860	94
- Pasaia	17	1.708	261	58
- Donostia	4	285	30	8
<b>TOTAL GIPUZKOA</b>	<b>80</b>	<b>30.700</b>	<b>6.586</b>	<b>752</b>
- Bermeo	29	9.314	2.002	182
- Zierbena	5	871	172	25
- Armintza (Lemoiz)	4	256	36	10
- Lekeitio	9	2.382	488	54
- Mundaka	3	219	28	5
- Ondarroa <sup>(*)</sup>	7	2.304	378	52
- Plentzia	5	170	28	10
- Santurtzi <sup>(**)</sup>	9	1.136	165	32
<b>TOTAL BIZKAIA</b>	<b>71</b>	<b>16.651</b>	<b>3.296</b>	<b>370</b>
<b>Total País Vasco</b>	<b>151</b>	<b>47.351</b>	<b>9.882</b>	<b>1.122</b>

(\*): Fuera de la CAE existe 1 buque que para salvaguardar el secreto estadístico se ha incluido con los barcos de Ondarroa.

(\*\*): Para salvaguardar el secreto estadístico, se han agrupado los datos de los buques de Bilbao (1 barco) y Portugaleta (1 barco) a los de Santurtzi. Getxo deja de tener buques pesqueros.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

Pasando ya a considerar la flota de bajura según modalidad, en Gipuzkoa ésta se concentra en la actividad del cerco, acaparando el 43,8% de la flota de bajura del territorio y más del 70% de la potencia, tonelaje y tripulantes del mismo. En el caso de Bizkaia, las artes menores suponen más de la mitad de la flota de bajura provincial (53,5% del total), al tiempo que la actividad del cerco concentra en torno al 40% de la potencia, tonelaje y tripulantes del mismo.

Cuadro nº 178 Flota de bajura de la CAPV por modalidad (2015)

Modalidad	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
- Cerco	35	21.893	5.028	534
- Artes Menores	23	2.160	270	62
- Palangre	8	978	162	24
- Cebo vivo	7	4.846	970	109
- Artefactos	3	201	18	4
- Curricán/Cacea & Líneas Verticales & Rasco(*)	4	622	138	19
<b>TOTAL GIPUZKOA</b>	<b>80</b>	<b>30.700</b>	<b>6.586</b>	<b>752</b>
- Artes Menores	38	5.424	1.034	135
- Cerco	15	6.700	1.454	143
- Palangre	13	3.322	631	69
- Artefactos & Curricán/Cacea & Cebo vivo(**)	5	1.205	178	23
<b>TOTAL BIZKAIA</b>	<b>71</b>	<b>16.651</b>	<b>3.297</b>	<b>370</b>
<b>Total País Vasco</b>	<b>151</b>	<b>47.351</b>	<b>9.883</b>	<b>1.122</b>

(\*): Para salvaguardar el secreto estadístico, en Gipuzkoa se han agregado los buques que faenan a curricán/cacea, líneas verticales y rasco.

(\*\*): Para salvaguardar el secreto estadístico, en Bizkaia se han agregado los buques que faenan con artefactos, a curricán/cacea, y con cebo vivo.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

Centrando ya la atención en el volumen y valor de la pesca de bajura desembarcada, en 2015 se observa una evolución dispar de ambas magnitudes. En este sentido, el tonelaje desembarcado ha descendido un -6,6% (-2,7% en Gipuzkoa, -11,5% en Bizkaia), mientras que los ingresos han aumentado un 3,4% (incremento del 10,6% en Gipuzkoa que compensa la caída del -7% en Bizkaia). Así las cosas, el indicador *euros por tonelada descargada* ha ascendido de 1,34 €/kg en 2014 a 1,48 €/kg en 2015, habiendo evolucionado de forma expansiva tanto en Gipuzkoa (1,62 €/kg en 2015 frente a 1,42 €/kg en 2014) como en Bizkaia (1,29 €/kg en 2015 frente a 1,23 €/kg en 2014).

Cuadro nº 179 Total de pesca desembarcada por la flota de bajura

Territorio	2014		2015		%Δ 15/14	
	Tm	m euros	Tm	m euros	Tm	m euros
Gipuzkoa	27.411	38.970	26.669	43.087	-2,7	10,6
Bizkaia	21.700	26.732	19.207	24.853	-11,5	-7,0
País Vasco	49.111	65.702	45.876	67.939	-6,6	3,4

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

En lo relativo al destino de la pesca de bajura desembarcada, en 2015 el 79,5% del volumen total desembarcado se destina a venta al fresco, el 7,1% a fabricación de conservas y el 13,4% restante a congelados. En términos monetarios, las participaciones del pescado fresco y de las conservas aumentan, mientras que la de los congelados desciende.

En 2015, el precio del género en el canal de distribución de las conservas se ha situado en 1,73 €/kg, el relativo al pescado fresco en 1,61 €/kg y el correspondiente a los congelados en 0,58 €/kg, habiendo aumentado en términos interanuales en los dos primeros casos (1,28 €/kg y 1,52 €/kg en 2014, respectivamente), y descendido en el tercero (0,67 €/kg en 2014).

**Cuadro nº 180 Destino de la pesca desembarcada por la flota de bajura, 2015**

Territorio	Fresco		Fabricación Conservas		Congelado	
	Tm	m euros	Tm	m euros	Tm	m euros
Gipuzkoa	20.698	37.020	2.161	3.664	3.757	2.386
Bizkaia	15.723	21.721	1.109	1.979	2.375	1.152
País Vasco	36.420	58.741	3.270	5.644	6.132	3.538

*Nota: Ventas realizadas en cofradías.*

*Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.*

Como ya se ha señalado en ediciones anteriores del presente informe, la mayor parte de los beneficios de la pesca de bajura dependen del bonito y la anchoa, habiéndose observado importantes oscilaciones interanuales en tonelaje, valor y rendimiento en ambos casos tras el levantamiento en 2010 de la veda de este último pescado. Así, en 2015 el tonelaje de anchoa desembarcado ha descendido un -6,5% interanual, con un descenso en el precio medio del -4%, provocando una caída del -10% en el valor total. Por el contrario, en el caso del bonito, el tonelaje desembarcado ha repuntado un notable 72,3%, con un incremento en el precio medio del 1,2%, motivando un aumento del 74,1% del valor total.

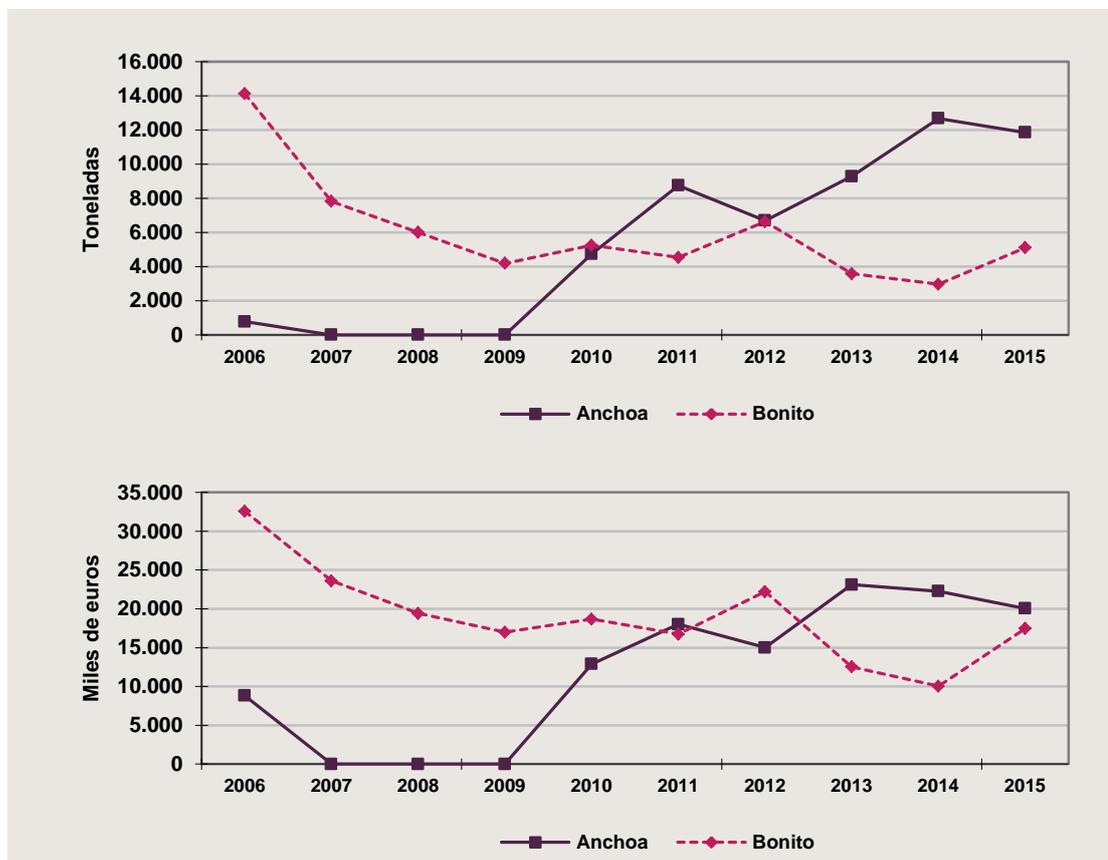
**Cuadro nº 181 Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito**

Concepto	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Anchoa</b>					
– Desembarcos (Tm)	8.751	6.700	9.283	12.679	11.858
– Precio medio (euros/kg)	2,06	2,24	2,49	1,76	1,69
– Valor (miles de euros)	18.019	15.009	23.116	22.276	20.046
<b>Bonito</b>					
– Desembarcos (Tm)	4.533	6.632	3.578	2.966	5.110
– Precio medio (euros/kg)	3,69	3,49	3,50	3,38	3,42
– Valor (miles de euros)	16.748	22.206	12.521	10.033	17.471

*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.

Tomando en consideración los puertos, a pesar de haber perdido cierto peso relativo, el puerto de Ondarrea continúa siendo en 2015 el que concentra mayor volumen de pesca de bajura desembarcado, acaparando el 32,5% del tonelaje total vasco (77,5% del total correspondiente a Bizkaia), siendo el puerto donde se descarga mayor cantidad de anchoa (41,7% del total), chicharro (73,9% del total), sardina (37,2% del total) y verdel (23,5% del total). Por su parte, el puerto de Getaria destaca por aglutinar el 56,4% del bonito desembarcado, al tiempo que el de Pasajes por concentrar el 48,6% de las capturas de merluza.

**Cuadro nº 182 Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2015**

(Tm)

Concepto	Total <sup>(1)</sup>	%	Principales especies					
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza <sup>(2)</sup>	Sardina	Verdel <sup>(4)</sup>
- Hondarribia	9739,1	21,2	2.582,71	1.110,33	2,71	11,92	4.104,31	1.625,02
- Pasaia	4.337,63	9,5	203,88	52,51	219,51	214,93	500,31	1.680,72
- Getaria	12.586,70	27,4	3.753,68	2.879,46	78,16	0,00	3.467,52	2.348,42
- Mutriku	5,32	0,0	0,00	0,00	0,38	1,18	--	0,34
TOTAL GIPUZKOA	26.668,73	58,1	6.540,26	4.042,30	300,76	228,03	8.072,13	5.654,49
% especies/total			24,52	15,16	1,13	0,86	30,27	21,20
- Ondarroa	14.887,30	32,5	4.940,46	471,90	962,94	98,25	4.855,44	2.623,79
- Lekeitio	517,90	1,1	9,69	1,07	12,82	5,74	97,92	341,86
- Bermeo	3.784,81	8,3	367,27	593,14	24,42	108,39	12,78	2.545,73
- Resto Bizkaia <sup>(3)</sup>	16,95	0,0	0,00	1,37	2,86	2,12	0,00	0,56
TOTAL BIZKAIA	19.206,97	41,9	5.317,42	1.067,47	1.003,05	214,50	4.966,14	5.511,93
% especies/total			27,68	5,56	5,22	1,12	25,86	28,70
<b>Total País Vasco</b>	<b>45.875,70</b>	<b>100,0</b>	<b>11.857,69</b>	<b>5.109,77</b>	<b>1.303,81</b>	<b>442,53</b>	<b>13.038,28</b>	<b>11.166,42</b>
% especies/total			25,85	11,14	2,84	0,96	28,42	24,34

(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.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

En términos de tonelaje por especie, en 2015 la sardina continúa detentando la primera posición en el País Vasco con una cuota del 28,4% del total (30,7% del total en 2014), seguida de cerca por la anchoa y el verdel, con participaciones respectivas del 25,9% y 24,3%, y a una mayor distancia por el bonito (11,1% del total), el chicharro (2,8% del total) y la merluza (1% del total).

El descenso interanual del -6,6% en 2015 en el tonelaje pescado por la flota vasca de bajura representa 3.234,86 toneladas menos en relación al ejercicio precedente, atribuibles, fundamentalmente, a las caídas del -12,6% y -10,5% observadas en Hondarribia y Ondarroa (1.399,6 y 1.746,78 toneladas menos, respectivamente), parcialmente compensadas por el incremento del 4,1% producido en Getaria (498,15 toneladas más).

El retroceso observado en el puerto de Hondarribia en 2015 ha venido condicionado básicamente por el descenso registrado en las descargas de verdel (783,94 toneladas menos que en el ejercicio previo), anchoa (556,91 toneladas menos), chicharro (407,75 toneladas menos) y sardina (226,65 toneladas menos).

Por su parte, el menor tonelaje desembarcado en el puerto de Ondarroa en 2015 ha estado motivado en su mayoría por el recorte en las entregas de sardina, chicharro,

anchoa y merluza (676,62; 669,22; 584,82; y 104,21 toneladas menos que en 2014, respectivamente).

En cuanto al aumento en las descargas producido en Getaria, éste se ha debido fundamentalmente al incremento de las capturas tanto de bonito (1.453,54 toneladas más) como de anchoa (267,65 toneladas más).

En términos monetarios, conviene tener en cuenta que el precio obtenido en cada puerto para cada especie puede variar sustancialmente, existiendo además notables diferencias en los precios de las diversas especies.

**Cuadro nº 183 Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2015**

(m euros)

Concepto	Total <sup>(1)</sup>	%	Principales especies					
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza <sup>(2)</sup>	Sardina	Verdel <sup>(4)</sup>
– Hondarribia	12.735,13	18,7	4.197,96	3.888,72	0,58	58,26	3.353,52	796,76
– Pasaia	10.222,52	15,0	311,92	237,83	335,38	625,42	464,34	1.167,85
– Getaria	20.106,71	29,6	6.690,90	9.380,82	49,15	0,00	2.658,39	1.197,97
– Mutriku	22,20	0,0	0,00	0,00	0,66	3,18		0,49
<b>TOTAL GIPUZKOA</b>	<b>43.086,57</b>	<b>63,4</b>	<b>11.200,78</b>	<b>13.507,36</b>	<b>385,77</b>	<b>686,86</b>	<b>6.476,25</b>	<b>3.163,08</b>
% especies/total			26,00	31,35	0,90	1,59	15,03	7,34
– Ondarroa	18.986,98	27,9	8.231,52	1.467,41	1.347,00	397,07	3.953,89	2.014,55
– Lekeitio	645,22	0,9	44,07	4,38	4,59	23,43	71,14	157,23
– Bermeo	5.145,45	7,6	569,51	2.486,73	8,78	310,11	5,69	1.185,81
– Resto <sup>(3)</sup>	75,24	0,1	0,00	5,54	6,94	8,96	0,00	0,82
<b>TOTAL BIZKAIA</b>	<b>24.852,89</b>	<b>36,6</b>	<b>8.845,10</b>	<b>3.964,05</b>	<b>1.367,32</b>	<b>739,57</b>	<b>4.030,72</b>	<b>3.358,40</b>
% especies/total			35,59	15,95	5,50	2,98	16,22	13,51
<b>Total País Vasco</b>	<b>67.939,45</b>	<b>100,0</b>	<b>20.045,88</b>	<b>17.471,41</b>	<b>1.753,09</b>	<b>1.426,43</b>	<b>10.506,97</b>	<b>6.521,48</b>
% especies/total			29,51	25,72	2,58	2,10	15,47	9,60

(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.

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.

Concretamente, en 2015 el puerto de Getaria aglutina el 29,6% de los ingresos totales de la pesca de bajura, seguido de cerca por el puerto de Ondarroa (en 2014 dicho puerto concentraba el mayor valor de las descargas, 31,2% del total), con una cuota del 27,9% del valor total, y ya a una mayor distancia por los puertos de Hondarribia, Pasaia y Bermeo (18,7%, 15% y 7,6% del valor total, respectivamente), detentando el resto de puertos participaciones prácticamente marginales.

En relación al ejercicio anterior, los puertos de Gipuzkoa han incrementado un 10,6% el valor de su pesca desembarcada, mientras que los puertos de Bizkaia lo han recortado

en un -7%. En el ámbito de Gipuzkoa, destacan los incrementos registrados en los puertos de Getaria y Pasaia (17,9% y 11,6%, respectivamente), mientras que en lo referido a Bizkaia hay que subrayar los descensos producidos en Bermeo y Ondarroa (-7,5% y -7,4%, respectivamente).

Por especies, en 2015 la anchoa continúa concentrando el núcleo del valor desembarcado (29,5% del total), seguida por el bonito (25,7% del total), la sardina (15,5% del total) y el verdel (9,6% del total), detentando el resto de especies participaciones inferiores al 3%.

### 5.3 PESCA DE ALTURA

En 2015 la pesca de altura ha empleado a 768 personas en el País Vasco, cifra que supone un retroceso interanual del -6%, estando concentrado la mayoría del empleo en atuneros congeladores (69,7% del total).

Asimismo, los atuneros congeladores también acaparan el núcleo de los buques (21 sobre un total de 42 dedicados a pesca de altura), la potencia y el tonelaje subsectoriales (87,3% y 85,6% del total, respectivamente).

**Cuadro nº 184 Flota de altura del País Vasco, 2015**

Concepto	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
Altura al fresco	19	9.942	4.020	233
Bacaladeros	2	3.805	1.650	(*)
Atuneros congeladores	21	94.313	33.704	535
<b>Total Altura</b>	<b>42</b>	<b>108.060</b>	<b>39.374</b>	<b>768</b>

(\*): Para guardar el secreto estadístico, el empleo de los dos bacaladeros ha sido agregado al de los atuneros congeladores.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

Por otra parte, cabe destacar que, en un contexto en el que el número de buques dedicados a la pesca de altura no ha variado en relación al ejercicio anterior (42 embarcaciones tanto en 2014 como en 2015), tanto la potencia como el tonelaje totales han descendido levemente (-4,8% y -5,1%, respectivamente).

#### Altura al fresco

A diferencia de lo observado en el ejercicio precedente en el que todos los indicadores subsectoriales analizados retrocedieron de forma generalizada, en 2015 tanto el número de buques como la potencia, así como el tonelaje y el empleo asociados a la pesca de

altura al fresco han evolucionado de forma expansiva. Así, se ha pasado de un buque en 2014 a dos en 2015, al tiempo que la potencia se ha incrementado un 6%, el tonelaje un 3,8% y el empleo un 9,4%.

**Cuadro nº 185 Estructura de la flota de altura al fresco del País Vasco, 2015\***

	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
<b>Total Altura al Fresco</b>	19	9.942	4.020	233

(\*): 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

Como ya se ha apuntado en numerosas ocasiones, la flota bacaladera perteneciente a asociaciones vascas tiene su base en el puerto de Pasajes, no habiéndose producido en 2015 ninguna variación en relación al ejercicio previo en lo referido al número de buques, la potencia y el tonelaje dedicados a dicha actividad.

**Cuadro nº 186 Flota bacaladera del País Vasco, 2015\***

	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
<b>Total Flota Bacaladera</b>	2	3.805	1.650	(*)

(\*): Para guardar el secreto estadístico, el empleo de los dos bacaladeros ha sido agregado al de los atuneros congeladores.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

### Atuneros congeladores

En 2015 la compañía Anabac, con base en el puerto de Bermeo, ha mantenido inalterado su número de buques atunero-congeladores en relación al ejercicio anterior (18 tanto en 2014 como en 2015), si bien tanto la potencia como el tonelaje asociados a los mismos han descendido (-4,4% y -4,8%, respectivamente).

Por su parte, la compañía Opagac, con base en los puertos de Bermeo y Bilbao, ha dispuesto de un atunero congelador menos que en el ejercicio previo (3 en 2015 frente a 4 en 2014), habiendo reducido asimismo su potencia, tonelaje y empleo asociados (-17,5%, -14,3% y -25%, respectivamente).

**Cuadro nº 187 Flota atunero-congeladora del País Vasco, 2015**

Asociación Puerto base	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
Anabac				
• Bermeo	18	83.957	28.781	460(*)
Opagac				
• Bermeo / Bilbao	3	10.356	4.923	75
<b>Total</b>	<b>21</b>	<b>94.313</b>	<b>33.704</b>	<b>535</b>

(\*): Para guardar el secreto estadístico, en el empleo de los atuneros asociados a Anabac se ha agregado el empleo correspondiente a los bacaladeros.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.



## **4. SERVICIOS**

## 1. PANORAMA GENERAL

Tal y como ya se ha apuntado previamente, en 2015 la economía mundial ha moderado su ritmo de expansión en relación al ejercicio previo ante la nueva desaceleración de las economías de mercados emergentes y en desarrollo y el discreto avance de las economías avanzadas, en un contexto caracterizado por el abaratamiento del petróleo.

En este escenario, la economía española ha intensificado su ritmo de crecimiento hasta el 3,2% en 2015 (1,4% en 2014), habiendo detraído cinco décimas porcentuales el sector exterior a la aportación positiva de 3,7 puntos porcentuales de la demanda interna al crecimiento global.

**Cuadro nº 188 Evolución del sector servicios**

*(tasa de variación)*

Concepto	2013		2014		2015	
	P. Vasco	España	P. Vasco	España	P. Vasco	España
Transporte por ferrocarril (mercancías)*	3,4	--	0,4	--	-0,3	--
Transporte por ferrocarril (pasajeros) *	-6,3	--	-2,1	--	0,1	--
Transporte por carretera (mercancías)	-3,9	-7,5	3,7	3,0	5,8	8,2
Transporte marítimo (mercancías)*	1,3	-1,9	4,5	5,2	6,3	4,1
Transporte aéreo (mercancías)	8,3	-1,9	12,5	6,9	9,3	4,6
Transporte aéreo (pasajeros)	-9,5	-3,5	4,1	4,6	6,9	6,0

*(\*): Datos de la CAPV.*

*Fuente: Elaboración propia sobre diversas fuentes estadísticas.*

Asimismo, tanto la CAPV como Navarra también han fortalecido su ritmo de avance en relación al ejercicio precedente, siendo el dinamismo muy similar en ambas comunidades (2,8% en 2015 frente a 1,4% en 2014 en el caso de la CAPV, y 2,9% en 2015 frente a 1,5% en 2014 en el de Navarra).

Centrando ya la atención en el sector terciario, en su conjunto, éste ha crecido un 3% en la CAPV, un 3,2% en Navarra y un 3,1% a nivel estatal, habiendo mejorado en todos los casos los registros alcanzados en el ejercicio anterior (1,5% en los dos primeros casos y 1,9% en 2014, respectivamente).

Llegados a este punto, conviene señalar que la heterogeneidad del sector dificulta el análisis agregado del mismo, si bien el empleo se perfila como uno de los indicadores más estables. En este sentido, cabe destacar que la ocupación en el sector terciario ha crecido un 0,9% en la CAPV, un 2,7% en Navarra (1,3% en el conjunto del País Vasco) y un 2,6% en el Estado.

## 2. EDUCACIÓN

### 2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO

Según los últimos datos disponibles correspondientes al curso 2015/2016, la totalidad de las matriculaciones no universitarias genera de nuevo un repunte en el País Vasco, eso sí de carácter moderado (1,7%). Cerrando el curso en positivo se encuentran prácticamente todos los niveles educativos, salvo Educación Infantil que recorta un 1% su censo de alumnos. Las matriculaciones en Formación Profesional, Educación Secundaria Obligatoria, Primaria y el Bachillerato LOGSE, evolucionan favorablemente aunque no de forma homogénea, (10,2%, 2,8%, 1,0% y 0,5% respectivamente). Con todo, el curso 2015/2016 se salda en el País Vasco con un total de 476.997 alumnos no universitarios, lo que supone en valores absolutos, 7.807 alumnos más que el curso anterior.

#### Educación Infantil

Comenzando con los datos referidos a Educación Infantil y circunscribiendo el análisis al País Vasco, el número de alumnos asciende a 117.229, lo que se traduce en 1.210 alumnos menos que en el curso precedente. La red pública, con un peso específico del 55,3%, pierde un total de 890 alumnos, resultado de sufrir un recorte del 1,4%, mientras que la red privada, con una penetración del 44,7%, protagoniza un tímido descenso del 0,6%, esto es, 320 alumnos menos que el curso anterior.

**Cuadro nº 189 Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil**

Área	Curso 2014/2015			Curso 2015/2016		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	9.337	5.790	15.127	9.288	5.814	15.102
Bizkaia	22.921	23.477	46.398	22.602	23.351	45.953
Gipuzkoa	16.879	15.401	32.280	16.508	15.038	31.546
CAPV	49.137	44.668	93.805	48.398	44.203	92.601
Navarra	16.575	8.059	24.634	16.424	8.204	24.628
País Vasco	65.712	52.727	118.439	64.822	52.407	117.229

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

En lo que hace referencia a los datos territoriales y al igual que lo ocurrido en el curso precedente, la tónica general ha sido la de rebajar suavemente el número de alumnos siendo Gipuzkoa el Territorio que peor evoluciona en este apartado. Más concretamente, se establece en dicho territorio una variación interanual negativa (-2,3%) contribuyendo a ello de forma similar los dos tipos de redes (-2,2% para la pública y -2,4% para la privada) en un contexto donde la red pública mejora ligeramente los valores de la red privada

adjudicándose un 52,3% del alumnado. En Bizkaia, se produce asimismo una variación a la baja en el número de alumnos, en esta ocasión del 1%, provocada principalmente por el desempeño de la red pública (-1,4%) siendo la desviación en el ámbito privado más moderada (-0,5%) además de ser la que presenta la mayor penetración (50,8%). En los otros dos territorios estudiados se asiste a una recuperación de las matriculaciones en la red privada cifradas en un 0,4% para Álava y en un 1,8% para Navarra. En el caso de Álava, este incremento se muestra insuficiente para compensar la pérdida de alumnos experimentada en la red pública (-0,5%), red por la que se decantan 6 de cada 10 alumnos. En cuanto a Navarra, con una concentración muy alta de alumnos en las aulas públicas (66,7%), el curso 2015/16 se salda prácticamente con los mismos alumnos que el curso anterior (6 escolares menos) al amortiguar el ámbito privado (1,8%) la caída recogida en el público (-0,9%). Con todo, en la CAPV se han matriculado en Educación Infantil un total de 92.601 niños (-1,3%) y en Navarra un total de 24.628 (0,0%), siendo en los dos ámbitos geográficos el sistema de enseñanza público el de mayor peso (52,3% y 66,7% respectivamente).

