



# economía**vasca**

INFORME 2016



**LABORAL**  
kutxa

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

© Laboral Kutxa

ISBN: 978-84-941393-9-0

<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>34</b>
2.1 PRODUCCIÓN.....	37
2.2 DEMANDA.....	41
2.3 PRECIOS Y SALARIOS.....	46
2.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA.....	48
<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.....	64
2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA.....	68
<b>3. SIDERURGIA.....</b>	<b>73</b>
3.1 PANORAMA GENERAL.....	73
3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA.....	76
3.3 LA SIDERURGIA VASCA.....	79
<b>4. CONSTRUCCIÓN NAVAL.....</b>	<b>87</b>
4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	87
4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA.....	89
4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO.....	92
<b>5. AUTOMOCIÓN.....</b>	<b>96</b>
5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	97
5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	100
5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV.....	106
<b>6. MÁQUINA-HERRAMIENTA .....</b>	<b>109</b>
6.1 PANORAMA MUNDIAL.....	109
6.2 MÁQUINA-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO.....	111
<b>7. HERRAMIENTA MANUAL.....</b>	<b>118</b>
<b>8. PAPEL.....</b>	<b>122</b>
8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	122
8.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	124
8.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO.....	127
<b>9. CAUCHO .....</b>	<b>130</b>
9.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	130
9.2 EL SECTOR DE TRANSFORMACIÓN DEL CAUCHO EN ESPAÑA Y EN LA CAPV ..	130
9.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO .....	133
<b>10. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO .....</b>	<b>135</b>
10.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	135
10.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	136
10.3 EL SECTOR EN LA CAPV.....	137
<b>11. CONSTRUCCIÓN.....</b>	<b>140</b>
<b>12. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL .....</b>	<b>152</b>
12.1 INTRODUCCIÓN.....	152

12.2	METODOLOGÍA.....	152
12.3	PIRÁMIDE DE RATIOS.....	163
12.4	ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS.....	170
<b>13.</b>	<b>ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL VASCO.....</b>	<b>208</b>
13.1	INTRODUCCIÓN.....	208
13.2	EVOLUCIÓN GENERAL.....	208
13.3	SECTORES ECONÓMICOS.....	211
13.4	ESTRATOS DE ASALARIADOS.....	214
<b>3.</b>	<b>SECTOR PRIMARIO.....</b>	<b>217</b>
1.	<b>PANORAMA GENERAL.....</b>	<b>218</b>
1.1	EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL.....	218
1.2	EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO.....	220
2.	<b>SUBSECTOR AGRÍCOLA.....</b>	<b>227</b>
2.1	PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS.....	227
2.2	PRECIOS AGRÍCOLAS.....	232
3.	<b>SUBSECTOR GANADERO.....</b>	<b>234</b>
3.1	CENSO GANADERO.....	234
3.2	PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS.....	236
4.	<b>SUBSECTOR FORESTAL.....</b>	<b>244</b>
5.	<b>SECTOR PESQUERO.....</b>	<b>247</b>
5.1	PANORAMA GENERAL.....	247
5.2	PESCA DE BAJURA.....	248
5.3	PESCA DE ALTURA.....	254
<b>4.</b>	<b>SERVICIOS.....</b>	<b>257</b>
1.	<b>PANORAMA GENERAL.....</b>	<b>258</b>
2.	<b>EDUCACIÓN.....</b>	<b>259</b>
2.1	EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO.....	259
2.2	EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO.....	269
3.	<b>TRANSPORTE.....</b>	<b>278</b>
3.1	TRANSPORTE POR FERROCARRIL.....	278
3.2	TRANSPORTE POR CARRETERA.....	283
3.3	TRANSPORTE MARÍTIMO.....	288
3.4	TRANSPORTE AÉREO.....	299
<b>5.</b>	<b>SECTOR FINANCIERO.....</b>	<b>303</b>
1.	<b>PANORAMA GENERAL.....</b>	<b>304</b>
2.	<b>POSICION FINANCIERA DE LOS HOGARES.....</b>	<b>308</b>
3.	<b>ENTIDADES DE CRÉDITO.....</b>	<b>311</b>
3.1	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO.....	311
3.2	EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS.....	321
4.	<b>INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA.....</b>	<b>328</b>
5.	<b>MERCADO BURSÁTIL.....</b>	<b>332</b>
5.1	VISIÓN GENERAL.....	333
5.2	BOLSA DE BILBAO.....	336

## Indice 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.....	16
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).....	20
Cuadro nº 11	Crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) (Unión Europea).....	21
Cuadro nº 12	PIB per cápita en la Unión Europea, 2016.....	22
Cuadro nº 13	Previsiones económicas (países industrializados).....	23
Cuadro nº 14	Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta).....	26
Cuadro nº 15	Distribución del Producto Interior Bruto (Renta).....	26
Cuadro nº 16	Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI).....	28
Cuadro nº 17	Indicadores de rentas y costes salariales.....	29
Cuadro nº 18	Evolución de las principales magnitudes laborales. Medias anuales.....	30
Cuadro nº 19	Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales.....	31
Cuadro nº 20	Déficit Público.....	31
Cuadro nº 21	Proyecciones de la economía española (2017).....	33
Cuadro nº 22	Evolución general.....	34
Cuadro nº 23	Evolución de algunos indicadores de actividad.....	36
Cuadro nº 24	Evolución del Producto Interior Bruto (PIB).....	37
Cuadro nº 25	Indicadores del Sector Industrial.....	38
Cuadro nº 26	Indicadores del Sector de Construcción.....	39
Cuadro nº 27	Indicadores del Sector Servicios.....	40
Cuadro nº 28	Indicadores de Demanda Interna.....	41
Cuadro nº 29	Indicadores de Consumo e Inversión.....	42
Cuadro nº 30	Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco.....	43
Cuadro nº 31	Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y secciones.....	44
Cuadro nº 32	Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores.....	45
Cuadro nº 33	Evolución de los precios en la CAPV y Navarra.....	46
Cuadro nº 34	Indicadores salariales.....	47
Cuadro nº 35	Población activa, empleo y paro.....	50
Cuadro nº 36	Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales.....	51
Cuadro nº 37	Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales.....	52
Cuadro nº 38	Contratos registrados en las oficinas del SPEE.....	53
Cuadro nº 39	Convenios colectivos y huelgas.....	53
Cuadro nº 40	Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2015.....	54
Cuadro nº 41	Evolución del movimiento poblacional del País Vasco.....	55
Cuadro nº 42	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI).....	58
Cuadro nº 43	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) del País Vasco según el destino económico de los bienes.....	58
Cuadro nº 44	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de la CAPV según rama de actividad.....	59
Cuadro nº 45	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Navarra, según rama de actividad.....	59
Cuadro nº 46	Evolución de algunos ratios para una muestra de empresas industriales vascas.....	60
Cuadro nº 47	Cuenta de resultados. Evolución interanual (Tasas de crecimiento sobre las mismas empresas en igual período del año anterior).....	62

Cuadro nº 48	Balance energético de la CAPV 2015.....	65
Cuadro nº 49	Consumo final por tipos de energía en la CAPV.....	66
Cuadro nº 50	Consumo final por sectores en la CAPV.....	67
Cuadro nº 51	Producción y demanda de energía eléctrica en el País Vasco.....	70
Cuadro nº 52	Consumo neto de energía eléctrica por Territorios.....	71
Cuadro nº 53	Producción de acero bruto.....	74
Cuadro nº 54	Consumo de productos siderúrgicos.....	75
Cuadro nº 55	Principales magnitudes del sector siderúrgico español.....	76
Cuadro nº 56	Materias primas importadas.....	78
Cuadro nº 57	Comercio exterior de la industria siderúrgica de la CAPV.....	80
Cuadro nº 58	Aportación de la actividad siderúrgica a la industria de la CAPV.....	81
Cuadro nº 59	Consumo aparente de acero por productos.....	81
Cuadro nº 60	Producción de productos laminados en caliente.....	82
Cuadro nº 61	Producción, consumo y comercio exterior de tubos sin soldadura.....	83
Cuadro nº 62	Exportaciones de tubos sin soldadura por países de destino.....	84
Cuadro nº 63	Áreas de negocio y unidades empresariales. Grupo Tubos Reunidos. 2016.....	86
Cuadro nº 64	Productos fabricados por mercado y sector industrial. Grupo Tubos Reunidos. 2016.....	86
Cuadro nº 65	Flota mercante mundial.....	87
Cuadro nº 66	Flota mercante mundial por país de bandera.....	88
Cuadro nº 67	Flota mercante mundial por tipo de buque.....	89
Cuadro nº 68	Producción española de buques.....	90
Cuadro nº 69	Cartera de pedidos a fin de año.....	90
Cuadro nº 70	Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año (2016).....	91
Cuadro nº 71	Producción naval en el País Vasco.....	92
Cuadro nº 72	Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado.....	92
Cuadro nº 73	Cartera de pedidos en el País Vasco.....	94
Cuadro nº 74	Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa.....	94
Cuadro nº 75	Producción y matriculación de vehículos.....	99
Cuadro nº 76	Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil.....	100
Cuadro nº 77	Matriculación de turismos por marcas.....	102
Cuadro nº 78	Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos.....	103
Cuadro nº 79	Exportación e Importación del sector de automoción.....	104
Cuadro nº 80	Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción.....	105
Cuadro nº 81	Evolución del sector vasco proveedor de automoción.....	107
Cuadro nº 82	Producción, comercio y consumo mundial de máquinas-herramienta.....	110
Cuadro nº 83	Evolución de las principales variables del sector de máquina-herramienta en el Estado español.....	112
Cuadro nº 84	Distribución de la producción española de máquinas-herramienta según tipo de maquinaria.....	113
Cuadro nº 85	Exportaciones españolas de máquinas-herramienta por países.....	114
Cuadro nº 86	Exportación por tipos de máquinas-herramienta.....	115
Cuadro nº 87	Importaciones españolas de máquinas-herramienta por países.....	116
Cuadro nº 88	Evolución de las principales magnitudes del sector.....	118
Cuadro nº 89	Distribución de las exportaciones por áreas geográficas.....	119
Cuadro nº 90	Distribución de las importaciones por áreas geográficas.....	120
Cuadro nº 91	Producción de papel y cartón (integrantes CEPI).....	122
Cuadro nº 92	Producción de papel y cartón por países.....	123
Cuadro nº 93	Producción de pasta por países.....	124
Cuadro nº 94	Producción y consumo de papel y cartón. Total español.....	125
Cuadro nº 95	Producción y consumo por tipos de papel.....	126
Cuadro nº 96	Producción y consumo por tipos de pasta.....	127

Cuadro nº 97	Producción de papel y pasta en el País Vasco .....	127
Cuadro nº 98	Principales empresas del sector papelero en el País Vasco.....	128
Cuadro nº 99	Consumo mundial de caucho natural y sintético.....	130
Cuadro nº 100	Datos básicos del sector de transformación del caucho en el Estado español.....	131
Cuadro nº 101	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores .....	132
Cuadro nº 102	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores .....	132
Cuadro nº 103	Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado.....	133
Cuadro nº 104	Producción y venta de vehículos en el Estado español.....	134
Cuadro nº 105	Evolución de las empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	137
Cuadro nº 106	Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	137
Cuadro nº 107	Evolución de las exportaciones del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	138
Cuadro nº 108	Evolución del empleo del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	138
Cuadro nº 109	Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción.....	140
Cuadro nº 110	Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV).....	141
Cuadro nº 111	Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local.....	142
Cuadro nº 112	Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2016).....	143
Cuadro nº 113	Licitación oficial por tipos de obra (2016).....	144
Cuadro nº 114	Viviendas iniciadas y terminadas.....	147
Cuadro nº 115	Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV* .....	150
Cuadro nº 116	Población ocupada en la construcción .....	150
Cuadro nº 117	Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España.....	163
Cuadro nº 118	Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco .....	164
Cuadro nº 119	Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco.....	165
Cuadro nº 120	Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco.....	166
Cuadro nº 121	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2015 .....	168
Cuadro nº 122	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco.....	171
Cuadro nº 123	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2015 .....	172
Cuadro nº 124	Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco.....	176
Cuadro nº 125	Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel.....	177
Cuadro nº 126	Pirámide de ratios del sector de Artes gráficas y reproducción de soportes grabados.....	178
Cuadro nº 127	Pirámide de ratios del sector de la Industria química.....	179
Cuadro nº 128	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos farmacéuticos .....	180
Cuadro nº 129	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de caucho y plásticos.....	181
Cuadro nº 130	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos.....	182
Cuadro nº 131	Pirámide de ratios del sector de Metalurgia: fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones .....	183
Cuadro nº 132	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo .....	184
Cuadro nº 133	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos.....	185
Cuadro nº 134	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico.....	186

Cuadro nº 135	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. ....	187
Cuadro nº 136	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques.....	188
Cuadro nº 137	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras.....	189
Cuadro nº 138	Pirámide de ratios del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo.....	190
Cuadro nº 139	Pirámide de ratios del Total de la Industria.....	191
Cuadro nº 140	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco.....	192
Cuadro nº 141	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria del papel.....	193
Cuadro nº 142	Estado de fuentes y empleos del sector de Artes gráficas.....	194
Cuadro nº 143	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria química.....	195
Cuadro nº 144	Estado de fuentes y empleos del sector de Productos Farmacéuticos.....	196
Cuadro nº 145	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos.....	197
Cuadro nº 146	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos.....	198
Cuadro nº 147	Estado de fuentes y empleos del sector de Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones.....	199
Cuadro nº 148	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo.....	200
Cuadro nº 149	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos.....	201
Cuadro nº 150	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico.....	202
Cuadro nº 151	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. ....	203
Cuadro nº 152	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques.....	204
Cuadro nº 153	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras.....	205
Cuadro nº 154	Estado de fuentes y empleos del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo.....	206
Cuadro nº 155	Estado de fuentes y empleos del Total industria.....	207
Cuadro nº 156	Empresas por sección económica. Comparativa 2010-2016.....	213
Cuadro nº 157	Empresas por estratos de asalariados. Comparativa 2010-2016.....	216
Cuadro nº 158	Macromagnitudes del sector agrario español.....	219
Cuadro nº 159	Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV.....	221
Cuadro nº 160	Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco.....	224
Cuadro nº 161	Empleo en el sector primario.....	226
Cuadro nº 162	Producciones agrícolas más representativas del País Vasco.....	228
Cuadro nº 163	Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco.....	230
Cuadro nº 164	Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos.....	231
Cuadro nº 165	Precios de los productos agrícolas más representativos <sup>(1)</sup> .....	233
Cuadro nº 166	Censo ganadero (a 30 de Noviembre de cada año).....	235
Cuadro nº 167	Producción de leche.....	236
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 Aberre e INTIA-ITG.....	242

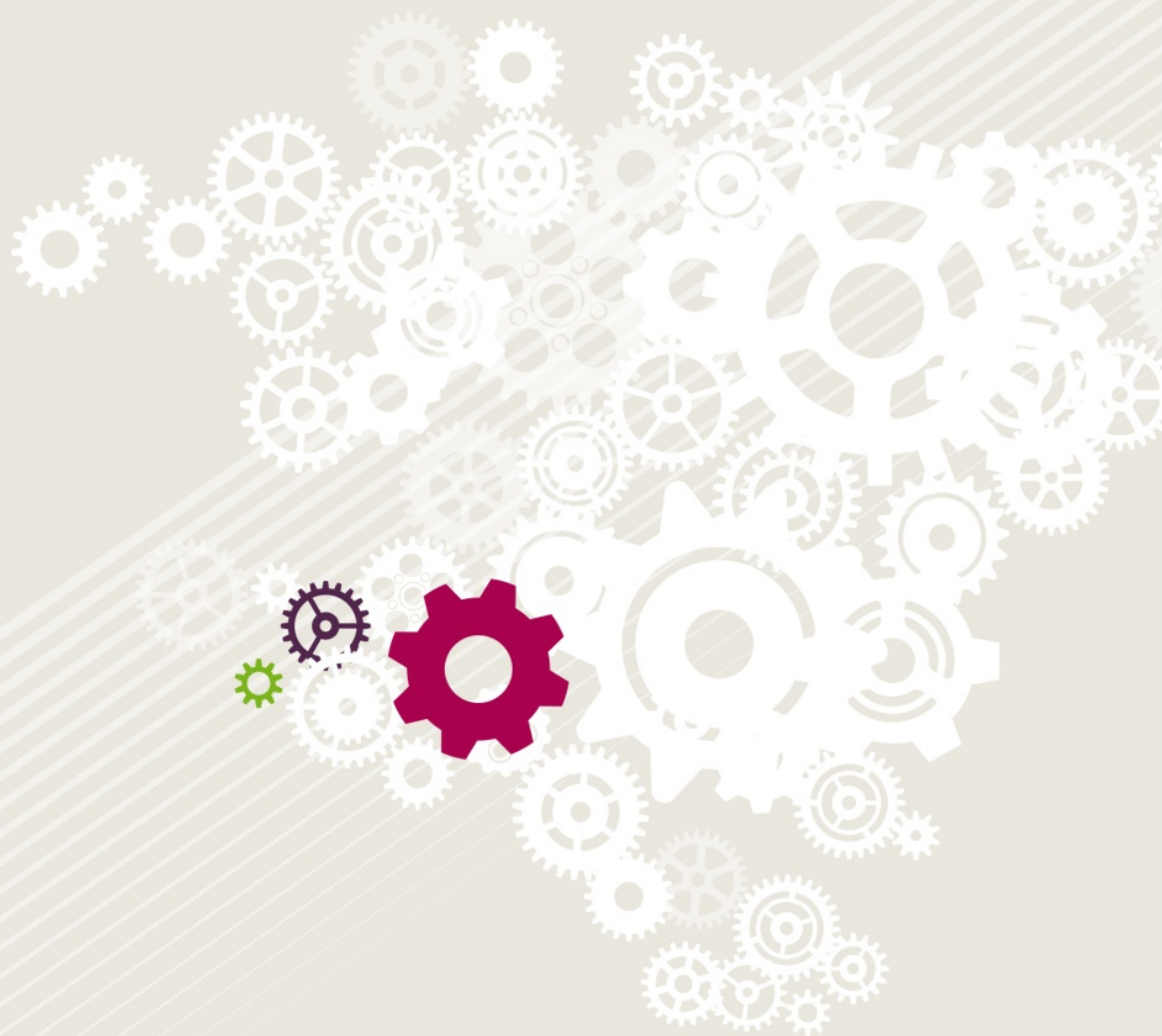


Cuadro nº 173	Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG.....	243
Cuadro nº 174	Licencias de cortas de madera de la CAPV.....	245
Cuadro nº 175	Licencias de cortas de madera en la CAPV.....	246
Cuadro nº 176	Estructura de la flota del País Vasco.....	247
Cuadro nº 177	Flota de bajura de la CAPV por puerto (2016).....	248
Cuadro nº 178	Flota de bajura de la CAPV por modalidad (2016).....	249
Cuadro nº 179	Total de pesca desembarcada por la flota de bajura.....	250
Cuadro nº 180	Destino de la pesca desembarcada por la flota de bajura, 2016.....	250
Cuadro nº 181	Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito.....	251
Cuadro nº 182	Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2016.....	252
Cuadro nº 183	Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2016.....	253
Cuadro nº 184	Flota de altura del País Vasco, 2016.....	254
Cuadro nº 185	Estructura de la flota de altura al fresco del País Vasco, 2016.....	255
Cuadro nº 186	Flota bacaladera del País Vasco, 2016.....	255
Cuadro nº 187	Flota atunero-congeladora del País Vasco, 2016.....	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.....	269
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 <sup>(1)</sup> .....	271
Cuadro nº 201	Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra.....	273
Cuadro nº 202	Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA).....	274
Cuadro nº 203	Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto.....	275
Cuadro nº 204	Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón.....	276
Cuadro nº 205	Movimiento de viajeros.....	278
Cuadro nº 206	Movimiento de viajeros por compañías.....	278
Cuadro nº 207	Recaudación por transporte de viajeros.....	279
Cuadro nº 208	Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco.....	279
Cuadro nº 209	Personal empleado en transporte por ferrocarril.....	280
Cuadro nº 210	Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao.....	280
Cuadro nº 211	Distribución de viajeros del Metro de Bilbao por estación (2016).....	281
Cuadro nº 212	Parque de vehículos.....	283
Cuadro nº 213	Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses.....	284
Cuadro nº 214	Índices de motorización.....	285
Cuadro nº 215	Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte intrarregional y transporte interregional por CC.AA. de origen y/o destino.....	285
Cuadro nº 216	Transporte urbano. Datos básicos del sector.....	287
Cuadro nº 217	Evolución del transporte urbano.....	287
Cuadro nº 218	Comercio mundial por vía marítima.....	288
Cuadro nº 219	Comercio marítimo español.....	289
Cuadro nº 220	Tráfico de los principales puertos vascos.....	290
Cuadro nº 221	Composición del tráfico total de mercancías.....	291
Cuadro nº 222	Tráfico exterior y cabotaje.....	291

Cuadro nº 223	Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2016.....	292
Cuadro nº 224	Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2016.....	293
Cuadro nº 225	Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2016 .....	294
Cuadro nº 226	Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2016 .....	297
Cuadro nº 227	Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas .....	298
Cuadro nº 228	Tráfico aéreo del País Vasco .....	299
Cuadro nº 229	Tráfico de aeronaves por aeropuerto.....	300
Cuadro nº 230	Tráfico de mercancías por aeropuerto.....	300
Cuadro nº 231	Tráfico de pasajeros por aeropuerto .....	301
Cuadro nº 232	Incremento en el tráfico de aeropuerto (2016/2015).....	301
Cuadro nº 233	Entidades de crédito y EFC.....	306
Cuadro nº 234	Entidades de crédito y EFC.....	307
Cuadro nº 235	Entidades de depósito .....	307
Cuadro nº 236	Estructura del patrimonio de los hogares de la Eurozona (real y financiero).....	308
Cuadro nº 237	Composición de las posiciones de activos financieros de los hogares en la Eurozona .....	309
Cuadro nº 238	Deuda y tipo de deuda los hogares en la Eurozona .....	309
Cuadro nº 239	Valoración de los hogares en la Eurozona con respecto del acceso al crédito.....	310
Cuadro nº 240	Composición del activo de las entidades de crédito.....	311
Cuadro nº 241	Entidades de crédito. Crédito según agentes.....	312
Cuadro nº 242	Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes.....	313
Cuadro nº 243	Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes .....	314
Cuadro nº 244	Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito .....	316
Cuadro nº 245	Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas.....	318
Cuadro nº 246	Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos.....	318
Cuadro nº 247	Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros sectores residentes.....	319
Cuadro nº 248	Entidades de depósito. Evolución de la tasa de dudosos o morosidad según finalidades del crédito. Otros sectores residentes.....	320
Cuadro nº 249	Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros sectores residentes.....	321
Cuadro nº 250	Entidades de crédito. Depósitos en las entidades de crédito, según agentes.....	322
Cuadro nº 251	Entidades de depósito. Depósitos según tipos. Otros sectores residentes .....	322
Cuadro nº 252	Renta bruta disponible, VAB y ahorro bruto.....	323
Cuadro nº 253	Entidades de depósito. Depósito de otros sectores residentes y AA.PP.....	325
Cuadro nº 254	Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) aplicados en nuevas operaciones a hogares y sociedades no financieras.....	327
Cuadro nº 255	Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero.....	328
Cuadro nº 256	Distribución del patrimonio de los Fondos y las Sociedades de inversión mobiliaria, a valor efectivo .....	330
Cuadro nº 257	Distribución de los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM), los partícipes y patrimonio según la composición de la cartera (a 31 de Diciembre).....	331
Cuadro nº 258	Evolución de los principales índices bursátiles .....	332
Cuadro nº 259	Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Acciones y participaciones en fondos de inversión. Emisiones netas y ofertas públicas de venta .....	333
Cuadro nº 260	Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados .....	334
Cuadro nº 261	Contratación en los mercados organizados de renta fija.....	336
Cuadro nº 262	Mercados Oficiales de futuros y opciones .....	336
Cuadro nº 263	Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo.....	337
Cuadro nº 264	Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos .....	338

## Índice de gráficos

Gráfico nº 1	Variación de los tipos de interés .....	19
Gráfico nº 2	Evolución de los tipos de interés oficiales: Banco Central Europeo y Reserva Federal .....	32
Gráfico nº 3	Evolución del PIB.....	35
Gráfico nº 4	Rentabilidad industrial.....	61
Gráfico nº 5	Consumo final por tipos de energía en la CAPV (m tep).....	67
Gráfico nº 6	Producción mundial de acero.....	75
Gráfico nº 7	Principales magnitudes del sector siderúrgico español.....	77
Gráfico nº 8	Localización de los principales establecimientos siderúrgicos en el País Vasco .....	79
Gráfico nº 9	Distribución geográfica de las ventas del Grupo Tubacex en 2016 .....	85
Gráfico nº 10	Evolución de la cartera de pedidos y de la producción ponderada en la construcción naval (mCGT).....	93
Gráfico nº 11	Evolución de la facturación del sector .....	107
Gráfico nº 12	Mercados destino de la producción del sector.....	108
Gráfico nº 13	Balanza comercial del sector de la máquina-herramienta.....	113
Gráfico nº 14	Evolución de las principales variables del sector del papel en España .....	125
Gráfico nº 15	Licitación oficial.....	146
Gráfico nº 16	Número de viviendas terminadas .....	149
Gráfico nº 17	Población ocupada en la construcción .....	151
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, 2015 .....	169
Gráfico nº 19	Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2015 .....	170
Gráfico nº 20	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2015 .....	174
Gráfico nº 21	Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2015 .....	175
Gráfico nº 22	Evolución del número de empresas .....	209
Gráfico nº 23	Variación interanual del número de empresas .....	210
Gráfico nº 24	Evolución del peso sobre el total estatal (Estado=100).....	210
Gráfico nº 25	Evolución de empresas por sector económico (Números índice 2010=100).....	212
Gráfico nº 26	Evolución de empresas por intervalo de asalariados (Números índice 2010=100).....	215
Gráfico nº 27	Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario.....	222
Gráfico nº 28	Evolución del empleo en el sector primario .....	226
Gráfico nº 29	Producción ganadera en el País Vasco, evolución por especie.....	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 .....	295
Gráfico nº 33	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes.....	296
Gráfico nº 34	Tipo de cambio: Euro versus Dólar .....	304
Gráfico nº 35	Evolución del Ibex-35. Tasa de variación interanual sobre el valor de cierre mensual.....	305
Gráfico nº 36	Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes (OSR).....	314
Gráfico nº 37	Entidades de crédito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes .....	315
Gráfico nº 38	Entidades de depósito. Evolución del crédito a otros sectores residentes.....	316
Gráfico nº 39	Entidades de depósito. Evolución de los depósitos de otros sectores residentes.....	324
Gráfico nº 40	Evolución del tipo de interés de refinanciación. Banco Central Europeo .....	326
Gráfico nº 41	Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao (2016).....	337



## **1. EL MARCO GENERAL**

**16**

## 1. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL)

### 1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL

#### Características Generales: actividad productiva

En 2016 la economía mundial ha continuado moderando su ritmo de expansión en relación a los ejercicios precedentes (3,1% frente a 3,4% en 2015 y 3,5% en 2014, respectivamente), ante el crecimiento desacelerado de las economías de mercados emergentes y en desarrollo (4,1% en 2016 frente a 4,2% en el ejercicio previo) y el débil y decreciente avance de las economías avanzadas (1,7% en 2016 frente a 2,1% en 2015), en un escenario marcado por el encarecimiento de las materias primas en el tramo final del ejercicio.