**Cuadro nº 190 Nivel de euskaldunización. Educación Infantil**

Área	Curso 2014/2015					Curso 2015/2016				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	3,4	37,1	59,5	0,0	100	3,2	34,6	62,2	0,0	100
Bizkaia	4,0	23,8	71,2	1,0	100	3,7	23,4	71,9	1,1	100
Gipuzkoa	2,2	4,1	93,7	0,0	100	2,2	3,6	94,2	0,0	100
CAPV	3,3	19,1	77,1	0,5	100	3,1	18,5	77,9	0,5	100
Navarra*	31,6	1,5	26,4	40,5	100	30,9	1,9	26,5	40,7	100
País Vasco	9,2	15,5	66,5	8,8	100	8,9	15,0	67,1	9,0	100
Privado	7,7	28,9	53,0	10,4	100	7,6	28,6	53,3	10,5	100
Público	10,3	4,7	77,4	7,6	100	10,0	3,9	78,3	7,8	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.*

En lo que hace referencia al nivel de euskaldunización en Educación Infantil, se repite la tendencia de periodos anteriores en la que se asiste a un trasvase de alumnos hacia el modelo D (Educación en euskara con el castellano como asignatura). Este modelo lingüístico presenta los índices de penetración más altos además de apuntar variaciones al alza en todos los territorios, salvo en Navarra. Tal y como sucedía en el curso precedente, es en Álava donde se percibe más claramente dicha tendencia, presentando el modelo D un incremento de 2,7 puntos porcentuales, si bien también es cierto que Álava es la provincia dentro de la CAPV con menor penetración del modelo D (62,2%) y

con una presencia bastante notoria (34,6%) del modelo B, enseñanza bilingüe. En Gipuzkoa, el modelo D roza valores máximos (94,2%) dejando poco margen de maniobra al resto de modelos que cuentan con participaciones casi testimoniales. En Bizkaia, el modelo D se adjudica un peso específico del 71,9%, habiendo generado un tímido incremento de alumnos (0,7 puntos porcentuales) en detrimento de los modelos A (Educación en castellano siendo el euskara una asignatura más) y B, ambos evolucionando a la baja aunque con participaciones bien distintas (3,7% y 23,4% respectivamente). Navarra, a diferencia del resto, presenta un mapa lingüístico más equilibrado caracterizado además por su estabilidad, teniendo en cuenta que un 40,7% del alumnado infantil se ha decantado este último curso por el modelo X, un 30,9% por el modelo A, un 26,5% por el D y, finalmente, un escaso 1,9% por el modelo B. Respecto a su evolución, el modelo A es el único que ha perdido peso aunque muy suavemente. Con todo, el nivel de euskaldunización se sitúa por encima de los niveles del curso 2014/2015 estableciéndose en un 96,4% para la CAPV (0,2 pp más que el periodo anterior) y en un 82,1% para el País Vasco (0,1 pp más que el periodo precedente).

### Enseñanza Primaria

Pasando a analizar los datos relativos a la Educación Primaria, se aprecia un tímido repunte del número de alumnos (1,1%) que traducido a valores absolutos supone 1.660 alumnos más, de un total de 169.001. A pesar de elevar su censo estudiantil, la Enseñanza Primaria empieza a relajar su ritmo de crecimiento, tendencia que se manifiesta en todos los territorios estudiados. Comenzando el análisis por Álava, y tal y como viene sucediendo en periodos anteriores, a pesar de ser la provincia con menor peso relativo del País Vasco (11,6% sobre el total) es la que mejor desempeño presenta (2,2%). En un ritmo de crecimiento inferior se mueven Gipuzkoa y Navarra, ambas con 1,1% de variación interanual y pesos específicos similares (26% y 24,2% respectivamente). Por último, Bizkaia contrae su crecimiento (0,5%) pero mantiene su representación sobre el total en torno al 38%.

**Cuadro nº 191 Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria**

Área	Curso 2014/2015			Curso 2015/2016		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	11.397	7.747	19.144	11.776	7.794	19.570
Bizkaia	31.598	32.625	64.223	31.760	32.787	64.547
Gipuzkoa	21.988	21.518	43.506	22.361	21.615	43.976
CAPV	64.983	61.890	126.873	65.897	62.196	128.093
Navarra	25.505	14.963	40.468	25.827	15.081	40.908
País Vasco	90.488	76.853	167.341	91.724	77.277	169.001

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

En lo referente al desglose del alumnado por tipo de centro, en la CAPV, la red pública supera ligeramente a la red privada en volumen de alumnos, no así en Navarra donde la mayoría de los alumnos prefieren cursar sus estudios en aulas públicas (63%). De los tres Territorios Históricos, Bizkaia es el único donde existen más alumnos de Educación Primaria que optan por matricularse en colegios privados que en públicos (51% y 49% respectivamente) evolucionando ambas redes, sin embargo, a la par (0,5%). Los alumnos guipuzcoanos, a la inversa que los vizcaínos, presentan una leve preferencia por las aulas privadas (51%), siendo por el contrario en las públicas donde ha crecido más el número de alumnos (1,7% frente al 0,5%). En Álava, en cambio, sí se aprecian diferencias entre los dos tipos de redes, siendo los colegios públicos los de mayor penetración (60%) y los que mejor evolucionan (3,3% frente a 0,6%). En cuanto a Navarra, el 63% de los estudiantes se decantan por los centros públicos que además experimentan un incremento de mayor cuantía que los privados (1,3% y 0,8% respectivamente). Así las cosas, en el País Vasco el total de estudiantes en Enseñanza Primaria asciende a 169.001, de los cuales 128.093 corresponden a la CAPV y 40.908 a la Comunidad Foral de Navarra apostando un 54% por la enseñanza pública y un 46% por la privada.

**Cuadro nº 192 Nivel de euskaldunización. Primaria**

Área	Curso 2014/2015					Curso 2015/2016				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	7,6	41,1	51,3	0,0	100	6,7	40,4	52,9	0,0	100
Bizkaia	6,1	26,1	66,4	1,4	100	5,7	25,6	67,4	1,3	100
Gipuzkoa	2,5	12,2	85,3	0,0	100	2,6	10,7	86,8	0,0	100
CAPV	5,1	23,6	70,6	0,7	100	4,8	22,7	71,8	0,7	100
Navarra	20,5	0,4	27,1	52,0	100	20,0	0,5	26,9	52,5	100
País Vasco	8,8	18,0	60,1	13,1	100	8,5	17,4	61,0	13,2	100
Privado	9,5	31,7	45,0	13,8	100	9,0	31,1	45,9	13,9	100
Público	8,2	6,4	72,9	12,5	100	8,0	5,7	73,7	12,6	100

*Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.*

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

De acuerdo a la distribución de alumnado por modelo lingüístico, el modelo D repite la misma tendencia que el curso anterior presentando los mejores índices de penetración y siendo el único modelo con crecimientos, eso sí, siempre y cuando se limite el análisis a la CAPV siendo el mapa lingüístico de Navarra muy diferente. Comenzando por la Comunidad Foral, el modelo X presenta el mejor comportamiento además de corresponderle el mayor peso (52,5%), seguido a cierta distancia del modelo D (26,9%), el modelo A (20%) y, finalmente, el modelo B con una pequeña participación del 0,5%. Pasando a analizar los datos para la CAPV, el modelo D predomina ampliamente en los tres territorios con valores que van desde el 86,8% de Gipuzkoa y el 67,4% de Bizkaia

hasta el 52,9% de Álava. En Gipuzkoa completan la oferta lingüística el modelo B, con una penetración del 10,7% (12,2% el curso anterior) y el modelo A, con una escasa representación (2,6%, 2,5% el curso anterior) marcando una clara tendencia a la baja en beneficio del modelo D que gana 1,5 p.p. Continuando con Bizkaia, al margen del modelo D que suma un punto porcentual más a su propio registro del curso anterior, el segundo modelo con mayor peso es el modelo B (25,6%) siendo escasa y en claro retroceso la presencia del resto de modelos. Terminando por el territorio alavés, se observa una menor distancia en el número de alumnos matriculados en los modelos más solicitados, esto es un 52,9% de penetración para el modelo D y un 40,4% para el modelo B. Por tanto, el análisis completo para la CAPV presenta las mismas características que lo apuntado para los Territorios Históricos. Esto es, un discreto modelo A a la baja (4,8% de las matriculaciones), un escaso modelo X (0,7%) -solo presente en Bizkaia-, un modelo B que se debilita progresivamente (22,7%) todos ellos lejos de los valores manejados por el modelo D (71,8% de matriculaciones) que continúa su ascenso. Con todo, la tasa de euskaldunización se sitúa para la CAPV en un 94,6% y en un 78,3% para el País Vasco.

### Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO)

Centrando la atención en la Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO), con un total de 105.594 alumnos en sus aulas, se repite el patrón de conducta del curso anterior registrándose un incremento del 2,8%. A este crecimiento contribuyen, en mayor o menor medida, todos los territorios considerados, encabezando la lista Álava que reporta un repunte del 3,3%, seguido por Bizkaia y Gipuzkoa (ambos con 2,9%) y, por último, por Navarra que experimenta el incremento más moderado del grupo (2,2%).

**Cuadro nº 193 Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO**

Área	Curso 2014/2015			Curso 2015/2016		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	5.483	6.115	11.598	5.768	6.213	11.981
Bizkaia	17.606	21.240	38.846	17.958	22.033	39.991
Gipuzkoa	12.771	13.978	26.749	13.170	14.344	27.514
CAPV	35.860	41.333	77.193	36.896	42.590	79.486
Navarra	15.378	10.158	25.536	15.663	10.445	26.108
País Vasco	51.238	51.491	102.729	52.559	53.035	105.594

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

En cuanto a la distribución de los alumnos según la titularidad del centro, en el ámbito geográfico del País Vasco, el alumnado se reparte de forma bastante equitativa entre ambas redes, no así una vez desglosada la información por territorios donde se aprecian diferencias significativas. Navarra es el territorio donde la distancia se hace más evidente teniendo en cuenta que 6 de cada 10 alumnos se decantan por la red pública

frente a un 4 de cada 10 que prefieren la red privada además de ser el único territorio donde hay más alumnos en la red pública que en la privada. En Álava y en Gipuzkoa, el peso de la red pública ronda el 48%, siendo sin embargo la que mejor evoluciona en este último curso (5,2% frente a 1,6% en Álava y 3,1% frente a 2,6% en Gipuzkoa). Por último, Bizkaia con un 55% del alumnado inscrito en centros privados, presenta el comportamiento inverso al resto de Territorios Históricos, evolucionando por encima las matrículas del ámbito privado (3,7%) que las correspondientes al público (2%). Por tanto, los 105.594 estudiantes de la ESO del País Vasco -de los cuales 26.108 corresponden a Navarra- 52.559 realizan sus estudios en el algún centro de titularidad pública y 53.035 en alguno de titularidad privada.

**Cuadro nº 194 Nivel de euskaldunización. ESO**

(%)

Área	Curso 2014/2015					Curso 2015/2016				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	21,3	33,1	45,6	0,0	100	18,8	33,8	47,4	0,0	100
Bizkaia	12,1	28,6	58,1	1,2	100	11,1	28,3	59,4	1,2	100
Gipuzkoa	2,9	19,4	77,7	0,0	100	2,8	18,4	78,7	0,0	100
CAPV	10,3	26,1	63,0	0,6	100	9,4	25,7	64,3	0,6	100
Navarra	9,8	0,2	25,0	65,0	100	9,3	0,1	25,1	65,5	100
País Vasco	10,2	19,6	53,6	16,6	100	9,4	19,4	54,6	16,7	100
Privado	12,1	33,3	39,0	15,6	100	11,5	33,1	39,8	15,6	100
Público	8,3	5,9	68,2	17,6	100	7,2	5,5	69,5	17,7	100

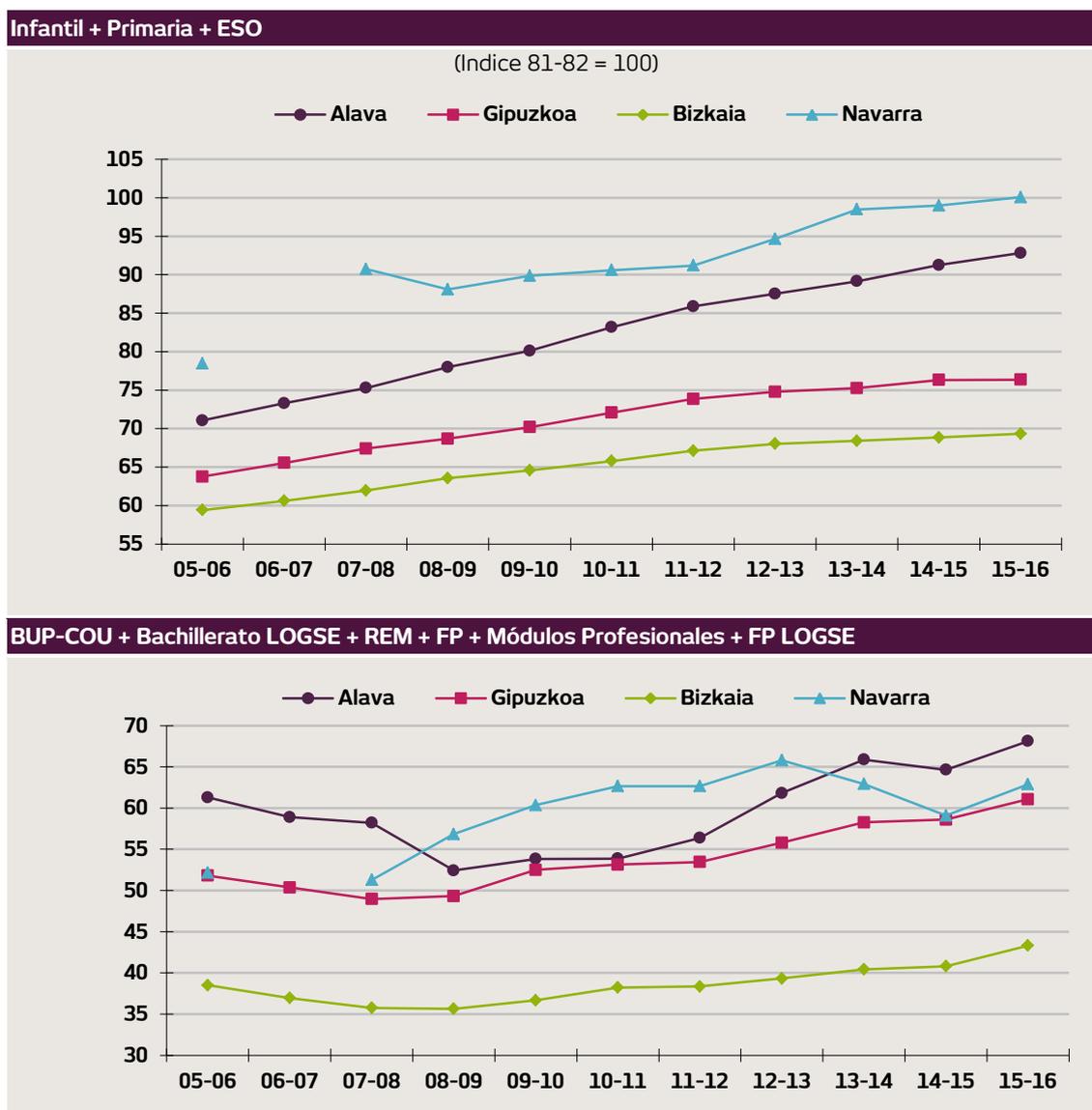
*Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.*

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

En lo que corresponde a los modelos lingüísticos en la CAPV, se repite el mismo comportamiento evolutivo citado anteriormente que favorece al modelo D frente al resto de modelos siendo, sin embargo, la distribución de los modelos más proporcionada que en los niveles educativos inferiores. El modelo D sigue concentrando el mayor número de estudiantes en los tres Territorios con un peso específico del 47,4% para Álava, un 59,4% para Bizkaia y un 78,7% para Gipuzkoa. En el territorio Alavés, en un contexto donde el modelo D continúa en ascenso situándose cada vez más cerca de alcanzar la mitad de las matriculaciones, el modelo B también evoluciona al alza y alcanza una representación del 33,8% en detrimento de un modelo A que pierde impulso y se adjudica el 18,8% de los alumnos. En Bizkaia, al margen del modelo D, completan el mapa lingüístico el modelo A y el modelo B que recortan su participación situándose la cuota en un 11,1% para el primero y en un 28,3% para el segundo, además de un modelo X que continúa sin variación alguna y con una casi inapreciable presencia (1,2%). En Gipuzkoa, son pocos los alumnos que cursan sus estudios de ESO bajo otro modelo que no sea el modelo D esto es un 18,4% en el modelo B y un 2,8% en el modelo A. En lo que hace referencia a Navarra, y como viene siendo habitual, es el modelo X el que juega el papel más

relevante (65,5%) seguido del modelo D (25,1%), del A (9,3%) y, finalmente, por un prácticamente inexistente modelo B (0,1%). Con todo, el nivel de euskaldunización se sitúa en un 90% para la CAPV y en un 74% para el País Vasco.

Gráfico nº 31 Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco



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 Básica, de Grado Medio y de Grado Superior.*

En lo referente a las Enseñanzas Medias y más concretamente en Formación Profesional se da una situación nueva en el curso 2015/2016. El 9 de Junio de 2015, con el decreto de ordenación e implantación de la Formación Profesional Básica en la Comunidad Autónoma del País Vasco, se crea esta nueva modalidad de enseñanza con la finalidad de reducir el abandono escolar permitiendo acceder a personas que no aprueban el examen final de la ESO a este nivel de enseñanza. Esto puede explicar, en parte, el notable repunte acontecido en el País Vasco (10,2%) en Enseñanzas Medias que ha supuesto la incorporación de 4.315 alumnos más elevándose el total a 46.437 matriculados. Desde la perspectiva de la titularidad de los centros, ambas redes experimentan incrementos, aunque mucho más evidentes en la red privada (16%) que en la pública (6,7%), tendencia extrapolable a los cuatro territorios estudiados. Bizkaia presenta el comportamiento más dinámico (13%), liderando el crecimiento la red privada (20,2%) frente a la pública (7,1%) que, sin embargo, representa a un mayor número de alumnos (52%). En Álava, la red privada también crece en mayor medida que la pública (13,5% y 7,6% respectivamente), lo que supone un crecimiento total del 9,8%, albergando los centros públicos al 62% de los alumnos. Los alumnos guipuzcoanos que generan un repunte del 6,5% en su censo estudiantil provocado por el impulso registrado en la red privada (9,9%) y en la red pública (4,5%), también presentan cierto favoritismo por la educación pública (61%), preferencia que se intensifica en Navarra donde los centros de carácter público acogen al 75% de los estudiantes siendo, sin embargo, los centros privados los que repuntan notablemente en este último curso (17% frente a 8,6%).

**Cuadro nº 195 Evolución del alumnado por tipo de centro.  
Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior**

Área	Curso 2014/2015			Curso 2015/2016		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	4.107	2.399	6.506	4.420	2.723	7.143
Bizkaia	9.198	7.501	16.699	9.850	9.013	18.863
Gipuzkoa	7.494	4.469	11.963	7.833	4.910	12.743
CAPV	20.799	14.369	35.168	22.103	16.646	38.749
Navarra	5.334	1.620	6.954	5.792	1.896	7.688
País Vasco	26.133	15.989	42.122	27.895	18.542	46.437

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

**Cuadro nº 196 Nivel de euskaldunización.  
Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior**

(%)

Área	Curso 2014/2015					Curso 2015/2016				
	A	B <sup>(*)</sup>	D	X	Total	A	B <sup>(*)</sup>	D	X	Total
Álava	88,0	0,0	12,0	0,0	100	88,1	1,3	10,7	0,0	100
Bizkaia	84,7	0,0	15,3	0,0	100	86,1	0,6	13,3	0,0	100
Gipuzkoa	50,3	3,5	46,2	0,0	100	51,3	5,7	43,0	0,0	100
CAPV	73,6	1,2	25,2	0,0	100	75,0	2,4	22,6	0,0	100
Navarra	0,0	0,0	2,4	97,6	100	0,0	0,0	2,7	97,3	100
País Vasco	61,5	1,0	21,4	16,1	100	62,6	2,0	19,3	16,1	100
Privado	74,4	2,6	12,9	10,1	100	74,7	3,8	11,2	10,2	100
Público	53,6	0,0	26,6	19,8	100	54,5	0,8	24,7	20,0	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 al nivel de euskaldunización, en el País Vasco se observa un cambio de roles siendo el modelo A el más solicitado, con un 62,6% de penetración, seguido por el modelo D con un 19,3%, el modelo X con un 16,1% y el modelo B con un discreto 2%. En Navarra, el modelo X alcanza prácticamente valores máximos (97,3%) dejando prácticamente sin representación al resto. Álava y Bizkaia muestran grandes similitudes en su distribución, con un modelo A predominante (88,1% y 86,1% respectivamente), un modelo D mucho menos presente (10,7% y 13,3% respectivamente) y un inapreciable modelo B (1,3% y 0,6% respectivamente). En Gipuzkoa, se reparten el grueso del alumnado los modelos A y D con representaciones del 51,3% y del 43% respectivamente siendo el modelo B el que termina de completar la oferta lingüística con un peso específico del 5,7%. Así las cosas, el nivel de euskaldunización en el País Vasco se sitúa en un 21,3%, 25% para la CAPV.

#### *Bachillerato LOGSE*

Centrando ahora la atención en la evolución de los alumnos del Bachillerato LOGSE, el curso 2015/2016 registra un total de 38.736 alumnos en el País Vasco, lo que supone 177 alumnos más que el curso pasado o, lo que es lo mismo, un aumento del 0,5%. En la CAPV se asiste a una tímida contracción del alumnado (-0,2%) siendo Navarra la que amortigua la caída, generando un repunte del 3% obteniendo así la mejor evolución del grupo. Por tanto, desglosando la información por territorios, se aprecia que Gipuzkoa también evoluciona satisfactoriamente (1,6%), a lo que contribuye principalmente el empuje de la red pública que crece un 2,8% frente a la estabilidad que reina en el ámbito privado (0,3%). Bizkaia y Álava sufren contracciones similares del 1,2% y del 1,1% respectivamente si bien en el territorio vizcaíno los dos tipos de centros reducen

alumnos, no así en Álava donde es la pública la que sufre una contracción en su censo estudiantil (-2,3%) al tiempo que aumenta suavemente (0,1%) los registros de la privada.

**Cuadro nº 197 Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato LOGSE**

Área	Curso 2014/2015			Curso 2015/2016		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	2.221	2.184	4.405	2.169	2.186	4.355
Bizkaia	7.811	7.663	15.474	7.655	7.633	15.288
Gipuzkoa	5.339	5.025	10.364	5.486	5.039	10.525
CAPV	15.371	14.872	30.243	15.310	14.858	30.168
Navarra	5.297	3.019	8.316	5.408	3.160	8.568
País Vasco	20.668	17.891	38.559	20.718	18.018	38.736

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

En lo que a la evolución de las matriculaciones por tipo de centro se refiere, la distribución de los alumnos en la CAPV tiende a homogeneizarse (50,7% en la red pública y 49,3% en la red privada), si bien en ambas redes se experimentan contracciones (-0,1% y -0,4% respectivamente). En la Comunidad Foral de Navarra, los datos ponen claramente de manifiesto el predominio de la red pública (63,1%) frente a la privada (36,9%), disfrutando ambas redes de incrementos en su alumnado (2,1% y 4,7% respectivamente). De esa misma tendencia, aunque menos intensamente, se contagia Gipuzkoa aumentando el número de matriculaciones un 2,8% en el ámbito público (52% de peso específico) y un tímido 0,3% en el privado. En Álava se registra una contracción de los estudiantes adscritos a la red pública (-2,3%) a diferencia de los correspondientes a la red privada que se mantienen estables (0,1%) al tiempo que en Bizkaia disminuyen (-2% el público y -0,4% el privado). En ambos territorios, la distribución del alumnado es prácticamente idéntica.

**Cuadro nº 198 Nivel de euskaldunización. Bachillerato LOGSE**

Área	Curso 2014/2015					Curso 2015/2016				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	51,9	0,0	48,1	0,0	100	48,5	0,8	50,7	0,0	100
Bizkaia	44,4	0,6	53,6	1,4	100	41,1	1,9	55,6	1,4	100
Gipuzkoa	22,3	3,1	74,6	0,0	100	22,0	4,1	73,9	0,0	100
CAPV	37,9	1,4	60,0	0,7	100	35,5	2,5	61,3	0,7	100
Navarra	4,3	0,0	25,0	70,7	100	4,7	0,0	24,3	71,0	100
País Vasco	30,7	1,1	52,4	15,8	100	28,7	2,0	53,1	16,2	100
Privado	40,7	2,3	40,9	16,1	100	39,4	3,6	40,6	16,4	100
Público	21,9	0,0	62,5	15,6	100	19,4	0,6	64,0	16,1	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 ahora a analizar el nivel de euskaldunización en Bachillerato LOGSE, se presentan pocas variaciones respecto al curso anterior. En Gipuzkoa, al modelo D optan el 73,9% de los alumnos, lejos de los valores correspondientes a los modelos A y B con representaciones del 22% y del 4,1% respectivamente. En Bizkaia y Álava, el modelo D se adjudica en torno a la mitad de los alumnos (55,6% y 50,7% respectivamente), seguido de una notable presencia también del modelo A (41,1% y 48,5% respectivamente) y lejos de la participación del modelo B que tiende a desaparecer (1,9% y 0,8% respectivamente). En Navarra, sigue predominando el modelo X, con una penetración del 71%, lejos de los valores asignados al modelo D (24,3%) y aún más al modelo A (4,7%). Cabe destacar las diferencias existentes en el reparto de los modelos A y D entre los ámbitos públicos y privados en el País Vasco. Concretamente en el ámbito privado, el reparto de alumnos es mucho más uniforme con 40,6% de estudiantes inscritos bajo el modelo D y un 39,4% en el modelo A, a diferencia de los centros públicos donde se establece una notable distancia entre los dos modelos (19,4% para el modelo A y 64% para el modelo D). Con todo, en un entorno donde el modelo B obtiene una baja participación, el nivel de euskaldunización, comparado con los altos porcentajes alcanzados en los niveles básicos de la enseñanza, se reduce hasta un 63,8% para la CAPV y un 55,1% para el País Vasco.

## 2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO

Centrando la atención en el alumnado universitario en el País Vasco, se produce este último curso un descenso prácticamente inapreciable en el volumen de alumnos (-0,2%) suavizando así la tendencia descendente de cursos precedentes. El curso académico 2015/16 se cierra con total de 63.637 universitarios distribuidos entre las 5 universidades que conforman la oferta educativa del 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 14/15	Curso 15/16 <sup>(*)</sup>	Curso 14/15	Curso 15/16 <sup>(*)</sup>
<b>Universidad del País Vasco</b>	<b>38.445</b>	<b>37.999</b>	<b>5.685</b>	<b>5.611</b>
Álava	7.099	7.096	985	983
Bizkaia	21.565	21.245	3.264	3.230
Gipuzkoa	9.781	9.658	1.436	1.398
<b>Universidad de Navarra</b>	<b>7.694</b>	<b>7.776</b>	<b>776</b>	<b>787</b>
Navarra	6.622	6.736	680	687
Gipuzkoa	1.072	1.040	96	100
<b>Universidad Pública de Navarra</b>	<b>7.065</b>	<b>6.948</b>	<b>856</b>	<b>863</b>
Navarra	7.065	6.948	856	863
<b>Universidad de Deusto</b>	<b>7.018</b>	<b>7.317</b>	<b>1.713</b>	<b>1.688</b>
Bizkaia	5.556	5.803	1.598	1.561
Gipuzkoa	1.462	1.514	115	127
<b>Universidad de Mondragon</b>	<b>3.513</b>	<b>3.597</b>	<b>320</b>	<b>334</b>
Gipuzkoa	3.513	3.597	320	334
<b>Total</b>	<b>63.735</b>	<b>63.637</b>	<b>9.350</b>	<b>9.283</b>
Álava	7.099	7.096	985	983
Bizkaia	27.121	27.048	4.862	4.791
Gipuzkoa	15.828	15.809	1.967	1.959
CAPV	50.048	49.953	7.814	7.733
Navarra	13.687	13.684	1.536	1.550

(\*): Datos provisionales.

Fuente: UPV, Universidad de Navarra, Universidad Pública de Navarra, Universidad de Deusto, Universidad de Mondragon y Estadística de la enseñanza.

Desglosando los datos por universidades y empezando por la Universidad del País Vasco (UPV-EHU) a la cual le corresponde el 60% de los alumnos universitarios, en este curso se ha producido una ligera variación a la baja (-1,2%) restando 446 alumnos a los valores del curso pasado. Un comportamiento similar se aprecia en la Universidad Pública de Navarra, con una penetración mucho menor (11%), donde se asiste a un recorte del alumnado del 1,7%. El resto de universidades consigue engordar sus censos estudiantiles si bien de forma moderada. Empezando por la mejor evolución del grupo correspondiente a la Universidad de Deusto, con un peso específico del 11,5%, ésta consigue elevar en un 4,3% el número de alumnos en sus aulas. Le sigue, con un ritmo de crecimiento menor (2,4%), la Universidad de Mondragon que gana 84 alumnos manteniendo su cuota de participación prácticamente invariable con respecto al periodo anterior (5,7% frente a un 5,5%). Por último, con una variación interanual más contenida (1,1%) se sitúa la Universidad de Navarra que se adjudica un 12,2% de representación. Con todo, se aprecian escasas diferencias en la distribución de los alumnos por centros, manteniéndose una tendencia bastante estable a este respecto.

En cuanto al profesorado, una primera aproximación a los datos muestra pocas variaciones con relación al curso anterior. La suma total de profesores en plantilla se eleva hasta los 9.283, lo que se traduce en 67 profesores menos para el presente curso. Este descenso viene provocado por la reducción del número de profesores que sufren

tanto la Universidad del País Vasco como la Universidad de Deusto, reportando contracciones en sus plantillas estimadas en 74 y 25 profesores respectivamente. La Universidad de Navarra, por su parte, presenta 11 nuevas incorporaciones lo que supone un crecimiento del 1,4%, similar comportamiento al que experimenta la Universidad de Mondragón donde se suman 14 profesores más este curso. La Universidad Pública de Navarra, con un tímido crecimiento del 0,8% incorpora 7 personas más a su plantilla que asciende en el presente curso a un total de 863 profesores.

A continuación se muestran los datos más significativos de lo que ha sido la evolución del alumnado en el curso 2015/2016 así como la información relativa a cada Universidad.

Comenzando el análisis por la Universidad del País Vasco, ésta sigue concentrando el grueso del alumnado habiendo registrado un total de 37.999 matriculaciones en el curso 2015/16. Esto supone una caída del 1,2% con respecto al curso anterior, es decir, 446 alumnos menos que han dejado de realizar sus estudios en los tres campus que conforman la oferta educativa de la UPV/EHU. Más concretamente, el campus de Bizkaia, con 21.245 matriculaciones y un porcentaje de representación sobre el total del 55,9%, sufre una desviación a la baja del alumnado del 1,5% (320 alumnos menos). Gipuzkoa, con una representación del 25,4% y 9.658 alumnos, evoluciona a la par recortando el número de alumnos un 1,3%, lo que se traduce en 123 alumnos menos. En Álava, donde la UPV/EHU cuenta con el campus de menor dimensión (7.096 estudiantes, 18,7% del total), prácticamente no se producen cambios en el censo estudiantil con respecto al curso anterior.

En lo que a la configuración de la oferta y demanda del campus de Bizkaia se refiere, la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales sigue siendo la que acoge a un mayor número de alumnos (12,7% de penetración) a pesar de haber sufrido un recorte del 2,4% en sus matriculaciones. Le siguen de cerca las Facultades de Ciencias y Tecnología, Ciencias sociales y de la Comunicación y Medicina y Odontología con un importante número de alumnos (representaciones del 12,1%, 11,5% y 11,3% respectivamente) generando, además, sendos crecimientos del 4,5%, 4,3% y 1,6%. Por el contrario, la Facultad de Ingeniería Industrial y Telecomunicaciones, siguiente en peso (10,8%), experimenta una de las peores contracciones del grupo reflejando sus valores una caída del 10,6%. En el resto de Facultades, que en ningún caso superan el 10% de participación, destacan las contracciones de Empresariales (-9,7%), de la E.U.I. Técnica Minera (-10,7%) y Náutica (-18,5%) así como de la E.U.I. Técnica Industrial (-4,6%).

En lo que respecta al campus de Gipuzkoa, el número de alumnos acusa una contracción en sus cifras del 1,3%, provocado por el comportamiento evolutivo desfavorable de la Universidad Politécnica de Donostia-San Sebastián (-11,3% y un peso específico del

15,1%) y de la E.U. de Magisterio (-5,9% y 11%). La E.U. de Ingeniería Técnica Industrial de Eibar y la E.U. de Enfermería también presentan pérdidas en el alumnado pero son menos relevantes al disminuir de forma muy suave sus registros (7 y 6 alumnos respectivamente) al tiempo que apuntan participaciones menores (3,4% y 5,5%). Además en este curso, a diferencia del anterior, la F.C.C. Económicas y Empresariales no reporta alumno alguno habiendo registrado 31 alumnos en 2014/15. En contextos más favorables, se mueven la Facultad de Psicología, con un incremento de sus alumnos del 5,5%, la Facultad de Informática con otro incremento similar (5,3%) además de la Facultad de Derecho con un repunte del 3,9%, concentrando entre las tres el 26,4% de los alumnos.

Para terminar con el campus de Álava, y como se ha comentado anteriormente, se mantiene prácticamente el mismo número de alumnos que en el curso 2014/2015. Esta estabilidad en las cifras se debe principalmente a las variaciones favorables experimentadas por las Facultades de Filología, Geografía e Historia, la E.U. de Magisterio, la Facultad de Farmacia y la E.U. de Trabajo Social con crecimientos de 3,1 %, 1,3%, 1,5%, 8,1% y participaciones del 31,3%, 13,9%, 19,8% y 7,7% que podido compensar el resto de caídas. La E.U. de Ingeniería Técnica Industrial y la E. U. de Empresariales, que son responsables del 13% y el 7,1% del alumnado, acusan recortes del 8,3% y del 9,1% respectivamente al igual que el alumnado de la F.CC. de la Actividad Física y el Deporte (-0,8%) sin registrar alumno alguno la F.CC. Económicas y Empresariales.

Cuadro nº 200 Distribución del alumnado en la UPV/EHU (1)

Territorio Histórico	Curso 14/15	Curso 15/16 <sup>(2)</sup>	%	Δ% año anterior
<b>Álava</b>	<b>7.099</b>	<b>7.096</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>
F. Farmacia	1.381	1.402	19,8	1,5
F. Filología, Geografía e Historia	2.152	2.219	31,3	3,1
E.U. Magisterio	975	988	13,9	1,3
E.U. Ingeniería Técnica Industrial	1.009	925	13,0	-8,3
E.U. de Trabajo Social	504	545	7,7	8,1
E.U. de Empresariales	552	502	7,1	-9,1
F. CC. Ec. y Empresariales	7	--	--	--
F. CC. de la Actividad Física y del Deporte	519	515	7,3	-0,8
<b>Bizkaia</b>	<b>21.565</b>	<b>21.245</b>	<b>100,0</b>	<b>-1,5</b>
F. Ciencias y Tecnología	2.464	2.576	12,1	4,5
F. Bellas Artes	1.263	1.287	6,1	1,9
F. Ciencias Económicas y Empresariales	2.759	2.694	12,7	-2,4
F. Ciencias Sociales y de la Comunicación	2.349	2.450	11,5	4,3
F. Medicina y Odontología	2.356	2.393	11,3	1,6
ETS Ingeniería Industrial y de Telecom.	2.561	2.289	10,8	-10,6
E.U.E. Empresariales	1.258	1.136	5,3	-9,7
E.U. Enfermería	665	696	3,3	4,7
E.U. Magisterio	1.863	1.933	9,1	3,8
E. Relaciones laborales	555	557	2,6	0,4
E.U.I. Técnica Industrial	1.901	1.813	8,5	-4,6
E.U.I. Técnica Minera	652	582	2,7	-10,7
ETS Náutica	286	233	1,1	-18,5
Facultad de Derecho. Sección Bizkaia	633	606	2,9	-4,3
<b>Gipuzkoa</b>	<b>9.781</b>	<b>9.658</b>	<b>100,0</b>	<b>-1,3</b>
F. Ciencias Químicas	336	346	3,6	3,0
F. Derecho	887	922	9,5	3,9
F. Informática	507	534	5,5	5,3
F. Filosofía y Ciencias de la Educación	938	950	9,6	1,3
F. Psicología	1.045	1.102	11,4	5,5
ETS Arquitectura	1.182	1.192	12,3	0,8
E.U.E. Empresariales	1.195	1.219	12,6	2,0
E.U. Magisterio	1.134	1.067	11,0	-5,9
E.U. Ingeniería Técnica Industrial de Eibar	337	330	3,4	-2,1
U. Politécnica de Donostia-San Sebastián	1.648	1.461	15,1	-11,3
E.U. Enfermería	541	535	5,5	-1,1
F.C.C. Económicas y Empresariales	31	--	--	--
<b>Total</b>	<b>38.445</b>	<b>37.999</b>	<b>100,0</b>	<b>-1,2</b>

(1): No se tienen en cuenta los centros adscritos a la UPV/EHU ni el campus virtual.

(2): Datos provisionales.

Fuente: UPV/EHU.

Pasando ahora a analizar los datos de la Universidad de Navarra, es necesario destacar que en este curso se rompe con la tendencia desfavorable de los cursos precedentes, experimentando el censo estudiantil un repunte del 1,1%. Esto supone un total de 7.776 alumnos para el curso 2015/2016 (82 alumnos más que el curso pasado), repartidos entre el campus de Navarra (6.736) y el de Gipuzkoa (1.040).

**Cuadro nº 201 Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra**

Territorio Histórico	Curso 14/15	Curso 15/16 <sup>(1)</sup>	%	Δ% año anterior
<b>Navarra</b>	<b>6.622</b>	<b>6.736</b>	<b>100,0</b>	<b>1,7</b>
Derecho	416	468	6,9	12,5
Medicina	1.243	1.271	18,9	2,3
Filosofía y Letras	335	341	5,1	1,8
Ciencias de la Información	770	723	10,7	-6,1
Educación y Psicología <sup>(2)</sup>	433	472	7,0	9,0
Ciencias	541	576	8,6	6,5
Farmacia	664	659	9,8	-0,8
Arquitectura	568	487	7,2	-14,3
Teología	138	147	2,2	6,5
Ciencias Económicas y Empresariales	942	982	14,6	4,2
Secretariado y Administración	95	123	1,8	29,5
Enfermería	477	487	7,2	2,1
<b>Gipuzkoa</b>	<b>1.072</b>	<b>1.040</b>	<b>100,0</b>	<b>-3,0</b>
Ingeniería Industrial	989	1.001	96,3	1,2
Secretariado y Administración	83	39	3,8	-53,0
<b>Total</b>	<b>7.694</b>	<b>7.776</b>	<b>100,0</b>	<b>1,1</b>

(1): Además hay 886 alumnos de doctorado y 641 de master en Navarra y Gipuzkoa.

(2): Titulación que se oferta a partir del curso 14/15.

Fuente: Universidad de Navarra.

Una vez desglosados los datos por campus, se aprecia claramente que la variación positiva se corresponde con el campus navarro (1,7%) y no así con el guipuzcoano que acusa un descenso del 3%. A este incremento han contribuido, en mayor o menor medida, todas las facultades que conforman la oferta en Navarra salvo las Facultades de Ciencias de la Información, Farmacia y Arquitectura que presentan movimientos a la baja (-6,1%, -0,8% y -14,3% respectivamente) si bien es necesario resaltar que entre las tres no superan el 30% de participación. En cuanto a los incrementos, la Facultad de Medicina, con la mayor representación (18,9%) evoluciona muy suavemente (2,3%), frente a aumentos más notorios registrados en Secretariado y Administración (29,5%) y en la Facultad de Derecho (12,5%) pese a tener índices de matriculación de los más bajos (1,8% y 6,9%). Con ritmos de crecimiento más suaves, por debajo de los dos dígitos, se mueve el resto de facultades que aumenta tímidamente el número de alumnos.

En cuanto a Gipuzkoa, son 32 alumnos menos los matriculados en este curso, provocado por la contracción sufrida en Secretariado y Administración (-53%) que, a pesar de contar con una participación minoritaria (3,8%), consigue inclinar la balanza hacia el lado negativo. La Facultad de Ingeniería Industrial presenta un incremento del 1,2%, insuficiente, sin embargo, para cerrar el curso con un saldo positivo.

Cuadro nº 202 Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA)<sup>(1)</sup>

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 14/15	Curso 15/16 <sup>(3)</sup>	%	Δ% año anterior
E.T.S. Ingenieros Agrónomos	478	499	7,2	4,4
E.T.S. Ingenieros Industriales y Telecom.	2.182	2047	29,5	-6,2
E.U. de Estudios Sanitarios	612	633	9,1	3,4
F. Ciencias Económicas y Empresariales	1.318	1.245	17,9	-5,5
F. Ciencias Humanas y Sociales	1.744	1.733	24,9	-0,6
F. Ciencias Jurídicas	560	582	8,4	3,9
F. Ciencias Económicas y Empresariales/Ciencias Jurídicas <sup>(2)</sup>	171	209	3,0	22,2
<b>Total</b>	<b>7.065</b>	<b>6.948</b>	<b>100,0</b>	<b>-1,7</b>

(1): Curso 15/16 - Datos provisionales.

(2): Recoge los estudiantes matriculados en el Doble Grado Administración y Dirección de Empresas y Derecho.

(3): Además hay 448 alumnos de doctorado y 768 de máster.

Fuente: Universidad Pública de Navarra.

Siguiendo con Navarra, en el curso 2015/2016, la Universidad Pública de Navarra (UPNA), con un total de 6.948 estudiantes, experimenta un descenso en el alumnado del 1,7%. Las Facultades que desencadenan este recorte son la Facultad de E.T.S. de Ingenieros Industriales y Telecomunicación (-6,2%), la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (-5,5%) y la Facultad de Ciencias Humanas y Sociales (-0,6%) que representan entre las tres el 72,3% del total de alumnos. El resto de facultades, como son, la E.T.S. de Ingenieros Agrónomos, la Facultad de Ciencias Jurídicas y la E.U. de Estudios Sanitarios registran incrementos similares (4,4%, 3,9% y 3,4%) a lo que se suma la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales – Ciencias Jurídicas con un notable incremento de 22,2% si bien debido a su escasa participación (3%) no altera prácticamente el balance definitivo de alumnos.

**Cuadro nº 203 Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto**

Territorio Histórico	Curso 14/15	Curso 15/16 <sup>(1)</sup>	%	Δ% año anterior
<b>Bizkaia</b>	<b>5.556</b>	<b>5.803</b>	<b>100,0</b>	<b>4,4</b>
Facultad de Derecho	840	842	14,5	0,2
Facultad de Teología	120	97	1,7	-19,2
Facultad de Ingeniería	557	577	9,9	3,6
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	1.086	1.166	20,1	7,4
Facultad de Psicología y Educación	1.251	1.426	24,6	14,0
Instituto Superior de Ciencias Religiosas	6	0	0,0	-100,0
EUMBAM (Centro adscrito a la UD)	765	721	12,4	-5,8
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	931	974	16,8	4,6
<b>Gipuzkoa</b>	<b>1.462</b>	<b>1.514</b>	<b>100,0</b>	<b>3,6</b>
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	568	562	37,1	-1,1
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	736	704	46,5	-4,3
Facultad de Derecho <sup>(2)</sup>	29	45	3,0	55,2
Facultad de Ingeniería	5	1	0,1	-80,0
Facultad de Psicología y Educación	124	202	13,3	62,9
<b>Total</b>	<b>7.018</b>	<b>7.317</b>	<b>100,0</b>	<b>4,3</b>

(1): Datos provisionales.

(2): Se incorpora el curso 14/15 la Facultad de Derecho en el campus de Gipuzkoa.

(3): Además hay 345 alumnos de doctorado y 1.508 de máster.

Fuente: Universidad de Deusto.

Centrando ahora el análisis en la Universidad de Deusto, las matriculaciones se adjudican un repunte significativo cifrado en un 4,3%. El crecimiento más abultado corresponde al campus de Bizkaia, con un aumento de los alumnos del 4,4% frente al 3,6% que experimenta Gipuzkoa, siendo ambos por tanto responsables de los buenos resultados reflejados en el cómputo global.

Comenzando por el campus con mayor oferta, esto es el de Bizkaia, son 247 alumnos más los alumnos contabilizados este curso fruto de coincidir importantes aumentos en varias facultades que cuentan con un notable volumen de alumnos. Más concretamente, las facultades que han contribuido sensiblemente a elevar el número de universitarios son, la Facultad de Psicología y Educación que es la que más crece (14%) seguida por la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas (7,4%), la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (4,6%) y la Facultad de Ingeniería (3,6%) y con pesos relativos del 24,6%, 20,1%, 16,8% y 9,9% respectivamente. La Facultad de Derecho, con una penetración del 14,5%, prácticamente no presenta cambios (sólo 2 alumnos más). En este contexto favorable, dos son las facultades que recogen decrementos, por un lado, la Facultad de Teología (-19,2%) y, por otro, EUMBAM con un decremento del 5,8% tendiendo aparentemente el Instituto Superior de Ciencias Religiosas a desaparecer.

En cuanto a Gipuzkoa, la Universidad de Deusto, genera un repunte del 3,6%, lo que se traduce en 52 alumnos más. Si bien las facultades con mayor peso como son la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (46,5% de peso relativo) y la Facultad de

Ciencias Sociales y Humanas (37,1% de participación) registran descensos, es cierto que lo hacen de forma moderada (-4,3% y -1,1%) lo que permite a la Facultad de Psicología y Educación (aumento del 62,9%) y la Facultad de Derecho (incremento del 55,2%) amortiguar la caída a pesar de contar con una menor penetración (13,3% y 3%).

**Cuadro nº 204 Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragon**

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 14/15	Curso 15/16 <sup>(*)</sup>	%	Δ% año anterior
<b>Escuela Politécnica Superior</b>	<b>1.300</b>	<b>1.239</b>	<b>100,0</b>	<b>-4,7</b>
Grado en Ing. en Organización Industrial	146	135	10,9	-7,5
Grado en Ing. en Electrónica Industrial	153	124	10,0	-19,0
Grado en Ing. en Informática	82	83	6,7	1,2
Grado en Ing. en Sistemas de Telecomunicación	43	45	3,6	4,7
Grado en Ing. Mecánica	396	330	26,6	-16,7
Grado en Ing. en Diseño Industrial y Desarrollo de Producto	260	239	19,3	-8,1
Ing. de la Energía <sup>(**)</sup>	102	123	9,9	20,6
Ing. en Ecotecnologías en Procesos Industriales <sup>(**)</sup>	40	45	3,6	12,5
Ing. Biomédica <sup>(**)</sup>	78	115	9,3	47,4
<b>F. de Human. y Ciencias de la Educación</b>	<b>1.094</b>	<b>1.048</b>	<b>100,0</b>	<b>-4,2</b>
Grado en Educación Infantil	334	326	31,1	-2,4
Grado en Educación Primaria	576	539	51,4	-6,4
Grado en Comunicación Audiovisual	174	183	17,5	5,2
Licenciatura en Psicopedagogía (2º ciclo) <sup>(***)</sup>	10	--	--	--
<b>F. de Ciencias Empresariales</b>	<b>766</b>	<b>913</b>	<b>100,0</b>	<b>19,2</b>
Grado Admón. y Dirección de Empresas	399	415	45,5	4,0
Grado en Liderazgo emprendedor e innovación	367	498	54,5	35,7
<b>F. de Ciencias Gastronómicas</b>	<b>353</b>	<b>397</b>	<b>100,0</b>	<b>12,5</b>
Gastronomía y Artes Culinarias	353	397	100,0	12,5
<b>Total</b>	<b>3.513</b>	<b>3.597</b>	<b>100,0</b>	<b>2,4</b>

(\*): Datos provisionales.

(\*\*): Titulaciones ofertadas a partir del curso 13/14.

(\*\*\*) Titulaciones ya extintas en el curso 15/16.

Fuente: Universidad de Mondragon.

Para finalizar con la oferta universitaria y en lo que a la Universidad de Mondragon se refiere, en 2015/206 se asiste a un crecimiento del 2,4% de las matriculaciones, albergando en sus aulas a un total de 3.597 universitarios.

Comenzando por la Escuela Politécnica Superior, que representa al 34,4% de los alumnos de la Universidad de Mondragon, ésta experimenta un descenso en el alumnado del 4,7%. Si bien las nuevas titulaciones ofertadas por la Escuela Politécnica Superior, vigentes a partir del curso 13/14, presentan incrementos dinámicos como es el caso de las titulaciones de Ingeniería Biomédica (47,4%), Ingeniería de la Energía (20,6%) e Ingeniería de la Ecotecnología y procesos Industriales (12,5%) han sido insuficientes para contrarrestar importantes retrocesos acontecidos en las facultades con mayor peso. Esto es, los Grados en Ingeniería en Organización Industrial, en Ingeniería en Electrónica Industrial, en Ingeniería Mecánica e Ingeniería en Diseño Industrial y Desarrollo de

Producto. cuyo peso específico alcanza conjuntamente el 66,8% y acusan recortes que se sitúan entre un 19% y un 7,5%.

En cuanto a la Facultad de Humanidades y Ciencias de la Educación, con un porcentaje de representación del 29,1% presenta, asimismo, una evolución desfavorable (-4,2%). Tan solo el Grado en Comunicación Audiovisual evoluciona al alza (5,2%) en un contexto donde los alumnos del Grado de Educación Primaria, donde estudian más de la mitad de alumnos, y los correspondientes al de Educación Infantil generan retrocesos (-6,4% y -2,4%). A ello se suma además la Licenciatura en Psicopedagogía (2º ciclo) que se deja de impartir en el curso presente.

Continuando con la Facultad de Ciencias Empresariales, con un 25,4% de peso específico, ésta presenta un abultado crecimiento (19,2%) fruto de los incrementos registrados tanto en el Grado en Liderazgo emprendedor e innovación, con una evolución muy favorable (35,7%), como en la titulación de Administración y Dirección de Empresas, si bien menos intensamente (4%).

Por último, completa la oferta educativa de la Universidad de Mondragon, la Facultad de Ciencias Gastronómicas que, aunque rebaja el ritmo de crecimiento del curso precedente, mantiene unos resultados muy favorables incrementando en un 12,5% el número de alumnos. Con todo, su participación sobre el total asciende al 11%.

### 3. TRANSPORTE

#### 3.1 TRANSPORTE POR FERROCARRIL

Comenzando el análisis del capítulo de transporte por el transporte por ferrocarril en el País Vasco, en 2015 se rompe la tendencia desfavorable de los últimos años, presentando una ligera variación al alza en el número de viajeros (0,1%). En valores absolutos, entre las dos empresas que operan en el País Vasco, es decir Renfe y EuskoTren, la suma total de viajeros asciende a 27.032 miles de viajeros. 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
2011	30.553	-5,3
2012	29.445	-3,6
2013	27.601	-6,3
2014	27.010	-2,1
2015	27.032	0,1

*(\*): Los datos de Renfe corresponden exclusivamente a la cifra de viajeros de cercanías de Bilbao.*

*Fuente: Renfe y EuskoTren.*

Desglosando la información por compañías, EuskoTren continúa siendo la compañía con mayor volumen de viajeros en el País Vasco, con una participación sobre el total del 58,3% (58,4% en 2014). Al igual que lo ocurrido en 2014, se asiste a un imperceptible aumento en el número de pasajeros (7 usuarios más) en EuskoTren, alcanzando un total de 15,8 millones. En cuanto a Renfe con una representación del 37,7%, se establece en 2015 un ligero repunte de la actividad (0,6%) alcanzando la cifra de 10.183 miles de viajeros, escenario que rompe con la tendencia descendente de los últimos años. Por último, Renfe en su línea Bilbao-Balmaseda (antiguamente FEVE) apunta para este último ejercicio una variación interanual a la baja (-3,7%) contabilizando un total de 1.066 miles de pasajeros, lo que supone el 3,9% del movimiento total de pasajeros. Así las cosas, en 2015, 27.032 miles de personas han utilizado el servicio de transporte por ferrocarril, cifra prácticamente idéntica a la registrada en 2014.

**Cuadro nº 206 Movimiento de viajeros por compañías**

Concepto	2013	2014	2015	%Δ 15/14
Renfe <sup>(1)</sup>	10.719	10.127	10.183	0,6
• Bilbao-Balmaseda <sup>(2)</sup>	1.150	1.107	1.066	-3,7
EuskoTren	15.732	15.776	15.783	0,0
<b>Total</b>	<b>27.601</b>	<b>27.010</b>	<b>27.032</b>	<b>0,1</b>

(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.

En lo que hace referencia a la recaudación, los datos manejados apuntan pocos cambios con respecto a 2014. Si bien el ejercicio 2014 se había mostrado favorable para las dos compañías que operan en el País Vasco, el año 2015 se caracteriza por su estabilidad registrando decrementos del 0,4% para Renfe y del 0,1% para EuskoTren. Por tanto, para Renfe el año se salda con una recaudación de 9,2 millones de euros y para EuskoTren este mismo indicador se eleva hasta los 25,9 millones de euros.

**Cuadro nº 207 Recaudación por transporte de viajeros**

Concepto	2013	2014	2015	%Δ 15/14
Renfe*	8.743,4	9.208,2	9.170,70	-0,4
EuskoTren**	24.762,7	25.958,3	25.943,10	-0,1
<b>Total</b>	<b>33.506,1</b>	<b>35.166,5</b>	<b>35.113,80</b>	<b>-0,1</b>

(\*): 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.

Pasando ahora a analizar el volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto comportamientos evolutivos diferentes según compañías. Renfe, con una participación sobre el total del 76,5%, contrae ligeramente su actividad (-2,7%) mientras que FEVE, responsable del 23,2% del tráfico de mercancías, incrementa en un 7,1% sus propios registros de 2014. El ejercicio 2015 se salda, por tanto, con 2.459,9 miles de toneladas transportadas para el primero de ellos y con 745,4 miles de toneladas transportadas para el segundo. Por último, EuskoTren, con unos valores muy inferiores al resto presenta un exponencial incremento en el tráfico de mercancías (2.667%). Es necesario resaltar que en el caso de EuskoTren los valores de partida son muy bajos teniendo en cuenta que en 2014 se reportaron 300 toneladas, 8.300 toneladas en 2015. Así las cosas, la actividad conjunta de los tres operadores logísticos vascos presenta un tímido retroceso (-0,3%) disminuyendo hasta las 3.213,6 miles de toneladas, resultado de la contracción experimentada por Renfe que, teniendo en cuenta su aportación al total, condiciona claramente el cómputo total.