Atendiendo a las previsiones de junio de 2017 de la OCDE, los países industrializados han contenido su expansión en cuatro décimas: 1,8% en 2016 frente a 2,2% en el ejercicio anterior, truncando así la intensificación del crecimiento registrada en 2015.

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

País	(% Δ)		
	2014	2015	2016
Estados Unidos	2,4	2,6	1,6
Japón	0,3	1,1	1,0
Alemania	1,6	1,5	1,8
Francia	0,7	1,2	1,1
Italia	0,2	0,7	1,0
Reino Unido	3,1	2,2	1,8
Canadá	2,6	0,9	1,4
<b>Zona Euro</b>	<b>1,2</b>	<b>1,5</b>	<b>1,7</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>2,0</b>	<b>2,2</b>	<b>1,8</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2017).

Centrando ya la atención en la economía norteamericana, en 2016 ésta también ha relajado su ritmo de avance (1,6% frente a 2,6% en el ejercicio precedente), básicamente como consecuencia de la pérdida de vigor de la demanda interna (1,7% en 2016 frente a 3,2% en 2015).

En el marco de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, India y China han alcanzado el mayor dinamismo en 2016 (expansiones del 6,8% y 6,7%, respectivamente), si bien se han mostrado menos pujantes que en el ejercicio previo (crecimientos del 7,9% y 6,9% en 2015, respectivamente), mientras que Brasil y Rusia han anotado contracciones respectivas del -3,6% y -0,2%.

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

País	(% Δ)		
	2014	2015	2016
Estados Unidos	2,4	3,2	1,7
Japón	0,4	0,7	0,4
Alemania	1,4	1,4	2,2
Francia	1,1	1,4	1,8
Italia	0,3	1,3	1,1
Reino Unido	3,4	2,0	1,5
Canadá	1,5	0,0	0,6
<b>Zona Euro</b>	<b>1,3</b>	<b>1,8</b>	<b>2,1</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>2,0</b>	<b>2,4</b>	<b>1,8</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2017).

A nivel europeo, la Zona Euro ha fortalecido su ritmo de avance hasta el 1,7% en 2016 (1,5% en 2015), confirmando así la recuperación iniciada en 2014 (repunte del 1,2%), tras la larga recesión sufrida en años anteriores.

### Comercio exterior

En este escenario, la actividad comercial de los países industrializados se ha mostrado más débil que en el ejercicio precedente, habiendo perdido impulso tanto las exportaciones (crecimiento del 2,3% en 2016 frente al 4,4% en 2015), como las importaciones (incremento del 2,6% frente al 4,7% en el ejercicio previo). Por países, cabe destacar la desaceleración experimentada por las ventas exteriores de Alemania, Francia y Reino Unido y el retroceso de las compras exteriores procedentes de Japón.

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

País	Importaciones			Exportaciones		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Estados Unidos	4,4	4,6	1,1	4,3	0,1	0,4
Japón	8,3	0,8	-2,3	9,3	2,9	1,2
Alemania	4,0	5,0	3,7	4,0	4,6	2,5
Francia	4,8	6,4	3,5	3,4	6,0	1,2
Italia	3,1	6,7	3,1	2,4	4,1	2,6
Reino Unido	2,5	5,5	2,8	1,5	6,1	1,8
Canadá	2,2	0,3	-1,0	5,8	3,4	1,1
<b>Total OCDE</b>	<b>4,1</b>	<b>4,7</b>	<b>2,6</b>	<b>4,4</b>	<b>4,4</b>	<b>2,3</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2017).

Por su parte, la balanza de las operaciones corrientes del conjunto de los países integrantes de la OCDE (determinada por la evolución tanto de la actividad comercial de bienes y servicios como de las transferencias corrientes) ha acrecentado su saldo positivo hasta los 113,2 miles de millones de dólares en 2016 (81,7 miles de millones de

dólares en 2015), impulsada por la mejoría del saldo superavitario de Japón (183,1 miles de millones de dólares en 2016 frente 133,9 miles de millones de dólares en el ejercicio precedente) y lastrada por el empeoramiento del saldo deficitario de Estados Unidos (-481,2 miles de millones de dólares en 2016 frente a -463 miles de millones de dólares en 2015) y la contención del saldo positivo de la Zona Euro (423,8 miles de millones de dólares en 2016 frente a 436,4 miles de millones de dólares en el ejercicio anterior).

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

País	<i>(mM \$)</i>		
	2014	2015	2016
Estados Unidos	-392,1	-463,0	-481,2
Japón	36,8	133,9	183,1
Alemania	293,2	289,6	286,5
Francia	-30,8	-4,8	-22,6
Italia	40,2	26,3	47,8
Reino Unido	-139,7	-122,4	-115,7
Canadá	-43,6	-52,9	-51,2
<b>Zona Euro</b>	<b>406,4</b>	<b>436,4</b>	<b>423,8</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>14,1</b>	<b>81,7</b>	<b>113,2</b>

*Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2017).*

### Precios y salarios

A pesar del abaratamiento registrado por el petróleo en el conjunto del ejercicio (el barril Brent ha pasado de 52,2 dólares por barril en 2015 a 43,3 dólares por barril en 2016), el notable encarecimiento del mismo producido en el último trimestre (12,4% interanual) ha motivado mayores crecimientos del deflactor del consumo privado en relación a 2015 prácticamente de forma generalizada.

En este sentido, según la OCDE, el deflactor del consumo privado ha intensificado su ritmo de crecimiento en 2016 hasta el 1,1% en Estados Unidos y el 0,4% en la Zona Euro (0,3% y 0,1% en el ejercicio anterior, respectivamente), habiendo escalado hasta el 1,1% en el conjunto de los países industrializados (0,8% en 2015).

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

País	2014	2015	2016
Estados Unidos	1,5	0,3	1,1
Japón	2,0	0,4	-0,4
Alemania	0,9	0,6	0,7
Francia	0,1	-0,2	0,1
Italia	0,3	0,0	0,0
Reino Unido	1,7	0,3	1,1
Canadá	1,9	1,1	1,0
<b>Zona Euro</b>	<b>0,5</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>1,6</b>	<b>0,8</b>	<b>1,1</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2017).

Así las cosas, la política monetaria de los principales bancos centrales ha continuado siendo expansiva en 2016, aunque con orientaciones opuestas. A cierre del ejercicio (diciembre), la Reserva Federal de Estados Unidos ha elevado su tipo de referencia al 0,75% (fijado en el 0,5% desde diciembre de 2015), mientras que en marzo el Banco Central Europeo (BCE) lo ha reducido del 0,05% al 0%.

En lo relativo a los costes laborales unitarios nominales, en 2016 éstos han fortalecido su ritmo de avance tanto en Estados Unidos como en Japón así como en la Zona Euro (2,3% y 1,3% en los dos últimos casos, respectivamente, frente a 2,1%, 0,3% y 0,7% en 2015, respectivamente).

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

País	2014	2015	2016
Estados Unidos	2,2	2,1	2,3
Japón	1,2	0,3	1,3
Alemania	2,2	2,1	2,0
Francia	0,7	0,1	0,9
Italia	0,2	1,2	1,5
Reino Unido	-0,7	1,0	1,9
Canadá	1,2	1,8	1,1
<b>Zona Euro</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>1,3</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2017).

## Mercado de trabajo

El sostenimiento de la actividad económica ha posibilitado que los mercados laborales hayan evolucionado de forma favorable en 2016, habiendo crecido la ocupación y retrocedido la tasa de desempleo de forma prácticamente generalizada.



Así, en 2016 el empleo ha crecido en todos los países y bloques analizados, correspondiendo el mayor dinamismo a la Zona Euro (1,8%) y Estados Unidos (1,7%), observándose una mayor intensidad de avance en relación al ejercicio anterior en la mayoría de los casos.

Cuadro nº 7 Evolución del empleo

País	2014	2015	2016
Estados Unidos	1,8	2,1	1,7
Japón	0,7	0,5	1,0
Alemania	0,8	0,9	1,2
Francia	0,1	0,1	0,6
Italia	0,1	0,7	1,3
Reino Unido	2,4	1,7	1,4
Canadá	0,6	0,9	0,7
<b>Zona Euro</b>	<b>0,6</b>	<b>1,0</b>	<b>1,8</b>

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2017)*.

Por su parte, la tasa de paro ha descendido de forma generalizada en 2016, con la única excepción de Canadá, ámbito en el que ha aumentado muy débilmente (7% frente a 6,9% en 2015), presentando la Zona Euro una tasa de desempleo claramente superior a la correspondiente a Estados Unidos y al conjunto de los países industrializados (10% frente a 4,9% y 6,3%, respectivamente).

Cuadro nº 8 Tasa de paro

País	2014	2015	2016
Estados Unidos	6,2	5,3	4,9
Japón	3,6	3,4	3,1
Alemania	5,0	4,6	4,2
Francia	10,3	10,4	10,0
Italia	12,6	11,9	11,7
Reino Unido	6,2	5,4	4,9
Canadá	6,9	6,9	7,0
<b>Zona Euro</b>	<b>11,6</b>	<b>10,9</b>	<b>10,0</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>7,4</b>	<b>6,8</b>	<b>6,3</b>

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2017)*.

### Política monetaria y presupuestaria

En 2016 la gran mayoría de los países de nuestro entorno cercano ha continuado aplicando medidas orientadas a la reducción de los excesivos niveles de déficit existentes, habiendo contenido así los desequilibrios de sus cuentas públicas, con las excepciones de Estados Unidos, Japón y Canadá que los han incrementado.

Concretamente, Francia, Italia y Reino Unido han limitado sus déficits al -3,4%, -2,4% y -3,3%, respectivamente (déficits respectivos del -3,6%, -2,7% y -4,3% en 2015), al tiempo que Alemania ha elevado su superávit al 0,8% (una décima porcentual más que en el ejercicio precedente), de tal forma que el conjunto de la Zona Euro ha contenido sus necesidades de financiación hasta el -1,6% de su PIB (-2,1% en el ejercicio anterior).

Por el contrario, la economía norteamericana ha aumentado su déficit hasta el -5%, la japonesa hasta el -4,6% y la canadiense hasta el -1,9% (-4,4%, -3,5% y -1,1% en 2015, respectivamente).

El conjunto de la OCDE, por su parte, ha incrementado ligeramente sus necesidades de financiación en una décima porcentual: -3% de su PIB en 2016 frente a -2,9% en el ejercicio previo.

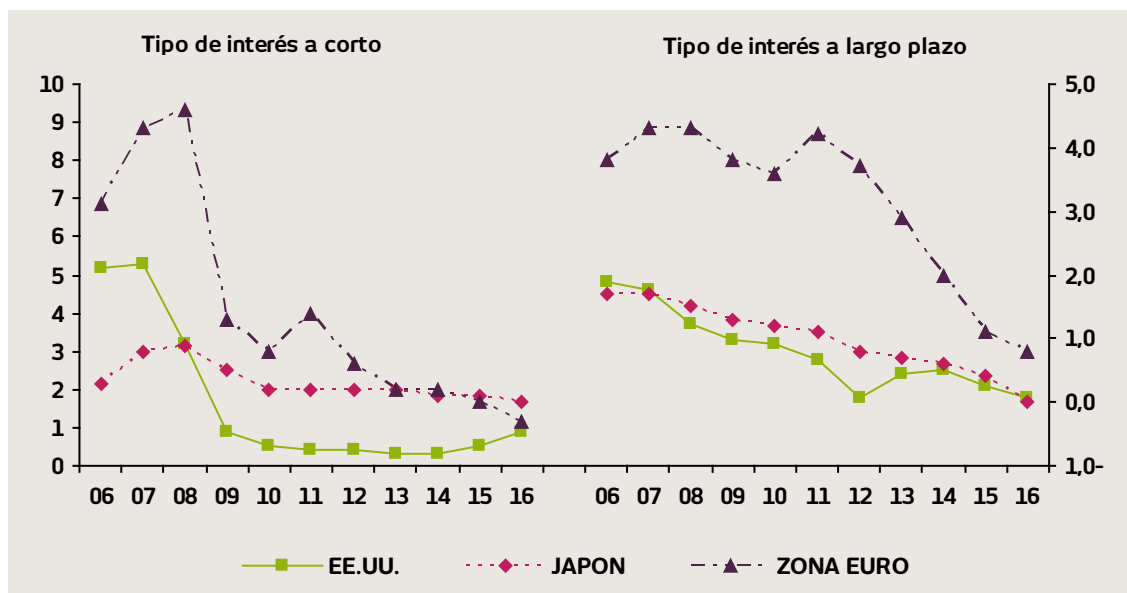
**Cuadro nº 9 Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal)**

País	2014	2015	2016
Estados Unidos	-5,0	-4,4	-5,0
Japón	-5,4	-3,5	-4,6
Alemania	0,3	0,7	0,8
Francia	-3,9	-3,6	-3,4
Italia	-3,0	-2,7	-2,4
Reino Unido	-5,6	-4,3	-3,3
Canadá	0,0	-1,1	-1,9
<b>Zona Euro</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,1</b>	<b>-1,6</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>-3,5</b>	<b>-2,9</b>	<b>-3,0</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2017).

Como ya se ha adelantado previamente, en 2016 los principales bancos centrales han continuado aplicando políticas acomodaticias, si bien con direcciones opuestas: la Reserva Federal de Estados Unidos ha elevado su tipo de referencia al 0,75% en diciembre, mientras que el Banco Central Europeo (BCE) lo ha reducido al 0% en marzo.

Gráfico nº 1 Variación de los tipos de interés



Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2017).

## Unión Europea

Circunscribiendo ya el análisis al ámbito europeo, según las previsiones de primavera de la Comisión Europea, en 2016 el conjunto de la UE-28 ha moderado su ritmo de expansión hasta el 1,9% (2,2% en 2015), habiendo mantenido el dinamismo en relación al ejercicio previo la demanda interna (avance del 2,1% tanto en 2015 como en 2016) y perdido impulso tanto las exportaciones como las importaciones (crecimientos respectivos del 3,1% y 4% en 2016, frente a 6,4% y 6,3% en el ejercicio anterior, respectivamente).

En el marco de la demanda interior, tanto el consumo privado como el consumo público han intensificado su crecimiento (2,3% y 1,7% en 2016 frente a 2,1% y 1,4% en 2015, respectivamente), mientras que la inversión lo ha contenido (2,6% en 2016 frente a 3,6% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 10 Principales indicadores (UE-28)

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2014	2015	2016
<b>Actividad</b>			
- Consumo privado	1,2	2,1	2,3
- Consumo público	1,0	1,4	1,7
- Formación Bruta Capital Fijo (FBCF)	2,7	3,6	2,6
- Demanda interna	1,8	2,1	2,1
- Exportaciones	4,4	6,4	3,1
- Importaciones	5,0	6,3	4,0
- PIB	1,6	2,2	1,9
<b>Precios y salarios</b>			
- Deflactor del PIB	1,0	1,1	1,0
- Deflactor del consumo privado	0,7	0,2	0,5
- CLU reales	-0,5	-0,9	0,0

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (Primavera 2017).*

Del análisis por países se desprende que, exceptuando Grecia que ha anotado un avance nulo (0%), el resto de países comunitarios ha crecido de forma generalizada en 2016. Irlanda, Malta, Rumanía y Luxemburgo han sido los socios más dinámicos, con crecimientos superiores al 4% (5,2%, 5%, 4,8% y 4,2%, respectivamente), mientras que Portugal, Finlandia (1,4% en ambos casos), Dinamarca (1,3%), Bélgica, Francia (1,2% en ambos casos) e Italia (0,9%) han sido los menos vigorosos. Por su parte, Alemania, principal tractor económico europeo, ha cifrado su expansión en el 1,9%, debiendo tenerse en cuenta que dicho registro supone una aceleración de dos décimas porcentuales en relación a 2015.

Mención especial merece Reino Unido, que en junio de 2016 celebró un referéndum sobre su continuidad en la Unión (el llamado brexit), resultando ganadora la opción de abandonarla, dando así el pistoletazo de salida a su proceso de desanexión de la UE. En cualquier caso, dicho país anotó un avance del 1,8% en dicho ejercicio.

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

País	(% de variación interanual)		
	2014	2015	2016
Irlanda	8,5	26,3	5,2
Malta	8,3	7,4	5,0
Rumanía	3,1	3,9	4,8
Luxemburgo	5,6	4,0	4,2
Bulgaria	1,3	3,6	3,4
Suecia	2,6	4,1	3,3
Eslovaquia	2,6	3,8	3,3
España	1,4	3,2	3,2
Croacia	-0,5	1,6	2,9
Chipre	-1,5	1,7	2,8
Polonia	3,3	3,8	2,7
Eslovenia	3,1	2,3	2,5
República Checa	2,7	4,5	2,4
Lituania	3,5	1,8	2,3
Países Bajos	1,4	2,0	2,2
Hungría	4,0	3,1	2,0
Letonia	2,1	2,7	2,0
<b>UE-28</b>	<b>1,6</b>	<b>2,2</b>	<b>1,9</b>
Alemania	1,6	1,7	1,9
Reino Unido	3,1	2,2	1,8
Estonia	2,8	1,4	1,6
Austria	0,6	1,0	1,5
Portugal	0,9	1,6	1,4
Finlandia	-0,6	0,3	1,4
Dinamarca	1,7	1,6	1,3
Bélgica	1,7	1,5	1,2
Francia	0,6	1,3	1,2
Italia	0,1	0,8	0,9
Grecia	0,4	-0,2	0,0

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (Primavera 2017).*

Pasando ya a considerar el PIB per cápita en términos de paridad de poder de compra, en 2016 todavía persisten grandes diferencias entre los socios de la Unión. A este respecto, en el marco de los antiguos miembros, Grecia (62,2%), Portugal (71%), España (84,2%), Italia (88,6%), Francia (97,4%) y Reino Unido (99,4%) registran los menores niveles, inferiores a la media de la UE-15 (100%), mientras que Luxemburgo alcanza el máximo nivel (249,3%). Si atendemos al conjunto de la UE-28, la progresiva incorporación de nuevos socios ha motivado un descenso notable del PIB per cápita medio europeo.

Cuadro nº 12 PIB per cápita en la Unión Europea, 2016

País	UE-15=100	UE-28=100
Luxemburgo	249,3	269,5
Irlanda	166,8	180,3
Países Bajos	118,5	128,1
Austria	116,6	126,1
Dinamarca	115,8	125,2
Suecia	114,8	124,1
Alemania	113,9	123,1
Bélgica	108,7	117,5
Finlandia	100,6	108,8
<b>Total UE-15</b>	<b>100,0</b>	<b>108,1</b>
Reino Unido	99,4	107,5
Francia	97,4	105,3
<b>Total UE-28</b>	<b>92,5</b>	<b>100,0</b>
Italia	88,6	95,8
Malta	87,6	94,7
España	84,2	91,0
República Checa	81,2	87,8
Eslovenia	77,0	83,2
Chipre	75,8	81,9
Eslovaquia	72,6	78,5
Portugal	71,0	76,8
Lituania	70,5	76,2
Estonia	69,1	74,7
Polonia	64,1	69,3
Hungría	63,6	68,8
Grecia	62,2	67,2
Letonia	60,2	65,1
Croacia	54,5	58,9
Rumanía	54,5	58,9
Bulgaria	44,5	48,1

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (Primavera 2017).*

## Previsiones

De acuerdo con los principales organismos internacionales, la economía mundial tomará cierto impulso en los dos próximos ejercicios, si bien el ritmo de expansión será discreto, en un contexto en el que las economías de mercados emergentes y en desarrollo continuarán siendo las principales tractoras. Así, según el FMI, el conjunto de la economía mundial alcanzará un crecimiento del 3,5% en 2017 y del 3,6% en 2018.

Las economías avanzadas, por su parte, continuarán mostrándose débiles, con un avance en torno al 2% tanto en 2017 como en 2018, correspondiendo el mayor dinamismo a Estados Unidos. En este sentido, según la OCDE, la economía norteamericana crecerá un 2,1% en 2017 (2,4% en 2018), la Zona Euro un 1,8% (idéntico registro en 2018) y Japón un 1,4% (1% en 2018).

En cuanto a las economías de mercados emergentes y en desarrollo, éstas intensificarán progresivamente su ritmo de expansión, proyectando el FMI un avance del 4,5% en 2017 y del 4,8% en 2018.

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

Concepto	2017	2018
(%)		
– PIB real (% Δ)		
• Estados Unidos	2,1	2,4
• Japón	1,4	1,0
• Zona Euro	1,8	1,8
• Total OCDE	2,1	2,1
– Inflación (deflactor del consumo privado) (% Δ)		
• Estados Unidos	2,1	2,1
• Japón	0,4	1,0
• Zona Euro	1,5	1,4
• Total OCDE	2,3	2,2
– Tasa de paro (% de la población activa)		
• Estados Unidos	4,6	4,3
• Japón	2,8	2,7
• Zona Euro	9,3	8,9
• Total OCDE	6,0	5,8
– Déficit Público (% del PIB)		
• Estados Unidos	-4,7	-5,2
• Japón	-5,0	-4,4
• Zona Euro	-1,2	-0,9
• Total OCDE	-2,8	-2,7
– Comercio mundial (% Δ)	4,6	3,8

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2017)*.

## 1.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA

### Características generales

Tras el repunte del 1,4% registrado en 2014, la economía española ha alcanzado un crecimiento del 3,2% tanto en 2015 como en 2016, habiendo continuado la mejora del panorama laboral en dicho ejercicio.

De este modo, la comparativamente mayor expansión alcanzada en 2016 por la economía estatal respecto al conjunto europeo ha supuesto un tímido avance en el proceso de convergencia real con las principales economías comunitarias.

Desde la perspectiva de la demanda, el crecimiento del PIB en 2016 ha venido dado por la aportación positiva de 2,8 puntos porcentuales de la demanda interna al crecimiento global (3,3 puntos porcentuales positivos en 2015), complementada por la aportación

positiva de cuatro décimas porcentuales del sector exterior (una décima porcentual negativa en el ejercicio precedente).

Desde la vertiente de la oferta, los cuatro grandes sectores han crecido en 2016, habiendo pasado a expandirse el sector primario (3,4% frente a -2,9% en 2015), moderado su expansión el sector industrial (2,4% frente a 5,5% en el ejercicio previo) y fortalecido la misma tanto la construcción como los servicios (2,5% y 3,4% en 2016 frente a 0,2% y 2,6% en el ejercicio anterior, respectivamente).

Atendiendo al mercado laboral, en 2016 el empleo ha moderado su ritmo de avance hasta el 2,7% (3% en 2015), habiendo crecido la ocupación en todos los sectores con la única excepción de la construcción en donde se ha estancado (variación nula). Tanto el sector primario como los servicios han intensificado el crecimiento de su empleo asociado (5,1% y 2,9% en 2016 frente a 0,1% y 2,6% en el ejercicio previo, respectivamente), mientras que la industria lo ha contenido (1,6% frente a 4,3% en 2015). Por su parte, la población parada ha continuado acrecentando su ritmo de caída hasta el -11,4% (-7,3% en 2014, -9,9% en 2015), situándose ésta en 4.481.200 personas desempleadas en 2016, volumen que supone una tasa de paro del 19,6%.

Por lo que respecta a los precios, la variación interanual del IPC a cierre de 2016 (diciembre sobre diciembre), ha escalado hasta el 1,6% (variación nula a cierre de 2015), mientras que en términos medios anuales ésta ha sido levemente negativa (-0,2%).

Finalmente, en lo que atañe a la ejecución presupuestaria, 2016 se ha saldado con un déficit equivalente al -4,54% del PIB, incluidas las ayudas a las entidades de crédito, nivel que supone una mejora de 0,59 puntos porcentuales respecto al registro obtenido en el ejercicio previo (déficit del -5,13% del PIB en 2015).

### **Principales agregados macroeconómicos**

Tal y como ya se ha adelantado, en 2016 la economía española ha mantenido el ritmo de expansión alcanzado en el ejercicio previo (3,2% en ambos casos), mostrando un perfil de desaceleración del ritmo de crecimiento interanual a lo largo de los sucesivos trimestres (3,4% en los dos primeros; 3,2% en el tercero y 3% en el cuarto).

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



- En 2016 el PIB total estatal se ha cifrado en 1.113.851 millones de euros<sup>1</sup>, correspondiendo 854.148 millones a consumo final (632.320 de los hogares, 11.520 de las Instituciones Sociales sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares y 210.308 de las Administraciones Públicas), 221.966 a inversión (110.970 en construcción, 78.489 en bienes de equipo y 32.507 en productos de la propiedad intelectual), y 5.323 a variación de existencias. De este modo, la demanda interna resultante ha alcanzado los 1.081.437 millones de euros. Teniendo en cuenta las exportaciones (368.322 millones de euros) y las importaciones (335.908 millones de euros), cuya diferencia constituye la demanda externa, obtenemos la demanda total.
- La aportación positiva de 2,8 puntos porcentuales de la demanda interna al crecimiento global en 2016 ha sido complementada con la aportación positiva de cuatro décimas porcentuales de la demanda externa. En el contexto de la demanda interna, únicamente el consumo privado ha fortalecido su ritmo de avance (3,2% en 2016 frente a 2,8% en 2015), habiéndolo relajado tanto el consumo público como la inversión (0,8% y 3,1% en 2016 frente a 2% y 6% en el ejercicio anterior, respectivamente). Centrando la atención en esta última partida, tanto su componente relacionado con la construcción como aquel vinculado a los bienes de equipo también han contenido su crecimiento en relación al ejercicio previo (1,9% y 5% en 2016 frente a 4,9% y 8,8% en 2015, respectivamente).
- Desde el punto de vista de la distribución sectorial, 26.028 millones de euros corresponden al sector primario, 179.527 al industrial (142.968 relativos a la industria manufacturera), 56.540 a la construcción, y 748.911 millones de euros a los servicios. Adicionando a estas partidas la referida a los impuestos (102.845 millones de euros), se alcanza la producción total.
- Los cuatro grandes sectores se han expandido de forma generalizada en 2016, habiendo retomado el crecimiento el sector primario (3,4% frente a -2,9% en el ejercicio precedente), intensificado su ritmo de avance tanto los servicios como la construcción (3,4% y 2,5% en 2016 frente a 2,6% y 0,2% en 2015, respectivamente) y moderado el mismo el sector industrial (2,4% en 2016 frente a 5,5% en el ejercicio previo).

---

<sup>1</sup> Precios corrientes.

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

*(% tasa interanual, volumen encadenado)*

Operaciones		2015	2016
<b>DEMANDA</b>	Gasto en consumo final	2,6	2,6
	– De los hogares	2,8	3,2
	– De las ISFLSH	3,6	3,2
	– De las AA.PP.	2,0	0,8
	Formación bruta de capital fijo	6,0	3,1
	– Construcción	4,9	1,9
	– Bienes de equipo y activos cultivados	8,8	5,0
	Variación de existencias*	0,1	0,1
	Demanda interna*	3,3	2,8
	Exportación de bienes y servicios	4,9	4,4
Importación de bienes y servicios	5,6	3,3	
<b>Producto interior bruto a precios de mercado</b>		<b>3,2</b>	<b>3,2</b>
<b>OFERTA</b>	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-2,9	3,4
	Industria	5,5	2,4
	Construcción	0,2	2,5
	Servicios	2,6	3,4
	Impuestos netos sobre productos	6,7	4,2

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

Fuente: INE.