**Cuadro nº 208 Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco\***

<i>(m Tm)</i>				
Concepto	2013	2014	2015	%Δ 15/14
Renfe	2.375,5	2.528,4	2.459,9	-2,7
FEVE	835,8	695,9	745,4	7,1
EuskoTren	0,5	0,3	8,3	2.666,7
<b>Total</b>	<b>3.211,8</b>	<b>3.224,6</b>	<b>3.213,6</b>	<b>-0,3</b>

(\*): Se excluyen los contenedores.

Fuente: Renfe, EuskoTren y FEVE.

Circunscribiendo ahora el análisis a los datos de personal empleado, es necesario recordar que desde el año 2013 la plantilla de FEVE se encuentra integrada en la plantilla de Renfe. Dicho esto, la última evolución registrada en la plantilla de Renfe apunta un ligero retroceso (-1,5%), ascendiendo a 666 las personas empleadas en la compañía. En cuanto a EuskoTren, con una plantilla mayor, estimada en 920 personas, presenta pocos movimientos con respecto al bienio anterior, caracterizándose la empresa por su estabilidad en dicho indicador.

**Cuadro nº 209 Personal empleado en transporte por ferrocarril**

Concepto	2013	2014	2015	%Δ 15/14
Renfe (*)	699	676	666	-1,5
EuskoTren	919	921	920	-0,1
<b>Total</b>	<b>1.618</b>	<b>1.597</b>	<b>1.586</b>	<b>-0,7</b>

(\*): Desde 2013, 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. La "Y" vasca cuya finalización está prevista para 2019, cierra el ejercicio 2015 con varios frentes abiertos lo que pone en riesgo el cumplimiento del calendario previsto. El primero de ellos tiene que ver con el Gobierno Vasco que, en el primer trimestre de 2016, ha suspendido temporalmente las obras en varios tramos del trazado guipuzcoano para realizar modificaciones en los proyectos. Por esta medida se han visto afectados los tramos de Antzuola-Ezkió Oeste, Antzuola-Ezkió Este, Hernialde-Zizurkil y Zizurkil-Andoain. La reanudación de los trabajos se producirá una vez que Adif y Gobierno Vasco culminen todos los trámites administrativos preceptivos tendentes a la aprobación de cada proyecto modificado. A todos estos contratiempos que están surgiendo a pie de obra hay que sumarles también la paralización del tramo Hernani-Astigarraga, que aparentemente se reanudará en un corto plazo. Con todo, Euskal Trenbide Sarea (ETS), la sociedad que ejecuta el ramal del TAV en Gipuzkoa, prevé que para 2016 solo quedarán por ejecutarse 3 de los 17 tramos del ramal guipuzcoano que, por el momento, ha requerido una inversión de 1.854 millones de euros.

Dicho esto, otro de los contratiempos más significativos en la ejecución de la "Y" tiene que ver con el nudo de Bergara, donde en dos tramos no se ha comenzado a trabajar debido a que fueron adjudicados con "bajadas temerarias" que podrían rondar el 50% del valor de licitación. Adif, responsable de la obra, ha propuesto anular las cinco licitaciones del TAV en Bergara y plantea sacar de nuevo a concurso un único proyecto de 500 millones de euros, lo que se convertiría en la mayor licitación de obra pública del País Vasco. Este volumen licitado supondría el 10% del coste total de la "Y" además de duplicar la cifra prevista para esa zona. Aun con la situación resuelta, que depende además de una decisión política, es prácticamente imposible cumplir con los plazos previstos siendo más sensato pensar que la finalización de las infraestructuras de la "Y" vasca se situaría entre el 2020 y el 2021.

### El Metro de Bilbao

El Metro de Bilbao cierra el año 2015 en positivo, con un total de 87.536 miles de viajeros, consolidando así la tendencia favorable registrada en 2014. En el presente ejercicio, son 138.421 más los usuarios del Metro, teniendo en cuenta además que en 2015 se contabilizó un día laborable menos que en 2014. Este balance positivo de los dos últimos años viene a refrendar la buena aceptación de la que disfruta este medio de transporte entre los usuarios, siendo 2012-2013 el único bienio donde se refleja una contracción en el número de pasajeros en los 20 años de vida del suburbano.

**Cuadro nº 210 Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao**

Año	Viajeros (m)	%Δ
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
2015	87.536	0,2

Fuente: Metro de Bilbao.

Profundizando en los datos y en lo que al movimiento de viajeros se refiere, es en el mes de diciembre donde se registra un mayor número de cancelaciones, con un total de 7.931.163 viajes mejorando la marca del mes de octubre (7.910.584) en primera posición en 2014. Además, como viene siendo habitual, el Metro de Bilbao logra su mejor marca el día de Santo Tomás, con 380.463 viajes, algo por debajo de las cifras de 2014 cuyas cancelaciones ascendían 386.225.

Continuando con el análisis y en lo referente a la distribución de viajeros por estación, en 2015, Moyua se presenta como la estación con mayor actividad, esto es, 6.220.196 viajeros y un peso específico de 7,1%. Indautxu le sigue muy de cerca alcanzando una cifra de viajeros muy similar, 6.184.740, lo que se traduce en una participación sobre el total casi idéntica (7,07%). A continuación, con pesos específicos muy similares se mueven la estación de Abando y la de San Mamés así como la de Casco Viejo, correspondiéndoles un 7%, un 6,9% y un 6,5% respectivamente del volumen total de viajeros. Estas cinco estaciones principales absorben el 34,6% del flujo de viajeros lo que se traduce en un total de 30 millones de cancelaciones al año. Por el contrario, con el menor número de usuarios, se sitúan las estaciones de Urduliz, Urbinaga y Plentzia con participaciones muy reducidas que rondan el 0,1%.

**Cuadro nº 211 Distribución de viajeros del Metro de Bilbao por estación (2015)**

Estación	%	Estación	%
Moyua	7,1	Bidezabal	1,6
Indautxu	7,1	Peñota	1,5
Abando	7,0	Basauri	1,5
San Mamés	6,9	Astrabudua	1,5
Casco Viejo	6,5	Bolueta	1,4
Santutxu	5,3	Ansio	1,4
Deusto	4,7	Leioa	1,2
Barakaldo	4,1	Sopelana	1,1
Gurutzeta/Cruces	4,0	Kabiezes	1,0
Areeta	3,8	Gobela	0,9
Sarriko	2,7	Abatxolo	0,9
Algorta	2,7	Neguri	0,8
Santurtzi	2,7	Larrabasterra	0,5
Sestao	2,7	Aiboa	0,5
San Inazio	2,6	Berango	0,4
Basarrate	2,5	Lutxana	0,4
Portugalete	2,4	Lamiako	0,3
Bagatza	2,2	Plentzia	0,1
Ariz	2,2	Urbinaga	0,1
Erandio	1,9	Urduliz	0,1
Etxebarri	1,6		

*Fuente: Metro de Bilbao.*

Analizando ahora el comportamiento evolutivo de cada una de las estaciones, destacan a pesar de no ser las más concurridas, las estaciones de Lutxana y de Kabiezes, al adjudicarse las variaciones interanuales más abultadas del grupo (114,2% y 100,4% respectivamente), siendo la estación de Kabiezes una de las últimas incorporaciones a la línea 2 (28 de junio 2014). Otra de las estaciones cuya actividad repunta significativamente es la estación de Sopelana que genera un incremento del 61% lo que se traduce en 358.152 usuarios más que en 2014. Urbinaga y Bolueta también evolucionan favorablemente, si bien más moderadamente, con crecimientos del 9% y del 8,2% respectivamente. El resto de estaciones, aumentan o rebajan el número de usuarios de forma muy discreta, salvo en el caso de Plentzia (-82,2%), Urduliz (-75,6%) y Santurtzi (-11,1%) donde sí se asiste a contracciones de cierta consideración.

En cuanto a la distribución de viajeros por zonas la Línea 2, con un incremento en el volumen de viajes del 0,6%, se ha beneficiado de la incorporación de la estación de Kabiezes y con un total 35.932.724 viajeros es la responsable del movimiento de un 41,1% de los usuarios del Metro. El tronco común, segunda línea más frecuentada, ha incrementado en un 1,6% sus usuarios siendo para 2015 un total de 26.233.567, lo que supone un 30% del tráfico. Por último, la Línea 1, con un peso específico del 24,9%, contabilizando 21.838.260 pasajeros, ha perdido cerca de un 2% de los viajeros. En cuanto a los trayectos más frecuentados se consolida en primer lugar el de Abando-Santutxu, que se ha realizado en 734.525 ocasiones, seguido del Casco Viejo-Santutxu con 634.525 cancelaciones y Moyua-Santutxu con 592.130 cancelaciones.

En lo que hace referencia al uso de billetes de los viajeros del Metro de Bilbao en 2015, año en el que no se produce subida alguna en el precio de los mismos, predomina un año más la tarjeta Creditrans que se perfila como el título de transporte más popular, siendo la opción preferida para el 52,9% de los usuarios. El siguiente título de transporte con mayor penetración es el bono mensual, con una cuota del 13,9%, seguido de cerca por el billete Gizatrans con un 12,9% de peso específico. Este título de transporte se caracteriza por ofrecer una tarifa reducida, enfocada a personas mayores de 65 años y personas con invalidez o discapacidad. El billete Super 50 es la opción preferida por un 7,9% de los usuarios, el billete Anual es la del 5,5% y el billete Ocasional cuenta con un uso aún menor, cercano al 2,7%. Por debajo del 3% de representación también se sitúan Otros títulos de transporte (2,4%), Gazte Mensual (1,2%) y el Combinado EuskoTren (0,6%).

Para concluir con el Metro Bilbao, en el año de su 20 aniversario, se ha continuado trabajando en su expansión y más concretamente en las obras de la línea 3 que acercará Bilbao a más comarcas. Asimismo, en lo que a obras se refiere, se han iniciado las obras de soterramiento y supresión del paso a nivel de Urduliz, lo que permitirá ampliar las zonas verdes del municipio. Además, en las inmediaciones de la estación de Ibarbengoa, se están planificando los trabajos de acondicionamiento para la construcción de un parking. Igualmente, el año 2015 se ha caracterizado por ser el primer año completo de la historia del suburbano con servicio WIFI en las estaciones, habiendo registrado más de 3.100.000 conexiones.

### **3.2 TRANSPORTE POR CARRETERA**

Avanzando con el capítulo y en lo que al transporte por carretera se refiere, a tenor de los datos proporcionados por la Dirección General de Tráfico (DGT), se establece un ligero ascenso en la actividad. El indicador principal, el relativo al parque de vehículos, genera a nivel estatal un discreto repunte del 1,3% lo que se traduce en 413.636 unidades más que en 2014, alcanzando la cifra total de 31.389.683 vehículos. En el País Vasco, se asiste también a un incremento del parque de vehículos, aunque más moderado que el recogido a

nivel estatal (0,9%), lo que supone un aumento de 15.620 unidades y un total de 1.745.543 vehículos. El análisis territorial apunta a comportamientos evolutivos poco significativos, aunque bastante homogéneos entre sí, esto es un ascenso del 1,1% para Gipuzkoa, del 0,9% para Navarra y del 0,8% para Álava y Bizkaia.

Por lo que respecta al peso específico de cada provincia, se mantiene prácticamente la misma estructura que la presentada en 2014. La provincia de Bizkaia cuenta con la participación más elevada (37,7%), seguida de Gipuzkoa y Navarra, con pesos relativos muy similares (25,6% y 25,0% respectivamente) y, por último, se sitúa Álava que presenta una penetración del 11,7%. Con todo, el País Vasco contribuye en un 5,6% al total del parque de vehículos estatal.

Continuando con el análisis y en lo que a la evolución por tipo de vehículo se refiere, se aprecian pocos cambios a nivel estatal. Empezando por los turismos, a los cuales les corresponde un 71,2% del total, éstos apuntan un crecimiento del 1,5% con respecto a sus valores del ejercicio precedente. Los camiones, con una penetración del 15,5%, presentan una casi inapreciable variación con respecto a 2014, elevando su censo un discreto 0,2%. Las motocicletas, con una participación cercana al 10%, cierran el año con un balance positivo al incrementar un 3,6% sus valores al tiempo que los tractores industriales y los autobuses, escasamente representados en el parque de vehículos (0,6% y 0,2% respectivamente) se contagian de la tendencia general reportando incrementos de diferente intensidad (5,2% y 0,8% respectivamente).

Desagregando la información por tipo de vehículo y por territorios, con viene siendo relatado cada año, es en Bizkaia donde se aprecia la mayor concentración de camiones (33,7%), de autobuses (44,4%) y de turismos (39,5%) mientras que Gipuzkoa presenta el indicador más elevado en el apartado de motocicletas (36,1%) y la Comunidad Foral de Navarra hace lo propio para los tractores industriales (35,5%).

Cuadro nº 212 Parque de vehículos

(unidades)

Área	Camiones		Autobuses		Turismos		Motocicletas		Tractores Ind.		Otros		Total	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Álava	30.265	29.867	523	503	148.436	150.062	14.074	14.702	1.116	1.156	7.765	7.591	202.179	203.881
Bizkaia	87.426	87.049	1.751	1.764	493.456	497.528	48.239	49.957	3.450	3.475	18.734	18.508	653.056	658.281
Gipuzkoa	65.270	63.966	904	895	304.802	308.580	52.588	54.669	3.065	3.127	15.879	15.951	442.508	447.188
CAPV	182.961	180.882	3.178	3.162	946.694	956.170	114.901	119.328	7.631	7.758	42.378	42.050	1.297.743	1.309.350
Navarra	77.899	77.178	817	812	299.536	303.975	31.224	32.166	4.043	4.267	18.661	17.795	432.180	436.193
País Vasco	260.860	258.060	3.995	3.974	1.246.230	1.260.145	146.125	151.494	11.674	12.025	61.039	59.845	1.729.923	1.745.543
España	4.839.484	4.851.518	59.799	60.252	22.029.512	22.355.549	2.972.165	3.079.463	186.060	195.657	889.027	847.244	30.976.047	31.389.683
PV/España %	5,4	5,3	6,7	6,6	5,7	5,6	4,9	4,9	6,3	6,1	6,9	7,1	5,6	5,6

Fuente: Dirección General de Tráfico.

En cuanto a la matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses, se repite el mismo patrón de conducta del ejercicio anterior, aunque más suavemente, volviendo a contemplarse un descenso en los indicadores tanto a nivel estatal como en el País Vasco. Más concretamente, en el País Vasco dicho descenso se materializa en 2.470 matriculaciones, ascendiendo la cifra hasta las 22.084 unidades si se eleva el análisis al conjunto del Estado (-5.244 y -44.723 respectivamente en 2014). Ese mismo análisis desde la perspectiva territorial pone de manifiesto una clara tendencia a la baja de la matriculación neta, extrapolable a los cuatro territorios objeto de análisis, si bien de menor magnitud que la reflejada el ejercicio anterior. Gipuzkoa experimenta la mayor contracción (-1.251 unidades), seguida de Navarra (-502) y de Álava (-378), siendo Bizkaia el territorio que se adjudica el descenso menos acusado (-339 unidades).

**Cuadro nº 213 Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses\***

*(unidades)*

Área	Camiones y Tractores Industriales		Autobuses		Total	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Álava	-681	-358	-14	-20	-695	-378
Bizkaia	-1.368	-352	38	13	-1.330	-339
Gipuzkoa	-1.723	-1.242	34	-9	-1.689	-1.251
CAPV	-3.772	-1.952	58	-16	-3.714	-1.968
Navarra	-1.505	-497	-25	-5	-1.530	-502
País Vasco	-5.277	-2.449	33	-21	-5.244	-2.470
España	-44.630	21.631	-93	453	-44.723	22.084

*(\*) Variación interanual del parque.*

*Fuente: Dirección General de Tráfico.*

Pasando ahora a analizar los índices de motorización (número de vehículos por cada millar de habitantes), tal y como sucedía en 2014, se desprenden pequeños movimientos al alza en dicho indicador. Para el conjunto del País Vasco, el indicador se sitúa en 623 vehículos por cada 1.000 habitantes (617 en 2014) que, aunque en ascenso, sigue por debajo de la media estatal (676 en 2015, 666 en 2014). Entre los cuatro territorios estudiados, Navarra apunta la tasa más alta con 685 vehículos por cada 1.000 habitantes (679 en 2014), seguido de Álava con 636 (632 en 2014), Gipuzkoa con 632 (626 en 2014) y, finalmente, Bizkaia con 579 (573 en 2014).

En cuanto al indicador que mide el número de habitantes por cada turismo, en términos generales, se repite el mismo valor que el correspondiente a 2014, excepción hecha de Álava donde se recorta una décima la cifra del año anterior. Así las cosas, Bizkaia y Gipuzkoa repiten comportamiento reportando una tasa que se sitúa en 2,3 habitantes por turismo, Álava y Navarra la rebajan hasta el 2,1, mismo valor que el correspondiente al conjunto del Estado.

Cuadro nº 214 Índices de motorización

Área	Vehículos/1.000 habitantes		Habitantes/Turismo	
	2014	2015	2014	2015
Álava	632	636	2,2	2,1
Bizkaia	573	579	2,3	2,3
Gipuzkoa	626	632	2,3	2,3
CAPV	599	605	2,3	2,3
Navarra	679	685	2,1	2,1
País Vasco	617	623	2,2	2,2
España	666	676	2,1	2,1

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

Profundizando en el análisis y en lo que atañe al transporte de mercancías por carretera, según información de la Encuesta Permanente de Transporte de Mercancías por Carretera<sup>1</sup>, se consolida la tendencia favorable ya registrada en 2014 tanto en el indicador estatal como en el correspondiente al País Vasco, no así en la CAPV. Las mercancías aumentan un 8,2% a nivel estatal elevándose hasta las 971.617 miles de toneladas. La CAPV, a diferencia del ejercicio anterior, experimenta una contracción del 4,4% a lo que ha contribuido significativamente el desempeño del transporte intrarregional que rebaja su actividad un 20,9%. En Navarra, tanto el transporte intrarregional como el interregional evolucionan muy favorablemente (33% y 35% respectivamente) siendo, por tanto, el balance conjunto muy positivo (34,4%). Con todo, el año se cierra con una variación interanual positiva para el País Vasco (5,8%) habiendo compensado el incremento registrado en el transporte interregional (20,2%) la contracción del transporte intrarregional (-10,9%).

Cuadro nº 215 Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte intrarregional y transporte interregional por CC.AA. de origen y/o destino

Área	(miles Tm)							
	CAPV		Navarra		País Vasco		Estado	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Transporte Intrarregional	41.170	32.581	9.338	12.423	50.508	45.004	632.384	676.312
Transporte Interregional	39.321	44.396	19.166	25.882	58.487	70.278	265.780	295.305
<b>Total</b>	<b>80.491</b>	<b>76.977</b>	<b>28.504</b>	<b>38.305</b>	<b>108.995</b>	<b>115.282</b>	<b>898.164</b>	<b>971.617</b>

Fuente: Boletín Estadístico del Ministerio de Fomento.

En el entorno de la CAPV, con un total de 76.977 miles de toneladas transportadas por carretera, el ejercicio se cierra con un deterioro en las cifras (-4,4%). El crecimiento experimentado en el transporte interregional (12,9%), con un peso relativo del 57,7% es insuficiente para nivelar la balanza, siendo la disminución experimentada por el

<sup>1</sup> 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.

transporte intrarregional bastante notable (-20,9%). Navarra, como se ha comentado anteriormente, presenta un perfil muy dinámico en dicho ámbito adjudicándose una variación interanual del 34,4%, a la que contribuyen ambas partidas de forma pareja, generando un tráfico de 38.305 miles de toneladas. En el Estado se asiste a un repunte de la actividad del 8,2%, lo que eleva las toneladas transportadas hasta las 971.617 mil toneladas, crecimiento al que se suma tanto el transporte interregional (11,1% de incremento) como el transporte intrarregional (6,9% de incremento) siendo este último el responsable del 70% de la actividad.

Para terminar con el 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).

**Cuadro nº 216 Transporte urbano. Datos básicos del sector**

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Líneas de red (*)	43	42	36	38	15	15
Longitud (km)	581,1	567,4	248,6	260,3	209,2	203,5
Parque autobuses	147	147	122	127	81	81
Plantilla	622	572	499	456	298	310

(\*): 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 por Bilbobus, una primera aproximación a los datos muestra cambios significativos con respecto a 2014. El primero de ellos tiene que ver con las líneas de red que pasan de 43 a 42 líneas conservando sin embargo el mismo parque de vehículos, 147 autobuses. El segundo de los cambios tiene que ver con la longitud de la red que también disminuye y lo hace pasando de 581,1 kilómetros en 2014 a 567,4 kilómetros en 2015. El tercer cambio se produce en el número de trabajadores reduciéndose la plantilla, compuesta por 622 trabajadores en 2014 hasta los 572 empleados en 2015 (50 menos que el año anterior).

En lo que se refiere a la Compañía del Tranvía de San Sebastián (CTSS), uno año más se asiste a una tendencia ascendente en los principales indicadores salvo en la plantilla que acusa un descenso de 43 trabajadores, estableciéndose en 456 los empleados en el ejercicio 2015. El servicio se presta a través de 38 líneas (36 en 2014) al tiempo que la longitud de la red también crece pasando de 248,6 a 260,3 kilómetros. En dicho contexto, el parque de vehículos aumenta en 5 unidades, elevándose la flota de autobuses hasta los 127 en 2015.

En cuanto a la compañía de Transportes Urbanos de Vitoria (TUVISA), los datos referidos a 2015 muestran pocas variaciones con respecto a 2014, siendo sin embargo la variación sujeta al número de empleados la más notable. Más concretamente, en un escenario donde el parque de autobuses y las líneas de red se mantienen invariables (81 y 15 respectivamente) y la longitud de red sufre un ligero descenso (de 209,2 km a 203,5 km) la plantilla se ha visto aumentada en 12 personas, alcanzado un total de 310 empleados para el último año.

**Cuadro nº 217 Evolución del transporte urbano**

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Km. Útiles recorridos (m)	6.306	6.419	6.213	6.280	4.337	4.436
Viajeros transportados (m)	26.074	26.121	28.078	28.243	13.084	13.766
Recaudaciones (m de euros)	11.820	11.848	18.490	18.743	5.531	6.350
Resultado de explotación (m de euros)	-26.046	-27.068	-12.500	-11.459	-13.351	-13.243
Tarifas (euros)	1,25/0,64	1,25/0,64	1,65/0,91	1,65/0,91	1,15/0,56	1,15/0,56

Fuente: Transportes Colectivos S.A.; Cía. del Tranvía de San Sebastián, S.A.; Transportes Urbanos de Vitoria, S.A.

Continuando con los datos relativos al desempeño de Bilbobus, en 2015, se asiste a una mejoría en los valores manejados, salvo en el Resultado de explotación que se mantiene en negativo y asciende a 27.068 miles de euros. Los kilómetros útiles recorridos apuntan un repunte al alcanzar la cifra de 6.419 miles de kilómetros reportando 113 miles de kilómetros más en 2015, en un contexto donde el número de viajeros transportados y la recaudación evolucionan a la par generando un tímido incremento del 0,2%. En cuanto al precio del servicio, como ya ocurría en 2014, las tarifas no sufren cambio alguno.

Para la compañía de transportes donostiarra, el balance anual ha sido muy favorable, mejorando todos los indicadores sus propios registros de 2014. Por tanto, en positivo cierra el año, el número de viajeros transportados, que repite el mismo patrón de conducta del año precedente, elevándose un 0,6% su flujo al tiempo que el volumen recaudado repunta un 1,4%, alcanzando un total de 18.743 miles de euros. En cuanto a los kilómetros útiles recorridos, éstos también aumentan en 67, saldándose el ejercicio con un Resultado de explotación negativo (-11.459 miles de euros) aunque por debajo de las cifras de 2014 (-12.500 miles de euros). Al igual que en Bilbobus, las tarifas mantienen sus valores del ejercicio anterior.

Por último, y en lo que respecta a TUVISA, los datos reflejan una mejoría en el comportamiento evolutivo de la compañía, presentando un perfil más dinámico que sus homólogas. Más concretamente, en 2015 los kilómetros útiles recorridos aumentan un 2,3%, los usuarios de TUVISA experimentan un crecimiento del 5,2% al tiempo que la recaudación rebasa en un 14,8% los datos de 2014, todo ello manteniendo intactas las tarifas respecto al año anterior. Por último, si bien el Resultado de explotación es negativo (-13.243 miles de euros), éste se sitúa por debajo del correspondiente a 2014.

### 3.3 TRANSPORTE MARÍTIMO

Continuando con el capítulo de transporte, y en lo que respecta al transporte marítimo, el ejercicio 2015 se salda con un incremento en la actividad mundial del 2%, ligeramente por debajo de los indicadores obtenidos en el bienio anterior (3,7% y 3,2%). Según la información publicada por ANAVE, Asociación de Navieros Españoles, en 2015 el comercio mundial vía marítima se eleva hasta las 10.718 millones de toneladas, 207 millones de toneladas más que en el ejercicio precedente.

**Cuadro nº 218 Comercio mundial por vía marítima**

Mercancías	<i>(M Tm)</i>			
	2013	2014	2015 <sup>(*)</sup>	% Δ 15/14
Principales graneles sólidos	2.761	2.982	2.947	-1,2
Crudo y productos del petróleo	2.793	2.770	2.898	4,6
Cargas en contenedores	1.543	1.638	1.686	2,9
Otros graneles sólidos	1.721	1.711	1.741	1,8
Carga general convencional	796	825	845	2,4
Gases licuados	572	585	601	2,7
<b>Total</b>	<b>10.186</b>	<b>10.511</b>	<b>10.718</b>	<b>2,0</b>

*(\*)*: Datos provisionales.  
Fuente: Anave, Clarkson.

Desagregando la información por tipo de mercancía, en 2015 todas las partidas evolucionan favorablemente excepto los Principales graneles sólidos que contraen su tráfico un 1,2%, lejos del 8% de variación interanual registrada en 2014. A pesar de ello, se mantiene como la partida con mayor peso en la clasificación mundial (27,5%), eso sí, acortando distancias con el segundo del ranking, el Crudo y productos del petróleo, que presenta la mejor variación del grupo (4,6%) siendo responsable del 27% del tráfico mundial. En un contexto de crecimientos moderados, se mueve el resto de partidas, esto es, Cargas en contenedores y Otros graneles, con pesos relativos similares (15,7% y 16,2% respectivamente) y crecimientos respectivos del 2,9% y del 1,8% al igual que Carga general convencional y Gases licuados con ligeros movimientos al alza (2,4% y 2,7% respectivamente) y pesos específicos del 7,9% y del 5,6%.

**Cuadro nº 219 Comercio marítimo español**

Concepto	<i>(m Tm)</i>		
	2014	2015	% Δ 15/14
Exportaciones	95.800	95.621	-0,2
Importaciones	188.271	199.060	5,7
Cabotaje	40.831	43.592	6,8
<b>Total</b>	<b>324.902</b>	<b>338.274</b>	<b>4,1</b>

Fuente: Anave, Puertos del Estado.

Acotando ahora el análisis al ámbito estatal, se asiste asimismo a un incremento de la actividad siendo además el ritmo de crecimiento mayor al registrado a nivel mundial (4,1%), saldándose el ejercicio con un tráfico de mercancías estimado en 338.274 miles de toneladas. A este balance favorable han contribuido las evoluciones registradas tanto en el apartado de importaciones, que crecen un 5,7%, como la correspondiente a Cabotaje que refleja un repunte del 6,8%. El único movimiento a la baja tiene su origen en las exportaciones, habitualmente protagonistas de incrementos, que recortan su actividad muy ligeramente (-0,2%).

En lo que atañe al tráfico marítimo en el País Vasco, según la información de los puertos de referencia, esto es el Puerto de Bilbao y el Puerto de Pasajes, los datos manejados apuntan, en términos generales, a una mejoría. De esta forma, el sector continúa creciendo y lo hace por tercer año consecutivo dejando atrás años de desaceleración de la actividad.

Profundizando el análisis y en lo que al desempeño del Puerto de Bilbao se refiere, en 2015 se registra un crecimiento del 6% (3,1% en 2014) ascendiendo a 32,9 millones las toneladas transportadas. El Puerto vizcaíno se posiciona claramente como el puerto de referencia en el País Vasco teniendo en cuenta su peso relativo en el total, siendo responsable del 90% del tráfico total vasco. Dicho esto, en 2015 se repite la distribución de la actividad siendo las Descargas, con una representación del 62,2% y las Cargas, con una penetración del 36,3%, las grandes responsables de la actividad portuaria evolucionando ambas al alza (en torno al 5%). Terminan de configurar la actividad, con un 1,1% de representación, el Tráfico local que experimenta un abultado salto en sus valores (492%) y el Avituallamiento que, con una participación casi testimonial (0,4%), acusa un decremento del 8,3%.

Atendiendo ahora a la información del Puerto de Pasajes, el puerto guipuzcoano vuelve a cerrar el ejercicio en positivo si bien mostrando un crecimiento menor al apuntado en 2014 (8,3% frente a 18,5%). Parte de esta desaceleración en el ritmo de crecimiento viene provocada por el comportamiento recesivo protagonizado por la segunda partida con más peso, esto es, las Cargas (-2,7%) en un contexto donde las Descargas, con un peso específico del 61,1%, refuerzan la actividad sectorial (16,4% de crecimiento). A ello también contribuyen, aunque menos intensamente, las otras dos partidas restantes, Avituallamiento y Pesca que, con participaciones muy inferiores (0,8% y 0,6% respectivamente), experimentan incrementos del 11,7% y del 2,2% respectivamente.

**Cuadro nº 220 Tráfico de los principales puertos vascos**

*(m Tm)*

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015
Descargas	19.247,4	19.421,2	20.464,3	1.671,6	1.990,3	2.316,1
Cargas	10.353,4	11.399,2	11.935,6	1.234,4	1.461,9	1.422,4
Tráfico local	348,3	60,6	359,0	--	--	--
Avituallamiento	122,2	126,4	115,9	27,7	28,3	31,6
Pesca	0	0	0	21,9	22,7	23,2
<b>Total</b>	<b>30.071,3</b>	<b>31.007,4</b>	<b>32.874,8</b>	<b>2.955,6</b>	<b>3.503,2</b>	<b>3.793,3</b>

*Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.*

Continuando con en el análisis y más concretamente con la composición del tráfico de mercancías en el Puerto de Bilbao, los Productos petrolíferos predominan ampliamente en la actividad sectorial, adjudicándose el 46,6% del tráfico. En segundo lugar, se posicionan los Graneles sólidos, con una penetración que ronda el 14%, evolucionando las partidas principales en orden inverso (9,2% y -1,4% respectivamente). Otros graneles líquidos, con una participación del 8,8%, impulsan notablemente su actividad en 2015 (24,3%), tendencia de la que se contagia el Resto de mercancías, con un exponencial crecimiento (154%) acusando, sin embargo, Mercancía general una contracción del 2,1%.

Este mismo análisis para el Puerto de Pasajes, apunta a una configuración del tráfico de mercancías en la dársena guipuzcoana bien distinta a la correspondiente a Bilbao. En este escenario, la partida con mayor protagonismo corresponde a Mercancía general, seguida de cerca por Graneles sólidos, concentrando entre ambas el grueso de la actividad (53,9% y 44,7% respectivamente) habiendo además contribuido el año 2015 a elevar sus valores (5,2% y 12,3%). El resto de partidas, si bien evolucionan al alza, quedan escasamente retratadas en el tráfico total del Puerto.

**Cuadro nº 221 Composición del tráfico total de mercancías**

*(m Tm)*

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015
Productos petrolíferos	12.930,6	14.026,6	15.319,1	--	--	0,08
Otros graneles líquidos*	2.830,8	2.318,3	2.880,7	--	--	--
Graneles sólidos	4.421,6	4.594,0	4.528,2	1.212,2	1.509,0	1.694,3
Mercancía general	9.417,7	9.881,5	9.671,8	1.693,8	1.943,2	2.044,2
Resto	470,6	187,0	474,9	49,6	51,0	54,8
<b>Total</b>	<b>30.071,3</b>	<b>31.007,4</b>	<b>32.874,8</b>	<b>2.955,6</b>	<b>3.503,2</b>	<b>3.793,3</b>

*(\*) El dato corresponde a la suma de gas natural y otros graneles líquidos.*

*Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.*

En lo que hace referencia al tráfico exterior y cabotaje, para el conjunto de la CAPV se observa un crecimiento generalizado en los indicadores estudiados, repitiendo el mismo patrón de conducta que el ejercicio precedente (5,4% en 2014 y en 2015). Es necesario

resaltar que si bien en 2014 todos los indicadores aumentaban, en 2015 se presentan algunas variaciones de índole negativo en Pasajes que se ven compensadas, para el conjunto de la CAPV, por el favorable desempeño de Bilbao. Dicho esto, en el marco de la CAPV, las importaciones, responsables del 61,4% del tráfico, se benefician en 2015 de un repunte en su actividad del 5,8% mientras que las exportaciones, con una penetración del 34%, se adjudican otro del 2,9%. Por último, manejando volúmenes muy inferiores, se sitúa el Cabotaje cuya participación asciende a un 4,6%, ganando 6 décimas este último año (21,7% de incremento). Con todo, en 2015 el tráfico exterior y cabotaje del País Vasco asciende hasta las 36,1 millones de toneladas de las cuales 32,4 millones corresponden al Puerto bilbaíno.

**Cuadro nº 222 Tráfico exterior y cabotaje**

*(m Tm)*

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015
Importación	18.884,7	19.038,4	19.916,7	1.617,2	1.928,4	2.268,6
Exportación	9.473,5	10.478,1	10.872,2	1.229,2	1.461,9	1.419,4
Cabotaje	1.242,6	1.303,8	1.611,0	59,6	61,9	50,5
<b>Total</b>	<b>29.600,8</b>	<b>30.820,3</b>	<b>32.399,9</b>	<b>2.906,0</b>	<b>3.452,2</b>	<b>3.738,5</b>

*Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.*

En 2015, el Puerto de Bilbao se caracteriza por su dinamismo reflejando un repunte del tráfico tanto en el apartado de las exportaciones como en el de las importaciones, con sendos crecimientos del 3,8% y del 4,6%. Las exportaciones ascienden a 10.872,2 miles de toneladas, ampliamente superadas por la cifra correspondiente a las importaciones, siendo el Cabotaje el apartado con menor peso (5%) aunque con mejor evolución (23,6%).

Dicho esto, y a pesar de cerrar las exportaciones el ejercicio de manera satisfactoria, el ritmo de crecimiento se suaviza debido a las contracciones registradas en varias partidas. Tal y como sucedía el año pasado, los Productos químicos vuelven a rebajar su participación sobre el total (-0,4% y un peso específico de 8,7%) al igual que el Fuel-oil (-9,7% y una representación del 5,1%). En 2015, se suman a esta tendencia desfavorable la Tara de contenedores (-1,1% y 5,5% de peso específico) y, sobre todo, teniendo en cuenta su aportación al total (9,7%), los productos siderúrgicos que rebajan su actividad un 7,9%. Con evoluciones favorables se sitúan, la Gasolina, mercancía con mayor penetración (13,8%) y aumentando sus volúmenes notablemente (29,5%) y Maquinaria y repuestos, mostrando un valor idéntico para su evolución como para su peso específico (4,3%). Por último, el apartado de Otros, con más del 50% de representación, también contribuye a inclinar la balanza favorablemente al registrar un crecimiento del 3,5%. Con todo, las exportaciones reflejan un comportamiento positivo aunque moderado (3,8%), elevándose sus valores hasta las 10.872,2 miles de toneladas.

En lo que concierne a las importaciones, se asiste a un aumento de las mismas, de mayor intensidad que el correspondiente a 2014 (4,6% en 2015 frente al 0,8% en 2014). Las partidas que contribuyen activamente a dicho incremento son, por un lado, el Crudo de petróleo que apunta un abultado crecimiento (20,4%) siendo responsable del 43,4% del tráfico exterior y por otro, los Productos siderúrgicos, Gas natural y Gas-oil con incrementos de 16,3%, 24,5% y 42,3% y cuotas de participación del 9,3%, 6,3% y 2,4% respectivamente. Por el contrario, evolucionan negativamente el Fuel-oil, Chatarras y Otros (-90,5%, -6,9% y -6% respectivamente) no llegando a representar entre los tres el 30% del total importado.

**Cuadro nº 223 Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2015**

*(m Tm)*

Exportaciones		Importaciones	
Productos siderúrgicos	1.055,4	Crudo de petróleo	9.958,6
Productos químicos	942,5	Fuel-oil	128,7
Gasolina	1.499,9	Gas natural	1.502,1
Fuel-oil	551,9	Productos siderúrgicos	2.065,3
Tara de contenedores	596,7	Gas-oil	645,2
Maquinaria y repuestos	471,9	Chatarras	698,9
Otros	5.753,8	Otros	4.917,9
<b>Total</b>	<b>10.872,2</b>	<b>Total</b>	<b>19.916,7</b>

*Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.*

Centrando el análisis en el tráfico exterior del Puerto de Pasajes, se observan movimientos poco homogéneos por tipo de mercancía. Comenzando por el apartado de exportaciones, las cuales reducen su peso un 2,9% en 2015, cuatro de los cinco productos con mayor flujo comercial con el exterior reflejan una caída en sus volúmenes. Esto es, por un lado, los Productos siderúrgicos (57,5% del total) que presentan una contracción del 9,5% y por otro, Otros minerales, Cereales y sus harinas, Maquinaria y repuestos que a pesar de sufrir algunas caídas más generosas (-73,8%, -97,6%, -3,5% respectivamente) cuentan con una presencia menor al no superar entre los tres el 5% de representación. Con movimientos al alza se sitúan, los Automóviles y sus piezas y Otras mercancías (12,8% y 187,6%) con pesos específicos del 24,3% y 14% respectivamente.

**Cuadro nº 224 Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2015**

*(m Tm)*

Exportaciones		Importaciones	
Productos siderúrgicos	816,6	Productos siderúrgicos	592,1
Automóviles y sus piezas	345,6	Chatarras de hierro	751,7
Otros minerales	41,6	Papel y pasta	140,5
Maquinaria y repuestos	16,4	Cereales y sus harinas	136,9
Cereales y sus harinas	0,2	Otros minerales	35,6
Otras Mercancías	199	Otras mercancías	611,8
<b>Total</b>	<b>1.419,4</b>	<b>Total</b>	<b>2.268,6</b>

*Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.*

En el marco de las importaciones, en 2015 aumentan significativamente (17,6%), siendo los Productos siderúrgicos y las Chatarras de hierro los principales artífices de dicha evolución al adjudicarse sendas participaciones del 27,9% y del 33,1% después de elevar sus propios registros de 2014 un 27,9% y un 23,5% respetivamente. Papel y pasta y Otras mercancías se contagian de la misma tendencia, generando aumentos similares (19,7% y 19,3%) si bien apuntando participaciones bien diferentes, 6,2% para el primero y 27% para el segundo. Únicamente los Cereales y sus harinas y Otros minerales acusan descensos del 5,6% y del 56,2% respectivamente siendo su aportación al total bastante reducida (6% y 1,6%).

**Cuadro nº 225 Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2015**

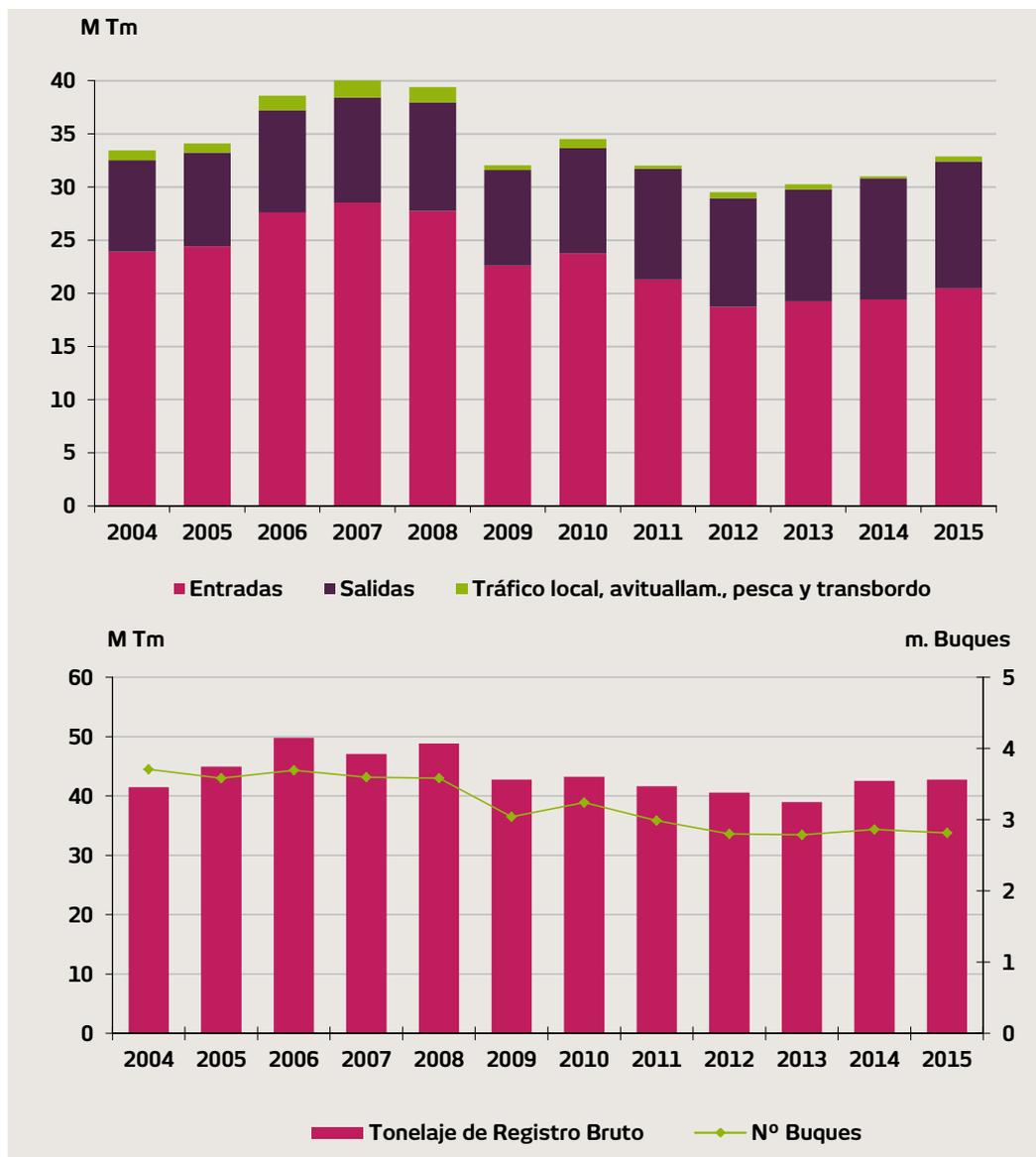
*(m Tm)*

País	Descargadas	Cargadas	Total
Reino Unido	2.682.051	1.987.417	4.669.468
Estados Unidos	871.429	1.897.837	2.769.266
México	2.095.904	215.023	2.310.927
Rusia	2.211.085	73.106	2.284.191
España	547.599	1.055.506	1.603.106
Holanda	784.169	595.641	1.379.809
China	1.172.029	111.410	1.283.439
Nigeria	1.263.244	11.564	1.274.808
Angola	1.127.388	20.979	1.148.367
Colombia	950.627	144.839	1.095.466
Brasil	758.291	301.578	1.059.870
Francia	213.102	703.984	917.086
Venezuela	526.666	182.874	709.540
Otros	5.260.665	4.633.807	9.894.484
<b>Total</b>	<b>11.935.572</b>	<b>20.464.252</b>	<b>32.399.824</b>

*Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.*

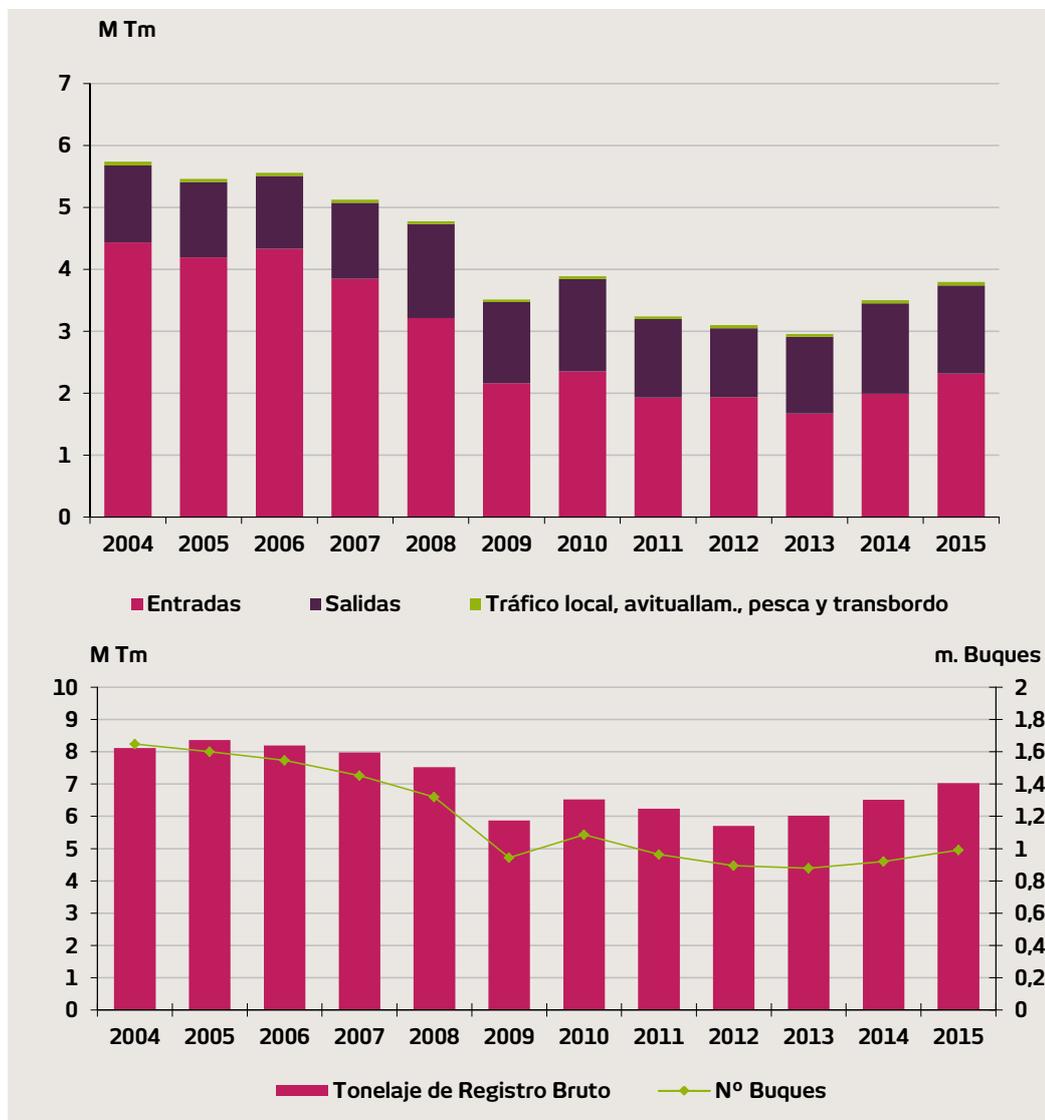
Analizando la información relativa al tráfico por países, en el Puerto de Bilbao vuelve alterarse la configuración de las primeras posiciones del ranking, excepción hecha del Reino Unido que revalida su posición de líder con una participación de 14,4% sobre el total. Rusia, que ostentaba una posición privilegiada en 2014, pasa del segundo lugar al cuarto (7,1% de cuota) permitiendo a Estados Unidos y México, con pesos del 8,5% y del 7,1%, escalar una posición con respecto a 2014. En dicho contexto, España, con una participación sobre el total que ronda el 5%, pasa de la octava a la quinta posición relegando así a Holanda a un sexto lugar (4,3% de representación). En dicho escenario, China, con un 4% de peso específico, avanza tres posiciones y se establece en el séptimo lugar. Es necesario destacar, a su vez, nuevas incorporaciones en 2015 como son Nigeria, Angola, Francia y Venezuela que generan el 3,9%, 3,5%, 2,8% y 2,2% respectivamente del tráfico total.

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.

Analizando a continuación la composición por países del tráfico en el Puerto de Pasajes, Reino Unido se afianza en el primer lugar del ranking, con una penetración del 21,4% duplicando prácticamente los volúmenes del siguiente país con más peso, es decir, Alemania que cuenta con una participación de 12,7%. En tercer y cuarto lugar, se posicionan otros dos países europeos como son Bélgica (9,3%) y Países Bajos (8,3%) relegando a Rusia a un quinto puesto (6,7%). Tras ellos se sitúan Suecia (4,6%), Finlandia (4,5%) y Argelia (4,1%), terminando de configurar el ranking, Irlanda, Francia, Lituania, Turquía y Noruega con volúmenes manejados muy inferiores al resto.

**Cuadro nº 226 Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2015**

<i>(m Tm)</i>			
País	Descargadas	Cargadas	Total
Reino Unido	198,4	601,5	799,9
Alemania	370,1	105,3	475,5
Bélgica	168,4	181,0	349,4
Países Bajos	260,8	50,0	310,8
Rusia	250,6	0,2	250,8
Suecia	169,1	2,1	171,2
Finlandia	161,8	7,5	169,3
Argelia	34,2	119,1	153,3
Irlanda	61,8	76,1	137,9
Francia	121,0	0,0	121,0
Lituania	96,9	6,9	103,7
Turquía	0,0	83,7	83,7
Noruega	60,5	2,3	62,8
Otros	362,4	186,8	549,1
<b>Total</b>	<b>2.316,1</b>	<b>1.422,4</b>	<b>3.738,5</b>

*Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.*

En cuanto a las grandes magnitudes económicas del Puerto de Bilbao, se invierte claramente la tendencia registrada el ejercicio anterior. Si bien es cierto que la actividad del Puerto lleva tres años consecutivos de crecimiento, es en este ejercicio donde se asiste a un incremento significativo de la cifra de negocio (4,3%). Por tanto, los ingresos han ascendido a 65,2 millones de euros y los recursos generados han alcanzado los 33 millones de euros. El Beneficio de explotación se duplica en 2015 alcanzando los 6.006 miles de euros presentando el resto de partidas evoluciones interanuales mucho más moderadas.

**Cuadro nº 227 Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas**

<i>(m euros)</i>				
Concepto	2013	2014	2015	% Δ 15/14
Ingresos por servicios y cánones	63.061	62.506	65.207	4,3%
Gastos corrientes	33.533	33.358	33.451	0,3%
Amortizaciones	29.407	30.085	28.489	-5,3%
Beneficio de explotación	3.768	3.110	6.006	93,1%
Resultado del ejercicio	4.446	3.056	3.467	13,4%
Cash Flow	37.621	36.251	37.962	4,7%
Inmovilizado material	495.051	516.511	501.480	-2,9%

*Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.*

Para finalizar con el apartado de transporte marítimo, se presentan a continuación los acontecimientos más destacados de ambos puertos. Comenzando por Bilbao, un año más el Puerto vuelve a cerrar una muy buena temporada de cruceros, con 43 cruceros, nueve de ellos recalaban por primera vez en Bilbao. Es necesario destacar la visita, en el

marco de su viaje inaugural, del Anthem of the Seas, segundo crucero más grande del mundo, con 348 metros de eslora y capacidad para 4.200 pasajeros. Dentro de la apuesta por la intermodalidad -el tráfico ferropuertoario ha crecido un 5% a lo largo de 2015-, en marzo finalizaron las obras de conexión ferroviaria y vías de servicio de la Terminal Logística Ferroviaria de Pancorbo (Burgos). A esta inversión, valorada en 13,8 millones de euros, se suma la adjudicación en diciembre de 2015 de la primera fase de urbanización de dicha infraestructura por valor de 4.527.100 euros. Asimismo, gracias a la saneada situación financiera de la que disfruta el Puerto, en 2016 está previsto que se inicie la obra de infraestructura más importante de los últimos años, la construcción del Espigón central, con el fin de posibilitar el asentamiento de nuevos proyectos estratégicos.

En cuanto al Puerto de Pasajes, a pesar de que el ejercicio se cierra favorablemente, se presentan negros nubarrones en el futuro del Puerto. Si bien hasta la fecha el impulso de la actividad de la empresa Arcelor, uno de los principales clientes de la dársena guipuzcoana, ha contribuido a elevar los resultados del puerto, la situación se puede complicar mucho teniendo en cuenta que la empresa ha comunicado el cierre de Arcelor-Zumarraga. Este nuevo acontecimiento podría rebajar el tráfico en Pasaia a valores similares a los años de crisis a no ser que el resto de tráficos consigan compensar la caída en el tráfico de chatarra que va originar de forma contundente el cierre de la empresa de Zumarraga.

### 3.4 TRANSPORTE AÉREO

Centrando el análisis en la evolución del transporte aéreo, después de sufrir años de deterioro en sus indicadores, en 2014 se retoman los crecimientos, confirmando el ejercicio 2015 dicha tendencia. Se asiste, por tanto, a una mejoría en las principales magnitudes sectoriales generándose incrementos en el movimiento de pasajeros y de aeronaves, acompañados asimismo por un resultado favorable en el tráfico de mercancías.

Respecto al primero de los indicadores de referencia, es decir, el número de aeronaves, en el País Vasco se intensifica el ritmo de crecimiento con respecto a 2014 (5,1% frente a 1,5%) ascendiendo a 55.456 las operaciones registradas a lo largo de 2015. El reflejo de la mejoría sectorial también se pone de manifiesto en el avance en el número de pasajeros que si bien crecía en 2014 un 4,1% (-9,5% en 2013), este ejercicio presenta un crecimiento mayor (6,9%), elevándose a 4.658,9 miles de pasajeros. Por último, el tráfico de mercancías se contagia de la misma tendencia que el resto de indicadores, aunque

con una leve pérdida de ritmo (9,3% de crecimiento en 2015 frente a 12,5% del ejercicio precedente), saldándose el ejercicio con un total de 49.255 toneladas transportadas.

**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
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	45.055,3	12,5	6,6
2015*	55.456	5,1	3,3	4.658,9	6,9	2,3	49.255,0	9,3	6,9

(\*): Datos provisionales.

Fuente: AENA.

La revisión de las mismas variables para el conjunto del Estado avala la buena evolución del sector. En 2015, todos los indicadores presentan incrementos. El primero de ellos, el movimiento de aeronaves crece de forma similar al País Vasco, manteniéndose así el mismo peso relativo que en 2014 (3,3%). Una situación semejante se presenta para los pasajeros, si bien marcando un dinamismo mayor para el País Vasco con lo que el peso específico del tráfico vasco respecto del total del Estado aumenta ligeramente (2,2% en 2014, 2,3% en 2015). En el marco del transporte de mercancías sí se aprecia, en cambio, un mayor dinamismo en el País Vasco que en el Estado, lo que hace aumentar la participación vasca en el total del 6,6% al 6,9% en 2015.