- Atendiendo a la renta, la remuneración de los asalariados ha acaparado el 47,2% del PIB total, el excedente bruto de explotación el 42,5% y los impuestos netos sobre producción e importación el 10,3% restante.

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

*(% Δ nominal)*

Operaciones	2014	2015	2016	2016 (M euros)
Remuneración de asalariados <sup>(1)</sup>	1,3	3,8	3,1	526.098
Excedente bruto de explotación <sup>(2)</sup>	0,1	2,7	4,4	473.032
Impuestos netos sobre producción e importación <sup>(3)</sup>	4,3	7,7	2,2	114.721
Producto interior bruto a precios de mercado <sup>(4)</sup>	1,1	3,7	3,6	1.113.851

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

Fuente: INE.

### Comercio exterior

En un contexto en el que la economía estatal ha mantenido el ritmo de avance del ejercicio anterior, tanto las exportaciones como las importaciones se han mostrado menos vigorosas que en el ejercicio precedente (crecimientos respectivos del 4,4% y 3,3% en 2016 frente a 4,9% y 5,6% en 2015, respectivamente).

Con todo, la aportación de la demanda externa al crecimiento global ha pasado a ser positiva en 2016: cuatro décimas porcentuales frente a una décima porcentual negativa

en el ejercicio previo, mostrando un perfil de fortalecimiento a lo largo de los sucesivos trimestres del ejercicio (una décima porcentual negativa en el primer trimestre de 2016, medio punto porcentual positivo en el segundo, siete décimas porcentuales positivas en el tercero y ocho décimas porcentuales positivas en el cuarto).

### **Precios y costes laborales**

En línea con la senda bajista mostrada por el precio del petróleo a lo largo de los tres primeros trimestres del ejercicio y el repunte del mismo en el último, la evolución de los precios en 2016 se ha caracterizado por tasas interanuales negativas en los ocho primeros meses del año (-0,3% en enero, -0,8% tanto en febrero como en marzo, -1,1% en abril, -1% en mayo, -0,8% en junio, -0,6% en julio y -0,1% en agosto) y crecientemente positivas a partir de septiembre (0,2% en dicho mes, 0,7% tanto en octubre como en noviembre y 1,6% en diciembre).

Así las cosas, la inflación a cierre del ejercicio (tasa interanual de diciembre sobre diciembre) ha pasado a ser positiva en 2016 (1,6%), frente al avance nulo registrado en 2015. En términos medios anuales, los precios han contenido su ritmo de caída hasta el -0,2% (-0,5% en 2015), situándose la inflación subyacente en el 0,8% (0,6% en el ejercicio anterior).

Por tanto, teniendo presente 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 0,4% en 2016 (0,1% en 2015), el diferencial de la economía española respecto al bloque de la moneda única se ha cifrado en seis décimas porcentuales negativas (idéntica cifra en el ejercicio precedente).

Por grupos de bienes, las comunicaciones, el grupo catalogado como otros, los alimentos y bebidas no alcohólicas y los hoteles, cafés y restaurantes han sido los más inflacionarios, registrando tasas superiores al 1% (2,6%, 1,6%, 1,4% y 1,1%, respectivamente). A continuación figuran: el vestido y calzado y la enseñanza (0,6% en ambos casos), las bebidas alcohólicas y tabaco (0,5%) y el menaje (0,2%). Por el contrario, el resto de grupos han anotado descensos en sus niveles de precios: la medicina (-0,2%), el ocio y cultura (-1%), los transportes (-2,1%) y la vivienda (-4,2%).

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

Concepto	<i>(Tasa variación interanual)</i>		
	2014	2015	2016
IPC			
– Índice General <sup>(1)</sup>	-1,0	0,0	1,6
– Índice General <sup>(2)</sup>	-0,2	-0,5	-0,2
Alimentación	-0,1	1,2	1,3
No alimentación	-0,2	-1,0	-0,6
• Alimentos y bebidas no alcohólicas	-0,3	1,2	1,4
• Bebidas alcohólicas, tabaco	1,4	1,4	0,5
• Vestido y calzado	0,1	0,3	0,6
• Vivienda	1,3	-2,1	-4,2
• Menaje	-0,5	-0,2	0,2
• Medicina	0,1	0,1	-0,2
• Transportes	-0,9	-4,5	-2,1
• Comunicaciones	-6,1	-1,8	2,6
• Ocio y Cultura	-1,4	-0,4	-1,0
• Enseñanza	1,8	1,1	0,6
• Hoteles, cafés y restaurantes	0,5	0,8	1,1
• Otros	1,0	1,6	1,6
Subyacente	0,0	0,6	0,8
IPRI			
– Índice General	-1,3	-2,1	-3,1
• Bienes de consumo	-0,5	1,1	0,2
• Bienes de equipo	0,2	0,8	0,6
• Bienes intermedios	-1,5	-0,7	-1,5
• Energía	-3,1	-8,8	-10,8

(1): Diciembre sobre Diciembre.

(2): Variación media anual.

Fuente: INE.

Por lo que respecta a los precios industriales, en 2016 el índice general ha continuado fortaleciendo la intensidad de su caída (-3,1% frente a -2,1% en 2015 y -1,3% en 2014), ante el significativo retroceso de los precios de la energía (-10,8%), y en menor medida, por el descenso de los relativos a los bienes intermedios (-1,5%), ya que los correspondientes a los bienes tanto de equipo como de consumo han aumentado ligeramente (0,6% y 0,2%, respectivamente).

Por otra parte, a la vista de que la productividad se ha incrementado un 0,3% en 2016 (ante un avance del PIB del 3,2% y un crecimiento del empleo expresado en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo del 2,9%), y que la remuneración por asalariado no ha variado (0%), el coste laboral unitario ha pasado a retroceder un -0,3% (expansión del 0,3% en 2015).

Cuadro nº 17 Indicadores de rentas y costes salariales

Concepto	(%Δ)		
	2014	2015	2016
PIB real	1,4	3,2	3,2
Empleo total*	1,1	3,0	2,9
Productividad	0,3	0,2	0,3
Remuneración de los asalariados	1,3	3,8	3,1
Empleo asalariado*	1,3	3,3	3,1
Remuneración por asalariado	0,0	0,5	0,0
Coste laboral unitario	-0,3	0,3	-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

Gracias al sostenimiento de la actividad económica (avance del PIB del 3,2% tanto en 2015 como en 2016), el mercado laboral estatal ha continuado evolucionando de forma favorable en 2016, habiendo crecido la población ocupada y descendido la parada, si bien la tasa de desempleo, aun habiéndose reducido, ha continuado en niveles excesivamente elevados.

Según la Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE), la población ocupada ha moderado su ritmo de expansión hasta el 2,7% en 2016 (3% en el ejercicio precedente), en un contexto en el que el conjunto de la población activa se ha contraído un -0,4%.

La tasa de actividad, por su parte, ha descendido levemente (59,2% en 2016 frente a 59,5% en 2015), habiendo evolucionado de forma bajista tanto la tasa masculina como la femenina (65,1% y 53,6% en 2016 frente a 65,7% y 53,7% en el ejercicio anterior, respectivamente).

El citado avance del 2,7% del empleo hasta alcanzar las 18.341.500 personas ocupadas en 2016 ha estado motivado por el crecimiento del mismo en todos los sectores, con la única excepción de la construcción en cuyo caso se ha estancado (variación nula). Tanto el sector primario como los servicios han fortalecido su ritmo de creación de empleo (5,1% y 2,9% en 2016 frente a 0,1% y 2,6% en 2015, respectivamente), mientras que el sector industrial lo ha contenido (1,6% frente a 4,3% en el ejercicio previo).

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

*(m de personas y %)*

Concepto	2016	2014	% Δ	
			2015	2016
Población Activa	22.822,7	-1,0	-0,1	-0,4
Población Ocupada	18.341,5	1,2	3,0	2,7
– Agric., ganadería, pesca	774,5	-0,1	0,1	5,1
– Industria	2.522,2	1,0	4,3	1,6
– Construcción	1.073,8	-3,5	8,1	0,0
– Servicios	13.970,9	1,7	2,6	2,9
Población Parada	4.481,2	-7,3	-9,9	-11,4
Tasa de paro*	19,6	-6,3	-9,7	-11,0

*(\*): % sobre población activa.*

*Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Junio 2017).*

Asimismo, el empleo asalariado también ha relajado su ritmo de expansión (3,1% en 2016 frente a 3,4% en 2015), al igual que aquel no asalariado (0,7% frente a 1,1% en el ejercicio anterior). Atendiendo al tipo de contrato, como ya viene siendo habitual, los asalariados con contrato temporal han crecido con un vigor muy superior al correspondiente a aquellos con contrato indefinido (6,8% frente a 1,8%, respectivamente).

Por lo que se refiere a la población parada, en 2016 ésta ha intensificado su caída hasta el -11,4% (-9,9% en 2015), dando así continuidad a la senda contractiva iniciada en 2014. A este respecto, cabe destacar que en 2016 la población desempleada española se ha situado levemente por debajo de los cuatro millones y medio de personas, nivel intermedio entre los correspondientes a 2009 y 2010. Así las cosas, la tasa de paro ha disminuido al 19,6% (22,1% en el ejercicio precedente), si bien continúa siendo demasiado elevada, siendo el segundo peor registro en el marco europeo, superado únicamente por el correspondiente a Grecia (23,6% según la Comisión Europea).

**Cuadro nº 19 Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales***(m de personas y %)*

Concepto	2016	% Δ		
		2014	2015	2016
Población Ocupada	18.341,5	1,2	3,0	2,7
Asalariados	15.228,2	1,5	3,4	3,1
– Sector privado	12.227,4	2,0	3,9	3,6
– Sector público	3.000,8	-0,4	1,7	0,9
No Asalariados*	3.113,3	-0,4	1,1	0,7
– Empleadores	909,4	0,6	1,3	2,4
– Autónomos	2.083,7	-0,2	1,4	0,4
– Cooperativistas	26,3	5,2	-7,3	15,9
– Ayuda familiar	87,7	-10,3	-2,3	-12,6
Asal. Contrato indefinido	11.260,3	0,4	1,9	1,8
Asal. Contrato temporal	3.968,0	5,3	8,3	6,8
Ocup. Tiempo completo	15.551,1	1,1	3,2	3,3
Ocup. Tiempo parcial	2.790,5	1,9	1,9	-0,8

*(\*): La suma no coincide con el total al incluir éste los no clasificables.**Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Junio 2017).***Sector público y tipos de interés**

En 2016 el conjunto de las Administraciones Públicas ha anotado un déficit equivalente al -4,54% del PIB, incluidas las ayudas concedidas a las entidades de crédito, mejorando así en prácticamente seis décimas porcentuales el saldo obtenido en el ejercicio precedente (déficit del -5,13% en 2015).

El análisis detallado por Comunidades Autónomas muestra que todas ellas han registrado saldos deficitarios en 2016, correspondiendo el mayor déficit en relación a su PIB regional a Murcia (-1,7%), y el menor a Canarias (-0,33%). Ya en el caso de la CAPV, el déficit se ha cifrado en el -0,71%, nivel superior en una centésima porcentual al objetivo establecido para las diferentes comunidades (-0,7%).

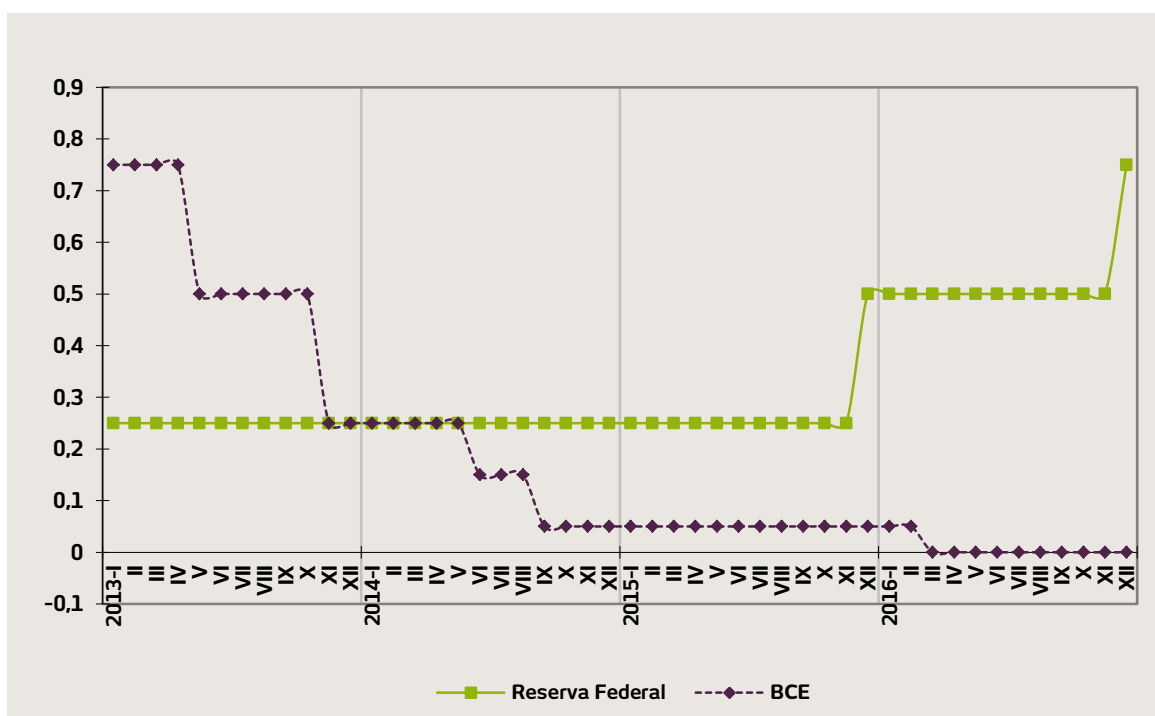
**Cuadro nº 20 Déficit Público***(% PIB)*

Concepto	2015	2016
Administración Central*	-2,59	-2,52
Comunidades Autónomas	-1,74	-0,82
Corporaciones Locales	0,47	0,64
Seguridad Social	-1,22	-1,62
<b>Total Administraciones Públicas*</b>	<b>-5,08</b>	<b>-4,33</b>
• Ayudas a Entidades de Crédito	-0,05	-0,21
<b>Total Administraciones Públicas</b>	<b>-5,13</b>	<b>-4,54</b>

*(\*): Sin ayuda financiera.**Fuente: Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas (30 de marzo de 2017).*

Por último, cabe recordar nuevamente que a cierre de 2016 el tipo de referencia del Banco Central Europeo ha quedado fijado en el 0%, tras la rebaja de -0,05 puntos porcentuales registrada en marzo, mientras que el correspondiente a la Reserva Federal ha escalado hasta el 0,75%, tras el alza de un cuarto de punto porcentual acaecida en diciembre.

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



Fuente: BCE, Reserva Federal.

### Perspectivas

Según las previsiones publicadas a finales de abril por el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, la economía española continuará creciendo por encima del 2% en los próximos años, mostrando un perfil de progresiva moderación del ritmo de avance (2,7% en 2017; 2,5% en 2018 y 2,4% tanto en 2019 como en 2020). Dicho dinamismo permitirá que el empleo (medido en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo) crezca con una intensidad levemente inferior a la correspondiente al PIB y que la tasa de paro dé continuidad a su senda descendente, aunque continuará por encima del 10% incluso en 2020.



Cuadro nº 21 Proyecciones de la economía española (2017)

Concepto	Tasa de variación interanual
<b>PIB y AGREGADOS DE DEMANDA</b>	
• Gasto en consumo final nacional privado	2,6
• Gasto en consumo final de las AA.PP.	0,8
• Formación bruta de capital fijo	2,8
– Demanda interna (contribución al crecimiento del PIB)	2,2
– Exportación de bienes y servicios	5,5
– Importación de bienes y servicios	4,3
– Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	0,5
– PIB	2,7
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>	
– Empleo variación en % <sup>(*)</sup>	2,5
– Tasa de paro	17,5

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

Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad (Abril 2017).

## 2. PANORAMA GENERAL

A pesar de la ralentización del crecimiento económico mundial, la economía vasca ha intensificado su ritmo de avance en dos décimas en relación al ejercicio previo: 3,1% en 2016 frente a 2,9% en 2015.

**Cuadro nº 22 Evolución general**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2012	2013	2014	2015	2016
<b>CAPV</b>					
– PIB	-2,0	-1,8	1,6	2,9	3,1
– Empleo	-5,6	-3,2	-1,0	1,3	2,9
– Tasa de paro <sup>(1)</sup>	15,6	16,6	16,3	14,8	12,6
– IPC <sup>(2)</sup>	2,7	0,6	-0,7	0,3	1,5
<b>NAVARRA</b>					
– PIB	-1,6	-1,3	1,5	2,9	2,9
– Empleo	-4,1	-3,5	1,7	0,7	1,2
– Tasa de paro <sup>(1)</sup>	16,2	17,9	15,7	13,8	12,5
– IPC <sup>(2)</sup>	2,7	0,0	-1,2	-0,1	1,8
<b>ESPAÑA</b>					
– PIB	-2,9	-1,7	1,4	3,2	3,2
– Empleo	-4,3	-2,8	1,2	3,0	2,7
– Tasa de paro <sup>(1)</sup>	24,8	26,1	24,4	22,1	19,6
– IPC <sup>(2)</sup>	2,9	0,3	-1,0	0,0	1,6

(1): % sobre población activa.

(2): Variación diciembre/diciembre.

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

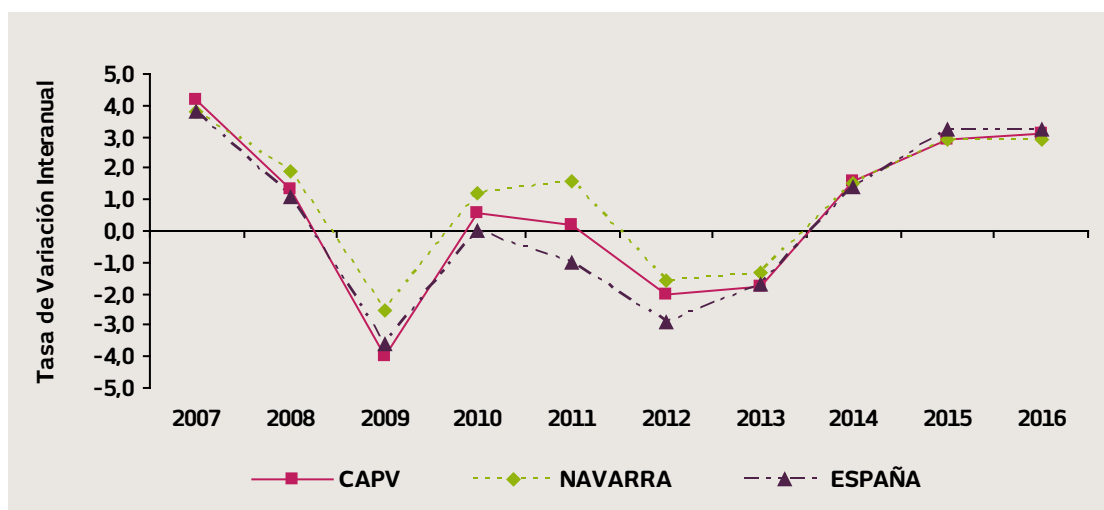
En este escenario, el comparativamente mejor desempeño mostrado por la economía vasca respecto al conjunto de la Zona Euro (expansión del 1,7% en 2016, según la OCDE) ha derivado en un leve avance en el proceso de convergencia real con las principales economías europeas.

Centrando la atención en la Contabilidad Regional del INE, todas las Comunidades Autónomas españolas han anotado tasas de crecimiento positivas en 2016, mayores que las alcanzadas en el ejercicio anterior en diez de ellas. El mayor dinamismo ha correspondido a Islas Baleares (3,8%) y el menor a La Rioja (1,5%), habiendo registrado el País Vasco un avance del 2,8% de acuerdo con el INE.

Tomando en consideración el mercado de trabajo, según la Encuesta de Población Activa del INE, la ocupación ha crecido un 2,5% en 2016 en el conjunto del País Vasco (incremento del 2,9% en la CAPV frente a un tímido 1,2% en Navarra), dinámica levemente menos expansiva que la observada a nivel estatal (aumento del empleo del 2,7% en 2016). Además, la tasa de paro ha dado continuidad a su senda decreciente de forma

generalizada: en el caso de la CAPV ha pasado del 14,8% en 2015 al 12,6% en 2016, en el de Navarra del 13,8% al 12,5%, en el del conjunto del País Vasco del 14,6% al 12,6%, y en el del Estado del 22,1% al 19,6%.

Gráfico nº 3 Evolución del PIB



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

Por lo que respecta a los precios, su evolución en 2016 ha venido determinada por la senda bajista seguida por el barril de petróleo durante los tres primeros trimestres de dicho ejercicio y por el notable encarecimiento del mismo en el tramo final del año. Así, en el ámbito de la CAPV, el IPC ha registrado tasas interanuales negativas desde febrero hasta julio y crecientemente positivas desde agosto hasta diciembre, dinámica similar a la observada en el ámbito navarro, si bien en este último caso los precios también retrocedieron en enero. Así las cosas, la tasa de inflación acumulada (diciembre sobre diciembre) ha escalado hasta el 1,5% en la CAPV y el 1,8% en Navarra (0,3% y -0,1% a cierre de 2015, respectivamente).

Finalmente, señalar que la economía vasca ha anotado una expansión interanual del 2,8% en el primer trimestre de 2017, registro inferior en una décima porcentual al alcanzado en el trimestre precedente (2,9% en el cuarto trimestre de 2016), proyectando la Dirección de Economía y Planificación del Departamento de Hacienda y Economía del Gobierno Vasco en sus previsiones de mayo de 2017 un crecimiento del PIB del 2,7% para el conjunto del ejercicio en curso, con un perfil trimestral caracterizado por la estabilización del ritmo de avance en torno al 2,6%.

**Cuadro nº 23 Evolución de algunos indicadores de actividad**

Concepto	2014		2015		2016	
	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)	22,0	-4,3	16,4	16,2	-49,3	-42,5
Máquina-herramienta (Produc. euros corrientes)	-6,3	-6,3	7,1	7,1	0,1	0,1
Herramienta manual (Produc. euros corrientes)	4,7	4,7	3,5	3,5	6,0	6,0
Papel y cartón (toneladas)	0,0	-2,4	0,4	2,6	3,4	0,4
Electrónica (euros corrientes)*	2,4	--	5,1	--	21,3	--
Índice de Producción Industrial*	1,4	1,3	3,5	3,4	2,3	1,9
• Bienes de consumo	-2,2	1,7	5,2	1,4	0,2	2,1
• Bienes intermedios	2,4	2,9	1,3	4,1	1,0	2,2
• Bienes de equipo	1,6	1,0	7,4	7,4	8,7	3,4
• Energía	0,1	-1,6	1,4	0,7	-4,4	-0,9
A.2 Construcción						
Viviendas terminadas (número)	-17,2	-16,6	-2,9	-4,9	-31,2	-13,3
Viviendas iniciadas (número)	5,6	0,2	-2,9	33,0	66,6	28,1
Ventas interiores de cemento (miles toneladas)***	11,8	0,4	-4,9	5,5	3,4	-2,9
Licitación oficial (euros Corrientes)	75,0	42,6	5,6	-28,2	-22,7	-0,7
A.3 Sector agrario (producciones)						
Agricultura (euros corrientes)*	8,8	-3,3	7,9	12,4	-0,8	4,4
Ganadería (euros corrientes)*	10,8	-0,8	-2,5	-0,4	8,0	0,7
Forestal (euros corrientes)*	20,6	--	-3,7	--	-8,8	--
Total (euros corrientes)*	10,7	-5,3	0,6	6,8	1,9	2,9
A.4 Servicios						
Transporte por ferrocarril (mercancías)*	0,4	--	-0,3	--	-23,7	--
Transporte por ferrocarril (pasajeros)*	-6,1	--	-0,2	--	-0,5	--
Transporte por carretera (mercancías)	3,7	3,0	5,8	8,2	1,5	2,8
Transporte marítimo (mercancías)*	4,5	5,2	6,3	4,1	-3,1	0,6
Transporte aéreo (mercancías)	12,5	6,9	9,3	4,7	11,9	11,2
Transporte aéreo (pasajeros)	4,1	4,6	6,9	6,0	7,7	11,0
A.5 Sector Financiero						
Depósitos privados (sobre euros corrientes)	-2,8	0,4	2,6	-0,4	2,2	0,4
Crédito sector privado (sobre euros corrientes)	-8,2	-4,6	-1,0	-4,0	0,9	-4,1
<b>B. DEMANDA INTERNA</b>						
Matriculación de turismos (nº)	19,7	19,9	17,3	22,9	5,0	12,4
Matriculación de vehículos industriales (nº)	13,2	27,8	25,5	30,8	4,2	6,1
Importaciones bienes de equipo (euros corrientes)**	3,3	14,6	34,2	21,0	8,8	6,8
Consumo energía eléctrica (Kw/h)	--	-1,6	--	1,7	--	0,6
<b>C. COMERCIO EXTERIOR</b>						
Exportaciones (euros corrientes)	9,2	2,0	-0,8	4,3	-1,6	1,7
Importaciones (euros corrientes)	7,1	5,2	0,5	3,7	-6,6	-0,4
<b>D. PRECIOS Y SALARIOS*</b>						
Índice de precios de consumo (media anual)*	0,2	-0,2	-0,3	-0,5	0,0	-0,2
Índice de precios de consumo (dic/dic)*	-0,7	-1,0	0,3	0,0	1,5	1,6
• Subyacente	0,3	0,0	0,7	0,6	0,9	0,8
Índice de precios industriales*	-1,1	-1,3	-2,6	-2,1	-3,0	-3,1
• Bienes de consumo	-0,2	-0,5	-0,6	1,1	0,7	0,2
• Bienes intermedios	-0,7	-1,5	-0,8	-0,7	-2,2	-1,5
• Bienes de equipo	-0,4	0,2	0,3	0,8	0,9	0,6
Coste salarial por trabajador y mes*	-1,0	-0,1	-0,3	1,1	-1,1	-0,3
<b>E. MERCADO DE TRABAJO****</b>						
Población activa	-1,2	-1,0	-0,8	-0,1	0,2	-0,4
Población ocupada	-0,3	1,2	1,1	3,0	2,5	2,7
• Primario	-15,3	-0,1	-16,9	0,1	6,8	5,1
• Industria	-1,9	1,0	2,6	4,3	8,3	1,6
• Construcción	-9,8	-3,5	1,1	8,1	-4,9	0,0
• Servicios	1,6	1,7	1,3	2,6	1,2	2,9
Población parada	-5,3	-7,3	-10,8	-9,9	-13,5	-11,4
Tasa de paro (% sobre población activa)	16,2	24,4	14,6	22,1	12,6	19,6
Contratos registrados	12,6	13,1	14,5	11,1	6,5	7,6

(\*): 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 intensificación del ritmo de crecimiento registrada en 2015 tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado, en 2016 el avance del PIB de la CAPV ha continuado cobrando impulso (3,1% frente a 2,9% en el ejercicio previo), mientras que las economías navarra y española han mantenido el dinamismo del ejercicio precedente (2,9% y 3,2% tanto en 2015 como en 2016, respectivamente).