**Cuadro nº 229 Tráfico de aeronaves por aeropuerto\***

(unidades)

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
<b>Tráfico total</b>	<b>39.584</b>	<b>41.113</b>	<b>3.131</b>	<b>3.133</b>	<b>4.311</b>	<b>4.664</b>	<b>5.753</b>	<b>6.546</b>	<b>52.779</b>	<b>55.456</b>	<b>3,3</b>	<b>3,3</b>
Interior	22.458	23.105	2.853	2.867	4.161	4.464	2.343	2.353	31.815	32.789	6,4	6,4
Internacional	17.126	18.008	278	266	150	200	3.410	4.193	20.964	22.667	1,9	2,0

(\*): Datos 2015 provisionales.

Fuente: AENA.

Desglosando la información por territorios y en lo que al tráfico de aeronaves se refiere, los cuatro aeropuertos objeto de estudio presentan evoluciones al alza, de menor o mayor intensidad. Empezando por el aeropuerto de Noain, que cuenta con el menor tráfico de aeronaves del grupo (5,6% del total), es el que más suavemente evoluciona, apuntando un tímido repunte del 0,1% en el tráfico, aunque distanciándose progresivamente del descenso experimentado en 2014 (-11,6%). El siguiente aeródromo, el de Donostia-San Sebastián, con un peso específico del 8,4%, crece a un ritmo superior,

mejorando en un 8,2% sus registros del año precedente. En cuanto al aeropuerto de Foronda, con una penetración del 11,8%, muestra un perfil más dinámico que el resto adjudicándose un crecimiento del 13,8%. Por último, el aeropuerto de Loiu, que domina claramente el tráfico vasco de aeronaves (74,1%), genera un repunte del 3,9%, el doble que el reportado en 2014. Así las cosas, la representación del País Vasco sobre el total nacional se mantiene en los mismos valores que los dos ejercicios anteriores (3,3%).

**Cuadro nº 230 Tráfico de mercancías por aeropuerto\***

*(Tm)*

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
<b>Tráfico total</b>	<b>2.856</b>	<b>2.871</b>	<b>8,3</b>	<b>4,3</b>	<b>31</b>	<b>3</b>	<b>42.161</b>	<b>46.371</b>	<b>45.055</b>	<b>49.255</b>	<b>6,6</b>	<b>6,9</b>
Interior	1.905	1.729	0,1	1,0	31	3	11.686	12.436	13.621	14.173	11,2	12,0
Internacional	951	1.143	8,2	3,3	0	0	30.475	33.935	31.434	35.082	5,6	5,9

*(\*)*: Datos 2015 provisionales.

Fuente: AENA.

En lo que se refiere al tráfico de mercancías por aeropuertos, en conjunto en el País Vasco se establece una variación interanual al alza del 9,3%, no así contribuyendo todos los aeropuertos en la misma medida. Este resultado favorable tiene su origen fundamentalmente en el buen desempeño que apunta Foronda, aeropuerto que concentra el grueso del tráfico de mercancías (94,1%) y que genera un repunte del 10% en su actividad. El aeropuerto de Loiu, con una participación del 5,8%, se contagia de la misma tendencia, aunque muy suavemente (0,7%) en un contexto donde Noain, con una reducida presencia en el ámbito del transporte de mercancías y Donostia-San Sebastián, con prácticamente ninguna acusan sendos descensos del 48,2% y del 90,3%. Con todo, la representación del País Vasco sobre el total nacional se eleva unas décimas con respecto a 2014 (6,6% frente a 6,9%).

**Cuadro nº 231 Tráfico de pasajeros por aeropuerto\***

*(m)*

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
<b>Tráfico total</b>	<b>3.975</b>	<b>4.252</b>	<b>134</b>	<b>144</b>	<b>243</b>	<b>252</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>4.359</b>	<b>4.659</b>	<b>2,2</b>	<b>2,3</b>
Interior	2.377	2.464	130	139	243	252	5	7	2.755	2.862	4,7	4,6
Internacional	1.598	1.787	4	6	0	1	2	4	1.604	1.797	1,2	1,2

*(\*)*: Datos provisionales para 2015.

Fuente: AENA.

Circunscribiendo ahora el análisis al tránsito de pasajeros por los aeropuertos vascos, como se ha comentado anteriormente, el año 2015 se cierra apuntando un incremento del 6,9% superior al contemplado en el ejercicio precedente (4,1%). En 2015, a diferencia de 2014, los cuatro aeródromos presentan una mayor rotación de pasajeros, destacando

el aeropuerto de Loiu por superar la barrera de los cuatro millones de pasajeros, cifra que solo fue superada en 2007. El aeródromo vizcaíno, principal impulsor de la actividad sectorial -con un 91,3% del tráfico - apunta un incremento del 7%. De esta misma tendencia se contagian tanto el aeropuerto navarro como el guipuzcoano, con variaciones del 7,5% y del 3,7% respectivamente, aunque con una actividad sensiblemente inferior (3,1% y 5,4% de peso específico respectivamente). Es necesario destacar que el aeropuerto de Noain retorna a valores positivos después de años de desaceleración de la actividad, superando los 140.000 viajeros el presente año. Por último, el aeropuerto de Foronda y con un peso relativo escaso (0,2%) - dado a que su actividad está orientada a mercancías - presenta sin embargo el crecimiento más abultado (57,1%). Dicho esto, la aportación de los cuatro aeródromos vascos al conjunto del tráfico nacional se establece en un 2,3%, valor idéntico al de 2014.

**Cuadro nº 232 Incremento en el tráfico de aeropuerto (2015/2014)\***

Aeropuerto	Pasajeros		Aeronaves		Mercancías	
	Miles	% Δ	Unidades	% Δ	Tm	% Δ
Bilbao (Loiu)	277	6,9	1.529	3,9	21	0,7
Pamplona (Noain)	10	7,5	2	0,1	-4	-48,2
San Sebastián (Hondarribia)	9	3,7	353	8,2	-28	-89,6
Vitoria-Gasteiz (Foronda)	4	57,1	793	13,8	4.211	10,0
País Vasco	300	6,9	2.677	5,1	4.200	9,3

(\*): Datos 2015 provisionales.

Fuente: AENA.

Para concluir con este apartado, se presentan a continuación los acontecimientos más destacados sucedidos en 2015 en los aeropuertos del País Vasco. Empezando por el aeropuerto de Hondarribia, si bien se ha constatado un aumento de vuelos privados, con origen en Rusia, Estados Unidos o Brasil, el aeropuerto mantiene, a pesar de las reiteradas promesas de diversificar su oferta, únicamente dos líneas regulares a Barcelona y a Madrid. En el año 2015, con motivo de la Capitalidad Europea de la Cultura Donostia 2016, parecía que podría haberse producido ese cambio de rumbo tan ansiado en la oferta de vuelos, pero no ha sido así, aunque sí se materializa en 2016 con nuevos vuelos a Londres y Palma de Mallorca. Sin embargo, si en septiembre 2014 se recuperó la condición de aeródromo de frontera para así poder operar vuelos a países europeos y del resto del mundo, además de las 26 nacionalidades incluidas en el acuerdo Schengen, según las últimas noticias, la Agencia Europea de Seguridad Aérea (EASA) ha notificado a AENA que debe reducir en 300 metros la pista, lo que afectaría negativamente a su actividad al no poder seguir operando ciertos vuelos en esas condiciones.

Al igual que el aeropuerto guipuzcoano, el aeródromo de Noain presenta una oferta de vuelos cada vez más reducida lo que ha llevado al Gobierno de Navarra a encargar un

estudio para conocer si es viable conectar el aeropuerto de Pamplona con Frankfurt, París, Ámsterdam y Barcelona y cuál sería el impacto económico que tendrían estas conexiones para la economía navarra.

En lo que hace referencia a Foronda, también se percibe desde las instituciones la necesidad de que el aeropuerto pueda ofertar nuevas líneas regulares con compañías con vocación de permanencia, intentando huir de experiencias pasadas poco duraderas como fue el caso de Ryanair en 2007. También es cierto que la eliminación de la licencia H24 en 2012, operatividad durante 24 horas, marcó un punto de inflexión en la actividad del aeropuerto compensando los resultados de carga el escaso movimiento de pasajeros.

En cuanto a Bilbao, en 2015 ha vuelto a ganar pasajeros, acercándose a cifras récord (año 2007) a la que no ha podido llegar por algunos problemas surgidos durante el año como la huelga de Lufthansa que canceló 25 vuelos. Por lo demás, y en cuanto a las inversiones, si bien se adelantaba el informe anterior los esfuerzos presupuestarios por parte de Aena para el aumento de la seguridad operativa en las pistas del aeropuerto y la homologación exigida por la legislación europea, en diciembre 2015 el aeropuerto de Bilbao obtiene la certificación de acuerdo con la reglamentación europea. Este trámite garantiza que todas las instalaciones, sistemas, equipos, servicios y procedimientos se ajustan a los nuevos criterios europeos sobre seguridad operacional. El aeropuerto de Loui, es el segundo de la red de Aena, tras Sevilla, en certificarse y uno de los primeros europeos.

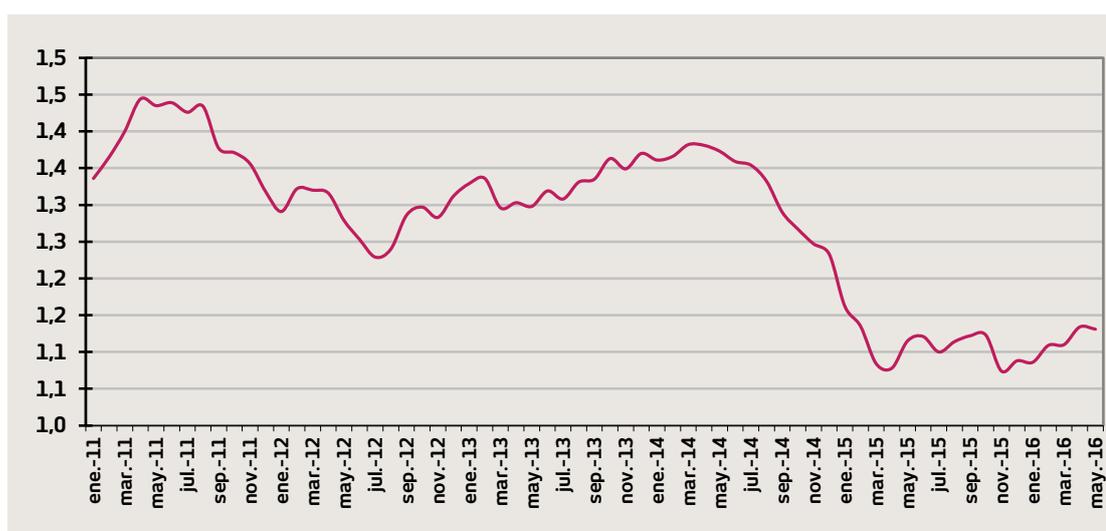


## **5. SECTOR FINANCIERO**

## 1. PANORAMA GENERAL

El año 2015 muestra un crecimiento mundial del 3,1% rebajando en tres décimas el registrado en 2014, debido al peor desempeño de las economías emergentes (4%, frente al 4,6% del año anterior) y compensado por los mejores resultados de las economías avanzadas (1,9%). La evolución registrada en los indicadores fundamentales en 2015 (PIB, inflación,...) confirma la mejora y la senda positiva de la mayoría de las economías, si bien las estimaciones para 2016 y 2017 anticipan crecimientos más moderados. Entre los factores que comprometen dicho crecimiento está la debilidad de la demanda interna en la Zona Euro<sup>1</sup> y la fragilidad en la recuperación del empleo en las economías más deterioradas, factores que en ambos casos van a ser las claves para consolidar la secuencia del crecimiento económico, impulsar la recuperación de las rentas de los hogares y su capacidad de gasto y ahorro y de sus decisiones de inversión.

Gráfico nº 34 Tipo de cambio: Euro versus Dólar\*



(\*): Promedio de los valores medios diarios.  
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

El año se cierra sin eventos reseñables en los mercados financieros del calibre de los registrados en años previos. De esta forma, la recuperación de la actividad se habría visto favorecida por la continuidad en las actuaciones de las autoridades monetarias (FED, BCE) caracterizadas por la importancia concedida al aseguramiento de la liquidez del sistema. Más concretamente, la política monetaria del BCE se centró en la prioridad

<sup>1</sup> Resuelta la crisis griega con un tercer plan de liquidez para dicha economía, pero que con el resultado de la consulta a la ciudadanía británica genera un nuevo espacio de incertidumbre.

de la liquidez y estabilidad de los mercados reforzando los estímulos monetarios puestos en marcha a mediados de 2014<sup>1</sup>, ampliando el programa de compra de activos y lanzando una nueva serie de operaciones TLTRO. Todo ello acompañado de una posición que no anticipa la subida de los tipos de referencia, de acuerdo con una situación que está lejos de ser o de anticipar repuntes inflacionistas.

Bajo estas condiciones<sup>2</sup>, las entidades financieras han ido relajando las condiciones de acceso al crédito<sup>3</sup> lo que junto con la mejora en la actividad<sup>4</sup> y el empleo, ha propiciado la recuperación de la inversión (vivienda, actividad empresarial) y gran consumo (automóvil). No obstante, en el conjunto del Estado prevalece al proceso de desapalancamiento de los agentes (hogares y actividades productivas) de forma que el saldo vivo crediticio recorta posiciones.

**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 este sentido, los datos de cierre referidos al año 2015 ya incluyen un incremento del volumen de gasto<sup>5</sup> (financiado) disponible por las empresas y los hogares sigue mostrando que la magnitud (saldo vivo crediticio) mantiene una tendencia todavía

<sup>1</sup> Iniciada a mediados de 2014, y debido al repunte de la volatilidad en los mercados financieros registrados en el verano de 2015, en diciembre de 2015 y marzo de 2016 se aprobaron medidas adicionales, reduciendo el tipo del llamado "recurso de depósito", hasta situarlo en el -0,40%

<sup>2</sup> Con efecto en el ajuste hacia la paridad de la relación euro/dólar, favoreciendo las posiciones exportadoras europeas.

<sup>3</sup> Encuesta de Préstamos Bancarios (hogares) y Encuesta de acceso al crédito para Pymes (Banco de España),

<sup>4</sup> Favorecida por un precio del petróleo y de otras materias primas en valores muy bajos.

<sup>5</sup> Como lo muestran otros indicadores como son la concesión de hipotecas (20% y 24% en número y cuantía) o la compra de vehículos.

descendente<sup>1</sup> de acuerdo con el proceso de desapalancamiento de la deuda privada. Por destinos de la financiación<sup>2</sup>, desciende el saldo vivo asociado a las actividades productivas (-4,2%), la compra y rehabilitación de vivienda (-4,8%) y de bienes de consumo duradero (-4,8%). Asimismo, la ratio de morosidad del sistema, refleja el ajuste realizado y sigue mejorando progresivamente, aunque sigue siendo elevada (10,2%) y concentrada en algunos segmentos como la construcción (30,9%) o inmobiliarias (27,4%), frente al mejor comportamiento de los deudores particulares o familias (5,5%).

Por último, las posiciones de ahorro de los agentes también están condicionadas por la solvencia y garantía de la recuperación de la actividad, la remuneración de las distintas alternativas, y las decisiones de riesgo que asume cada agente. De esta forma, y en consonancia con el poco tractivo de la figura –por su baja remuneración– el saldo en depósitos en las entidades de crédito sigue descendiendo en 2015 (-2,8%) y por segundo año consecutivo, el ahorro en depósitos bancarios está por debajo del umbral de los 2 billones de euros. Por otra parte, se recupera de forma notoria el patrimonio gestionado por los fondos de inversión (11,8%) y mejora el volumen de contratación de los mercados secundarios de acciones (8,6%); no así la valoración bursátil (Ibex) que cierra el año con retroceso y valor inferior a los 9.500 puntos.

---

<sup>1</sup> La tasa interanual del saldo vivo relativo al crédito a OSR (otros sectores residentes, privados como familias y empresas) es negativa para el conjunto del Estado (-4%) y Navarra (-6,3%) no así para la CAPV (+0,4%).

<sup>2</sup> Para el conjunto del Estado.

## 2. ENTIDADES DE CRÉDITO

### 2.1 EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO

#### Evolución del crédito en el Estado

La evolución de los activos de las entidades de crédito de España registra una tendencia descendente desde 2013, año de mayor retroceso (-11,6%), siendo menor en 2014 (-3,7%) y 2015 (-5,2%).

Los créditos son el principal componente del activo (64%) y 2015 es el primer ejercicio en el que aumenta esta cuota, que descendió de un 78,2% a un 62% entre 2008 y 2014. El ajuste en adelante de la masa crediticia ha sido intenso y en 2013 se registra el mayor retroceso interanual (-13,6%). Los dos últimos ejercicios se mantienen en negativo, pero ralentizando la intensidad, especialmente en 2015 (-2,1%). Estas cifras reflejan el desapalancamiento de particulares y empresas en el balance de las entidades.

El resto del activo de las entidades de crédito lo componen las acciones y participaciones (8,9%), otros valores (15,1%) y activos no sectorizados (12%). Los tres tipos han ganado cuota y cuantía desde el inicio de la crisis, si bien 2015 es el primer año desde entonces en que los tres tienen caídas (-5,8%, -15,6% y -6,4%, respectivamente), tanto en cuantía como en cuota sobre el total de activos.

En 2015 continúa por tanto el proceso de desapalancamiento del sistema con la reducción del saldo vivo asociado a la deuda privada. Dentro del capítulo de créditos se ha de tener en cuenta que una parte importante, de maduración larga, se contrajo antes del inicio de la crisis y va reduciéndose a medida que los prestatarios cumplen 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). De esta forma, queda patente el efecto agregado de desapalancamiento, en la medida en que el ritmo de amortización de deuda pendiente supera el volumen referido a la concesión de nuevos créditos, de ahí que el saldo -como stock de crédito pendiente de devolución- haya venido descendiendo.

Cuadro nº 233 Composición del activo de las entidades de crédito

Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Total</b>	<b>3.251.535</b>	<b>3.400.435</b>	<b>3.422.612</b>	<b>3.025.756</b>	<b>2.912.822</b>	<b>2.760.239</b>
Créditos	2.386.643	2.357.167	2.229.670	1.926.174	1.805.615	1.767.591
Acciones y participaciones	180.477	250.831	257.501	280.357	261.536	246.261
Valores, salvo acc. y part.	383.761	405.582	508.991	492.801	492.346	415.508
Activos no sectorizados	300.652	386.854	426.449	326.424	353.327	330.879

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Por destinos o agentes, el crédito a hogares y empresas ("otros sectores residentes") supone más de tres cuartos del total (75,1%), un porcentaje que se ha mantenido en los últimos años sin apenas variación. Por otra parte, en 2014 la cuota del sistema crediticio fue la menor de toda la crisis (8,6%), volviendo en 2015 a un valor del 9,3%. En 2015, el montante asociado al segmento no residente es el mayor desde 2007, con un 10,5%. Y las Administraciones Públicas alcanzaron un máximo del 5,6% en 2014, que se reduce ligeramente en 2015 (5,1%).

La evolución del crédito a otros sectores residentes condiciona la evolución del saldo total crediticio: desde 2008 el ajuste acumulado es del 27,5% y fue en gran parte realizado en el cuatrienio 2011-2015 (-25,9%). De esta forma, los mayores descensos interanuales corresponden a 2012 y 2013 (-10% y -9,8%), siendo menores en 2014 (-4,7%) y sobre todo en 2015 (-3,8%).

Por lo tanto, en 2015 se mantiene la tendencia de desapalancamiento de los ejercicios anteriores pero a un ritmo muy moderado, de acuerdo con la reactivación de la actividad económica y las necesidades de financiación de los agentes, así como con la capacidad de las entidades de mejorar el acceso a la financiación una vez realizados los ajustes requeridos en sus balances.

Cuadro nº 234 Entidades de crédito. Crédito según agentes

Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Total</b>	<b>2.386.643</b>	<b>2.357.167</b>	<b>2.228.670</b>	<b>1.926.174</b>	<b>1.805.615</b>	<b>1.767.591</b>
Sistema crediticio	234.095	250.867	278.914	210.536	155.097	164.206
AA.PP.	78.971	89.687	114.275	87.140	101.313	89.972
Otros Sectores residentes	1.843.950	1.782.554	1.604.934	1.448.244	1.380.101	1.327.062
Otros no residentes	229.627	234.059	231.546	180.254	169.104	186.351

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El crédito concedido al sector exterior (no residentes), en coherencia con su mayor dependencia de la coyuntura a corto plazo y su menor dimensión, ha mostrado un perfil más irregular, si bien con tendencia a la baja. En conjunto, perdió un tercio de su valor

entre 2007 y 2014, de lo cual se ha empezado a recuperar significativamente en 2015 con el aumento ya mencionado.

El crédito a las Administraciones Públicas muestra un comportamiento interanual dispar y en 2015 retrocede (-11,2%), después del incremento registrado en 2014 (16,3%). Finalmente, el crédito dentro del propio sistema (interbancario) ha aumentado un 6,1% en 2015, pero venía de un nivel muy bajo, de acuerdo con el importante descenso acumulado sucedido en 2013 y 2014 (-44,5%).

### Destino del crédito en el Estado

En el análisis del saldo crediticio según modalidades, cabe señalar que los créditos con garantía real son la parte principal (53,6%), seguida de la de otros créditos a plazo (29,1%), otros préstamos (14%) y el crédito comercial (3,2%). El saldo vivo asociado a la garantía real alcanza su máximo en 2009 (1,11 billones de euros) tras lo cual desciende: entre 2009 y 2015 el ajuste ha sido de más de un tercio (-36,2%), pero en términos interanuales, 2015 registra el menor retroceso (-4,1%) del periodo considerado.

**Cuadro nº 235 Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes**

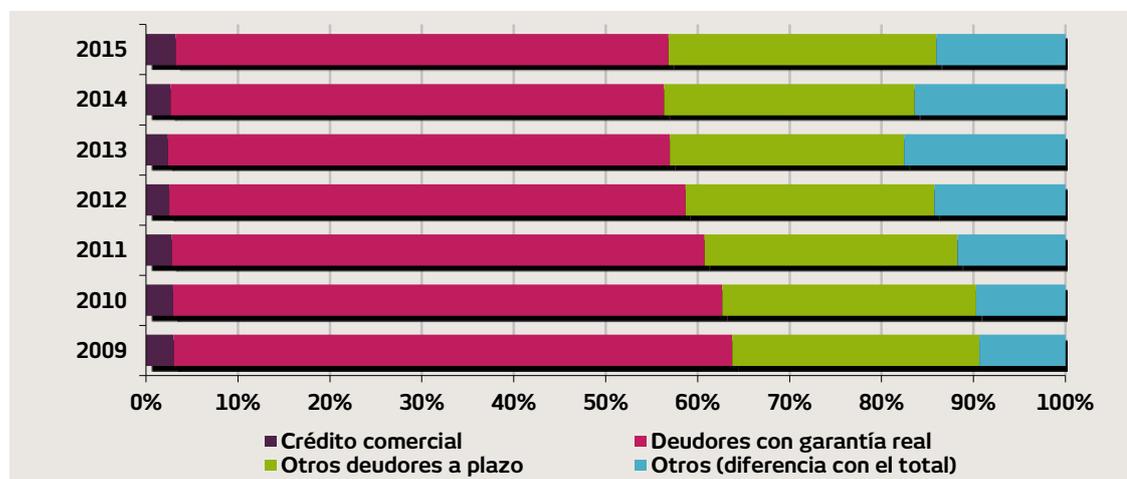
Concepto	<i>(M euros)</i>					
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Total</b>	<b>1.843.950</b>	<b>1.782.554</b>	<b>1.604.934</b>	<b>1.448.244</b>	<b>1.380.101</b>	<b>1.327.062</b>
Crédito comercial	54.219	49.937	40.523	34.570	36.606	42.640
Deudores con garantía real	1.101.064	1.032.823	900.991	790.398	741.237	711.483
Otros deudores a plazo	509.396	490.485	434.521	368.969	376.262	386.474
Otros préstamos	179.271	209.309	228.899	254.307	225.996	186.465

*Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.*

El apartado relativo a otros deudores a plazo, en el que se integra el crédito al consumo, muestra una tendencia descendente a partir de 2011, con una caída acumulada del 27,4% (2011-2013) y con un comportamiento positivo en 2014 (2%) y 2015 (2,7%).

Entre 2007 y 2013 el apartado de otros préstamos registró un gran dinamismo hasta multiplicar por 2,5 su cuantía. Entre 2014 y 2015 se compensa aproximadamente la mitad de dicho avance, con dos caídas interanuales (-11,1% y -17,5% respectivamente). Por último, el saldo relativo al crédito comercial presenta un avance sustancial en 2015 (16,5%) y es el segundo año en positivo tras perder un 62% de su volumen entre 2007 y 2013.

Gráfico nº 36 Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes (OSR)



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Las entidades de depósito gestionan la mayor parte del crédito privado en España (96,1%), lo que se completa con un pequeño subsector especializado sólo en crédito.

En 2015, de acuerdo con la finalidad de dicho crédito, las actividades productivas suponen el 48,6% del crédito gestionado por las entidades de depósito, que se completa con el 42,4% destinado a la adquisición y rehabilitación de viviendas y con un componente de menor peso, los destinos de bienes de consumo duradero (1,6%) y otros fines (7,3%).

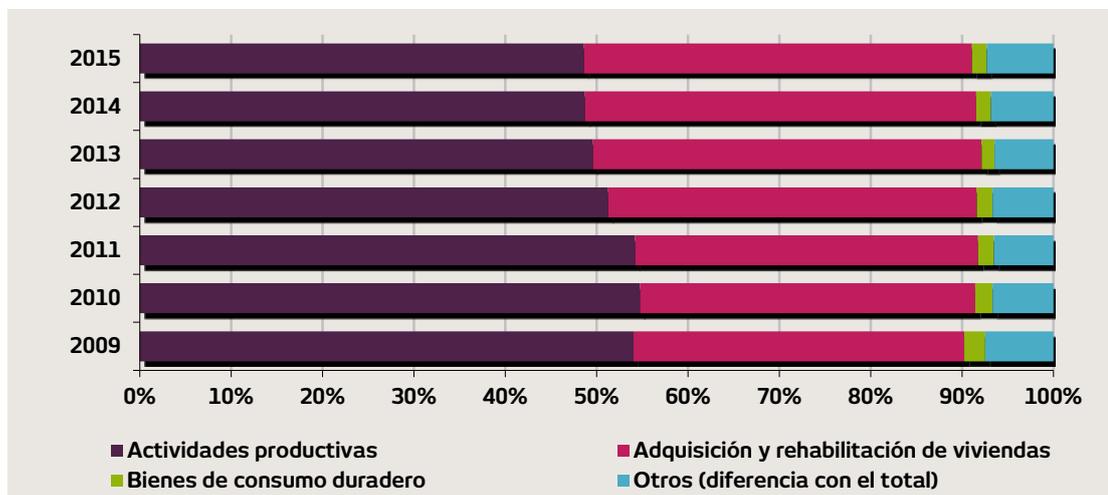
Cuadro nº 236 Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes

Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Total</b>	<b>1.782.291</b>	<b>1.715.037</b>	<b>1.537.748</b>	<b>1.392.384</b>	<b>1.328.189</b>	<b>1.274.656</b>
Actividades productivas	975.510	929.832	788.412	690.631	647.426	619.953
Adq. rehabilitación viviendas	654.253	643.556	620.580	592.278	568.212	541.032
Bienes de consumo duradero	33.796	29.798	26.038	19.869	21.615	20.576
Otros créditos	118.732	111.851	102.718	89.606	90.936	93.095

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En 2015, el conjunto del crédito gestionado por las entidades de depósito se contrae un 4% y el comportamiento según destino es similar. De esta forma, en 2015 se registra un retroceso en el saldo crediticio destinado a las actividades productivas (-4,2%) así como en la componente de viviendas y consumo duradero (-4,8% en cada caso). Por el contrario, la partida de otros créditos es la única que ha empezado a crecer levemente en los dos últimos años (1,5% y 2,4%, en 2014 y 2015).