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

*(Tasa de variación interanual real)*

Concepto	2014	2015	2016
<b>CAPV<sup>(1)</sup></b>			
– Agricultura	-19,8	13,4	1,6
– Industria	2,0	3,9	3,3
– Construcción	-1,7	0,5	1,6
– Servicios	1,7	2,9	3,2
– Total	1,6	2,9	3,1
<b>NAVARRA<sup>(1)</sup></b>			
– Agricultura	1,2	2,5	2,2
– Industria	3,0	2,9	2,3
– Construcción	-3,6	1,2	0,6
– Servicios	1,5	3,2	3,6
– Total	1,5	2,9	2,9
<b>ESPAÑA<sup>(1)</sup></b>			
– Agricultura	-1,6	-2,9	3,4
– Industria <sup>(2)</sup>	1,8	5,5	2,4
– Construcción	-1,2	0,2	2,5
– Servicios	1,4	2,6	3,4
– Total	1,4	3,2	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.

Por trimestres, el perfil mostrado tanto por la economía vasca como por la economía navarra ha sido decreciente a lo largo del ejercicio 2016. Así, en el caso de la CAPV, los avances interanuales se han situado en el 3,3%, 3,2%, 3% y 2,9% en los sucesivos trimestres, al tiempo que en el de Navarra en el 3,1%, 3%, 2,9% y 2,7%, respectivamente.

Desde la vertiente de la oferta, los cuatro grandes sectores se han expandido en 2016 de forma generalizada en los tres ámbitos geográficos considerados, si bien en algunos casos ganando dinamismo y en otros perdiéndolo.

Concretamente, en el ámbito de la CAPV, tanto los servicios como la construcción han fortalecido su crecimiento (3,2% y 1,6% en 2016 frente a 2,9% y 0,5% en 2015,

respectivamente), mientras que los sectores industrial y primario lo han contenido (3,3% y 1,6% en 2016 frente a 3,9% y 13,4% en 2015, respectivamente).

En el ámbito navarro, únicamente los servicios han intensificado su avance en relación al ejercicio anterior (3,6% frente a 3,2%, respectivamente), habiéndolo moderado la industria, el sector primario y la construcción (2,3%, 2,2% y 0,6% en 2016 frente a 2,9%, 2,5% y 1,2% en 2015, respectivamente).

Centrando ya la atención en el sector industrial, el índice que mide su actividad (IPI) ha relajado su ritmo de crecimiento tanto en la CAPV como en Navarra: 2,3% y 0,7% en 2016 frente a 3,5% y 2,2% en el ejercicio previo, respectivamente. No obstante, el porcentaje de utilización de la capacidad productiva se ha incrementado ligeramente en la CAPV (81,1% frente a 79,7% en 2015), habiendo evolucionado de forma expansiva el empleo sectorial en dicho ámbito geográfico (9,7%; 2,1% de acuerdo con la PRA de Eustat). En Navarra, el clima industrial ha permanecido al mismo nivel que en el ejercicio anterior, al tiempo que los pedidos actuales han acrecentado su descenso y los pedidos previstos han perdido empuje levemente, si bien el empleo del sector ha pasado a crecer (4,3% en 2016 frente a -3,7% en 2015).

**Cuadro nº 25 Indicadores del Sector Industrial**

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2014	2015	2016
<b>CAPV</b>			
- Índice de Producción Industrial (IPI) <sup>(1)</sup>	1,4	3,5	2,3
- Utilización capacidad productiva (%)	76,1	79,7	81,1
- Empleo industrial <sup>(2)</sup>	-2,5	5,0	9,7
- Empleo industrial <sup>(3)</sup>	-4,2	-2,4	2,1
<b>NAVARRA</b>			
- Índice de Producción Industrial (IPI) <sup>(1)</sup>	3,9	2,2	0,7
- Clima industrial <sup>(4)</sup>	-6	2	2
- Pedidos actual <sup>(4)</sup>	-12	-1	-2
- Pedidos previstos <sup>(4)</sup>	4	13	12
- Empleo industrial <sup>(2)</sup>	-0,6	-3,7	4,3

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

*(2): INE.*

*(3): PRA (Eustat).*

*(4): Saldos de respuestas.*

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

Por lo que se refiere a la construcción, en un contexto sectorial caracterizado por su discreto crecimiento, en el ámbito de la CAPV el índice de producción total ha pasado a expandirse en 2016 (2,1% frente a -0,1% en el ejercicio anterior), ante la intensificación del ritmo de avance de su componente ligado a la edificación (4,4% frente a 1,8% en 2015), ya que aquel vinculado a la obra civil ha amplificado su caída (-11,3% en 2016

frente a -10% en el ejercicio previo). Por su parte, las ventas interiores de cemento también han pasado a crecer en 2016 (3,4% frente a -4,9% en el ejercicio precedente), mientras que la licitación oficial ha fortalecido su retroceso hasta el -15,5% (-2,6% en 2015) y las viviendas terminadas han pasado a caer un -35,4% (incremento del 11,4% en el ejercicio anterior). Con todo, el empleo sectorial se ha expandido un 2,9% según la EPA y un 1,3% de acuerdo con la PRA.

En el ámbito navarro, las ventas interiores de cemento han retomado el crecimiento en 2016 (3,4% frente a -4,9% en 2015), mientras que la licitación oficial ha pasado a retroceder de forma notable (-62,4% frente a avance del 98,2% en el ejercicio precedente), las viviendas iniciadas han mantenido su dinamismo (incremento del 34,4% en 2016 frente a 34,1% en 2015), y las terminadas su ritmo de retroceso (-7,6% frente a -43,9% en 2015). Todo ello en un contexto en el que el empleo sectorial ha pasado a caer un -27,2% (aumento del 20,7% en el ejercicio previo).

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

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2014	2015	2016
<b>CAPV</b>			
- Índice de producción <sup>(1)</sup>	-4,6	-0,1	2,1
- Edificación	-6,6	1,8	4,4
- Obra civil	7,1	-10,0	-11,3
- Ventas interiores de cemento*	11,8	-4,9	3,4
- Licitación oficial <sup>(2)</sup>	85,0	-2,6	-15,5
- Viviendas iniciadas <sup>(3)</sup>	-4,0	-13,7	80,7
- Viviendas terminadas <sup>(3)</sup>	-14,3	11,4	-35,4
- Empleo <sup>(4)</sup>	-11,8	-4,4	2,9
- Empleo <sup>(5)</sup>	1,5	-0,6	1,3
<b>NAVARRA</b>			
- Ventas interiores de cemento*	11,8	-4,9	3,4
- Licitación oficial <sup>(2)</sup>	8,8	98,2	-62,4
- Viviendas iniciadas <sup>(3)</sup>	68,2	34,1	34,4
- Viviendas terminadas <sup>(3)</sup>	-24,7	-43,9	-7,6
- Empleo <sup>(4)</sup>	-2,1	20,7	-27,2

(\*): 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). Datos corregidos de efectos de calendario. Base 2010=100.

(2): SEOPAN.

(3): Eustat y Ministerio de Vivienda.

(4): INE.

(5): PRA (Eustat).

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

En cuanto a los servicios, a nivel global estos han presentado en 2016 un mayor vigor que en el ejercicio previo, si bien la heterogeneidad del sector motiva comportamientos dispares en los diversos indicadores subsectoriales analizados.

Así, en el caso de la CAPV, tanto las pernoctaciones hoteleras como los pasajeros en tráfico aéreo han intensificado su crecimiento en 2016 (8,9% y 7,8% frente a 8,2% y 6,9% en 2015, respectivamente), al tiempo que el índice de ventas del comercio minorista lo ha aminorado tímidamente (1,6% frente a 1,7% en el ejercicio precedente), mientras que las mercancías en puertos han pasado a descender (-0,9% frente a avance del 6,3% en 2015). Así las cosas, el empleo sectorial ha debilitado ligeramente su ritmo de expansión (0,8% en 2016 frente a 0,9% en el ejercicio anterior; 1% frente a 2,5% en 2015 de acuerdo con la PRA de Eustat).

En Navarra, las pernoctaciones hoteleras también han fortalecido su expansión en 2016 (7,9% frente a 3,4% en el ejercicio previo), al igual que el tráfico de vehículos ligeros por autopistas (4,6% frente a 4% en 2015), en tanto que los pasajeros en tráfico aéreo y el tráfico de vehículos pesados por autopistas la han relajado (4,6% y 2,1% en 2016 frente a 7,2% y 6,3% en el ejercicio anterior, respectivamente). Con todo, el empleo del conjunto del sector ha fortalecido su avance hasta el 2,9% (2,7% en el ejercicio precedente).

**Cuadro nº 27 Indicadores del Sector Servicios**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2014	2015	2016
<b>CAPV</b>			
- Pernoctaciones hoteleras	4,0	8,2	8,9
- Pasajeros en tráfico aéreo	4,8	6,9	7,8
- Índice de ventas comercio minorista	0,0	1,7	1,6
- Mercancías en puertos	4,5	6,3	-0,9
- Empleo <sup>(1)</sup>	0,8	0,9	0,8
- Empleo <sup>(2)</sup>	0,7	2,5	1,0
<b>NAVARRA</b>			
- Pernoctaciones hoteleras	8,0	3,4	7,9
- Pasajeros en tráfico aéreo	-12,7	7,2	4,6
- Tráfico de vehículos ligeros por autopistas	0,8	4,0	4,6
- Tráfico de vehículos pesados por autopistas	2,9	6,3	2,1
- Empleo <sup>(1)</sup>	4,8	2,7	2,9

(1): INE.

(2): PRA (Eustat).

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



## 2.2 DEMANDA

### Demanda Interior

La demanda interna de la CAPV ha fortalecido su ritmo de crecimiento hasta el 3% en 2016, dos décimas porcentuales más que en el ejercicio precedente, en un contexto en el que el PIB se ha expandido un 3,1% (2,9% en 2015).

Atendiendo a los componentes de la demanda interna, el consumo privado ha mantenido el dinamismo del ejercicio anterior (avance del 3,1% tanto en 2015 como en 2016), al tiempo que el consumo público ha intensificado su expansión hasta el 2,2% (1,8% en 2015) y la inversión hasta el 3,3% (2,8% en el ejercicio previo).

**Cuadro nº 28 Indicadores de Demanda Interna**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2014	2015	2016
<b>CAPV</b>			
– Consumo privado	2,2	3,1	3,1
– Consumo público	0,7	1,8	2,2
– Formación Bruta de Capital	-0,5	2,8	3,3
– Demanda interior	1,4	2,8	3,0

*Fuente: Eustat.*

En el caso de Navarra, la demanda interna ha mantenido el tono del ejercicio anterior (crecimiento del 2,7% tanto en 2015 como en 2016), habiendo aumentado el PIB un 2,9%, idéntico registro al alcanzado un año atrás. Tanto el consumo privado como el consumo público han robustecido su expansión (3,3% y 3,1% en 2016 frente a 3,2% y 2,6% en 2015, respectivamente), mientras que la inversión la ha moderado (0,6% en 2016 frente a 1,3% en el ejercicio precedente).

**Cuadro nº 29 Indicadores de Consumo e Inversión**
*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2014	2015	2016
<b>CAPV</b>			
– IPI bienes de consumo <sup>(1)</sup>	-2,2	5,2	0,2
– Matriculación de turismos	19,9	16,6	4,9 <sup>(4)</sup>
– Matriculación de vehículos industriales	13,7	27,2	3,8 <sup>(4)</sup>
– IPC <sup>(2)</sup>	-0,7	0,3	1,5
– Incremento salarial <sup>(3)</sup>	0,71	0,53	1,16
– IPI de bienes de equipo <sup>(1)</sup>	1,6	7,4	8,7
<b>NAVARRA</b>			
– Matriculación de turismos	19,3	19,7	5,3 <sup>(4)</sup>
– IPC <sup>(2)</sup>	-1,2	-0,1	1,8
– Incremento salarial <sup>(3)</sup>	0,43	0,67	1,25
– Matriculación de vehículos industriales	12,0	20,9	5,3 <sup>(4)</sup>

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

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

*(3): Pactado en convenios.*

*(4): Año 2016 datos provisionales.*

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

## Comercio Exterior

En 2016 el comercio exterior vasco (al extranjero) ha evolucionado de forma dispar en función de su relación con los productos energéticos. Así, las exportaciones e importaciones totales han retrocedido (-1,2% y -8%, respectivamente), ante el desplome de las energéticas (-29,2% y -29,5%, respectivamente), mientras que las no energéticas han crecido débilmente (2,1% y 0,1%, respectivamente).

Las exportaciones totales en 2016 han alcanzado los 21.595,6 millones de euros (de los cuales 1.669,5 corresponden a exportaciones energéticas) y las importaciones los 15.483,7 millones de euros (correspondiendo 3.250,3 a importaciones energéticas), volúmenes que suponen los citados descensos del -1,2% y -8%, respectivamente.

Así las cosas, la balanza comercial ha registrado un saldo positivo de 6.111,9 millones de euros en 2016 (5.032,2 millones de euros en 2015), situándose la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones en el 139,5% (129,9% en el ejercicio previo).

Cuadro nº 30 Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco

				<i>(Meuros)</i>
Concepto	2014	2015	2016*	% Δ 16/15
<b>CAPV</b>				
- Total EXPORTACIONES	22.512,6	21.867,8	21.595,6	-1,2
- Total Exportaciones energéticas	3.075,6	2.356,5	1.669,5	-29,2
- Total Exportaciones no energéticas	19.437,0	19.511,3	19.926,1	2,1
- Total IMPORTACIONES	17.135,6	16.835,6	15.483,7	-8,0
- Total Importaciones energéticas	6.255,0	4.609,0	3.250,3	-29,5
- Total Importaciones no energéticas	10.880,6	12.226,6	12.233,4	0,1
- SALDO TOTAL	5.377,0	5.032,2	6.111,9	21,5
<b>NAVARRA</b>				
- Total EXPORTACIONES	8.141,1	8.539,7	8.338,1	-2,4
- Total IMPORTACIONES	4.163,4	4.578,2	4.526,4	-1,1
- SALDO TOTAL	3.977,7	3.961,5	3.811,7	-3,8

(\*): Datos provisionales.

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

Por áreas geográficas, en 2016 la Zona Euro continúa perfilándose como el principal destino y origen del sector exterior vasco, concentrando en dicho ejercicio el 52,3% de las exportaciones y el 49,4% de las importaciones totales. En este sentido, conviene tener en cuenta que Francia y Alemania absorben en su conjunto el 32,2% de las ventas exteriores y el 27,2% de las compras al exterior.

Centrando ya la atención en los productos comerciados, en el caso de las exportaciones la maquinaria y equipo de transporte supone el 48,7% de las mismas y los artículos manufacturados el 30,4%, al tiempo que en lo referido a las importaciones dichas secciones representan el 28,7% y el 23% del total, respectivamente.

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

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2014	2015	2016*	%	% Δ 16/15	2014	2015	2016*	%	% Δ 16/15
<b>TOTAL (Totales)</b>	<b>22.512,6</b>	<b>21.867,8</b>	<b>21.595,6</b>	<b>100,0</b>	<b>-1,2</b>	<b>17.135,6</b>	<b>16.835,6</b>	<b>15.483,7</b>	<b>100,0</b>	<b>-8,0</b>
POR PAÍSES (Totales)										
– Francia	3.517,6	3.629,6	3.583,9	16,6	-1,3	1.607,2	1.785,8	1.618,0	10,4	-9,4
– Alemania	3.106,9	3.206,4	3.360,0	15,6	4,8	1.998,4	2.386,6	2.606,8	16,8	9,2
– Italia	1.024,2	1.157,2	1.077,6	5,0	-6,9	822,1	839,9	863,7	5,6	2,8
– Reino Unido	1.384,5	1.416,9	1.296,7	6,0	-8,5	1.518,1	1.743,3	814,1	5,3	-53,3
– Zona Euro	11.357,4	11.140,4	11.294,1	52,3	1,4	7.218,3	7.657,8	7.651,7	49,4	-0,1
– OCDE	17.456,5	17.340,6	17.603,2	81,5	1,5	11.388,2	11.839,3	10.909,4	70,5	-7,9
– Otros destinos	5.056,1	4.527,2	3.992,4	18,5	-11,8	5.747,4	4.996,3	4.574,3	29,5	-8,4
POR SECCIONES (Totales)										
– Productos alimenticios y animales vivos	686,1	654,3	626,9	2,9	-4,2	768,3	810,1	794,4	5,1	-1,9
– Bebidas y tabacos	208,3	224,2	242,3	1,1	8,1	19,2	16,1	11,9	0,1	-26,1
– Materiales crudos no comestibles, excepto los combustibles	260,8	290,6	280,1	1,3	-3,6	1.374,0	1.269,6	923,4	6,0	-27,3
– Combustibles y lubricantes minerales y productos conexos	3.075,6	2.356,5	1.668,7	7,7	-29,2	6.255,0	4.609,0	3.250,3	21,0	-29,5
– Aceites, grasas y ceras de origen animal y vegetal	125,3	38,2	34,0	0,2	-11,0	141,0	151,3	158,8	1,0	5,0
– Productos químicos y productos conexos, n.e.p.	817,0	848,0	849,8	3,9	0,2	1.344,7	1.487,6	1.364,0	8,8	-8,3
– Artículos manufacturados, clasificados principalmente según el material	7.335,9	7.086,1	6.575,4	30,4	-7,2	3.454,3	3.627,6	3.568,1	23,0	-1,6
– Maquinaria y equipo de transporte	9.330,6	9.681,1	10.522,7	48,7	8,7	2.952,3	3.919,8	4.436,5	28,7	13,2
– Artículos manufacturados diversos	587,4	595,1	660,2	3,1	10,9	819,6	933,8	972,1	6,3	4,1
– Mercancías y operaciones no clasificadas en otro rubro de la CUCI	85,6	93,5	135,5	0,6	44,9	7,1	10,7	4,3	0,0	-59,8

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

Pasando ya a considerar la economía navarra, al igual que en la CAPV, tanto las exportaciones como las importaciones han retrocedido en 2016. Concretamente, las ventas al exterior se han cifrado en 8.338,1 millones de euros y las compras al exterior en 4.526,4 millones de euros, volúmenes que suponen descensos respectivos del -2,4% y -1,1%. De este modo, la balanza comercial ha reducido su saldo positivo hasta los 3.811,7 millones de euros (3.961,5 millones de euros en 2015), con una tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones del 184,2% (186,5% en el ejercicio anterior).

De forma análoga a lo señalado para la CAPV, el ámbito europeo (UE-28) también se presenta como el principal origen y destino del comercio exterior navarro, acaparando el 69,6% de las ventas al exterior y el 79,5% de las compras exteriores. En lo referido a las exportaciones, Francia aglutina el 16,9% del total, seguida de cerca por Alemania (15,3%),

mientras que en lo relativo a las importaciones, Alemania acapara el 29,9% de las mismas, seguida ya a una mayor distancia por Francia (12% del total).

Por lo que se refiere a las partidas arancelarias, el material de transporte supone el 45,3% de las exportaciones y el 22,2% de las importaciones, condicionando así en alto grado la dinámica global del comercio exterior navarro.

**Cuadro nº 32 Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores**

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2014	2015	2016*	%	% Δ 16/15	2014	2015	2016*	%	% Δ 16/15
<b>TOTAL (Totales)</b>	<b>8.141,1</b>	<b>8.539,7</b>	<b>8.338,1</b>	<b>100,0</b>	<b>-2,4</b>	<b>4.163,4</b>	<b>4.578,2</b>	<b>4.526,4</b>	<b>100,0</b>	<b>-1,1</b>
POR PAÍSES (Totales)										
– Francia	1.418,1	1.488,8	1.406,9	16,9	-5,5	539,6	545,7	542,0	12,0	-0,7
– Alemania	1.303,0	1.385,8	1.277,8	15,3	-7,8	1.228,5	1.426,9	1.353,3	29,9	-5,2
– Italia	494,6	645,7	632,5	7,6	-2,0	250,8	286,5	277,0	6,1	-3,3
– Reino Unido	618,3	634,7	602,2	7,2	-5,1	164,6	163,8	149,2	3,3	-8,9
– Portugal	362,8	367,6	321,7	3,9	-12,5	208,2	255,4	249,6	5,5	-2,3
– Total UE-28	5.743,6	6.154,8	5.806,9	69,6	-5,7	3.346,2	3.700,8	3.596,6	79,5	-2,8
– Resto Europa	543,2	499,7	568,7	6,8	13,8	122,9	136,7	149,1	3,3	9,1
– Estados Unidos	329,0	286,4	312,6	3,7	9,1	34,0	45,3	42,5	0,9	-6,2
– Otros destinos	1.525,3	1.598,8	1.649,9	19,8	3,2	660,3	695,4	738,2	16,3	6,2
POR SECTORES (Totales)										
– Sector primario	455,7	463,5	495,5	5,9	6,9	330,3	325,3	380,2	8,4	16,9
– Industria agroalimentaria	512,9	538,8	549,6	6,6	2,0	203,5	217,8	236,9	5,2	8,8
– Industria química	90,1	96,7	120,7	1,4	24,8	187,9	269,8	238,3	5,3	-11,7
– Mat. plásticas, caucho	260,4	269,8	266,3	3,2	-1,3	281,1	287,6	280,1	6,2	-2,6
– Manuf. metales comunes	691,2	732,8	651,8	7,8	-11,1	483,1	517,8	486,7	10,8	-6,0
– Máquinas, mat. eléctrico	1.965,8	2.145,1	1.947,8	23,4	-9,2	958,5	1.328,8	1.275,1	28,2	-4,0
– Material transporte	3.640,6	3.743,4	3.773,4	45,3	0,8	1.185,0	1.022,1	1.005,0	22,2	-1,7
– Resto	524,4	549,6	533,0	6,4	-3,0	534,0	609,0	624,1	13,8	2,5

(\*): Datos provisionales.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra.

## 2.3 PRECIOS Y SALARIOS

La evolución de los precios en 2016 ha venido determinada por la senda bajista seguida por el barril de petróleo durante los tres primeros trimestres de dicho ejercicio y por el notable encarecimiento del mismo en el tramo final del año. Así, en el caso de la CAPV, el IPC ha registrado tasas interanuales negativas desde febrero hasta julio y crecientemente positivas desde agosto hasta diciembre, dinámica similar a la observada en el ámbito navarro, si bien en este último caso los precios también retrocedieron en enero.

Así las cosas, la tasa de inflación acumulada en 2016 (diciembre sobre diciembre) ha crecido hasta el 1,5% en la CAPV y el 1,8% en Navarra (0,3% y -0,1% en el ejercicio anterior, respectivamente), si bien la tasa media anual correspondiente al conjunto del ejercicio ha sido nula (0%) en ambos casos.

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

*(Tasa de variación interanual)*

CAPV	2014	2015	2016	NAVARRA	2014	2015	2016
<b>IPC</b>				<b>IPC</b>			
General <sup>(1)</sup>	0,2	-0,3	0,0	General <sup>(1)</sup>	-0,5	-0,6	0,0
General <sup>(2)</sup>	-0,7	0,3	1,5	General <sup>(2)</sup>	-1,2	-0,1	1,8
Alim. y beb. no alcohólicas	-0,1	2,3	0,7	Alim. y beb. no alcohólicas	0,4	1,7	0,8
Bebidas alcohólicas, tabaco	-0,2	1,0	0,8	Bebidas alcohólicas, tabaco	0,2	1,0	1,1
Vestido y calzado	0,4	0,5	0,9	Vestido y calzado	0,3	0,5	0,9
Vivienda	0,6	-1,6	0,4	Vivienda	-1,9	-3,0	0,3
Menaje	-0,1	0,3	0,8	Menaje	-0,8	0,1	-0,3
Medicina	-0,2	0,9	0,7	Medicina	0,7	1,2	0,0
Transportes	-5,0	-2,5	4,6	Transportes	-5,7	-2,4	5,6
Comunicaciones	-5,6	0,5	3,3	Comunicaciones	-5,7	0,4	3,2
Ocio y Cultura	-0,9	0,1	0,9	Ocio y Cultura	-1,5	-0,1	1,4
Enseñanza	2,9	0,6	1,0	Enseñanza	1,8	0,9	1,2
Hoteles y restaurantes	0,4	0,8	1,3	Hoteles y restaurantes	0,6	0,7	1,9
Otros	1,4	1,8	1,8	Otros	0,5	1,6	2,1
<b>Índice de Precios Industriales (IPRI)</b>				<b>Índice de Precios Percibidos por Agricultores</b>			
General	-1,1	-2,6	-3,0	General	-2,6	-16,8	-3,1
Consumo	-0,2	-0,6	0,7	Productos agrícolas	-2,8	-24,8	-0,6
Equipo	-0,4	0,3	0,9	Productos forestales	0,7	53,4	-6,2
Intermedios	-0,7	-0,8	-2,2	Productos animales	-2,5	-8,5	-6,0

(1): Variación media anual.

(2): Diciembre sobre diciembre.

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

Tomando nuevamente en consideración la perspectiva de análisis interanual a diciembre de 2016, y atendiendo a los distintos grupos de bienes, tanto en la CAPV como en Navarra los transportes han constituido el grupo más inflacionario (4,6% y 5,6%, respectivamente), seguidos en ambos casos por las comunicaciones (3,3% y 3,2%,

respectivamente) y por el grupo clasificado como otros (1,8% y 2,1%, respectivamente). En el ámbito de la CAPV, todos los grupos han anotado tasas positivas, correspondiendo los menores registros a la alimentación y bebidas no alcohólicas, la medicina (0,7% en ambos casos) y la vivienda (0,4%). En Navarra, la vivienda y la medicina han presentado los menores crecimientos en sus precios (0,3% y variación nula, respectivamente), habiendo retrocedido un -0,3% los correspondientes al menaje.

Centrando ya la atención en los precios industriales en la CAPV, en 2016 el índice general ha acrecentado su ritmo de caída hasta el -3% (-2,6% en 2015), ante el retroceso de los precios correspondientes a los bienes intermedios (-2,2%) y el ligero avance de los relativos a los bienes de equipo y de consumo (0,9% y 0,7%, respectivamente).

Por lo que respecta a los precios percibidos por los agricultores navarros, la moderación del ritmo de descenso del índice general (-3,1% en 2016 frente a -16,8% en 2015), ha venido determinada por la contención de la caída de los precios de los productos tanto agrícolas (-0,6% en 2016 frente a -24,8% en el ejercicio previo) como animales (-6% en 2016 frente a -8,5% en el ejercicio precedente), ya que los productos forestales han pasado a reducir sus precios (-6,2% en 2016 frente a 53,4% en 2015).

Cuadro nº 34 Indicadores salariales

Concepto	2014	2015	2016
<b>CAPV</b>			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	-1,9	0,4	0,2
– Coste salarial por trabajador y mes	-1,0	-0,3	-1,1
Convenios			
– N° de convenios	549	580	332
– Trabajadores afectados	204.404	210.221	115.088
– Incremento salarial pactado	0,71	0,53	1,16
<b>NAVARRA</b>			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	0,5	0,5	1,5
– Coste salarial por trabajador y mes	1,9	-0,1	-0,4
Convenios			
– N° de convenios	183	207	121
– Trabajadores afectados	118.444	100.425	95.688
– Incremento salarial pactado	0,43	0,67	1,25

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

Por último, atendiendo a los costes laborales, en 2016 el coste salarial por hora efectiva se ha incrementado en ambos ámbitos geográficos (0,2% en la CAPV, 1,5% en Navarra), mientras que el coste salarial por trabajador y mes ha descendido también en ambos casos (-1,1% en el de la CAPV, -0,4% en el de Navarra). En cualquier caso, conviene tener en cuenta que, en lo referido al crecimiento del coste salarial por hora efectiva, el registro

correspondiente a la CAPV supone una moderación del mismo (0,2% en 2016 frente a 0,4% en 2015), mientras que el relativo a Navarra presenta una intensificación (1,5% en 2016 frente a 0,5% en el ejercicio previo).