Gráfico nº 37 Entidades de crédito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes

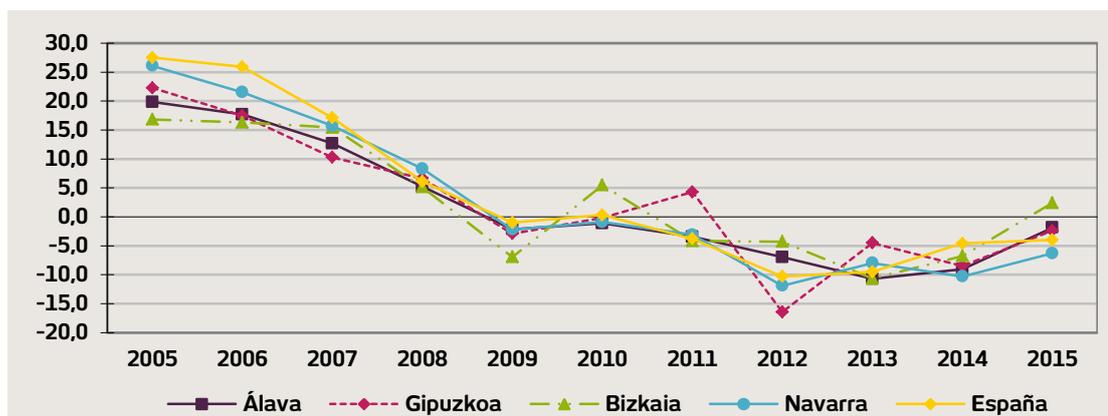


Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

### Evolución del crédito en la CAPV y Navarra

En 2015 el crédito concedido por las entidades de depósito a otros sectores residentes (OSR) registra una tasa de variación interanual positiva en la CAPV (0,4%), debido al dato de Bizkaia (2,4%) el cual contrarresta a los de Gipuzkoa y Álava, que siguen a la baja (-2,4% y -1,9%), tal y como ha ocurrido en Navarra (-6,3%) y el Estado (-4%). Como bien muestra el gráfico, 2014-2015 es claramente un bienio de inflexión en comparación con el comportamiento que se venía registrando desde 2009.

Gráfico nº 38 Entidades de depósito. Evolución del crédito a otros sectores residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

La situación en el crédito concedido a las Administraciones Públicas, en cuanto al resultado registrado en 2015, es claramente diferente, con incrementos en Navarra (40,1%), Álava (18,5%) y Bizkaia (10,2%) frente al retroceso de Gipuzkoa (-8,9%).

**Cuadro nº 237 Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito**

*(M euros)*

Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	TOTAL
Álava	2013	1.420	9.854	11.274
	2014	1.890	8.962	10.852
	2015	2.240	8.794	11.034
Bizkaia	2013	2.714	37.891	40.605
	2014	3.373	35.323	38.696
	2015	3.718	36.176	38.894
Gipuzkoa	2013	728	20.631	21.359
	2014	745	18.883	19.628
	2015	679	18.430	19.109
CAPV	2013	4.862	68.376	73.238
	2014	6.008	63.168	69.176
	2015	6.637	63.400	70.037
Navarra	2013	751	18.589	19.340
	2014	719	16.678	17.397
	2015	1.007	15.631	16.638
País Vasco	2013	5.613	86.965	92.578
	2014	6.727	79.846	86.573
	2015	7.644	79.031	86.675
España	2013	76.627	1.392.838	1.469.010
	2014	94.697	1.328.193	1.422.887
	2015	85.708	1.274.523	1.360.361

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 2015, se presentan los resultados relativos a la constitución de hipotecas<sup>1</sup> junto con la matriculación de vehículos, en ambos casos, con respecto del Estado, la CAPV y Navarra.

En 2015 se han producido los mayores crecimientos interanuales del último lustro en número (20,1%), valor total (24,5%) y cuantía media (3,7%) en las hipotecas constituidas en España, con cifras similares en la CAPV (22%, 29,1% y 5,8%), pero no en Navarra (2,5%,

<sup>1</sup> Fuente INE. Información aportada por los Registros de la Propiedad del conjunto del Estado, que incluye los créditos hipotecarios con cualquier destino, no sólo el más habitual (la adquisición de la propia vivienda hipotecada). Es 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.

1,8%, -0,7%). Los mayores descensos en número y valor se produjeron entre 2010 y 2013 en los tres ámbitos, pero posteriormente la evolución ha sido distinta; el salto en la recuperación se produjo en 2014 en Navarra, siendo más moderado en 2015; mientras que en España y la CAPV ha sido en 2015, pasando esta última directamente de una variación interanual negativa (-5,7% en valor, 2014) a una positiva (29,1%, 2015).

El valor de los créditos hipotecarios de la CAPV supone el 6,8% del conjunto del Estado, cuota que en el caso de Navarra es un 1,5%. La cuantía media por hipoteca es un 20,1% más alta en la CAPV que en España, y vuelve a ensancharse levemente tras haberse reducido la distancia en años previos. La cuantía media de Navarra pasa a ser inferior a la media del Estado, lo cual es una novedad en el período analizado.

**Cuadro nº 238 Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas**

Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>España</b>						
Nº de hipotecas	607.535	408.461	273.873	199.703	204.302	245.382
Cuantía total (Millones de €)	71.041	45.716	28.329	19.973	20.891	26.015
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>116,93</i>	<i>111,92</i>	<i>103,44</i>	<i>100,01</i>	<i>102,25</i>	<i>106,02</i>
<b>CAPV</b>						
Nº de hipotecas	30.230	23.065	16.920	12.146	11.469	13.991
Cuantía total (Millones de €)	4.421	3.355	2.251	1.464	1.380	1.781
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>146,26</i>	<i>145,45</i>	<i>133,01</i>	<i>120,53</i>	<i>120,29</i>	<i>127,33</i>
<b>Navarra</b>						
Nº de hipotecas	7.076	5.520	4.095	3.170	3.710	3.804
Cuantía total (Millones de €)	845	666	459	345	384	391
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>119,37</i>	<i>120,62</i>	<i>112,00</i>	<i>108,88</i>	<i>103,37</i>	<i>102,91</i>

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

La matriculación de vehículos en el conjunto del Estado creció en 2015 un 20,9%, algo más que el año anterior (18,4%). Este indicador muestra ya tres años de tendencia positiva tanto en el Estado como en la CAPV y Navarra. La comparativa entre los datos de 2015 y los del punto más bajo de la crisis (2012) indica que en Navarra la matriculación de 2015 es un 52% superior, con cifras similares en el Estado (47,8%) y la CAPV (46,8%).

**Cuadro nº 239 Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos.**

(Nº de unidades)

Concepto	2011	2012	2013	2014	2015
Navarra	8.081	7.034	7.737	9.170	10.690
CAPV	29.610	25.616	27.321	32.300	37.601
España	808.059	699.589	722.689	855.308	1.034.232

Fuente: Anfac.

## Evolución de la morosidad<sup>1</sup>

La tasa de morosidad ha venido aumentando desde 2009, y en 2013 alcanzó el máximo valor (13,8%). Desde 2014 se viene registrando una mejora (12,6%), que se confirma en 2015 (10,2%), si bien todavía en valores muy altos.

**Cuadro nº 240 Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros sectores residentes.**

<i>(M euros)</i>			
Año	C. Dudosos	Créditos*	(Dudosos/Créditos) x 100
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	1.328.189	12,6
2015	129.979	1.274.652	10,2

*(\*) 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 posteriormente ha ido descendiendo hasta el 14,9% de 2015. Las actividades empresariales con mayores tasas de morosidad han sido las de inmobiliarias y construcción, que todavía en 2015 mantienen valores muy altos (27,4% y 30,9%). Las tasas de ambas estuvieron cerca de cuadruplicarse en el período 2009-2013.

Las actividades industriales han tenido tasas de morosidad más bajas y muestran dicha mejoría (del 13,3% al 11,2%), comportamiento compartido con el sector de transporte y almacenamiento (13,1%), y comercio y reparación (12,9%).

El crédito para la adquisición y rehabilitación de viviendas, y el destinado a diversas finalidades de las familias, presentan una tasa de morosidad claramente menor que las actividades empresariales. No obstante, estas tasas también crecieron hasta duplicarse, aproximadamente, entre 2009 y 2013, y también han empezado a disminuir desde 2013 hasta 2015, en el caso del primer destino citado de un 12,2% a un 10%, y en el caso del segundo de un 5,7% a un 4,7%.

<sup>1</sup> No se dispone de información desagregada por CC.AA.

**Cuadro nº 241 Entidades de depósito. Evolución de la tasa de dudosos o morosidad según finalidades del crédito. Otros sectores residentes**

*(M euros)*

Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Total dudosos</b>	<b>5,8</b>	<b>7,9</b>	<b>10,6</b>	<b>13,8</b>	<b>12,6</b>	<b>10,2</b>
<b>Actividades productivas</b>	<b>8,0</b>	<b>11,6</b>	<b>16,0</b>	<b>20,9</b>	<b>18,9</b>	<b>14,9</b>
Agricultura y pesca	4,3	6,5	9,1	13,6	12,2	10,2
Industria	4,4	5,7	9,4	13,8	13,3	11,2
Construcción	12,3	18,7	26,6	35,3	33,7	30,9
Servicios	8,1	12,0	16,3	21,0	18,9	14,4
<i>Act. Inmobiliaria</i>	<i>14,0</i>	<i>21,5</i>	<i>29,1</i>	<i>38,0</i>	<i>36,2</i>	<i>27,4</i>
<i>Finanzas (no banca)</i>	<i>0,8</i>	<i>1,4</i>	<i>2,2</i>	<i>3,3</i>	<i>2,4</i>	<i>2,1</i>
<i>Comercio y rep.</i>	<i>5,6</i>	<i>7,2</i>	<i>10,7</i>	<i>15,2</i>	<i>15,6</i>	<i>12,9</i>
<i>Transporte y alm.</i>	<i>3,3</i>	<i>4,3</i>	<i>8,6</i>	<i>13,7</i>	<i>17,3</i>	<i>13,1</i>
<i>Hostelería</i>	<i>5,2</i>	<i>8,2</i>	<i>16,8</i>	<i>23,2</i>	<i>20,4</i>	<i>17,2</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>4,0</i>	<i>5,4</i>	<i>8,9</i>	<i>13,3</i>	<i>12,2</i>	<i>9,9</i>
<b>Otras finalidades/ hogares</b>	<b>2,9</b>	<b>3,4</b>	<b>4,7</b>	<b>6,7</b>	<b>6,6</b>	<b>5,5</b>
Adq. y rehab. viviendas	2,3	2,8	3,8	5,8	5,7	4,7
Otras	5,9	6,8	9,8	13,5	12,2	10,0
<b>Resto</b>	<b>8,2</b>	<b>6,6</b>	<b>10,4</b>	<b>12,2</b>	<b>6,3</b>	<b>16,6</b>

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

La adquisición de viviendas es el destino de crédito donde hay mayor diferencia entre su peso sobre el total del crédito (42,4%) y su peso sobre el crédito dudoso (19,4%), junto con la actividad inmobiliaria, donde la diferencia es a la inversa (sólo 10,5% del crédito total, pero 28,2% sobre el dudoso). Les sigue en importancia el resto de los servicios (22,3%), la construcción (10%) y la industria (9,1%), entre otros.

**Cuadro nº 242 Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros sectores residentes**

*(M euros)*

Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Total dudosos</b>	<b>102.520</b>	<b>135.505</b>	<b>162.601</b>	<b>191.748</b>	<b>167.473</b>	<b>129.980</b>
<b>Actividades productivas</b>	<b>77.831</b>	<b>108.096</b>	<b>126.032</b>	<b>143.511</b>	<b>122.314</b>	<b>92.164</b>
Agricultura y pesca	980	1.395	1.830	2.477	2.145	1.824
Industria	6.364	7.659	11.628	14.846	14.085	11.773
Construcción	13.683	17.814	19.521	20.315	15.961	12.947
Servicios	56.803	81.228	93.055	105.874	90.120	65.619
<i>Act. Inmobiliaria</i>	<i>43.450</i>	<i>63.223</i>	<i>64.202</i>	<i>66.265</i>	<i>53.732</i>	<i>36.665</i>
<i>Finanzas (no banca)</i>	<i>850</i>	<i>1.576</i>	<i>2.005</i>	<i>2.871</i>	<i>2.385</i>	<i>2.067</i>
<i>Comercio y rep.</i>	<i>4.329</i>	<i>5.461</i>	<i>7.840</i>	<i>10.438</i>	<i>10.432</i>	<i>8.659</i>
<i>Transporte y alm.</i>	<i>1.349</i>	<i>1.730</i>	<i>3.431</i>	<i>4.761</i>	<i>4.968</i>	<i>3.635</i>
<i>Hostelería</i>	<i>1.875</i>	<i>2.843</i>	<i>5.608</i>	<i>7.094</i>	<i>5.686</i>	<i>4.612</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>4.950</i>	<i>6.394</i>	<i>9.969</i>	<i>14.534</i>	<i>12.883</i>	<i>9.981</i>
<b>Otras finalidades/ hogares</b>	<b>23.232</b>	<b>26.200</b>	<b>34.544</b>	<b>46.530</b>	<b>44.171</b>	<b>34.736</b>
Adq. y rehab. viviendas	15.255	17.799	23.807	34.080	32.308	25.204
Otras	7.977	8.401	10.737	12.450	11.863	9.532
<b>Resto</b>	<b>1.457</b>	<b>1.209</b>	<b>2.025</b>	<b>1.707</b>	<b>990</b>	<b>3.080</b>

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 asciende a 1,94 billones de euros, cifra en descenso desde 2009 y que también ha bajado en 2015 (-2,8%). Por segundo año consecutivo, el ahorro en depósitos bancarios está por debajo del umbral de los 2 billones de euros.

**Cuadro nº 243 Entidades de crédito. Depósitos en las entidades de crédito, según agentes**

Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Total</b>	<b>2.300.219</b>	<b>2.307.138</b>	<b>2.297.865</b>	<b>2.065.401</b>	<b>1.997.363</b>	<b>1.940.673</b>
• Sist. Crediticio	269.668	372.668	572.928	381.293	311.533	302.834
• AA.PP.	79.080	69.717	69.183	63.485	76.150	77.063
• Otros Sectores Residentes	1.440.425	1.373.079	1.316.735	1.314.129	1.289.280	1.261.715
• Otros No Residentes	511.046	491.675	339.019	306.493	320.400	299.061

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Los depósitos del sector privado (Otros Sectores Residentes) suman 1,26 billones de euros, retroceden con respecto del ejercicio precedente (-2,1%) y se alejan un poco más de los valores registrados en años anteriores, cuya cuantía es un 16,6% inferior a la cifra de 2008. Representan el 65% del total de los depósitos en las entidades de crédito, un porcentaje reforzado en estos últimos seis años. Por otra parte, los depósitos de otros sectores no residentes (con un peso del 15,4%) también han descendido (-6,7%) y pierden el margen de recuperación logrado el año anterior.

La tercera de las componentes de las posiciones de depósitos corresponde al sistema crediticio, que también registra una variación en 2015 negativa (-2,8%) y representa el 15,6% del total de los depósitos. Finalmente, el comportamiento del saldo en depósitos de las Administraciones Públicas (4% del total) registra un leve incremento interanual (1,2% en 2015).

**Cuadro nº 244 Entidades de depósito. Depósitos según tipos. Otros sectores residentes**

<i>(M euros)</i>						
Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Total</b>	<b>1.216.702</b>	<b>1.170.396</b>	<b>1.147.690</b>	<b>1.155.977</b>	<b>1.138.434</b>	<b>1.137.827</b>
• A la vista	261.766	269.711	265.027	281.967	328.852	384.450
• De ahorro	211.287	202.949	199.073	206.485	221.934	254.227
• A plazo	743.649	697.736	683.589	667.525	587.648	499.150

*Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.*

El saldo en depósitos del segmento de hogares y entidades privadas no financieras asciende al cierre de 2015 a 1,14 billones de euros, prácticamente la misma cantidad que en 2014 (-0,1%). Entre las diferentes modalidades de depósito, en 2015 se reafirma 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. Las posiciones de plazo fijo, ya no son en 2015 la parte principal (43,8%) frente a las posiciones a la vista (56,1%), donde se suman las cuentas de ahorro (22,3%) o cuentas corrientes a la vista (33,8%).

### 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 durante la crisis 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. Dicho esto, se observa que los datos de 2015 confirman el cambio de tendencia del año anterior.

**Cuadro nº 245 Renta bruta disponible, VAB y ahorro bruto**

<i>(M euros)</i>						
Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Hogares</b>						
• Renta bruta disponible	816.053	819.649	788.983	781.049	787.429	807.243
• Ahorro bruto	69.462	74.674	58.768	66.214	64.635	64.428
• Tasa de ahorro (%)	8,5	9,1	7,4	8,5	8,2	8,0
<b>Soc. no financieras</b>						
• VAB	581.786	573.008	557.406	546.035	550.911	575.653
• Ahorro bruto	161.795	137.857	146.373	166.207	161.879	181.101
• Tasa de ahorro (%)	27,8	24,1	26,3	30,4	29,4	31,5

*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 1,5% anual, pero en 2014 y 2015 ha registrado una recuperación (0,8% y 2,5%). La tasa de

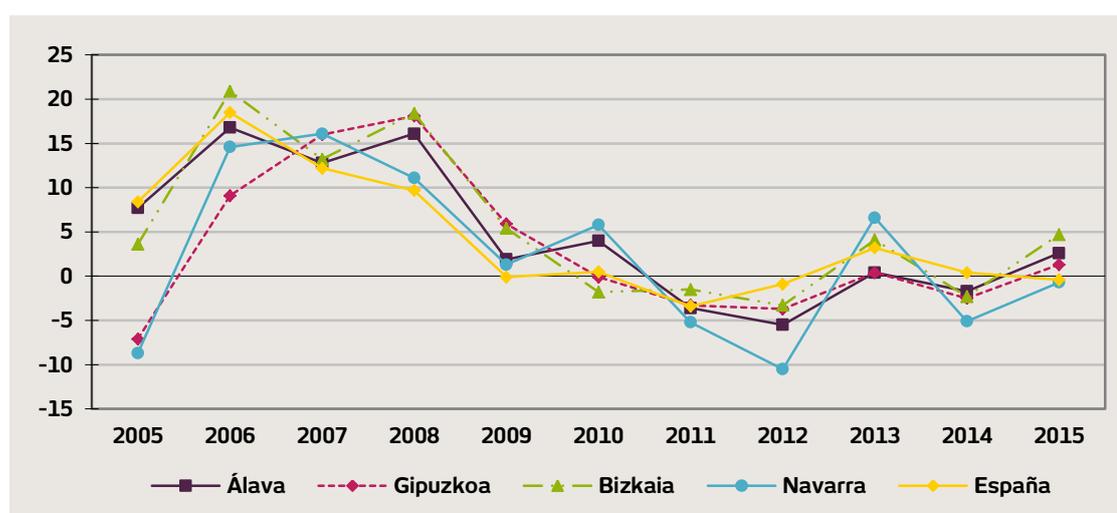
ahorro muestra un perfil de oscilaciones, pero con un 8% en 2015, es claramente inferior al 13% registrado en 2009, y retrocede levemente en los dos últimos ejercicios.

Por otra parte, el Valor Añadido Bruto, indicador de generación de riqueza de las actividades económicas, ha registrado caídas y recuperación con el mismo patrón ya mencionado. Tras un lustro de descenso y un muy leve aumento en 2014 (0,9%) la cifra de 2015 es ya claramente mejor (4,5%). El ahorro bruto en 2014 tenía prácticamente la misma cuantía que en 2010, pero en 2015 ha avanzado un 11,9%. La tasa de ahorro resultante muestra oscilaciones aunque con tendencia general al alza: en 2015 se alcanza el 31,5%. En este resultado habría incidido la falta de expectativas de recuperación, que ha 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 año 2015 se cerró con un aumento de los depósitos del 2,5%, volviendo prácticamente a la cuantía de 2013. Esta mejora difiere de la situación registrada en el conjunto del Estado, que alcanza apenas un incremento en el saldo de los depósitos (-0,1%) y cuantía similar a 2010. De esta forma, la aportación vasconavarra al total de los depósitos captados en el Estado es del 7,4%, porcentaje similar al que les corresponde sobre el PIB (7,8%) y muy superior al relativo en términos de población (6,1%).

**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 privado<sup>1</sup> es parecido en los ámbitos geográficos considerados. En 2015 los territorios de la CAPV pasan de una variación leve negativa a una positiva, con un incremento interanual en Bizkaia (4,7%), Álava (2,6%) y Gipuzkoa (1,3%). En Navarra continúa el descenso, aunque se modera (-0,7%).

La evolución del saldo en los depósitos de las Administraciones Públicas tiene una evolución dispar: en Gipuzkoa ha aumentado un 77,6%, frente al importante descenso de Navarra (-20%) y en menor medida de Bizkaia (-6,5%) y la estabilidad registrada en Álava (-1,5%). La distribución territorial interna en la CAPV muestra que el 71% de dicho saldo se adscribe a Bizkaia, el 18% a Gipuzkoa y el 11% Álava.

En 2015, los depósitos públicos en España tienen un peso del 6,7% sobre los depósitos totales, participación superior a la registrada en Bizkaia (5,2%), Álava (3,4%), Navarra (2,8%), y Gipuzkoa (2,3%).

**Cuadro nº 246 Entidades de depósito. Depósito de otros sectores residentes y AA.PP.**

*(Meuros)*

Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	TOTAL
Álava	2013	307	9.542	9.849
	2014	331	9.381	9.712
	2015	326	9.623	9.949
Bizkaia	2013	2.088	38.682	40.770
	2014	2.197	37.800	39.997
	2015	2.059	39.586	41.645
Gipuzkoa	2013	265	22.844	23.109
	2014	294	22.267	22.561
	2015	522	22.561	23.083
CAPV	2013	2.660	71.068	73.728
	2014	2.822	69.448	72.270
	2015	2.907	71.770	74.677
Navarra	2013	440	16.078	16.518
	2014	530	15.257	15.787
	2015	424	15.144	15.568
País Vasco	2013	3.100	87.146	90.246
	2014	3.352	84.705	88.057
	2015	3.331	86.914	90.245
España	2013	61.796	1.134.914	1.196.710
	2014	73.448	1.139.756	1.213.204
	2015	76.097	1.135.720	1.211.817

*Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.*

<sup>1</sup> Se ha de tener en cuenta que no existe una medida completa del ahorro, porque las decisiones de pasivo, además de orientarse hacia figuras de depósito, se han podido traspasar también a destinos de inversión como los fondos, valores u otras formas como la inmobiliaria.

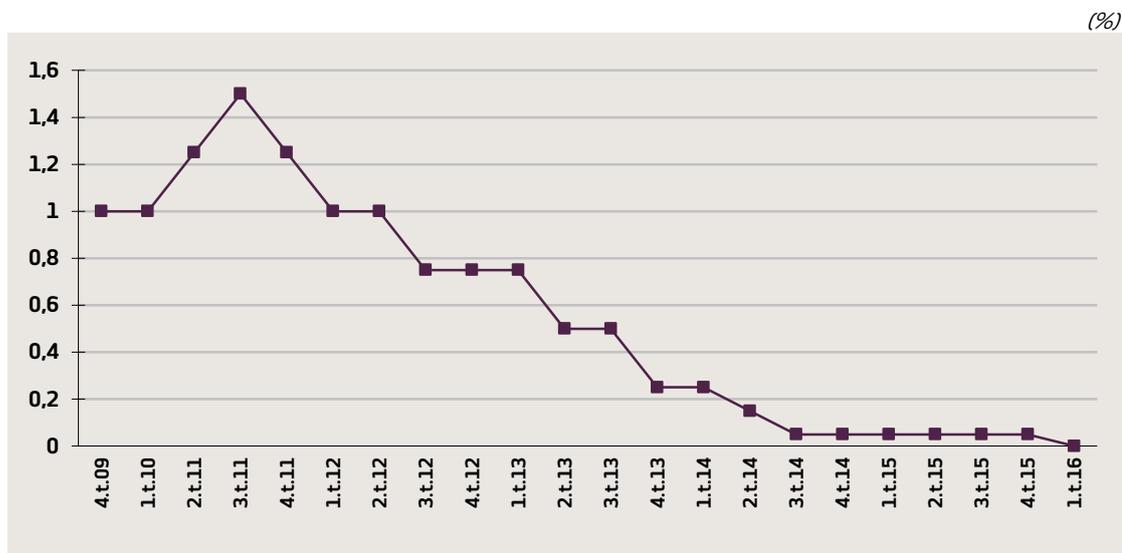
## Evolución de los tipos de interés, de coste y remuneración

El tipo de interés de referencia fijado por el Banco Central Europeo ha estado en el 0,05% durante todo el año 2015, y queda en 0% en mayo de 2016. En consecuencia, como el año anterior, todos los tipos de interés considerados se ajustan a la baja, especialmente las remuneraciones de los depósitos a plazo de hogares y empresas, quedando todos ellos por debajo del 0,5%. La excepción son los depósitos de más de 2 años de duración, que pasaron del 0,5% al 0,66%.

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. De hecho, los depósitos familiares a largo son los que más se desincentivan, pasando del 0,83% al 0,24%.

También se rebaja el coste de la financiación, destacando que la financiación del consumo se mantiene por encima del 7,5% y superando el tipo referido a vivienda (2%) y destinado a las empresas (entre el 2% y el 3% dependiendo del volumen prestado). También se moderan los cobrados por descubiertos de empresas hasta el entorno del 2,3%, 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<sup>(2)</sup> y sociedades no financieras**

	2012	2013	2014	2015
				(%)
<b>PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A HOGARES<sup>(2)</sup></b>				
– Vivienda <sup>(1)</sup>	2,81	2,99	2,56	1,98
– Consumo <sup>(1)(3)</sup>	7,76	8,90	7,74	7,56
– Otros fines <sup>(1)</sup>	5,81	5,58	4,64	3,77
<b>PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A SOCIEDADES NO FINANCIERAS</b>				
– Descubiertos	3,52	3,38	3,14	2,34
– Créditos hasta 1.000.000 € <sup>(1)</sup>	4,93	4,83	3,86	3,01
– Créditos de más de 1.000.000 € <sup>(1)</sup>	2,72	2,73	1,99	1,96
<b>DEPÓSITOS DE HOGARES<sup>(2)</sup></b>				
– A la vista	0,21	0,22	0,17	0,12
– A plazo <sup>(1)</sup>	2,83	1,50	0,66	0,39
• hasta 1 año	2,97	1,23	0,59	0,35
• más de 2 años	1,96	1,85	0,83	0,24
<b>DEPÓSITOS DE SOCIEDADES NO FINANCIERAS</b>				
– A la vista	0,37	0,35	0,31	0,24
– A plazo <sup>(1)</sup>	2,08	1,30	0,51	0,31
• hasta 1 año	2,05	1,30	0,51	0,31
• más de 2 años	2,24	1,37	0,50	0,66

(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 se 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

En 2015 el patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, IIC) crece aunque con menos fuerza que el año anterior (11,1% frente al 24,9% de 2014) y alcanza los 257.723 millones de euros, en consonancia con un escenario de mayor estabilidad de los mercados financieros (menor volatilidad) y mejores expectativas en la rentabilidad, frente a la baja remuneración de otros destinos, como los depósitos de ahorro.