## 2.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA

### Mercado de Trabajo en el País Vasco

El notable dinamismo económico observado en 2016 tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado se ha traducido en un aumento del empleo y una caída de la población parada tanto en el País Vasco como a nivel estatal.

La población activa del País Vasco ha alcanzado las 1.337,3 miles de personas en 2016, volumen que supone un tímido incremento interanual del 0,2%, estando 1.169,3 miles de personas ocupadas, cifra que representa un avance interanual del 2,5%, y 168 miles de personas paradas, nivel que implica un descenso interanual del -13,5%. El conjunto del Estado, por su parte, ha registrado un retroceso de la población activa del -0,4%, una expansión del empleo del 2,7% y una caída de la población desempleada del -11,4%.

Por sexos, en 2016 la población ocupada del País Vasco ha crecido tanto en el caso de los hombres (2,7%) como en el de las mujeres (2,3%), al igual que en el ámbito estatal (incrementos de la ocupación del 2,5% y 2,9%, respectivamente). En lo relativo al descenso de la población parada, éste ha sido generalizado a ambos sexos tanto en el País Vasco (-17,9% en el caso de los hombres, -8,9% en el de las mujeres), como en el conjunto del Estado (-13,5% y -9,2%, respectivamente). De este modo, los hombres activos han retrocedido en el País Vasco (-0,2%) y en el ámbito estatal (-0,9%), mientras que las mujeres activas han aumentado en ambos ámbitos geográficos (un 0,7% en el País Vasco y un 0,1% a nivel estatal).

La tasa de actividad correspondiente al País Vasco ha crecido muy débilmente (57,3% en 2016 frente a 57,2% en 2015), habiendo evolucionado de forma expansiva en la CAPV (56,9% en 2016 frente a 56,7% en el ejercicio previo) y de forma contractiva en Navarra (58,5% en 2016 frente a 58,8% en el ejercicio anterior). En el marco del Estado, la tasa de actividad ha descendido del 59,5% en 2015 al 59,2% en 2016. Así las cosas, el diferencial existente en 2016 entre el País Vasco y el conjunto del Estado se ha cifrado en 1,9 puntos porcentuales.



Atendiendo al género, la tasa de actividad del País Vasco se ha mantenido constante en el caso de los hombres (62,8% tanto en 2015 como en 2016), al tiempo que ha aumentado ligeramente en el caso de las mujeres (52,2% en 2016 frente a 51,9% en el ejercicio precedente), reduciéndose así levemente el diferencial existente entre ambas tasas. En términos comparativos, Navarra ha alcanzado una tasa de actividad superior a la correspondiente a la CAPV tanto en el caso de los hombres como en el de las mujeres. Por su parte, el conjunto del Estado ha anotado unas tasas de actividad masculina y femenina (65,1% y 53,6%, respectivamente) superiores a las anotadas por el País Vasco (62,8% y 52,2%, respectivamente).

Centrando ya la atención en el desempleo, la población parada del País Vasco se ha situado en 168 miles de personas en 2016, volumen que supone un recorte interanual del -13,5%, habiendo descendido ésta tanto en la CAPV como en el ámbito navarro (-14,5% y -10,1%, respectivamente). A nivel estatal, la población parada ha caído un -11,4% interanual.

En este escenario, la tasa de paro ha evolucionado a la baja de forma generalizada. En el caso del País Vasco ésta ha pasado del 14,6% en 2015 al 12,6% en 2016, habiendo descendido tanto en la CAPV (12,6% en 2016 frente a 14,8% en el ejercicio anterior) como en Navarra (12,5% en 2016 frente a 13,8% en el ejercicio previo). Asimismo, en el ámbito estatal la tasa de desempleo también ha disminuido, pasando del 22,1% en 2015 al 19,6% en 2016. Con todo, conviene tener en cuenta que el registro estatal continúa siendo el segundo más elevado en el marco europeo, únicamente por detrás de Grecia.

**Cuadro nº 35 Población activa, empleo y paro**
*(medias anuales en miles)*

Área		2015			2016		
		Varones	Mujeres	Total	Varones	Mujeres	Total
CAPV	Potenc. Activos	871,7	941,0	1.812,7	869,7	942,1	1.811,8
	Activos	544,1	484,2	1.028,3	544,3	487,5	1.031,7
	Ocupados	463,2	413,2	876,4	478,4	423,4	901,8
	Parados	80,9	71,1	151,9	65,8	64,1	129,9
	Tasa de actividad	62,4	51,5	56,7	62,6	51,7	56,9
	Tasa de paro	14,9	14,7	14,8	12,1	13,1	12,6
	Paro registrado*	70,4	79,6	150,0	62,4	73,8	136,2
Navarra	Potenc. Activos	257,6	264,0	521,5	257,5	264,6	522,1
	Activos	165,0	141,6	306,7	163,3	142,4	305,6
	Ocupados	144,1	120,2	264,3	145,4	122,1	267,5
	Parados	20,9	21,5	42,4	17,8	20,3	38,1
	Tasa de actividad	64,1	53,6	58,8	63,4	53,8	58,5
	Tasa de paro	12,7	15,2	13,8	10,9	14,3	12,5
	Paro registrado*	20,1	23,1	43,1	18,0	22,0	40,0
País Vasco	Potenc. Activos	1.129,3	1.205,0	2.334,2	1.127,2	1.206,7	2.333,9
	Activos	709,1	625,8	1.335,0	707,6	629,9	1.337,3
	Ocupados	607,3	533,4	1.140,7	623,8	545,5	1.169,3
	Parados	101,8	92,6	194,3	83,6	84,4	168,0
	Tasa de actividad	62,8	51,9	57,2	62,8	52,2	57,3
	Tasa de paro	14,4	14,8	14,6	11,8	13,4	12,6
	Paro registrado*	90,4	102,7	193,2	80,4	95,8	176,2
España	Potenc. Activos	18.753,2	19.744,3	38.497,6	18.754,0	19.777,5	38.531,5
	Activos	12.319,6	10.602,4	22.922,0	12.213,8	10.608,9	22.822,7
	Ocupados	9.760,3	8.105,7	17.866,0	10.000,8	8.340,8	18.341,5
	Parados	2.559,3	2.496,7	5.056,0	2.213,0	2.268,2	4.481,2
	Tasa de actividad	65,7	53,7	59,5	65,1	53,6	59,2
	Tasa de paro	20,8	23,5	22,1	18,1	21,4	19,6
	Paro registrado*	1.875,2	2.218,3	4.093,5	1.642,3	2.060,7	3.703,0

*(\*): Diciembre.*
*Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Mayo 2017) y SPEE.*

La dinámica contractiva de la tasa de paro ha sido generalizada a ambos sexos tanto en la CAPV como en Navarra (y por tanto en el País Vasco) así como en el plano estatal. Concretamente, la tasa de desempleo masculina del País Vasco ha descendido al 11,8% y la femenina al 13,4% (14,4% y 14,8% en 2015, respectivamente), al tiempo que las correspondientes al conjunto del Estado al 18,1% y 21,4%, respectivamente (20,8% y 23,5% en 2015, respectivamente). En todos los ámbitos geográficos contemplados las mujeres han anotado una tasa de paro superior a la correspondiente a los hombres.

Llegados a este punto, cabe recordar un año más que el desempleo también puede analizarse desde la perspectiva del paro registrado en el SPEE, debiendo tenerse en cuenta que, en este caso concreto, la información ofrecida se refiere al mes de diciembre y no al conjunto del ejercicio. Así, según dicha fuente, en diciembre de 2016 el paro registrado en las oficinas del SPEE del País Vasco se ha cifrado en 176,2 miles de personas, nivel que supone una caída interanual del -8,8%, correspondiendo 136,2 miles

de personas a la CAPV y 40 miles de personas a Navarra, niveles un -9,2% y un -7,2% inferiores a los alcanzados en el ejercicio previo, respectivamente. Asimismo, en el conjunto del Estado el paro registrado en diciembre de 2016 también ha descendido (-9,5%), situándose este en 3.703 miles de personas.

**Cuadro nº 36 Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales**

Área	Año	16-19	20-24	25-54	55 y más	Total
CAPV	2014	52,9	44,2	16,1	9,2	16,3
	2015	53,8	38,6	14,5	8,7	14,8
	2016	56,3	31,5	12,0	9,4	12,6
Navarra	2014	75,0	39,1	14,5	9,6	15,7
	2015	51,9	35,2	13,2	8,2	13,8
	2016	36,7	33,3	11,4	9,2	12,5
País Vasco	2014	61,4	42,8	15,8	9,3	16,2
	2015	53,2	37,8	14,2	8,6	14,6
	2016	50,0	32,0	11,9	9,4	12,6
España	2014	68,6	50,3	22,8	19,3	24,4
	2015	67,2	44,6	20,6	17,9	22,1
	2016	60,0	41,4	18,2	16,4	19,6

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Mayo 2017).

Tomando nuevamente en consideración la Encuesta de Población Activa (datos medios anuales), la tasa de desempleo registra notables diferencias en función de la edad, correspondiendo la mayor tasa a los más jóvenes. Así, en 2016 las personas entre 16 y 19 años han anotado una tasa de paro del 50% en el País Vasco, seguidas por las de 20 a 24 años (32%), las de 25 a 54 años (11,9%) y finalmente por las de 55 o más años (9,4%).

En términos interanuales, exceptuando las personas de 55 y más años, la tasa de desempleo vasca ha evolucionado a la baja de forma generalizada: en el caso de los más jóvenes ésta ha pasado del 53,2% en 2015 al 50% en 2016, en el de las personas entre 20 y 24 años del 37,8% al 32% y en el de las personas entre 25 y 54 años del 14,2% al 11,9%. Por el contrario, en el caso de las personas de mayor edad ha aumentado del 8,6% en 2015 al 9,4% en 2016.

Asimismo, a nivel estatal las personas de menor edad también han presentado la tasa de paro más abultada en 2016 (60%), habiendo descendido en relación al ejercicio previo en todos los estratos de edad.

**Cuadro nº 37 Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales**

Área	Año	<i>(m personas)</i>			
		Sector Primario	Industria	Construcción	Servicios
CAPV	2014	12,3	174,7	50,1	628,3
	2015	11,2	183,4	47,9	633,9
	2016	12,5	201,1	49,3	638,9
Navarra	2014	12,6	66,9	14,0	169,0
	2015	9,5	64,4	16,9	173,5
	2016	9,6	67,2	12,3	178,5
País Vasco	2014	24,9	241,6	64,1	797,3
	2015	20,7	247,8	64,8	807,4
	2016	22,1	268,3	61,6	817,4
España	2014	735,8	2.379,9	993,5	13.234,9
	2015	736,8	2.482,3	1.073,7	13.573,3
	2016	774,5	2.522,2	1.073,8	13.970,9

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Mayo 2017). (CNAE-09).

Por lo que se refiere a la evolución sectorial del empleo en el País Vasco, únicamente la construcción ha reducido su nivel de ocupación en 2016 (-4,9%), habiéndolo incrementado tanto el sector industrial (8,3%) como el primario (6,8%) así como los servicios (1,2%). Este último sector, con 817,4 miles de personas empleadas, acapara el 69,9% del empleo total del País Vasco, estando concentrado en su gran mayoría en la CAPV. A continuación figuran, por este orden, la industria con 268,3 miles de personas ocupadas (22,9% del total), la construcción con 61,6 miles de personas (5,3% del total) y el sector primario con 22,1 miles de personas (peso relativo del 1,9%).

A nivel estatal, la construcción ha mantenido constante su volumen de empleo en 2016 (variación interanual nula), al tiempo que el resto de sectores lo han aumentado: un 5,1% el sector primario, un 2,9% los servicios y un 1,6% el sector industrial.

Pasando ya a considerar los contratos registrados en el SPEE, en 2016 éstos han aumentado en términos interanuales de forma generalizada en todos los ámbitos contemplados. Así, los 1.284.322 contratos inscritos en el País Vasco en dicho ejercicio implican un avance interanual del 6,5% (6,8% en la CAPV, 5,5% en Navarra), al tiempo que los 19.978.954 contratos registrados a nivel estatal suponen un incremento del 7,6%.

Atendiendo al tipo de contrato, en el marco del País Vasco la contratación indefinida creció con mayor intensidad que aquella temporal (10,2% frente a 6,2%, respectivamente), observándose el mismo comportamiento en el conjunto del Estado (aumento de los contratos indefinidos del 13,5% frente al 7% correspondiente a los contratos temporales).

Cuadro nº 38 Contratos registrados en las oficinas del SPEE

Área	Año	Indefinidos			Temporales			TOTAL CONTRATOS	
		Indefinido	Conversiones	Total	Obra y Servicio	Eventuales	Resto		
CAPV	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
	2016	44.459	21.071	65.530	262.062	393.796	205.211	861.069	926.599
Navarra	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
	2016	11.764	7.277	19.041	80.576	157.230	100.876	338.682	357.723
País Vasco	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
	2016	56.223	28.348	84.571	342.638	551.026	306.087	1.199.751	1.284.322
España	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
	2016	1.131.236	582.026	1.713.262	7.715.112	8.641.593	1.908.987	18.265.692	19.978.954

Fuente: SPEE.

En lo relativo al clima socio-laboral, tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado en 2016 se ha negociado un menor número de convenios que en el ejercicio precedente, afectando a un menor volumen de personas. Concretamente, las caídas en los convenios negociados en 2016 se sitúan en el -42,8% en la CAPV, en el -41,5% en Navarra y en el -39,4% a nivel estatal.

Cuadro nº 39 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	2014	549	204.404	0,71	192	15.375	80	54.655
	2015	580	210.221	0,53	154	10.847	70	18.862
	2016	332	115.088	1,16	150	13.579	91	59.095
Navarra	2014	183	118.444	0,43	52	2.977	57	12.269
	2015	207	100.425	0,67	38	1.930	51	10.721
	2016	121	95.688	1,25	47	4.264	91	18.881
España	2014	5.185	10.304.700	0,50	777	217.047	279	620.568
	2015	5.642	10.227.278	0,71	615	170.528	277	497.483
	2016	3.419	8.293.615	1,09	641	183.120	286	388.912

Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Datos Mayo 2017.

En cuanto a la conflictividad laboral, en 2016 ésta ha evolucionado de forma heterogénea en los tres ámbitos geográficos considerados. Así, en el marco de la CAPV el número de huelgas ha descendido en relación al ejercicio previo (-2,6%), habiendo aumentado tanto los participantes como las jornadas no trabajadas (25,2% y 213,3%, respectivamente), mientras que en Navarra se observa un incremento generalizado a dichas magnitudes (23,7%, 120,9% y 76,1%, respectivamente), al tiempo que en el

conjunto del Estado tanto las huelgas como los participantes han crecido en términos interanuales (4,2% y 7,4%, respectivamente), y las jornadas no trabajadas retrocedido (-21,8%).

### **Población**

En 2015 la variación poblacional interanual del País Vasco ha sido nula (0%), dado que las poblaciones de la CAPV y Navarra han permanecido prácticamente inalteradas en relación al ejercicio anterior (tasas de variación interanual del 0% en ambos casos). Concretamente, la población del País Vasco en 2015 se ha situado en 2.829.733 habitantes, correspondiendo 2.189.257 de ellos a la CAPV y los restantes 640.476 a Navarra. En el ámbito estatal la población se ha cifrado en 46.624.382 habitantes en 2015, habiendo retrocedido un -0,3% interanual.

Los nacimientos, por su parte, han alcanzado los 24.856 en el País Vasco en 2015, cifra un -2,8% inferior a la registrada en el ejercicio anterior, al tiempo que los fallecimientos se han situado en 27.191, nivel un 5,9% superior al anotado en el ejercicio precedente. De este modo, se ha obtenido un saldo vegetativo negativo de -2.335 personas, confirmando así el truncado de la senda de crecimientos vegetativos positivos registrado en 2014.

**Cuadro nº 40 Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2015**

Área	Nacimientos	Fallecimientos	Crecimiento vegetativo	Tasa de natalidad (‰)	Tasa de mortalidad (‰)
Álava	3.158	2.766	392	9,8	8,5
Bizkaia	9.330	11.812	-2.482	8,1	10,3
Gipuzkoa	6.361	6.933	-572	8,9	9,7
CAPV	18.849	21.511	-2.662	8,6	9,8
Navarra	6.007	5.680	327	9,4	8,9
País Vasco	24.856	27.191	-2.335	8,8	9,6
España	420.290	422.568	-2.278	9,0	9,1

*Fuente: Movimiento Natural de la Población (INE). Datos Diciembre 2016.*

Así las cosas, la tasa de natalidad del País Vasco ha descendido ligeramente (8,8‰ en 2015 frente a 9‰ en 2014), mientras que la tasa de mortalidad ha aumentado (9,6‰ en 2015 frente a 9,1‰ en 2014), registrando el conjunto del Estado una tasa de natalidad comparativamente mayor (9‰) y una tasa de mortalidad comparativamente menor (9,1‰).

En cuanto a los matrimonios, los 9.861 celebrados en el País Vasco en 2015 suponen un incremento interanual del 2,8%, habiendo aumentado también estos en el plano estatal, si bien con una intensidad mayor, 3,7% (165.172 en 2015 frente a 159.279 en 2014).

Cuadro nº 41 Evolución del movimiento poblacional del País Vasco

Año	Población	Matrimonios	Nacimientos	Tasa de nat. (‰)	Fallecimientos	Tasa de mort. (‰)	Crecimiento vegetativo	Saldo migratorio
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	9.595	25.562	9,0	25.677	9,1	-115	5.103
2015	2.829.733	9.861	24.856	8,8	27.191	9,6	-2.335	4.031

Fuente: Movimiento Natural de la Población (INE). Movimientos Migratorios (INE). Datos Diciembre 2016.

Finalmente, señalar que en 2015 el País Vasco ha anotado un saldo migratorio positivo de 4.031 personas, ante el mayor número de inmigraciones frente a las emigraciones, registrando la CAPV un saldo migratorio positivo de 2.773 personas y Navarra de 1.258 personas.



## 2. INDUSTRIA

16



## 1. PANORAMA GENERAL

En una situación general favorable, el sector industrial del País Vasco ha experimentado en 2016 una nueva expansión de su actividad, manteniendo de este modo la dinámica alcista de años anteriores, aunque se aprecia una ligera desaceleración del ritmo de crecimiento respecto al ejercicio precedente.

Asimismo, atendiendo a los ámbitos geográficos, la expansión de la actividad industrial ha sido más intensa en la CAPV que en Navarra. En concreto, en 2016 el valor añadido bruto sectorial registró un aumento del 3,3% en el caso de la CAPV (3,9% en 2015), frente al crecimiento del 2,3% contabilizado en Navarra (2,9% en 2015). Tanto en la CAPV como en Navarra la industria ha presentado un perfil alcista a lo largo del año: 4,8%, 2,4%, 2,9% y 3,0%, del primer al cuarto trimestre en el caso de la CAPV; y 2,2%, 2,3%, 2,4% y 2,1% en el caso de Navarra. De este modo, la mejora de la actividad industrial observada en Navarra en el conjunto de 2016 ha sido ligeramente inferior a la registrada en el conjunto del Estado (2,4%), mientras que en el caso de la CAPV esa expansión se ha situado sensiblemente por encima de la media estatal.

En lo que atañe al comportamiento del empleo industrial, y de acuerdo con la EPA, en 2016 éste ha experimentado un aumento del 9,7% en la CAPV (2,1% según la PRA), mientras que en Navarra ese crecimiento ha sido del 4,3% (-3,7% en 2015), situándose en ambos casos notablemente por encima del 1,6% observado a nivel estatal (4,3% en 2015).

Al igual que el año anterior, la mejora en la actividad registrada en 2016 se ha reflejado también en la cuenta de resultados de las empresas industriales vascas, observándose un nuevo 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 2,3% en 2016 (frente al 3,5% observado en 2015). En el caso de Navarra éste ha presentado un aumento (0,7%), pero también menor al contabilizado en 2015 (2,2%). Por su parte, el IPI estatal ha contabilizado un ascenso del 1,9% (frente al 3,4% de 2015). Por tanto, los índices de la producción industrial presentan en 2016 un comportamiento expansivo, pero ya más moderado que el observado en el ejercicio precedente.

**Cuadro nº 42 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI)**

Año	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) (%)		
	CAPV IPI <sup>(*)</sup>	Navarra IPI <sup>(*)</sup>	Estado IPI <sup>(*)</sup>
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
2016	2,3	0,7	1,9

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

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

**Cuadro nº 43 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
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
2016	1,0	1,1	8,7	-1,3	0,2	-1,8	-4,4	12,3

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

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

Atendiendo ya a los distintos tipos de bienes, en la CAPV se registran cifras positivas en el IPI en casi todos los destinos económicos: un 1,0% en bienes intermedios, 8,7% en los bienes de equipo, y 0,2% en bienes de consumo, mientras que se contabiliza un descenso del -4,4% en el caso de la energía. Por su parte, en Navarra los bienes intermedios (1,1%) y especialmente la Energía (12,3%) han registrado datos positivos, mientras que los bienes de equipo (-1,3%) y los bienes de consumo (-1,8%) han registrado datos negativos.

Con relación a la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) según las ramas de actividad en la CAPV, en 2016 destacan los crecimientos observados en Material de transporte (16,6%), y en Productos informáticos y electrónicos (10,1%), siendo ya el aumento más moderado en el caso de Muebles y otras manufacturas (5,8%), Productos farmacéuticos (5,5%), Caucho y Plásticos (3,4%), Maquinaria y equipo (2,6%), Industria

química (2,3%), Industria alimentaria, bebidas y tabaco (2,2%), Madera, papel y artes gráficas (0,8%), y Metalurgia (0,7%). Por el contrario, destaca el descenso observado en Industrias extractivas (-16,8%), recorte que ya ha sido más moderado en el caso de Material y equipo electrónicos (-5,9%), Energía eléctrica, gas y vapor (-5,2%), Textil, confección, cuero y calzado (-1,9%), y Coquerías y refino de petróleo (-0,7%).

**Cuadro nº 44 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de la CAPV según rama de actividad\***

Concepto	2014	2015	2016 (%)
Industrias extractivas	10,0	-6,3	-16,8
Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	3,9	1,3	2,2
Textil, confección, cuero y calzado	5,1	-1,6	-1,9
Madera, papel y artes gráficas	5,8	6,5	0,8
Coquerías y refino de petróleo	16,4	5,2	-0,7
Industria química	4,9	5,0	2,3
Productos farmacéuticos	7,1	-6,3	5,5
Caucho y plásticos	-0,3	-0,1	3,4
Metalurgia	2,2	1,3	0,7
Produc. informáticos y electrónicos	7,0	15,7	10,1
Material y equipo eléctrico	-7,9	-0,5	-5,9
Maquinaria y equipo	1,3	6,9	2,6
Material de transporte	0,3	3,8	16,6
Muebles y otras manufactureras	-0,1	22,3	5,8
Energía eléctrica, gas y vapor	-3,3	0,3	-5,2

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

Fuente: Eustat.

**Cuadro nº 45 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Navarra, según rama de actividad**

Concepto	2014	2015	2016 (%)
Industria agroalimentaria	0,4	0,3	2,0
Metalurgia y productos metálicos	11,1	3,8	-1,9
Papel, madera y muebles	-12,5	4,3	6,5
Material de transporte	6,1	1,5	-2,0
Otra industria manufacturera	6,1	-0,4	0,4

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra (IEN).

En el caso de Navarra, la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) por ramas de actividad también es heterogénea en 2016, destacando el aumento contabilizado en Papel, madera y mueble (6,5%), expansión que ya es más moderada en el caso de la Industria agroalimentaria (2%), y Otra industria manufacturera (0,4%); mientras que se observa ya un descenso tanto en material de transporte (-2%) como en Metalurgia y productos metálicos (-1,9%).

### Resultados empresariales

Como ya se ha comentado anteriormente, la mejora de la actividad industrial registrada en el conjunto de 2016 se ha reflejado en una nueva mejora de la cuenta de resultados de las empresas industriales vascas, observándose una clara expansión de sus rentabilidades, y 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 2016 en el 9,0% y 16,3%, respectivamente, tasas que en ambos casos son superiores a las registradas en 2015 (7,7% y 14,6%), manteniendo la tendencia alcista iniciada en 2013.

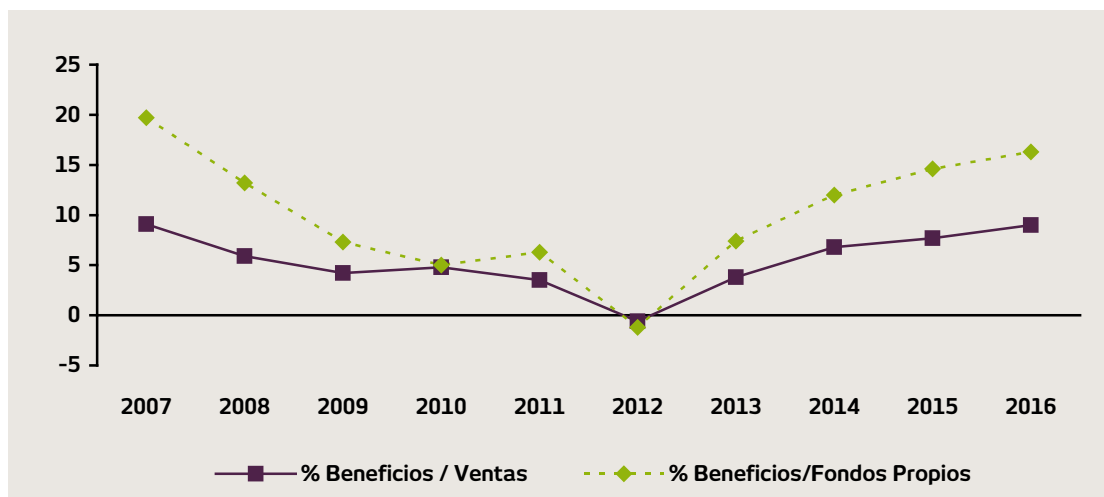
**Cuadro nº 46 Evolución de algunos ratios para una muestra de empresas industriales vascas**

Ratios	2012	2013	2014	2015	2016
Consumos intermedios/ventas	57,6	55,8	56,4	56,7	56,8
Costes personal/ventas	20,4	21,2	21,5	20,8	20,2
Carga financiera neta/ventas	2,4	2,8	1,3	1,6	1,3
Beneficios/ventas	-0,6	3,8	6,8	7,7	9,0
Beneficios/fondos propios	-1,2	7,4	12,0	14,6	16,3
Cash flow/ventas	2,8	7,9	8,2	10,2	9,6
Ventas/plantilla (m euros)	187,0	174,6	186,6	196,8	204,4

*Fuente: CNMV y elaboración propia.*

En ese contexto, en 2016 se registra un ligero incremento de la participación de los consumos intermedios sobre las ventas totales (56,8% en 2016 frente al 56,7% de 2015), y se ha contabilizado un ligero descenso en el peso de los costes de personal (20,2% en 2016, frente al 20,8% de 2015). La carga financiera neta, por su parte, experimenta un ligero descenso (1,3% en 2016 frente al 1,6% de 2015). Por otra parte, si se utiliza la variación del inmovilizado neto como indicador de la evolución de la inversión, en 2016 se constata un incremento del 9,8% (frente al incremento del 4,3% registrado en 2015).

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 2016.

En ese sentido, la información de la Central de Balances Trimestral (CBT) muestra que en 2016 continuó la expansión de la actividad. Así, en esta muestra de empresas el VAB aumentó, en términos nominales, un 4,1% en comparación con un año antes, aunque ese incremento es algo más reducido que el observado en 2015 (6,2%). Esta desaceleración se explica, principalmente, por el impacto del subsector de refino de petróleo, cuyo VAB había mostrado el ejercicio pasado un avance extraordinario. El desglose por sectores muestra ascensos generalizados de dicho excedente. La tendencia expansiva de la actividad permitió que en 2016 se reforzara la senda de crecimiento del empleo, registrando un aumento del 1,1% (1,3% en 2015).

<sup>1</sup> Resultados para una muestra de 914 empresas no financieras españolas que han remitido los datos de los cuatro trimestres de 2016 (esta muestra varía cada año, en la que la industria manufacturera es la mejor representada), y que representan el 13,3% del valor añadido bruto del sector de empresas no financieras.

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

BASES	Central de Balances Trimestral <sup>(*)</sup>		
	I a IV 14/ I a IV 13	I a IV 15/ I a IV 14	I a IV 16/ I a IV 15
<b>Número de empresas/Cobertura total nacional</b>	<b>888/13,3%</b>	<b>984/14,1%</b>	<b>914/13,3%</b>
1. Valor de la Producción (incluidas subvenciones)	0,0	-2,0	-2,3
Importe neto de cifra de negocios y otros ingresos de explotación	1,9	-2,6	-3,7
2. Consumos Intermedios (incluidos tributos)	0,2	-5,4	-5,3
Compras netas	0,9	-9,2	-4,2
Otros gastos de explotación	0,3	4,2	-5,0
S.1. VALOR AÑADIDO BRUTO AL COSTE DE LOS FACTORES (1-2)	-0,4	6,2	4,1
3. Gastos de personal	1,0	2,2	1,0
S.2. RESULTADO ECONÓMICO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (S.1.-3)	-1,9	10,8	7,3
4. Ingresos financieros	-28,6	-9,8	16,0
5. Gastos financieros	-8,1	-9,2	-9,4
6. Amortizaciones y provisiones de explotación	-3,6	0,2	0,1
S.3. RESULTADO ORDINARIO NETO (S.2 + 4 -5 -6)	-17,5	18,4	23,8
7. Resultados por enajenaciones y deterioro	-	-	-
8. Variaciones del valor razonable y resto de resultados	39,7	-85,5	29,5
9. Impuestos sobre beneficios	-	-	-
S.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (S.3 + 7 + 8 -9)	140,2	-51,6	200,7
RESULTADO DEL EJERCICIO / VAB (S.4 / S.1)	24,3	11,3	32,2
<b>RENTABILIDADES</b>			
R.1. Rentabilidad ordinaria del activo neto (antes de impuestos)	5,2	5,3	6,1
R.2. Intereses por financ. recibida s/recursos ajenos con coste	3,3	3,0	2,7
R.3. Rentabilidad ordinaria de los recursos propios (antes de impuestos)	6,8	7,1	8,6
R.4. Diferencia rentabilidad – coste financiero (R.1. - R.2.)	1,9	2,3	3,3

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

Fuente: Banco de España.

En 2016 el resultado ordinario neto (RON) ha mantenido el ritmo elevado de crecimiento, basado en el comportamiento expansivo de la actividad, la contención de los costes de personal y de las amortizaciones, y en la favorable evolución tanto de los ingresos como gastos financieros, en un contexto de descenso de los tipos de interés. Junto con la notable expansión del excedente ordinario, la evolución de las partidas no recurrentes tuvo un impacto adicional positivo, compensado en parte por el incremento del gasto asociado al impuesto sobre beneficios. Todo ello hizo que el resultado final se triplicara en comparación con el ejercicio anterior. En términos de porcentaje sobre el VAB, este excedente se incrementó hasta el 32,2% en 2016 (11,3% en 2015).

En ese contexto, los ratios de rentabilidad ordinaria han mantenido la senda expansiva. Concretamente la rentabilidad ordinaria del activo neto se ha elevado hasta el 6,1% en 2016 (5,3% en 2015), mientras que la de los recursos propios se ha situado en el 8,6% (7,1% en 2015), en un contexto de nuevo recorte del coste de la deuda.

## 2. ENERGÍA

La Conferencia de las Partes de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP-22) celebrada del 7 al 8 de noviembre de 2016 en Marrakech tuvo como objetivo principal asegurar la implementación exitosa del Acuerdo de París. El Acuerdo de París, cuya aplicabilidad está prevista para el año 2020, cuando finalice la vigencia del Protocolo de Kioto, es el primer acuerdo climático universal y jurídicamente vinculante para todas las naciones. Conforme al propio texto del Acuerdo, su objetivo es "reforzar la respuesta mundial a la amenaza del cambio climático, en el contexto del desarrollo sostenible y de los esfuerzos por erradicar la pobreza" para lo cual los Gobiernos acordaron:

- el objetivo a largo plazo de mantener el aumento de la temperatura media mundial muy por debajo de 2° sobre los niveles preindustriales
- limitar el aumento a 1,5°, lo que reducirá considerablemente los riesgos y el impacto del cambio climático
- que las emisiones globales alcancen su nivel máximo cuanto antes, si bien reconocen que en los países en desarrollo el proceso será más largo
- aplicar después rápidas reducciones basadas en los mejores criterios científicos disponibles.

Sin embargo, si bien la firma del Acuerdo de París, sellado por 195 países y considerado como histórico en la lucha contra los efectos del cambio climático a nivel mundial, queda ensombrecido por el anuncio de Donald Trump, a 1 de junio de 2017, de la salida de EE.UU. del Acuerdo de París. Con la retirada de la primera potencia mundial, la comunidad internacional ha mostrado su preocupación teniendo en cuenta que para muchos éste había sido el logro ambiental más importante alcanzado hasta la fecha.

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 también 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.

En cuanto a 2050, la Hoja de ruta hacia una economía hipocarbónica establece:

- 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.

## **2.1 BALANCE ENERGÉTICO DE LA CAPV**

Pasando a analizar el balance energético de la CAPV, es necesario señalar que no se dispone de datos de 2016 por lo que la información que se trata a continuación se refiere



a datos de 2015. Dicho esto, el Ente Vasco de la Energía (EVE), agencia energética del País Vasco, es la encargada de realizar el balance energético que se presenta a continuación. El balance energético de la CAPV, que se calcula de acuerdo con la metodología Eurostat, presenta un seguimiento detallado de los distintos tipos de energía desde su origen en la extracción o la importación, hasta su transformación y consumo. Así, el balance se divide en dos secciones. En la primera (puntos 1-5) se recoge la provisión de energía de las fuentes primarias, bien sea por extracción (1. Producción de energía primaria) bien por importación (2. Entradas totales). El total de estas cantidades, ajustado por el movimiento de stocks (3), las exportaciones (4) y el transporte marítimo (5), corresponde al disponible para consumo interno (punto 6=1+2+3-4-5). La segunda parte del balance hace referencia a los procesos de transformación de la energía y la energía disponible para el consumo final (12=6-7+8+9-10-11) tras los procesos de conversión (7 y 8), los intercambios (9), el consumo propio del sector energético (10) y las pérdidas (11). Una vez que se deduce el consumo final no energético (13) del disponible para el consumo (12), obtenemos el consumo final energético (14).

Cuadro nº 48 Balance energético de la CAPV 2015

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	28,0	403,0	0,0	432,0
2. Entradas totales	22,0	8.269,0	1.774,0	0,0	51,0	892,0	11.008,0
3. Movimiento de stocks	0,0	158,0	132,0	0,0	0,0	0,0	290,0
4. Salidas totales	-23,0	5.682,0	-231,0	0,0	0,0	0,0	5.428,0
5. Bunkers (transporte marítimo)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
*6. Disponible consumo interior bruto	44,0	2.745,0	2.137,0	28,0	454,0	892,0	6.301,0
7. Entradas en transformación	0,0	8.992,0	763,0	11,0	125,0	0,0	9.891,0
7.1. Centrales termoeléctricas	0,0	0,0	490,0	0,0	43,0	0,0	533,0
7.2. Cogeneración	0,0	6,0	272,0	11,0	82,0	0,0	371,0
7.3. Coquerías	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
7.4. Refinerías	0,0	8.986,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8.986,0
8. Salidas de transformación	0,0	8.851,0	0,0	1,0	0,0	461,0	9.313,0
8.1. Centrales termoeléctricas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	247,0	247,0
8.2. Cogeneración	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0	214,0	214,0
8.3. Coquerías	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
8.4. Refinerías	0,0	8.851,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8.851,0
9. Intercambios	0,0	0,0	0,0	0,0	-69,0	69,0	0,0
10. Consumo sector energético	0,0	332,0	84,0	0,0	0,0	88,0	504,0
11. Pérdidas transporte y distribución	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	46,0	46,0
**12. Disponible para el consumo final	44,0	2.272,0	1.290,0	18,0	260,0	1.289,0	5.173,0
13. Consumo final no energético	0,0	139,0	0,0	0,0	0,0	0,0	139,0
***14. Consumo final energético	44,0	2.133,0	1.290,0	18,0	260,0	1.289,0	5.034,0

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

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

\*\*\* 14=12-13

Fuente: Ente Vasco de la Energía (EVE).

En 2015, se asiste en la CAPV a un cambio de tendencia en el consumo final de energía con un ascenso del consumo del 1% tras varios años evolucionando a la baja. El consumo se sitúa, por tanto, en 5.034 miles de tep, valor prácticamente idéntico al señalado en 2013. En la misma línea evoluciona el consumo interior bruto, con un crecimiento del 1,5% en sus valores, lejos de la disminución del 2,5% que sufrió en 2014, saldándose en 2015 en un total de 6.301 miles de tep.

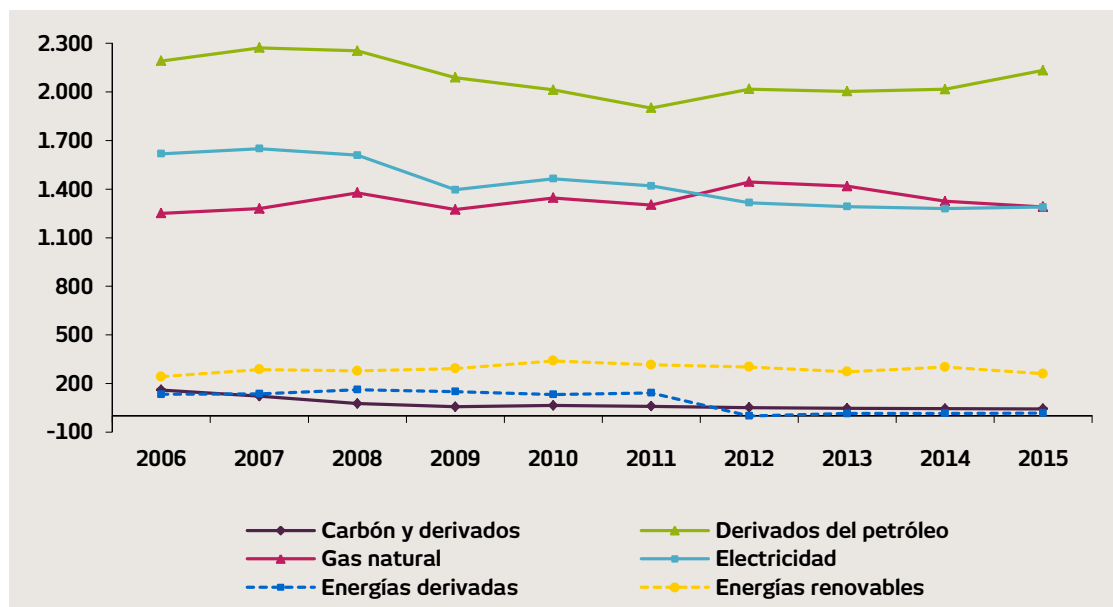
**Cuadro nº 49 Consumo final por tipos de energía en la CAPV**

Sector	2012	2013	2014	2015	(m tep) % Δ 15/14
Carbón y derivados	51,4	47,1	44,8	44,0	-1,8
Petróleo y derivados	2.016,9	2.003,8	2.016,8	2.133,0	5,8
Gas natural	1.444,6	1.418,0	1.324,9	1.290,0	-2,6
Energías derivadas	0,5	14,7	15,8	18,0	13,9
Energías renovables	302,5	272,8	301,9	260,0	-13,9
Energía eléctrica	1.316,5	1.291,9	1.279,0	1.289,0	0,8
<b>Total</b>	<b>5.132,4</b>	<b>5.048,3</b>	<b>4.983,2</b>	<b>5.034,0</b>	<b>1,0</b>

Fuente: EVE. Elaboración propia.

En cuanto a la configuración del mapa del consumo energético, no se presentan grandes variaciones con respecto al escenario de 2014, excepto en energías renovables donde sí se establece una contracción significativa. El escenario energético sigue dominado por el petróleo y sus derivados, con un peso específico creciente, que alcanza ya el 42,4% del total, después de experimentar este ejercicio un incremento del 5,8%. Le siguen en importancia el gas natural y la energía eléctrica, presentando ambos una cuota del 25,6%, sin embargo la primera muestra un descenso del 2,6%, mientras que la segunda presenta un tímido repunte del 0,8%. Las energías renovables, con un 5,2% de representación, apuntan un comportamiento evolutivo opuesto al señalado el ejercicio anterior, cerrando el año con un balance negativo (-13,9%). Por debajo del 1% de participación se encuentran el carbón y sus derivados (0,9%), con un descenso del 1,8%, al tiempo que la partida con menor representación, esto es, las energías derivadas (0,4%), se adjudica un crecimiento del 13,9%.

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



Fuente: Ente Vasco de la Energía (EVE).

Cuadro nº 50 Consumo final por sectores en la CAPV

Sector	2012	2013	2014	2015	% Δ 15/14
Primario	82,5	78,0	69,4	70,0	0,9
Industria	2.169,2	2.102,2	2.074,1	2.016,0	-2,8
Transporte	1.822,4	1.846,9	1.862,1	1.925,0	3,4
Servicios	457,1	438,7	427,8	445,0	4,0
Residencial	601,3	582,4	549,9	578,0	5,1
<b>Total</b>	<b>5.132,5</b>	<b>5.048,3</b>	<b>4.983,2</b>	<b>5.034,0</b>	<b>1,0</b>

Fuente: EVE. Elaboración propia.

Con respecto al consumo de energía por sectores, la industria se perfila como el sector con mayor consumo de energía (40%), siendo en este ejercicio el único que rebaja sus valores del año previo (-2,8%), producido en gran parte por la actividad siderúrgica. El sector del transporte, con una participación muy similar (38,2%), evoluciona de manera opuesta generando un repunte del 3,4% en su consumo. El sector residencial, representando el 11,5% del total, se adjudica el mayor incremento, con un consumo energético que crece un 5,1% con respecto a valores de 2014. Por último, completan el mapa del consumo energético, el sector servicios y el sector primario, con pesos específicos del 8,8% y del 1,4% respectivamente, apuntando también crecimientos, eso sí, de diferente intensidad (4% y 0,9% respectivamente).

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 para el 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 este apartado, los datos proporcionados por Iberdrola y Unesa (Asociación Española de la Industria Eléctrica) sí se corresponden con el ejercicio 2016, aunque hay que mencionar que son datos provisionales. En el ámbito estatal, el consumo de energía asciende a un total de 238.053 millones de kWh, lo que supone un incremento del 0,6%

con respecto al año anterior donde, por el contrario, la producción neta cifrada en 262.105 millones de kWh acusa un descenso del 2,2%. El País Vasco se contagia de la misma tendencia evolutiva aumentando el consumo de energía ligeramente (0,5%) al tiempo que se reduce la producción (-5,9%). Más concretamente, el ejercicio 2016 se cierra con un total de 7.743 millones de kWh en el apartado de consumo y 1.060 millones de kWh en el ámbito productivo.

En 2016, según Unesa, la energía neta disponible asciende a 238.053 millones de kWh, resultado de descontar a la producción bruta (262.105 millones de kWh), los consumos de bombeo (4.819 millones de kWh), las pérdidas en transporte y distribución (26.900 millones de kWh) y sumar el saldo internacional que en este ejercicio resulta positivo (7.667 millones de kWh).

Analizando más detenidamente la producción neta de energía a nivel estatal, destaca el descenso protagonizado por la energía termoeléctrica, que en años anteriores había liderado ampliamente el mapa productivo (33% de representación en el ejercicio precedente) y que pasa a representar un 28% del total, fruto de un descenso en sus valores del 17%. Este comportamiento a la baja viene motivado principalmente por el deterioro en la actividad productiva del carbón mientras que los ciclos combinados y el fuel gas presentan pocas variaciones. Las renovables y residuos, con un escaso decremento (-0,7%), se afianzan como la segunda energía con mayor producción (24,5%). La termoeléctrica nuclear, con una participación cercana (21,4%), apunta un crecimiento del 2,5%, lejos del notable incremento reportado por la hidroeléctrica que presenta la mejor variación interanual (25,5%) alcanzando así un peso específico cercano al 15%. Por último, la cogeneración y tratamiento de residuos, con un 11,1% de representación, refleja un tímido incremento en su producción (1,5%).

Atendiendo a las variaciones señaladas, la estructura de la producción energética experimenta cambios significativos con respecto al ejercicio previo. Como primera fuente energética se mantiene la energía nuclear, con 56.099 millones de kWh y un 21,4% de representación, seguida de la eólica, con una producción que se eleva hasta los 47.708 millones de kWh absorbiendo el 18,2% del total al tiempo que la hidroeléctrica, con 39.169 millones de kWh se hace responsable del 14,9% de la producción. Desplazándose hasta la cuarta posición, segunda en 2015, se encuentra el carbón, con 37.474 millones de kWh (14,3% de peso específico), seguido de los ciclos combinados y de cogeneración y tratamiento de residuos (11,2% y 11,1% respectivamente) con una producción que ronda los 29.200 millones de kWh para ambos. Por debajo del 5% de participación se encuentran la producción solar, el fuel gas y el Resto de renovables (con 5%, 2,6% y 1,3% de pesos relativos respectivamente).

En lo que hace referencia al sector eléctrico vasco y, según información proporcionada por Iberdrola, todos los tipos de energía acusan descensos en su producción, excepción hecha de las mini hidráulicas que experimentan un notable crecimiento. Comenzado por la cogeneración, con un peso específico cercano al 40%, se mantiene como la principal fuente de energía pese a haber sufrido una contracción de su actividad del 3,5%. La energía eólica, reportando un descenso del 2,2%, alcanza la segunda posición (30,1%) como consecuencia de la caída protagonizada por la energía hidráulica (-12,8%) con un 28,9% de participación. Por último, las mini hidráulicas, con la menor participación en el mapa productivo (1,1%), presentan el mejor comportamiento evolutivo con una variación al alza del 12,4%. Es necesario destacar que no se produce energía térmica en el País Vasco desde el año 2013. Así las cosas, en un contexto donde imperan los descensos, el ejercicio 2016 se cierra mostrando un retroceso del 5,9% en el conjunto de la producción.

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

(M kWh)

Año	Producción total					Total: (1+2+3+4+5) 6	Consumo Total 7	% de auto- generación (6/7) x 100
	Hidráulica 1	Térmica 2	Eólica 3	Mini hidráulica 4	Cogeneración 5			
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	321,0	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
2016	306,3	0	319,1	11,8	422,8	1.060,0	7.742,7	13,69

Fuente: Iberdrola. Elaboración propia.

En cuanto al consumo de energía eléctrica en el País Vasco, se mantiene la tendencia de moderado crecimiento iniciada en 2015, generándose en 2016 un tímido aumento del 0,5%, situándose el consumo en 7.742,8 millones de kWh. Por tanto, la tasa de autogeneración en 2016 es del 13,69%, frente al 14,61% presentado el ejercicio previo.

Cuadro nº 52 Consumo neto de energía eléctrica por Territorios

Territorio	2013	2014	2015	2016	(M kWh) % Δ 16/15
Álava	1.126,5	972,1	1.062,8	1.090,0	2,6
Bizkaia	1.997,0	3.016,8	2.794,8	2.917,3	4,4
Gipuzkoa	3.161,1	1.905,0	2.032,1	1.949,7	-4,1
CAPV	6.284,6	5.893,9	5.889,7	5.957,0	1,1
Navarra	2.125,2	1.689,8	1.817,8	1.785,7	-1,8
País Vasco <sup>(1)</sup>	8.409,8	7.583,7	7.707,5	7.742,8	0,5
España <sup>(2)</sup>	236.225,0	233.392	236.553	238.053 <sup>(*)</sup>	0,6

(\*): Datos provisionales.

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

(2): Consumo neto de energía eléctrica.

Fuente: Iberdrola y Unesa.

Tomando ya en consideración los datos del consumo de energía en el País Vasco, se establecen comportamientos evolutivos diferenciados por áreas geográficas. A la baja evoluciona el consumo de energía en Gipuzkoa y Navarra y al alza en Bizkaia y Álava. Más concretamente, Bizkaia y Álava, provincias con el mayor peso específico la primera (37,7%) y con el menor peso la segunda (14,1%), apuntan sendos aumentos del 4,4% y 2,6% mientras Gipuzkoa y Navarra generan contracciones del 4,1% y 1,8% respectivamente siendo su participación en el conjunto bastante similar (25,2% y 23,1% respectivamente).

A modo de conclusión del capítulo, se presentan a continuación las grandes cifras del Grupo Iberdrola en 2016, empresa que cuenta con más de 170 años de trayectoria.

Según información publicada por la empresa, en 2016 el Grupo Iberdrola, ha mejorado su beneficio neto un 11,7% hasta alcanzar los 2.705 millones de euros, contribuyendo a ello, en gran medida, la buena evolución del negocio en Estados Unidos. Asimismo, el beneficio bruto de explotación del Grupo (Ebitda) ha mejorado un 5,5%, elevándose hasta los 7.807,7 millones de euros. En el ámbito de las inversiones, la compañía ha destinado 4.264,3 millones de euros a este capítulo a lo largo del ejercicio 2016, lo que supone un incremento del 32,3% con respecto al año anterior.

Uno año más el impacto económico de la actividad de Iberdrola en Euskadi presenta una tendencia al alza. En 2016, Iberdrola generó un impacto económico de 1.887 millones de euros (1.520 millones de euros en 2015), habiéndose realizado compras por valor de 900 millones (700 millones de euros en 2015) a más de 650 empresas proveedoras vascas entre las que se encuentran Gamesa, Elecnor, Ormazabal, ZIV, Artech, Ingeteam, Tamoin, EDS Ingeniería y Montajes o Ibermática. En términos de empleo, Iberdrola cuenta



con una plantilla de cerca de 2.100 personas en el País Vasco, alcanzando los salarios y otras retribuciones los 119 millones de euros.

Estas circunstancias mejoran sustancialmente las perspectivas de la compañía, revisando al alza las previsiones para 2016-2020, estimando finalizar el periodo con unas ganancias de 3.500 millones de euros, con una media de incremento anual del 7,5%. Asimismo, se eleva en 1.000 millones de euros la dotación prevista en inversiones que finalmente alcanzaran los 25.000 millones, siendo el destino principal de la inversión la ampliación de plantas de energía renovable en EE.UU..



## 3. SIDERURGIA

### 3.1 PANORAMA GENERAL

A pesar de que el sector siderúrgico y en general la economía mundial estén pasando por dificultades, gracias a la resistencia, adaptabilidad, flexibilidad y durabilidad del acero, éste se ha convertido en un material cotidiano y esencial. Además, debido a las inversiones y a la búsqueda de innovaciones para la mejora de este producto, se prevé un crecimiento del sector en el futuro.

Uno de los principales retos a los que se enfrenta el sector del acero globalmente, es el de implementar una economía circulante con la que se pueda reducir, reutilizar, reciclar y refabricar el acero, y ese es uno de los principales objetivos de la World Steel Association<sup>1</sup> mediante su campaña iniciada en 2016 con el título: Acero – material permanente en la economía circular.

En cuanto a la seguridad y bienestar de los empleados, la World Steel Association ha implementado el Safety and Health Recognition Programme 2016. Los principios del programa incluyen los siguientes aspectos: cualquier accidente o enfermedad en el trabajo puede y debe evitarse, la gerencia es la responsable de la seguridad y la salud de los empleados, el compromiso y la capacitación de las personas son esenciales, trabajar con seguridad es una condición del empleo, la seguridad y la salud mejora los resultados del negocio, y finalmente, las mejoras en seguridad y salud se deben integrar en todas las áreas del negocio.

En los aspectos relacionados con el medioambiente, el sector siderúrgico mundial trabaja en la mejora de las reducciones del dióxido de carbono mediante implantaciones de innovaciones tecnológicas. Además de la creación de una industria global con un mercado competitivo pero justo, que sea lo suficientemente atractivo para futuras inversiones y que ofrezca oportunidades de trabajo.

Según los datos proporcionados por la World Steel Association, tanto la producción como el consumo de acero muestran evoluciones positivas, y es que la producción del acero bruto mundial asciende a 1.629,6 millones de toneladas, con un leve incremento del 0,6% con respecto del año pasado, y el consumo de acero con 1.515 millones de toneladas, ha aumentado un 1% desde el ejercicio previo.

---

<sup>1</sup> World Steel Association: Asociación Mundial de Acero

Centrando la atención en la evolución mostrada por los principales países en términos de producción de acero, los países desarrollados (donde se incluyen Europa occidental, Estados Unidos, Canadá y Japón) engloban 377 millones de toneladas producidas este año, con un testimonial aumento del 0,3%. Asimismo, es importante resaltar el desarrollo positivo acaecido por los países emergentes de América Latina y Asia (0,7%), y el de China (0,6%) que con 808,4 millones de toneladas producidas sigue siendo el país con mayor peso relativo del total de producción de acero mundial (49,6%).

En cuanto a los países europeos, Italia ha sido el único de los países europeos analizados en el ranking que ha aumentado su producción de acero, concretamente en un 6,4% con respecto a hace un año. Por otro lado, Reino Unido es el país que más desciende (-30,3%), España retrocede un 8,1%, seguido por Francia (-4%) y Alemania (-1,4%).