No obstante, el número de Instituciones IIC retoma la tendencia a la baja (-1%) a diferencia de lo ocurrido en 2014 (+2%). El número de Fondos de Inversión, categoría principal de este subsector, se ha reducido por sexto año consecutivo (-9,7%) frente al aumento (4,5%) 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 75% desde 2012.

Los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM) son la categoría principal por patrimonio, y su peso vuelve a subir, por tercer año (86,2%, medio punto más que en 2014) sobre el valor total de las IIC. En 2015 el número de fondos cae hasta los 1.760 pero el valor conjunto sigue aumentando de forma importante (11,8%). Esta evolución concuerda con un escenario en el que los mercados se han estabilizado: los depósitos bancarios pierden atractivo 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 3.372 Sociedades de Inversión de Capital Variable tienen un patrimonio medio de 9.940 millones de euros, representan el 13% del patrimonio de las IIC y en 2015 siguen creciendo en número (4,5%) y en patrimonio total (6,5%), aunque en ambos indicadores es en menor medida que el año anterior.

**Cuadro nº 248 Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero**

Concepto	Patrimonio (M euros)		Nº Instituciones	
	2014	2015	2014	2015
Fondos de inversión (FIM)	198.719	222.145	1.949	1.760
Sociedades de inversión (SICAV)	31.487	33.532	3.228	3.372
IIC de inversión libre (IICIL)	1.336	1.708	37	37
IIC de IIC de inversión libre	345	338	18	11
<b>Total</b>	<b>231.887</b>	<b>257.723</b>	<b>5.232</b>	<b>5.180</b>

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 y se orientan a inversores especializados. En 2015 representan un 0,66% del patrimonio total y con un peso marginal (0,7%) sobre el total de las Instituciones de Inversión Colectiva en España. Las IICIL del mercado español son 37, similar a años anteriores, con un incremento en su patrimonio del 27,8% hasta los 1,7 billones de euros.

Las IIC de IIC de inversión libre (llamadas "IICIL" o "fondos de fondos de cobertura") son fondos que invierten en diversas IICIL combinadas y en los últimos años mantienen un comportamiento contractivo: han retrocedido en patrimonio (-2%) y en número (pasan en 2015 de 18 a 11, habiéndose liquidado la mitad de ellas en los últimos dos años), perdiendo relevancia en el total de las IIC.

En 2015 la cartera destinada a las inversiones financieras de los fondos de inversión aumenta (9,1%) así como la partida asignada a tesorería (liquidez). Destaca el descenso de la cartera de inversiones interior (-18,2%), debido a los retrocesos de los montantes asignados a los valores representativos de la deuda (-26,7%) que no puede ser compensado por el comportamiento positivo de los depósitos en entidades de crédito (2,8%).

Por otra parte, aumenta el total de las posiciones de inversión ligadas a la cartera exterior (51,9%) que representa el 54% de la cartera de inversiones financieras, a diferencia de años anteriores, con un porcentaje inferior a la mitad. Todos los epígrafes incluidos registran importantes incrementos interanuales destacando las inversiones en instituciones de inversión colectiva (107,9%) si bien la partida principal sigue siendo los valores representativos de la deuda (48.543 millones de euros) que representa el 44% de las posiciones de inversión de dicha cartera exterior.

En las SICAV el 61,5% de las posiciones de inversión corresponde a la cartera exterior (4,3 puntos más que en 2014) y el 28,1% en el Estado (7 puntos menos que el año anterior), con un peso mayor de la tesorería (9,6%) que en los FIM (7,5%). Asimismo, en esta categoría sólo el 24,2% del volumen total está invertido en deuda, menos de la mitad que el peso de este destino en los FIM (58,2%). En su cartera destacan las IIC extranjeras (27,1%), los instrumentos de patrimonio extranjeros (21%), la deuda de origen estatal (10,9%) superada este año por la extranjera (13,3%). Les siguen el resto de productos nacionales, tales como instrumentos de patrimonio (9,2%), IIC (4,2%) y depósitos (3,7%), con muy escaso peso del resto de categorías.

Por último, señalar que en 2015 las SICAV aumentaron su cartera exterior (14,4%) en un porcentaje inferior al del año precedente. Las inversiones netas de mayor cuantía por

tipos fueron las internacionales, en IIC (1,3 billones), deuda (0,6 billones) y patrimonio (0,8 billones), desinvirtiendo sobre todo en deuda interior (1,5 billones menos).

**Cuadro nº 249 Distribución del patrimonio de los Fondos y las Sociedades de inversión mobiliaria, a valor efectivo**

*(M euros)*

Concepto	Fondos de inversión <sup>(*)</sup>			Sociedades de inversión		
	2014	2015	%Δ 15/14	2014	2015	%Δ 15/14
<b>Patrimonio</b>	<b>198.719</b>	<b>222.145</b>	<b>11,8</b>	<b>31.487</b>	<b>33.532</b>	<b>6,5</b>
<b>Cartera inversiones financieras</b>	<b>187.694</b>	<b>204.797</b>	<b>9,1</b>	<b>29.081</b>	<b>30.035</b>	<b>3,3</b>
Cartera interior	114.645	93.834	-18,2	11.064	9.424	-14,8
Valores representativos de deuda	79.694	58.451	-26,7	5.116	3.663	-28,4
Instrumentos de patrimonio	8.448	8.757	3,7	3.324	3.090	-7,0
Instituciones de inversión colectiva	6.065	5.698	-6,1	1.433	1.418	-1,0
Depósitos en entidades de crédito	19.927	20.483	2,8	1.169	1.226	4,9
Derivados	495	434	-12,3	-11	-7	-36,4
Otros	14	10	3,0	32	33	3,1
Cartera exterior	73.048	110.957	51,9	18.015	20.608	14,4
Valores representativos de deuda	38.582	48.543	25,8	3.897	4.472	14,8
Instrumentos de patrimonio	13.043	18.654	43,0	6.228	7.026	12,8
Instituciones de inversión colectiva	20.864	43.366	107,9	7.784	9.090	16,8
Depósitos en entidades de crédito	243	104	-57,2	2	6	200,0
Derivados	311	286	-8,0	94	8	-91,5
Otros	5	5	0,0	10	5	-50,0
Inversión dudosa, morosa o en litigio	1	7	600,0	2	3	50,0
<b>Tesorería</b>	<b>10.895</b>	<b>16.594</b>	<b>52,3</b>	<b>2.198</b>	<b>3.211</b>	<b>46,1</b>
<b>Neto deudores/acreedores</b>	<b>130</b>	<b>753</b>	<b>479,2</b>	<b>209</b>	<b>286</b>	<b>37,5</b>

*(\*) Excluidas las IIC de inversión libre (FIL y FIICIL).*

*Fuente: CNMV. Informe anual.*

En cuanto a la tipología de fondos –de acuerdo con las posiciones de inversión- señalar que en 2015 los fondos de Renta Fija siguen siendo los más numerosos en número de fondos (17,7%), partícipes (28,7%) y patrimonio (29,5%). Pero estas figuras pierden peso en el conjunto en favor de los fondos de renta fija mixta, renta variable nacional e internacional, que conjuntamente representan el 26,3% de los fondos, el 36,3% de los partícipes y el 37,6% del patrimonio.

Por último, destaca el retroceso de la aportación al conjunto de los fondos con garantía (renta fija o variable) con respecto del número (21,7%), partícipes (10,9%) y patrimonio (10,1%). Esta pérdida de relevancia también se registra en los fondos de gestión pasiva, que mantienen su peso en número (11,8%), pero retroceden en partícipes (7,2%) y patrimonio (8%).

**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	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Renta fija	18,4	17,7	30,3	28,7	35,4	29,5
Renta fija mixta	6,3	7,3	9,4	14,7	12,2	20,2
Renta variable mixta	6,7	7,9	5,9	8,0	6,8	9,7
Renta variable euro	5,3	6,0	6,0	5,5	4,2	4,1
Renta variable internacional	9,8	11,1	11,0	13,6	6,2	7,7
Garantía renta fija	14,4	10,3	10,4	5,5	10,3	5,6
Garantía renta variable	14,0	11,4	8,7	5,4	6,1	4,5
Fondos globales	8,3	9,9	3,5	5,0	3,5	5,7
Fondos de gestión pasiva	11,6	11,8	10,7	7,2	12,0	8,0
Fondos de retorno absoluto	5,2	5,4	4,1	6,2	3,3	5,1
Otros fondos	0,0	1,3	0,0	0,2	0,0	0,04
<b>Total FIM</b> (Nº Fondos y Partícipes, millones de euros de Patrimonio)	<b>1.951</b>	<b>1.804</b>	<b>6.409.806</b>	<b>7.682.947</b>	<b>198.718</b>	<b>222.145</b>

Fuente: CNMV. Informe anual.

## 4. MERCADO BURSÁTIL

El año 2015 se ha cerrado con los indicadores fundamentales en positivo, y con una tasa de crecimiento mundial (3,1%) inferior a 2014 (3,4%). Esto se da en un contexto de menor dinamismo de las economías emergentes (4%), frente al 4,6% del ejercicio previo, complementado por una mejoría sostenida de las economías avanzadas (1,9%).

En el conjunto del año se constata un cambio en cuanto al impacto de las condiciones externas sobre el marco de la UE, que se alinean a favor de sentar las bases de una recuperación compartida, precisamente por la ausencia de grandes eventos que condicionen la evolución del año. En un escenario en el que prevalece la estabilidad de las primas de riesgo, especialmente para los países periféricos, los hechos más destacables son el pacto para el tercer plan de apoyo a Grecia y el mantenimiento desde el BCE de una política monetaria flexible y de tipos bajos, canalizada a través del acceso a la financiación a largo plazo del banco central mediante las TLTRO. El impacto de estas "operaciones de refinanciación de largo plazo con objetivo específico" rebajó la presión sobre los tipos y los márgenes de las entidades facilitando la oferta de crédito si bien, en un escenario que no muestra expectativas de subida de tipos (ni Fed en EE.UU. ni BCE), la remuneración de las posiciones de ahorro está, en gran medida, en tipos reales negativos.

La mejora en la demanda interna nacional y del entorno está traccionando la actividad empresarial y sus necesidades de financiación, con espacios abiertos para la nueva concesión de crédito y el mayor dinamismo en los mercados bursátiles. Con todo, la actividad de los mercados bursátiles está condicionada por la obligación de cumplimiento de los objetivos fiscales -que condiciona la expansión de la emisión de deuda pública-, el saneamiento de las cuentas de las entidades financieras -deshaciendo posiciones en bonos y obligaciones- y una falta de solidez de la recuperación de la actividad bursátil, que mejora ligeramente en la contratación pero no en la valoración de su índice.

De esta forma, el IBEX arrancó el año con un repunte importante, llegando a los 11.500 puntos, suelo que se ha perdido a lo largo del año debido al importante número de sesiones de alta volatilidad, lo que ha facilitado el cierre del año en retroceso (-7,2%) a diferencia de lo ocurrido en París (8,5%) y Fráncfort (9,6%), ambas en positivo, y en coincidencia con la evolución de Londres (-4,9%) y New York (-2,2%).

## 4.1 VISIÓN GENERAL

### Mercados primarios o de emisión

Los mercados primarios de valores de España cerraron el año 2015 con un valor nominal de 2,28 billones de euros, de los cuales el 72,4% corresponde a los de renta fija (valores distintos de acciones, excepto derivados financieros) y el 27,6% a los de variable (acciones cotizadas y no cotizadas). La deuda pública se gestiona a través de la Central de Anotaciones (CADE); la deuda privada emitida en el mercado primario será luego mayoritariamente negociada en el mercado secundario AIAF. Las acciones, o derechos sobre el capital de las empresas, gestionan su compraventa en los mercados secundarios de renta variable, principalmente en las Bolsas.

El cuadro adjunto recoge el saldo neto resultante de las emisiones y amortizaciones en cada apartado durante 2015, y a continuación las variaciones entre el neto de cada año y el precedente. En 2015, en coherencia con el desapalancamiento de la economía, se ha profundizado en la contracción de la emisión de deuda en los mercados de valores, aunque se aprecia que esta contracción se ha ido moderando en los dos últimos ejercicios.

**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	2013	2014	2015	Variación interanual	
				Var. 14/13	Var. 15/14
<b>Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Valores nominales</b>	<b>-127.369</b>	<b>-102.846</b>	<b>-49.555</b>	<b>24.523</b>	<b>53.291</b>
– Instituciones financieras	-216.656	-150.610	-97.706	66.046	52.904
• Instituciones financieras monetarias	-130.710	-96.473	-31.157	34.237	65.316
• Otros intermediarios financieros	-85.946	-54.137	-66.549	31.809	-12.412
– Administraciones públicas	85.635	47.088	43.383	-38.547	-3.705
• Administración central	91.262	49.627	50.172	-41.635	545
• Comunidades autónomas	-5.496	-2.298	-6.788	3.198	-4.490
• Corporaciones locales	-131	-240	0	-109	240
– Sociedades no financieras	3.652	676	4.768	-2.976	4.092
<b>Acciones cotizadas y no cotizadas</b>	<b>26.139</b>	<b>11.361</b>	<b>17.734</b>	<b>-14.778</b>	<b>6.373</b>
– Ampliaciones de capital. Aportación de fondos	26.139	11.361	17.734	-14.778	6.373
• Instituciones financieras	24.588	8.281	12.207	-16.307	3.926
• Sociedades no financieras	1.552	3.080	5.527	1.528	2.447
– Ofertas públicas de venta	0	0	0	0	0
<b>Total Emisiones Netas y of. púb. de venta</b>	<b>-101.230</b>	<b>-91.485</b>	<b>-31.821</b>	<b>9.745</b>	<b>59.664</b>

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

En 2015 el total del saldo neto relativo a las emisiones netas y ofertas públicas de venta mantiene el perfil de recuperación, y aunque todavía muestra valores negativos (-31.812

millones de euros) dicho saldo es sensiblemente menor que en 2014 y muestra una recuperación neta de 59.664 millones de euros.

El comportamiento de los dos segmentos considerados es compartido: de una parte, en el segmento de los valores distintos de las acciones (renta fija) prevalece el comportamiento de desapalancamiento con un saldo al cierre de 2015 de -49.555 millones de euros. Esta cifra es el 48,2% de la registrada en el cierre de 2014 y supone un incremento de 53.291 millones de euros. Por otra parte, destaca la recuperación de la actividad con relación a la emisión de acciones, cotizadas o no, con un incremento en el saldo interanual de 6.373 millones de euros.

Centrando la atención en el segmento de los valores distintos de las acciones (renta fija) y analizándolo según los grupos de instituciones que participan, cabe destacar el comportamiento de las de tipo financiero (-97.706 millones de euros) en la senda de ajuste del volumen emitido que se viene registrando en los últimos años y con una mejora interanual de 52.904 millones de euros, aportando el 99,3% de la recuperación de esta línea de títulos.

Por otra parte, las Administraciones Públicas registran un saldo neto en positivo (43.383 millones de euros) si bien de menor cuantía que en 2014 (-7,8%). En este colectivo la Administración Central es el agente relevante (nueva inversión neta de 50.172 millones de euros) e incrementa su peso dentro del sector público un 1,1%, hasta el 94,5%, frente a las comunidades autónomas y las corporaciones locales, en fase contractiva y de ajuste a la baja en estas modalidades de deuda. Por último, las sociedades no financieras recuperan impulso emisor, con un aumento en su saldo de 4.768 millones de euros, que supone una inversión anual siete veces mayor que la de 2014.

El segundo eje del mercado corresponde a las acciones cotizadas y no cotizadas, con una inversión nueva neta de 17.734 millones de euros que es un 56,1% superior a la de 2014, en consonancia con un ejercicio, 2015, caracterizado por la progresiva recuperación de la actividad económica y empresarial.

### **Mercados secundarios: Bolsas**

Al cierre del ejercicio de 2015 el valor negociado en el mercado bursátil alcanzó 0,98 billones de euros, de los cuales 0,96 billones correspondieron al segmento de acciones y 0,02 billones a las figuras de renta fija. El total negociado en las Bolsas registra un incremento interanual del 6,7%, con un comportamiento dispar en los dos segmentos

considerados de forma que la renta variable incrementa su actividad (8,6%) frente al segmento de tipo fijo -obligaciones-, con un comportamiento contractivo (-37,8%).

Hay que señalar que el volumen negociado en 2015 ya se acerca al dato registrado en 2011 (casi 1 billón de euros) y deja atrás las cifras de 2012-2013 (en torno a los 0,75 billones), ejercicios caracterizados por su bajo dinamismo y volatilidad de los mercados. Por tanto, estas primeras cifras de la actividad bursátil muestran la recuperación de la actividad económica y la vuelta de los inversores a los mercados financieros.

La actividad bursátil se canaliza prácticamente en su totalidad a través del sistema de interconexión bursátil, siendo residual la contratación en el sistema de corros. La información referida al sistema de interconexión contempla cinco grupos de actividad, según el origen de los agentes y en 2015 el 35,2% del volumen de acciones negociado corresponde a las empresas enmarcadas en la actividad bancaria, el 1,9% a telecomunicaciones, el 14,9% se corresponde con empresas eléctricas, el 4,6% a la actividad de construcción y el 33,2% se corresponde con el resto de las actividades.

**Cuadro nº 252 Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados**

<i>(M euros)</i>				
Títulos	2013	2014	2015	%Δ 15/14
Fondos Públicos	43.737	35.935	23.935	-33,4
Otras obligaciones	2.360	2.323	169	-92,7
• Bancos	1.365	206	3	-98,5
• Resto	995	2.117	166	-92,2
<b>Total obligaciones</b>	<b>46.094</b>	<b>40.581</b>	<b>23.692</b>	<b>-41,6</b>
Acciones (Sist. Intercon. Burs., SIBE)	698.261	883.869	960.327	8,6
• Bancos	285.469	343.688	337.752	-1,7
• Eléctricas	82.762	110.054	115.751	5,2
• Construcción	32.236	43.849	44.587	1,7
• Comunicación	106.512	114.198	143.214	25,4
• Resto	191.283	271.080	319.022	17,7
Resto Acciones (Cont. Sist. Corros)	482	480	480	0,0
• Bolsa de Madrid	361	360	360	0,0
• Bolsa de Barcelona	121	120	120	0,0
• Bolsa de Bilbao	--	--	--	--
• Bolsa de Valencia	--	--	--	--
<b>Total acciones</b>	<b>698.744</b>	<b>884.349</b>	<b>960.807</b>	<b>8,6</b>

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

En la evolución registrada por cada grupo destaca que sólo la banca retrocede (-1,7%) frente al comportamiento positivo de los otros cuatro segmentos considerados, y entre ellos destaca el repunte asignado a telecomunicaciones (25,4%) y el resto de actividades (17,7%). La renta fija apenas ha supuesto este año el 2,4% de lo negociado en las Bolsas, en concreto a través del Sistema de Compensación y Liquidación de Valores (SCLV). En este apartado la renta fija pública tiene un peso del 99,3%, por encima del 94,3% del año

anterior, ya que en este ejercicio la negociación de deuda emitida por bancos, empresas y otro tipo de obligaciones ha quedado muy reducida, en contraste con la relativa estabilidad de estas categorías menores durante los años previos.

En definitiva, la Bolsa confirma su regreso a una situación más normalizada al menos en relación a la recuperación del volumen de contratación ya que, sin embargo, la volatilidad del índice (IBEX) en 2015 ha sido mayor que en 2014 y cierra con un retroceso del 7,2%.

### Mercados secundarios: Renta Fija

El volumen de contratación gestionado por el CADE o sistema de la Central de Anotaciones cerró 2015 con un volumen negociado de 6,06 billones de euros y un descenso interanual del 2,7%. Estas cifras son el resultado de la evolución desfavorable en el segmento de bonos y obligaciones (-3,9%) que constituye la parte fundamental del sistema (88%) junto con el positivo comportamiento en la contratación de Letras del Tesoro (1,3%), mejorando ligeramente su contribución al conjunto del sistema (del 11,5% al 12%).

**Cuadro nº 253 Contratación en los mercados organizados de renta fija<sup>(1)</sup>**

*(miles de M euros)*

Concepto	2013	2014	2015	%Δ 15/14
<b>Central de anotaciones<sup>(2)</sup></b>	<b>5.058</b>	<b>6.227</b>	<b>6.061</b>	<b>-2,7</b>
– Bonos y obligaciones	4.166	5.548	5.333	-3,9
• Entre titulares de ctas.	1.042	1.100	893	-18,8
– Letras del Tesoro	892	719	728	1,3
• Entre titulares de ctas.	239	278	334	20,1
<b>AIAF<sup>(3)</sup></b>	<b>1.293</b>	<b>1.099</b>	<b>518</b>	<b>-52,9</b>
– Pagarés de empresa	112	45	30	-33,3
– Bonos matador	0,11	0,02	0,10	336,4
– Cédulas hipotecarias	336	388	200	-48,5
– Obligac. y bonos simples	845	666	288	-56,8

(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.*

El año 2015 cierra un ejercicio en negativo para el mercado AIAF, mercado especializado en deuda privada, con una contracción muy destacada de la actividad, perdiendo más de la mitad de la contratación realizada en 2014 (-52,9%). El volumen contratado en este mercado se reparte entre los bonos y obligaciones (55,6%), cédulas hipotecarias (38,6%), y pagarés de empresa (5,8%), más los llamados bonos "matador" (0,02%). Las caídas afectan a los grupos principales, con variaciones del -56,8%, -48,5% y -33,3%,

respectivamente, frente a los bonos matador que triplican su volumen, aun en un peso residual.

**Cuadro nº 254 Mercados Oficiales de futuros y opciones\***

*(número de contratos en miles)*

Concepto	2014	2015	%Δ 15/14
- Futuros financieros	7.236	7.706	6,5
- Opciones financieras	732	544	-25,7

*(\*) Operaciones realizadas.*

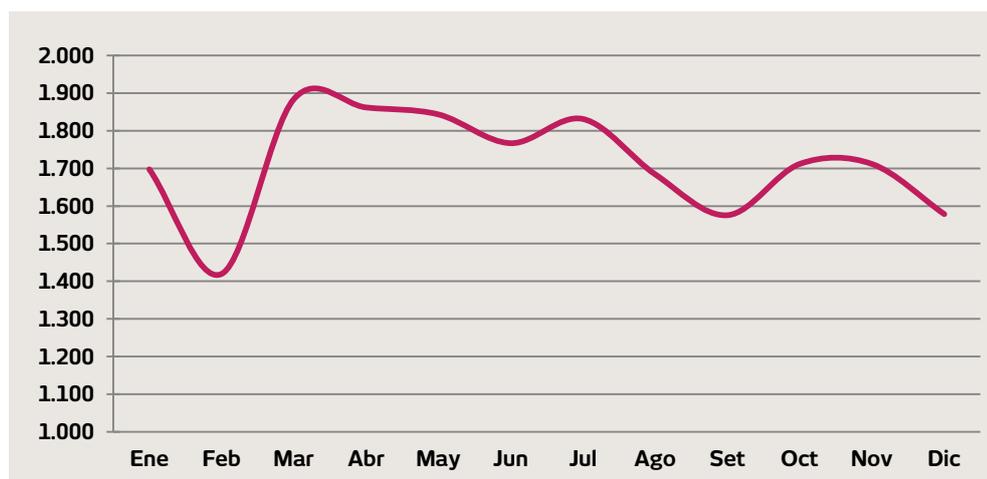
*Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.*

Por último, con relación a la actividad en los mercados de futuros y opciones cabe señalar que, en términos de número de contratos firmados, en 2015 continúa el avance del segmento futuros (6,5%) mientras que la contratación de opciones retrocede (-25,7%).

## 4.2 BOLSA DE BILBAO

Al cierre de 2015, el índice general de la Bolsa de Bilbao asciende a 1.578,45 puntos, lo cual supone una caída del 5,4% frente al año anterior. Tras una oscilación inicial a la baja, el índice había avanzado en torno a un 14% en el primer trimestre pero fue paulatinamente retrocediendo hasta el final del año. Su comportamiento es paralelo al del IBEX-35, en ambos casos con máximos en el mes de marzo.

**Gráfico nº 41 Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao (2015)**



*Fuente: Bolsa de Bilbao.*

**Cuadro nº 255 Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo**

Año	Último	Máximo	Mínimo
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
2015	1.578,45	1.941,39	1.530,92

*Nota: Base 2000, correspondiente al 31 de diciembre de 1999.*

*Fuente: Bolsa de Bilbao. Índices. Gráficos históricos.*

En 2015, el total de las transacciones asociadas a la Bolsa vasca se valoraron en 182.270 millones de euros, un 4,5% más que en 2014. La práctica totalidad se corresponde con la actividad del SIBE de negociación de renta variable, con un repunte del 4,7%; por el contrario, la actividad en renta fija disminuye (-6,7%).

**Cuadro nº 256 Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos\***

Concepto	2012	2013	2014	2015	%Δ 15/14
<b>R. Variable - (SIBE)<sup>(2)</sup></b>	148.301	139.477	172.655	180.713	4,7
<b>Renta fija</b>	3.072	2.759	1.989	1.856	-6,7
Parquet <sup>(1)</sup>	0,3	0	0	0	-
Electrónico (SEND) <sup>(2)</sup>	9	28	61	0	-99,9
SAC-CL-BVB <sup>(3)</sup>	3.062	2.731	1.928	1.856	-3,7
<b>Total</b>	<b>151.372</b>	<b>142.235</b>	<b>174.644</b>	<b>182.570</b>	<b>4,5</b>

(\*): 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.

Por último, para cerrar este capítulo se incluye la evolución de los principales índices bursátiles mundiales, que en 2015 mostraron comportamientos diferenciados, al contrario que en años anteriores en los que se observaron tendencias más compartidas, como en 2011 (caídas), 2012 (recuperaciones), 2013 (fuertes avances) o 2014 (avances muy leves).

Destaca la mejoría en Tokio (9,1%) París (8,5%), Fráncfort (9,6%), y Eurostoxx 50 (3,8%), en contraste con peores resultados de Londres (-4,9%) y Nueva York (-2,2%) y la ralentización del Nasdaq (de 13,4% a 5,7%). El Ibex cerró el año en retroceso (-7,2%), y sujeto a una importante volatilidad, con valores máximos alcanzados en marzo e

importantes ajustes a la baja durante el verano y final de año, que lo hicieron retroceder desde el entorno de los 11.500 puntos a los 9.544 de cierre del año.

**Cuadro nº 257 Evolución de los principales índices bursátiles**

Año	Ibex-35 (Madrid)	CAC-40 (París)	Dax-Xetra (Francfort)	FT-SE 100 (Londres)	Dow Jones (New York)	Nikkei (Tokio)	Eurostoxx 50	Nasdaq Composite
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
2015	9.544,2	4.637,1	10.743,0	6.242,3	17.425,0	19.033,7	3.267,5	5.007,4
<i>Variación interanual (%)</i>								
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
2015	-7,2	8,5	9,6	-4,9	-2,2	9,1	3,8	5,7

*Nota: A 31 de diciembre.*

*Fuente: Base de datos de Indicadores de Economía. Ministerio de Economía y Hacienda.*