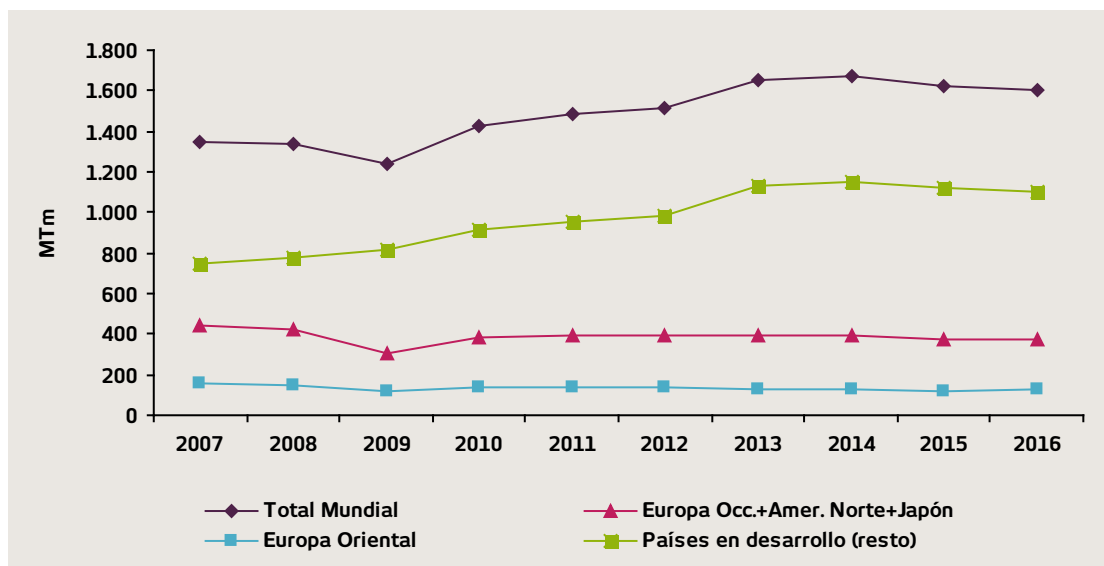
**Cuadro nº 53 Producción de acero bruto**

País	2015			2016		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	91,3	-9,5	5,6	91,1	-0,2	5,6
Japón	105,1	-5,1	6,5	104,8	-0,3	6,4
China	803,8	-2,3	49,6	808,4	0,6	49,6
India	89,0	1,9	5,5	95,6	7,4	5,9
Alemania	42,7	-0,5	2,6	42,1	-1,4	2,6
Italia	22,0	-7,2	1,4	23,4	6,4	1,4
Francia	15,0	-6,8	0,9	14,4	-4,0	0,9
Reino Unido	10,9	-9,9	0,7	7,6	-30,3	0,5
España	14,8	4,2	0,9	13,6	-8,1	0,8
UE-28	160,9	-1,7	9,9	156,5	-2,7	9,6
<b>Total mundial</b>	<b>1.620,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1.629,6</b>	<b>0,6</b>	<b>100,0</b>

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

Con todo, a pesar de las fluctuaciones mostradas en la producción de acero bruto de los diferentes países, la representación de los principales grupos no ha variado con respecto a los datos mostrados el año pasado. Ya que el grupo de países compuesto por América del Norte, Japón y UE-28 engloba casi la cuarta parte de la producción de acero bruto mundial (23,1%), sólo Europa oriental abarca el 7,6% y las economías emergentes aglutinan el 69,3%.

Gráfico nº 6 Producción mundial de acero



Fuente: World Steel Association.

Para finalizar con el panorama internacional del sector siderúrgico, y en lo que al consumo mundial de productos siderúrgicos respecta, el consumo total mundial de acero asciende a 1.515 millones de toneladas, lo que supone un aumento del 1% interanual. Los países que han visto reducido el consumo con respecto del ejercicio previo han sido EE.UU. y Canadá, Italia y Japón (-2,4%, -1,6% y -1,3% respectivamente). Por el contrario, los principales países en aumentar su consumo de acero han sido India (4,1%), Alemania (2,5%) y Francia (2,4%). Mientras que España se ha convertido en el único de los países mostrados en el ranking en mantener su consumo de acero con respecto de los datos del año 2015.

Cuadro nº 54 Consumo de productos siderúrgicos

	2015			2016		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	109,4	-10,9	7,3	106,8	-2,4	7,0
Japón	63,0	-6,9	4,2	62,2	-1,3	4,1
China	672,3	-5,4	44,8	681,0	1,3	45,0
India	80,2	5,7	5,3	83,5	4,1	5,5
Alemania	39,3	-0,8	2,6	40,3	2,5	2,7
Italia	24,6	11,8	1,6	24,2	-1,6	1,6
Francia	12,7	1,6	0,8	13,0	2,4	0,9
Reino Unido	10,5	-1,9	0,7	10,7	1,9	0,7
España	12,6	8,6	0,8	12,6	0,0	0,8
UE-28	154,0	3,3	10,3	157,4	2,2	10,4
<b>Total mundial</b>	<b>1.500,5</b>	<b>-2,9</b>	<b>100,0</b>	<b>1.515,0</b>	<b>1,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: World Steel Association.

### 3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA

2016 ha sido un año atípico para el sector siderúrgico español. Entre los aspectos que han marcado el ejercicio se encuentran la moderada recuperación de los precios de las materias primas y la ligera recuperación del precio del petróleo –si bien mantienen niveles históricamente bajos-. Asimismo, la política también ha afectado a la siderurgia española, que como consecuencia de la tardanza en la formación del Gobierno español, tuvo un efecto negativo. Finalmente, hay que mencionar el hecho de que las autoridades europeas pusieron en marcha expedientes de defensa comercial contra las importaciones desleales.

Con todo, y a pesar de que el año 2015 mostraba una evolución positiva en todos los indicadores, en 2016 las principales magnitudes del sector siderúrgico español muestran decrementos en tres de los cuatro indicadores analizados. Así, salvo las importaciones españolas, que han incrementado un 5,1% interanual su volumen; la producción, la exportación y el consumo aparente de acero se han contraído (-8,5%, -2,8% y -1,2%, respectivamente).

**Cuadro nº 55 Principales magnitudes del sector siderúrgico español\***

*(miles de Tm)*

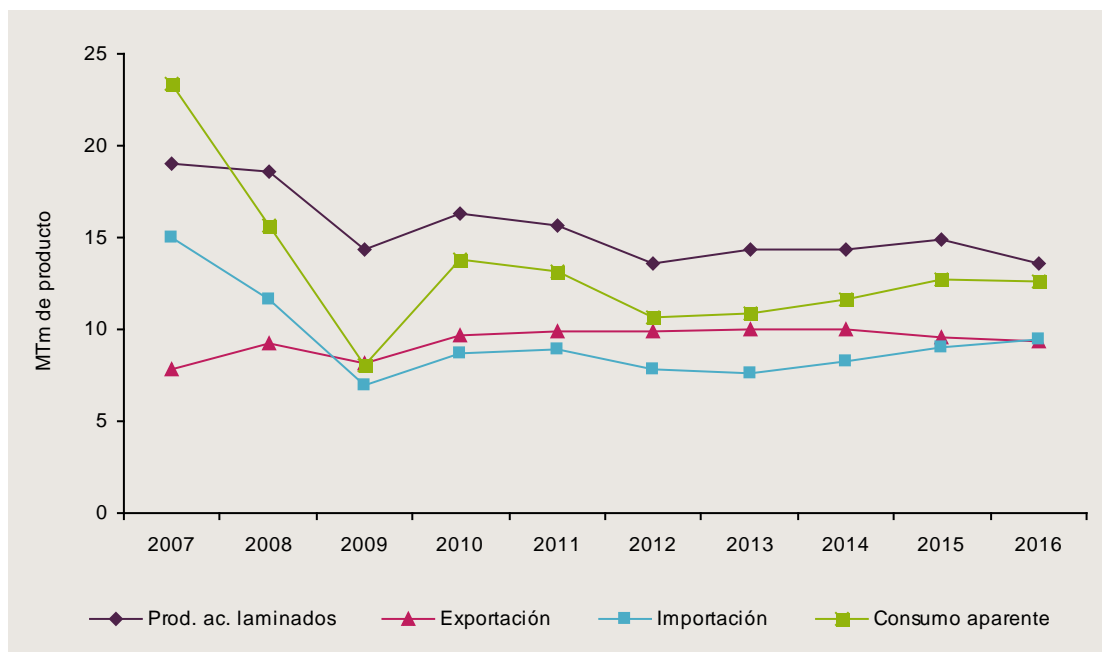
Año	Producción	Exportación	Importación	Consumo aparente
2009	14.341	8.562	7.075	7.979
2010	16.317	9.901	9.153	13.848
2011	15.548	10.198	9.063	13.183
2012	13.649	9.936	7.833	10.728
2013	14.294	9.978	7.634	10.924
2014	14.280	9.969	8.307	11.599
2015	14.889	9.592	8.994	12.747
2016	13.627	9.322	9.453	12.592

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

*Fuente: Unesid.*

Analizando los principales indicadores de la siderurgia en términos absolutos, la producción desciende hasta las 13.627 miles de toneladas y alcanza la menor cifra de producción desde la crisis de 2008. En cuanto al consumo aparente, después de los tres incrementos consecutivos registrados hasta 2015, éste ha disminuido y cierra el año 2016 con 12.592 miles de toneladas de acero consumidas. La exportación disminuye y la importación aumenta, de forma que, por primera vez, la importación supera a la exportación de acero (9.453 miles de toneladas frente a 9.322 miles de toneladas respectivamente).

Gráfico nº 7 Principales magnitudes del sector siderúrgico español



Fuente: Unesid.

Con respecto al empleo en el sector siderúrgico, después de cinco años de desviaciones negativas realizando ajustes para paliar los costes como consecuencia de la crisis económica vivida, en 2016 el indicador del empleo correspondiente al sector siderúrgico muestra un repunte y alcanza los 23.209 trabajadores, lo que equivale a un incremento del 3,8% con respecto al ejercicio anterior (845 empleados más en términos absolutos).

Finalmente, en relación con el consumo de las principales materias primas importadas, la hulla coquizable ha sido la única que ha aumentado este año (2,8%), mientras que el mineral de hierro y pellets, y especialmente la chatarra, han sufrido desplomes importantes, siendo las materias primas que más peso relativo tienen (-5,8% y -22,8% interanual, respectivamente). En cuanto a los precios de estas materias por tonelada, tal y como ocurría con el consumo, la hulla coquizable es la única que ha aumentado su precio con respecto de 2015, registrando un incremento del 3,2% y alcanzando los 106,2 euros por tonelada. La chatarra ha obtenido el valor de 226,1 euros por tonelada (-22,9% con respecto al 2015) y el mineral de hierro y pellets 49,1 euros por tonelada (-4,4% desde el ejercicio previo). Con todo, destacar que tanto las variaciones del consumo como las del precio de cada materia prima han sido similares.

Cuadro nº 56 Materias primas importadas

Año	Hulla coquizable		Mineral de hierro y pellets		Chatarra	
	Consumo (m Tm)	Precio (euro/Tm)	Consumo (m Tm)	Precio (euro/Tm)	Consumo (m Tm)	Precio (euro/Tm)
2007	3.682	91,0	5.719	48,0	6.317	344,0
2008	3.371	147,0	6.328	69,0	7.408	342,0
2009	2.058	133,0	3.951	62,0	4.654	211,0
2010	2.984	161,0	6.707	87,0	6.186	311,0
2011	2.610	215,0	5.373	129,0	5.271	390,0
2012	2.492	176,0	5.220	100,0	4.747	375,0
2013	2.528	129,0	6.259	103,0	4.925	318,0
2014	1.632	105,0	5.699	75,0	4.928	330,0
2015	1.720	102,9	6.378	51,4	5.145	293,3
2016	1.768	106,2	6.010	49,1	3.970	226,1
% Crec. 15-16	2,8	3,2	-5,8	-4,4	-22,8	-22,9

Fuente: Unesid.

Unesid continúa trabajando para ofrecer el mejor servicio posible en un mercado tan competitivo, y a veces "desleal", como es el sector siderúrgico. En cuanto a PLATEA, Plataforma Tecnológica Española de Acero, el año ha sido complicado y ha tenido que limitar su actividad como consecuencia de "la restricción presupuestaria del Gobierno que bloqueó las ayudas a las Plataformas".

Pese a ello, se ha continuado con los grupos de trabajo y apoyo para la formación de consorcios. Entre otros, cabe mencionar el apoyo al proyecto de investigación sobre mejora de la tecnología de los Hornos de Recalentamiento del proceso siderúrgico, HORUS.

Además, y en lo que al empleo respecta, los expedientes de regulación de empleo ya son casi inexistentes, sin olvidar que desde el inicio de la crisis el sector ha perdido más de 5.000 empleos. Finalmente, y en términos de siniestralidad laboral, el Índice de Frecuencia Baja ha sido de 13,6, lo que supone un aumento de casi dos puntos con respecto a 2015, causado por el incremento de la actividad productiva en el sector.

### 3.3 LA SIDERURGIA VASCA

El sector siderúrgico vasco, al igual que el internacional y el estatal, se ha visto afectado por el precio de las materias primas y del petróleo, que tal y como se ha comentado anteriormente, y pese a vislumbrarse cierta recuperación, se mantiene en mínimos históricos. A esta situación hay que sumarle la importante competencia existente a nivel global, que ha convertido el ejercicio 2016 en un año "difícil" para las empresas vascas del sector siderúrgico.

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



Fuente: Elaboración propia.

Atendiendo a la evolución del comercio exterior de la industria siderúrgica de la Comunidad Autónoma Vasca, se observa que a pesar de haber mostrado unas cifras más optimistas en los dos años precedentes, en 2016 ha habido desplomes notables tanto en las importaciones como en las exportaciones del sector siderúrgico. Las importaciones han ascendido a 3.375 miles de toneladas (-26,6% con respecto a la cifra

de 2015) y a 1.467,3 millones de euros (-21,9% con respecto al ejercicio precedente). Como consecuencia, el precio medio ha sido de 434,7 miles de euros (el único indicador que ha incrementado con respecto al ejercicio anterior).

Con respecto a las exportaciones, cuya merma ha sido algo más leve que en el caso de las importaciones, éstas han alcanzado las 2.436,7 miles de toneladas y 1.406 millones de euros (lo que equivale a descensos del 13,3% y 19,4% respectivamente con respecto a 2015). Así, el precio medio se sitúa en 577 miles de euros.

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

Año	Importaciones		Exportaciones	
	m Tm	M euros	m Tm	M euros
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
2016	3.375,0	1.467,3	2.436,7	1.406,0

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

Según los últimos datos obtenidos (correspondientes a 2015) la aportación de la Siderurgia y Metalurgia no férrea, Fundiciones, y Forja y estampación vascas al VAB supuso 1.430 millones de euros, lo que equivale a un descenso del 7% con respecto a 2014. Por su parte, la Construcción metálica, Ingeniería mecánica y los Artículos metálicos aportan 2.290 millones de euros al VAB vasco, lo que supone un incremento del 3,2% con respecto al ejercicio precedente. Por lo tanto, la representación de la siderurgia y la aportación de la industria al VAB es del 27,5%, y el empleo asociado asciende a 66.324 trabajadores (0,9% más que el 2014).



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

*(M euros)*

Concepto	VAB			Empleo		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015
Siderurgia y Metalurgia no férrea	646	680	596	10.787	10.530	10.222
Fundiciones	423	441	411	7.206	7.009	6.643
Construcción metálica	432	419	427	10.038	9.663	9.785
Forja y estampación	379	416	423	5.689	6.342	6.473
Ingeniería mecánica	896	938	992	17.202	17.849	18.498
Artículos metálicos	877	861	870	15.054	14.370	14.703
<b>Total Grupo Siderometalúrgico</b>	<b>3.652</b>	<b>3.756</b>	3.720	<b>65.976</b>	<b>65.763</b>	66.324
<b>Industria</b>	<b>12.950</b>	<b>13.102</b>	13.543	<b>195.633</b>	<b>192.387</b>	194.458
Participación (%)						
– Siderurgia/Industria	5,0	5,2	4,4	5,5	5,5	5,3
– Siderometalurgia/Industria	28,2	28,7	27,5	33,7	34,2	34,1

Fuente: Cuentas Industriales (Eustat).

### Acero común y aceros especiales

En lo que respecta al consumo aparente de acero en la CAPV, en 2016 ha ascendido a 12.592 miles de toneladas, que tras los incrementos de los tres ejercicios anteriores, ha disminuido un 1,2% con respecto a 2015 (155 miles de toneladas en términos absolutos). Un análisis más en profundidad muestra que en la CAPV, los Productos planos fríos y recubiertos y los Productos largos acabados han sido los únicos tipos de producto en aumentar su consumo (4% y 0,1%, respectivamente), mientras que los Lingotes y semiproductos (-23,6%) y los Productos planos calientes (-4,2%) han disminuido su consumo con respecto de 2015.

Cuadro nº 59 Consumo aparente de acero por productos

*(m Tm)*

Productos	Consumo aparente			
	2014	2015	2016	% Δ 16/15
Por tipo de producto acabado*				
– Lingotes y semiproductos	666	531	406	-23,6
– Productos largos acabados	3.827	4.027	4.032	0,1
– Productos planos calientes	2.605	3.239	3.103	-4,2
– P. planos fríos y recubiertos	4.498	4.849	5.044	4,0
<b>Total acero</b>	<b>11.599</b>	<b>12.747</b>	<b>12.592</b>	<b>-1,2</b>

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

Fuente: Unesid.

En cuanto a la producción de Productos laminados en caliente en la CAPV, en 2016 se ha registrado una desviación negativa con respecto a 2015. Los Productos largos laminados en caliente, con un total de 8.698 miles de toneladas producidas, descienden

un 4% interanual, y los Productos planos laminados en caliente han ascendido a 4.600 miles de toneladas, por lo que han caído un 3% en el mismo periodo.

En el caso de los Productos largos laminados en caliente, la merma ha ocurrido como consecuencia del desplome de Materiales de vía (-40,1%), Redondos para hormigón (-8,9%), Otros perfiles comerciales (-6,6%) y Alambrón en rollo (-2,6%); en tanto que el único incremento se ha registrado en Perfiles estructurales (4%) aunque no haya tenido efectos positivos en la producción total de Productos largos.

**Cuadro nº 60 Producción de productos laminados en caliente\***

*(m Tm)*

Productos	Producción			
	2014	2015	2016	% Δ 16/15
Productos largos laminados en caliente	8.978	9.059	8.698	-4,0
– Material de vía	276	294	176	-40,1
– Perfiles estructurales	2.272	2.567	2.669	4,0
– Alambrón en rollo	2.735	2.671	2.600	-2,6
– Redondos para hormigón	2.042	1.841	1.677	-8,9
– Otros perfiles comerciales	1.653	1.686	1.575	-6,6
Productos planos laminados en caliente	4.605	4.744	4.600	-3,0

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

*Fuente: Unesid.*

### *CIE Automotive*

CIE Automotive es una empresa representativa del sector siderúrgico en el País Vasco, cuya actividad principal se centra en los productos planos. Fue creada el año 2002 tras la fusión entre Afora (Acerías y Forjas de Azkoitia) y Egaña, con el objetivo de constituirse como grupo referente en la fabricación de componentes y subconjuntos de automoción. Tal y como se define la compañía, los rasgos que le diferencian del resto de las compañías son su multilocalización, su oferta multitecnológica, su gestión descentralizada que genera valor, su diversificación comercial, su disciplina inversora y su exigencia de rentabilidad que se ha visto en los objetivos marcados para el 2020. La empresa está presente en los cinco continentes, concretamente, 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).

CIE Automotive realiza su actividad en los segmentos de plástico (15 plantas), aluminio (9 plantas), mecanizado (27 plantas), estampación (19 plantas), forja (18 plantas), fundición (3 plantas), composites (2 plantas) y sistema de techos (5 plantas).

Los principales parámetros económico-financieros de CIE Automotive, no han sido tan destacados como en 2015, sin embargo, este ejercicio ha obtenido un beneficio neto y una facturación superior a los del ejercicio previo (25,8% y 9,4% respectivamente).

En 2016 se mantiene la estrategia de diversificación geográfica comenzada en 2015 con la alianza con Mahindra y se han realizado dos grandes operaciones corporativas. Por un lado, la integración del Grupo Amaya Telleria que ha incrementado la capacidad de producción en las tecnologías de inyección de aluminio y mecanizado en mercados clave como México, Brasil y Europa Central y del Este. Y, por otro lado, la compra de la india Bill Forge Private Limited, que refuerza el compromiso del grupo con Asia y supone un gran paso para convertirse en un importante actor en el sector de forja a nivel global.

En 2016, CIE Automotive presentó su Plan Estratégico 2016-2020 cuyo objetivo es "duplicar el beneficio neto de 2015 en cinco años vía crecimiento orgánico, superando los 250 millones de euros en 2020 y permitiendo a lo largo del periodo una retribución a sus accionistas de más de 300 millones de euros".

### Tubos sin soldadura

Según los últimos datos disponibles de Unesid correspondientes al ejercicio 2016, el comercio exterior de tubos sin soldadura en la CAPV, ha vuelto a reducir su exportación con respecto al ejercicio precedente (-13,7%), en tanto que la importación de este producto se ha incrementado un 3%.

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

*(m Tm)*

Año	(1) Consumo interior	(2) Exportación	(3) Importación	(4) Producción	3/1 (%)	2/4 (%)
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	--	234	118	n.d.	--	--
2016	--	202	122	n.d.	--	--

*n.d.: dato no disponible.*

*Fuente: Unesid.*

Continuando el análisis de tubos sin soldadura, y centrándolo en las exportaciones por países de destino, se observa la relevancia de la UE-28, que aglutina el 43,1% del total de las exportaciones de este tipo de materia, le sigue en segunda posición EE.UU. con un 16,4% de las exportaciones, país que ha registrado el mayor descenso con respecto a 2015 (-53,3%). Por otro lado, las exportaciones a China son las que más se han incrementado, creciendo un 275,5% con respecto de 2015. En cuanto a los países europeos, Francia y los Países Bajos son los únicos en los que han aumentado las ventas (53,3% y 53,6% respectivamente), en tanto que Bélgica y Portugal presentan los mayores descensos (-42,7% y -21,1%, respectivamente).

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

Área	2014	2015	2016	%	% Δ 16/15
Estados Unidos	88,6	57,7	27,0	16,4	-53,3
Francia	14,7	12,1	18,6	11,3	53,3
Alemania	20,7	19,3	16,5	10,0	-14,2
Italia	20,9	19,6	16,4	9,9	-16,6
China	4,8	3,5	13,3	8,1	275,5
Arabia Saudí	6,2	4,7	6,7	4,1	41,8
Corea del Sur	12,6	9,6	6,7	4,1	-30,3
Países Bajos	5,6	2,9	4,4	2,7	53,6
Singapur	8,8	4,0	4,2	2,6	5,6
Emiratos Árabes Unidos	4,5	4,2	3,9	2,4	-6,1
Reino Unido	5,4	4,2	3,9	2,3	-7,0
Irán	2,4	6,2	3,6	2,2	-41,3
Qatar	3,9	2,0	3,4	2,1	73,8
Bélgica	2,5	4,4	2,5	1,5	-42,7
Portugal	3,4	3,1	2,5	1,5	-21,1
<b>Total UE-28</b>	<b>80,4</b>	<b>72,5</b>	<b>70,9</b>	<b>43,1</b>	<b>-2,2</b>
<b>Total mundial</b>	<b>244,2</b>	<b>194,9</b>	<b>164,6</b>	<b>100,0</b>	<b>-15,5</b>

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

### Tubacex

Tal y como ha venido sucediendo en ejercicios anteriores, el descenso de los precios de las materias primas y del petróleo sigue afectando al sector, reduciendo la cifra de ventas un 7,4% con respecto al año precedente (con un total de 494 millones de euros) y un beneficio neto de 0,5 millones de euros (frente al 8,4 millones de euros del ejercicio pasado). En cuanto al EBITDA, asciende a 34,9 millones de euros.

El año 2016 ha supuesto un año de cambios e inversiones importantes para Tubacex. De hecho, han reforzado su posición en el mercado iraní, han creado una Joint Venture con la compañía japonesa Awaji Materia y han creado la Fundación Tubacex con el objetivo de centrarse en la formación, en la transformación social y en la acción social en aquellas regiones donde están presentes. Entre las inversiones realizadas destacan, entre otras,

la adquisición de una prensa de forja en ACERALAVA -cuyo principal objetivo es incrementar la capacidad de forja necesaria para los productos Premium-; la inversión de una tercera línea de soldadura en la planta de Umbilicales de Austria -consecuencia de la cada vez mayor exposición de la filial austríaca a los productos de alto valor añadido-; la adquisición de una segunda máquina de *Shot peening* en su planta de Cantabria; y nuevas inversiones para el desarrollo de nuevas tecnologías en Italia.

Acerca del empleo, de acuerdo a los datos del Grupo Tubacex, el año 2016 se cierra con 2.217 empleados en plantilla, de los cuales el 53,4% se encuentra fuera de España.

Por último, la distribución geográfica de las ventas de Tubacex sigue la tendencia del año pasado, con unas ventas mayores en Europa, aunque poco a poco la cifra se va reduciendo frente al reforzamiento de la posición del mercado asiático, aumentando cada año la cantidad vendida a esa área geográfica.

**Gráfico nº 9 Distribución geográfica de las ventas del Grupo Tubacex en 2016**



Fuente: Grupo Tubacex.

### *Tubos Reunidos*

Durante 2016 Tubos Reunidos ha tenido una importante actividad empresarial de compra y venta de negocios, vendiendo su parte de negocio de automoción al grupo alemán Mubea, pudiendo centrarse en su actividad principal. Para reforzar dicha actividad, por un lado han comprado la empresa norteamericana Rotary Drilling Tools

reforzando su posición en EE.UU., y por otro lado, han abierto una nueva planta en Álava junto con su socio japonés Marubeni Itochu Steel.

Con todo, además de los cambios en el precio del petróleo, los resultados de Tubos Reunidos no han sido positivos, aunque se espera que a la larga estas inversiones den su fruto. El 2016, la cifra de negocio ha disminuido hasta los 194.928 miles de euros, lo que equivale a un descenso del 29,9% con respecto de 2015, y el resultado neto ha disminuido hasta ser inferior al de 2015 (-50.174 miles de euros).

**Cuadro nº 63 Áreas de negocio y unidades empresariales. Grupo Tubos Reunidos. 2016**

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 Dubái Office (Dubái) Madrid (Madrid, España) TR Cuba (Habana Vieja, Cuba) TR México (México) TR Colombia (Colombia)

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

**Cuadro nº 64 Productos fabricados por mercado y sector industrial. Grupo Tubos Reunidos. 2016**

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

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

## 4. CONSTRUCCIÓN NAVAL

### 4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

En un contexto de moderación del crecimiento económico global, en 2016 el comercio marítimo mundial se ha expandido un 2,7%, siendo mayor el avance en términos de toneladas-milla (3,2%). A este respecto, cabe destacar que el abaratamiento del crudo en relación al ejercicio previo (43,3 dólares por barril en 2016 frente a 52,2 en 2015), ha impulsado la actividad del mercado marítimo.

Por lo que se refiere a la contratación mundial de nuevos buques, en 2016 ésta ha caído un notable -74,4%, hasta las 28,6 millones de toneladas de peso muerto, la menor cifra registrada en los últimos veinte años, mientras que las entregas, por el contrario, han aumentado un 3,8% hasta las 100,8 millones de toneladas de peso muerto.

**Cuadro nº 65 Flota mercante mundial**

Año	Tonelaje	% Δ
1990	398,6	--
1995	451,1	--
2000	515,4	--
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
2016	1.148,0	3,6

(\*): TRB (Toneladas de Registro Bruto) hasta 1995, GT (Toneladas de Arqueo Bruto) a partir de 2000.

Fuente: ANAVE.

Centrando ya la atención en la flota mercante mundial, en 2016 ésta ha alcanzado las 1.148 millones de toneladas brutas, nivel que supone un incremento interanual del 3,6%, en línea con los observados en los tres ejercicios anteriores (3,8% en 2015, 3,9% en 2014 y 3,6% en 2013).

Pasando a considerar el país de bandera, al igual que en años anteriores, en 2016 Panamá se presenta como protagonista, acaparando el 18,5% de la flota mercante mundial, seguido a cierta distancia por Liberia y las Islas Marshall con cuotas superiores al 10% en ambos casos (11,1% y 10,1%, respectivamente). En el marco de la Unión Europea sobresale Malta, con una participación del 5,5% de la flota mercante mundial,

claramente superior a las correspondientes a Grecia (3,6%), Reino Unido (2,6%) y Chipre (1,8%).

**Cuadro nº 66 Flota mercante mundial por país de bandera**

País	2014		2015		2016		% Δ 16/15
	MGT	%	MGT	%	MGT	%	
Panamá	214,2	20,1	212,9	19,2	212,3	18,5	-0,3
Liberia	123,1	11,5	123,5	11,1	127,7	11,1	3,4
Islas Marshall	91,4	8,6	105,4	9,5	115,8	10,1	9,9
Hong Kong	85,5	8,0	92,2	8,3	101,8	8,9	10,4
Singapur	67,8	6,4	75,2	6,8	79,0	6,9	5,0
Malta	49,4	4,6	55,9	5,0	63,3	5,5	13,2
Bahamas	48,0	4,5	49,8	4,5	53,6	4,7	7,7
China	41,0	3,8	42,2	3,8	41,7	3,6	-1,1
Grecia	41,7	3,9	42,3	3,8	41,2	3,6	-2,7
Reino Unido	32,0	3,0	30,0	2,7	29,8	2,6	-0,5
Japón	18,9	1,8	20,2	1,8	21,7	1,9	7,6
Chipre	20,3	1,9	20,3	1,8	20,5	1,8	1,2
Italia	17,5	1,6	15,6	1,4	15,4	1,3	-1,0
Dinamarca	12,1	1,1	14,2	1,3	15,1	1,3	6,3
Noruega	14,1	1,3	13,6	1,2	14,0	1,2	3,0
Indonesia	10,9	1,0	11,4	1,0	12,4	1,1	9,1
Corea del Sur	11,3	1,1	11,4	1,0	10,8	0,9	-5,3
Bermuda	10,5	1,0	10,5	0,9	9,9	0,9	-5,5
Alemania	12,1	1,1	10,8	1,0	9,9	0,9	-8,5
India	8,3	0,8	8,2	0,7	8,7	0,8	6,4
Estados Unidos	8,5	0,8	8,5	0,8	8,2	0,7	-3,8
Portugal	4,5	0,4	4,5	0,4	8,1	0,7	79,8
Holanda	7,7	0,7	7,7	0,7	7,2	0,6	-6,7
Francia	5,3	0,5	5,3	0,5	5,4	0,5	2,4
Bélgica	3,8	0,4	5,1	0,5	4,7	0,4	-8,1
Suecia	2,6	0,2	2,6	0,2	2,5	0,2	-4,3
España	2,3	0,2	2,1	0,2	2,1	0,2	-1,0
Luxemburgo	2,8	0,3	2,4	0,2	2,0	0,2	-17,6
Finlandia	1,6	0,1	1,6	0,1	1,6	0,1	-1,8
Croacia	1,3	0,1	1,3	0,1	1,3	0,1	-3,8
Otros países	86,0	8,1	91,6	8,3	100,3	8,7	9,5
Total UE-15	143,4	13,4	144,4	13,0	145,1	12,6	0,5
Total UE-28	215,5	20,2	222,9	20,1	231,2	20,1	3,7
<b>Total Mundial</b>	<b>1.067,1</b>	<b>100,0</b>	<b>1.107,8</b>	<b>100,0</b>	<b>1.148,0</b>	<b>100,0</b>	<b>3,6</b>

Fuente: ANAVE.

Atendiendo al tipo de buque, de forma análoga a lo observado en ejercicios anteriores, en 2016 los graneleros constituyen el núcleo de la flota mercante mundial, concentrando el 36,1% de la misma, figurando a continuación los petroleros, los portacontenedores y los otros mercantes, con participaciones del 21,3%, 18,8% y 13%, respectivamente.

En relación al ejercicio precedente, el mayor dinamismo ha correspondido a los gaseros, que han aumentado un 8,9% respecto a 2015, si bien conviene tener en cuenta que este tipo de buques tan sólo supone en torno al 5% de la flota mercante mundial.



Cuadro nº 67 Flota mercante mundial por tipo de buque

Tipo de buque	2013	2014	2015	2016
Petroleros	235,7	239,8	240,0	244,6
Gaseros	50,3	52,6	56,3	61,3
Graneleros	364,9	386,8	405,4	415,0
Carga General	62,0	62,7	62,7	63,0
Portacontenedores	179,4	188,1	200,3	215,5
Otros mercantes	134,8	137,1	141,6	148,7
<b>Total mercantes</b>	<b>1.027,0</b>	<b>1.067,1</b>	<b>1.107,8</b>	<b>1.148,0</b>

(MGT)

Fuente: ANAVE.

Por último, apuntar que en 2016 la edad media de la flota mercante mundial apenas ha variado (17,7 años en 2016 frente a 17,5 años en el ejercicio anterior), siendo los cargueros frigoríficos los más veteranos (28,3 años) y los graneleros los más jóvenes (9,6 años).

## 4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA

En línea con el notable descenso observado en 2016 en el plano internacional en la contratación de nuevos buques (-74,4%), la producción estatal de dichas naves ha retrocedido un -42,5% en dicho ejercicio, hasta las 103 miles de toneladas compensadas<sup>1</sup>, truncando así el repunte registrado en 2015 (16,2%). Por fases productivas, tanto el tonelaje comenzado como el botado han caído (-70% y -39,1%, respectivamente), mientras que el tonelaje entregado ha crecido un 25,3%.

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

**Cuadro nº 68 Producción española de buques**

Año	<i>(mCGT)<sup>(1)</sup></i>				
	Tonelaje ponderado <sup>(2)</sup>	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado	Coefficiente compensac. <sup>(3)</sup>
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
2016	103	84	103	124	0,48

(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 Economía, Industria y Competitividad. Elaboración propia.

Circunscribiendo el análisis a la cartera de pedidos de los astilleros españoles, en 2016 ésta se ha situado en 468 miles de toneladas, cifra que implica un incremento interanual del 2%, habiendo crecido la cartera nacional (22,2%) y retrocedido las exportaciones (-10,1%). De este modo, el mercado interior ha ganado importancia relativa sobre la cartera total (45% en 2016 frente a 37% en 2015).

**Cuadro nº 69 Cartera de pedidos a fin de año**

Año	Mercado interior		Exportaciones		Total mCGT
	mCGT	%	mCGT	%	
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
2016	209	45	259	55	468

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

Por tanto, el mayor tonelaje de la cartera de pedidos en relación al ejercicio precedente ha venido dado exclusivamente por el mayor tonelaje de la cartera nacional (209 miles de toneladas en 2016 frente a 171 en 2015), ya que la cartera exterior ha descendido (259 miles de toneladas en 2016 frente a 288 en el ejercicio anterior), habiendo disminuido en

ambos casos el número de buques en cartera (23 en 2016 frente a 26 en 2015 en el caso del mercado interior; 37 frente a 39 un año antes en el del mercado exterior).

**Cuadro nº 70 Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año (2016)**

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	1	4.511	0	0	1	4.511
Frigoríficos	0	0	0	0	0	0
Ferrys	1	48.500	1	19.289	2	67.789
Pasajeros	0	0	1	5.279	1	5.279
Pesqueros	2	3.163	9	51.121	11	54.284
Otros buques	14	27.825	26	183.362	40	211.187
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>208.779</b>	<b>37</b>	<b>259.051</b>	<b>60</b>	<b>467.830</b>

Fuente: Secretaría General de Industria y PYME. Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.

En cuanto a la tipología de los buques que componen la cartera de pedidos a cierre de 2016, la relativa al mercado interior está formada por catorce buques catalogados como otros, cinco petroleros para crudo, dos pesqueros, un buque destinado a carga general y un ferry. Por su parte, la cartera de pedidos de las exportaciones está integrada por veintiséis navíos clasificados como otros buques, nueve pesqueros, un buque de pasajeros y un ferry.

Finalmente, apuntar que en septiembre de 2016 Iberdrola ha adjudicado a Navantia un contrato por valor de más de 120 millones de euros, en el marco de la construcción del parque eólico marino East Anglia One. Dicha instalación, implantada en aguas inglesas, contará en 2020 con una capacidad de 714 megavatios (MW) de potencia y supone el mayor proyecto español en materia de energías renovables de la historia. Concretamente, Navantia se encargará (en los astilleros de Fene, A Coruña) de realizar 34 cimentaciones tipo jacket de última generación, mientras que su socio Windar (en sus instalaciones de Avilés) construirá sus respectivos pilotes. A este respecto, el presidente de Navantia ha señalado que: *"este contrato consolida a Navantia como referente en el sector eólico, dando continuidad a su presencia en el mismo, y reitera su confianza en poder incrementar la participación en este proyecto, aumentando el número de jackets a construir en Fene y con la consecución del contrato para construir la subestación de este parque eólico"*.

### 4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO

De forma análoga al descenso observado a nivel estatal, la producción del sector vasco de construcción naval también ha retrocedido en 2016, habiendo caído ésta hasta las 23 miles de toneladas brutas, volumen que supone un recorte interanual del -45,2% (frente al repunte del 55,6% observado en 2015).

Considerando las diferentes fases productivas, tanto el tonelaje comenzado como el botado han caído en 2016 (-83,1% y -25,7%, respectivamente), mientras que el tonelaje entregado ha crecido (47,4%).

**Cuadro nº 71 Producción naval en el País Vasco**

*(mGT)*

Año	Tonelaje ponderado	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado
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
2016	23	13	26	28

*Fuente: Secretaría General de Industria y PYME. Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. Elaboración propia.*

Asimismo, atendiendo al tonelaje compensado, la producción naval vasca también ha descendido en 2016 (-49,3%), habiendo reducido su cuota de participación sobre el total estatal (34% del total estatal en 2016 frente a 40% en 2015).

**Cuadro nº 72 Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado**

Concepto	2015		2016	
	mCGT	% s/España	mCGT	% s/España
Tonelaje ponderado	71	40	36	34
Tonelaje comenzado	96	34	27	32
Tonelaje botado	70	41	35	34
Tonelaje entregado	48	49	46	37

*Fuente: Secretaría General de Industria y PYME. Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.*

Dando continuidad al análisis en términos de tonelaje compensado, las tres fases productivas han descendido en 2016 de forma generalizada: el tonelaje comenzado ha caído un -71,9%, el botado un -50% y el entregado un -4,2%. Además, teniendo en

cuenta que dichos recortes han sido de mayor intensidad que los registrados a nivel estatal, la cuota de participación del País Vasco sobre el total estatal ha disminuido en los tres casos: del 49% en 2015 al 37% en 2016 en el del tonelaje entregado, del 41% al 34% en el del botado, y del 34% al 32% en el del comenzado.

**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 Economía, Industria y Competitividad. Elaboración propia.

Por lo que respecta a la cartera de pedidos de los astilleros vascos, en 2016 ésta se ha incrementado un 8,8% hasta alcanzar las 161 miles de toneladas compensadas en cartera a cierre de dicho ejercicio.

**Cuadro nº 73 Cartera de pedidos en el País Vasco**

Año	mCGT
2007	240
2008	271
2009	201
2010	173
2011	89
2012	114
2013	100
2014	119
2015	148
2016	161

*Fuente: Secretaría General de Industria y PYME. Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. Elaboración propia.*

Focalizando el análisis en el panorama empresarial naval vasco, cabe señalar en primer lugar que La Naval de Sestao se encuentra a fecha de realización del presente informe (julio de 2017) en una situación crítica, ante la urgente necesidad de una inyección de capital que evite su entrada en proceso de liquidación. Las pérdidas acumuladas en los últimos años han consumido los recursos propios de la empresa y agotado las líneas de crédito de la banca. Además, las tensiones de tesorería han provocado impagos que afectan especialmente a las contratatas responsables de la construcción de ciertas partes críticas de los cuatro buques actualmente en construcción. Así las cosas, la ampliación de capital y la búsqueda de nuevos socios se han convertido en una necesidad acuciante.

**Cuadro nº 74 Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa**

*(unidades de CGT)*

Empresa	Cartera pedidos		Buques terminados		Buques comenzados	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Astilleros Murueta	15.972	5.084	19.254	10.888	7.136	3.392
Astilleros Balenciaga	18.512	14.519	8.002	14.001	18.512	10.008
Astilleros Zamakona	29.067	26.909	20.972	2.158	4.313	13.961
CNN Sestao	84.472	114.100	0	18.872	65.600	0

*Fuente: Secretaría General de Industria y PYME. Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.*

En lo referido a los astilleros vascos de menor dimensión, en el caso de Astilleros Murueta sobresale la botadura a finales de 2016 del buque de suministro y recogida de residuos *Green Cádiz*. Dicho navío cuenta con tanques de carga con una capacidad de 2.600 metros cúbicos, siendo el primero diseñado y construido específicamente para

realizar las múltiples operaciones necesarias en un puerto. En el caso de Astilleros Balenciaga, destaca la entrega a finales de octubre de 2016 del mayor buque de eslora construido por dicho astillero desde su constitución en 1921: el mercante *Telmo*. Dicha embarcación, que ha requerido una inversión de 34 millones de euros, incorpora los últimos avances en cuanto a normativa medioambiental europea y mundial se refiere, siendo el primer carguero del Estado con filtrado de humos de escape que elimina el exceso de óxido de azufre. Por lo que respecta a Astilleros Zamakona, cabe destacar el encargo a comienzos de 2016 por parte del Grupo Boluda de la construcción de diez remolcadores de nueva generación al astillero vasco. El nuevo modelo remolcador, bautizado como AVT (Avance Voith Tractor), ha sido diseñado por el estudio de arquitectura naval del canadiense Robert Allan, buscando optimizar prestaciones y potencia y mejorar sensiblemente el puesto de control.

Como colofón al presente capítulo, apuntar que en la reciente asamblea general del Foro Marítimo Vasco se ha destacado que, a pesar de que en 2016 los bajos precios del petróleo han penalizado el mercado de "oil&gas", los astilleros vascos han reaccionado a tiempo mediante la especialización, la internacionalización y la diversificación en varios nichos de mercado, con contratos en sectores como pesca y acuicultura, transporte de pasajeros y eólica offshore, si bien este último no absorbe todavía toda la pérdida del "oil&gas". En este sentido, el recientemente presentado Plan Rector 4.0 para el sector naval de Euskadi aspira a que la industria naval vasca siga innovando y apostando por la necesaria evolución hacia los conceptos clave de la fabricación avanzada. De cara a 2017, el Foro Marítimo Vasco proyecta un crecimiento tanto de la facturación como del empleo en torno al 2,5%.

## 5. AUTOMOCIÓN

En el ejercicio 2016 se asiste a un repunte del 4,5% de la actividad productiva internacional siendo cerca de 95 millones los vehículos que se ensamblaron en el conjunto del año en todo el mundo. Es necesario destacar que la industria de automoción, salvo en los peores años de crisis, ha sabido mantener o aumentar sus niveles productivos siendo además un sector de carácter estratégico en muchos países. Desde una perspectiva geográfica, analizando la evolución por bloques económicos, los países de NAFTA que sufrieron contundentemente los efectos adversos de la crisis en el bienio 2008-2009, recuperaron rápidamente la senda del crecimiento alcanzando en 2016 un total de 18.165.870 unidades fabricadas, 1,2% más que el ejercicio anterior. En cuanto a Europa, con un periodo de recuperación más largo, no siendo hasta 2014 cuando realmente se materializa la ansiada recuperación, apunta un crecimiento del 3% en este último año. En 2016, La UE-27 se adjudica una producción de 18.809.265 vehículos, correspondiéndole a la UE-15 cerca del 80% de dicho desempeño. En cuanto a Asia-Oceanía, la fabricación de vehículos no ha dejado de crecer esta última década, apuntando un notable crecimiento también en 2016 (7,6%) con un total de 51.521.214 vehículos construidos. En lo que se refiere a Sud América, la tendencia más reciente no se muestra muy favorable, con una contracción este último ejercicio del 10,6% de su actividad fabril, con cerca de 2,7 millones de unidades fabricadas. Por último, el continente africano, por debajo del millón de vehículos, se caracteriza por sus continuas fluctuaciones cerrando, en esta ocasión, el ejercicio favorablemente (7,9%).

El análisis más detallado de la actuación de los principales países fabricantes apunta a que, en términos generales, el año 2016 ha sido testigo de repuntes moderados en el mapa productivo. Esta afirmación no se corresponde, sin embargo, con la evolución de la primera potencia mundial, China, que despunta con el único movimiento de dos dígitos (14,5%). La industria nacional de automoción revalida su condición de octavo productor mundial y segundo fabricante europeo de vehículos además de ocupar una posición destacada en la fabricación de vehículos comerciales, a la cabeza de Europa.

A nivel internacional y en lo que a matriculaciones se refiere, el incremento de las mismas fue prácticamente idéntico al registrado en el apartado productivo (4,7% frente a 4,5%) habiéndose matriculado en todo el mundo un total de 93,8 millones de vehículos en el conjunto del año. La mitad de la actividad comercial mundial se la atribuye el bloque Asia-Oceanía-Oriente Medio, un 27,2% corresponde a América, un 21,5% al continente europeo y, por último, un 1,4% a África. Es necesario destacar que el gigante asiático también despunta en este ámbito teniendo en cuenta que cerca de una tercera parte de las matriculaciones mundiales se originan en China.



## 5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Detrás de la mejora en la actividad productiva mundial, subyacen diferentes comportamientos evolutivos por países y si bien es cierto que prevalecen los crecimientos éstos son, en términos generales, más modestos que los registrados en 2015. Comenzando por el continente europeo en un contexto donde la UE-15 y la UE-27 evolucionan a la par (en torno al 3%), Alemania se afianza cómodamente en el primer lugar del ranking. El país germano, primer y principal productor europeo de vehículos, apunta un ligero crecimiento del 0,5%, elevándose hasta 6,1 millones los vehículos producidos en el año. En segundo lugar se sitúa España, con 2,9 millones de unidades producidas, presentando un incremento del 5,8% en sus niveles productivos. Francia, con un comportamiento evolutivo prácticamente idéntico al de España (5,6%), alcanza la tercera posición rebasando ligeramente el umbral de los 2 millones de vehículos fabricados. Asimismo, evolucionan de forma pareja, Reino Unido e Italia, con un repunte cercano al 8%, mostrando sin embargo un mejor desempeño productivo Reino Unido con 1,8 millones de vehículos frente a 1 millón reportado por Italia. Bélgica, con valores muy inferiores, vuelve a experimentar un descenso en su actividad productiva, si bien de menor intensidad que el reportado en el ejercicio anterior (-2,4% frente a -20,8%).

Circunscribiendo ahora el análisis al continente americano, en la zona NAFTA (Estados Unidos, México y Canadá) dos países mantienen prácticamente invariable su actividad productiva mientras que el tercero experimenta un ascenso. Empezando por EE.UU., con 12.198.137 millones de vehículos producidos en el año, experimenta un incremento en sus cifras prácticamente imperceptible (0,8%). De este mismo comportamiento se contagia México (0,9%) siendo, sin embargo, el volumen de vehículos fabricados tres veces menor al apuntado por EE.UU. Es, en cambio, en Canadá donde sí se expande la producción (3,8%) superando ya la barrera de los 2 millones. Esta pérdida de dinamismo lleva consigo una reducción de la cuota del conjunto, es decir en 2015 el continente americano contaba con una penetración del 20%, en este ejercicio se rebaja un punto porcentual siendo del 19%.

Continuando con el análisis y en lo que a los países asiáticos se refiere, un año más China vuelve a revalidar su título de primer productor mundial de vehículos, posición de la que disfruta desde 2009. Con 28.118.794 vehículos fabricados, el gigante asiático se responsabiliza de la construcción del 29,6% del total de vehículos. Si bien la leve variación interanual registrada el ejercicio anterior (3,3%) podría dar a entender que el gigante asiático empezaba a ralentizar su actividad, este ejercicio con un aumento del 14,5%, viene a desmontar dicha teoría. No así para el tercer fabricante mundial, Japón, que sí parece empezar a mostrar síntomas de ralentización de su ritmo productivo (-0,8%) con un total de 9.204.590 vehículos en 2016. India y Corea del Sur, con pesos

específicos similares (4,5%), evolucionan de forma inversa, el primero genera un repunte del 7,9% al tiempo que el segundo reduce en esa misma proporción su actividad. Con cerca de 2 millones de vehículos se sitúa Tailandia, y superando ligeramente la barrera del millón de vehículos, emerge Indonesia, contando el resto de países presentes en el mapa productivo con representaciones muy inferiores. Con todo, todos ellos y en especial China, contribuyen a que el bloque Asia-Oceanía se atribuya el 54,2% de la fabricación mundial.

En cuanto al resto de bloques representados, África con Marruecos y Sudáfrica a la cabeza, se adjudica un peso específico del 1% y un incremento del 7,9%, al tiempo que América del Sur, con una cuota del 2,8% a la que contribuye en gran medida Brasil, contrae su actividad un 10,6%.

En el apartado de matriculaciones, China con 28 millones de unidades matriculadas, encabeza, sin lugar a dudas, la clasificación mundial. EE.UU., con 17,9 millones de vehículos vendidos ocupa el segundo lugar y Japón rozando los 5 millones completa el podio. Alemania se afianza en cuarto lugar seguido muy de cerca por la India (ambos rondando los 3,7 millones) y con un valor algo inferior (3,1 millones) se sitúa Reino Unido. Por encima de los 2 millones, se posicionan Francia, Brasil e Italia, dejando paso a un nutrido número de países cuyas matriculaciones oscilan entre el millón de matriculaciones registradas en Turquía y los cerca de 2 millones de Canadá. España, con un total de 1.347.344 matriculaciones, se ve superada este año por Irán y pasa a situarse en el 15º lugar.

En cuanto a las perspectivas de futuro, según información publicada por la Organización Internacional de Constructores de Automóviles (OICA), la previsión para 2017 es que los volúmenes mundiales de producción de vehículos se incrementen alcanzando los 96 millones de unidades, esto es una progresión entre el 2% y el 3%. No obstante, como amenazas al crecimiento se señalan desde la OICA, por un lado, los estándares legislativos y las normas que encarecen el producto y, por otro, las barreras al libre comercio por delante de factores como el cambio tecnológico, la regulación medioambiental o la crisis. *"El verdadero enemigo de la industria del automóvil son las amenazas al libre comercio que se ciernen sobre el mercado global"* destacó el presidente de la patronal mundial de fabricantes, Matthias Wissmann.

Cuadro nº 75 Producción y matriculación de vehículos

*(unidades)*

PAÍS	Concepto	2015	2016	% Δ 16/15
Alemania	Producción	6.033.364	6.062.562	0,5
	Matriculación	3.539.825	3.708.867	4,8
Francia	Producción	1.972.000	2.082.000	5,6
	Matriculación	2.345.092	2.478.472	5,7
España	Producción	2.733.201	2.891.922	5,8
	Matriculación	1.214.212	1.347.344	11,0
Reino Unido	Producción	1.682.156	1.816.622	8,0
	Matriculación	3.061.406	3.123.755	2,0
Italia	Producción	1.014.223	1.103.516	8,8
	Matriculación	1.726.079	2.050.292	18,8
Bélgica	Producción	409.253	399.427	-2,4
	Matriculación	571.524	617.854	8,1
UE-15	Producción <sup>(1)</sup>	14.416.319	14.897.724	3,3
	Matriculación <sup>(1)</sup>	15.223.766	16.145.220	6,1
Rep. Checa	Producción	1.246.533	1.349.896	8,3
	Matriculación	260.070	291.008	11,9
UE-27	Producción <sup>(2)</sup>	18.254.326	18.809.265	3,0
	Matriculación <sup>(2)</sup>	16.454.281	17.568.449	6,8
Rusia	Producción	1.378.246	1.303.989	-5,4
	Matriculación	1.440.923	1.404.464	-2,5
Estados Unidos	Producción	12.105.988	12.198.137	0,8
	Matriculación	17.845.624	17.865.773	0,1
México	Producción	3.565.218	3.597.462	0,9
	Matriculación	1.389.474	1.647.723	18,6
Brasil	Producción	2.429.421	2.156.356	-11,2
	Matriculación	2.568.976	2.050.321	-20,2
Canadá	Producción	2.283.307	2.370.271	3,8
	Matriculación	1.939.517	1.983.745	2,3
Japón	Producción	9.278.238	9.204.590	-0,8
	Matriculación	5.046.510	4.970.260	-1,5
India	Producción	4.160.585	4.488.965	7,9
	Matriculación	3.424.836	3.669.277	7,1
Tailandia	Producción	1.909.398	1.944.417	1,8
	Matriculación	799.632	768.788	-3,9
Corea del Sur	Producción	4.555.957	4.228.509	-7,2
	Matriculación	1.833.786	1.823.041	-0,6
China	Producción	24.567.250	28.118.794	14,5
	Matriculación	24.661.602	28.028.175	13,7

(1): UE-15 + EFTA y (2): UE-28 + EFTA

Fuente: ANFAC y OICA.

## 5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

Para la industria nacional de automoción el año 2016 se cierra muy satisfactoriamente, superando las previsiones señaladas por el sector años atrás, elevando su producción hasta los 2,89 millones de vehículos. Con una notable progresión interanual del 5,8%, por encima de la mayoría de los países de Europa continental, la industria nacional se afianza como el segundo productor europeo, recuperando producción frente a Francia e Italia.

A esta satisfactoria evolución han contribuido las 17 plantas productivas ubicadas en el territorio nacional donde operan 9 constructores y se fabrican 43 modelos, 20 en exclusiva mundial. La facturación del conjunto de marcas presentes a nivel nacional ronda los 62.000 millones de euros, cifra que aumenta hasta los 95.000 millones de euros si se tiene en cuenta el sector de componentes de automoción, representando entre ambos el 8,6% del PIB.

Es necesario destacar también la aportación de la industria al comercio exterior, dado su elevado carácter exportador. Por tanto, el valor de las exportaciones supera en 2016 los 37.700 millones de euros, generando un nuevo récord histórico de saldo positivo cifrado en 18.400 millones de euros, estableciéndose además como el sector con mejor balance comercial en 2016 y representando el 19,4% del total exportado a nivel nacional

**Cuadro nº 76 Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil**

(unidades)

Subsector	Producción			Exportaciones			Matriculaciones		
	2015	2016	%Δ	2015	2016	%Δ	2015	2016	%Δ
Turismos	2.202.348	2.313.391	5,0	1.893.724	2.011.248	6,2	1.034.232	1.147.009 <sup>(*)</sup>	10,9
Todoterrenos	16.632	46.726	180,9	16.181	44.773	176,7	--	--	--
Comer. ligeros y furgones	456.093	466.766	2,3	331.478	348.144	5,0	154.765	172.106	11,2
Vehículos industriales	58.128	65.039	11,9	32.349	28.236	-12,7	22.435	24.705	10,1
Autobuses	0	0	0	--	--	--	2.780	3.527	26,8
<b>Total</b>	<b>2.733.201</b>	<b>2.891.922</b>	<b>5,8</b>	<b>2.273.732</b>	<b>2.432.401</b>	<b>7,0</b>	<b>1.214.212</b>	<b>1.347.344</b>	<b>11,0</b>

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

Fuente: ANFAC.

Profundizando en los principales indicadores sectoriales, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que en un escenario donde prevalecen los crecimientos interanuales surge una única excepción relativa a la evolución de los vehículos industriales en el capítulo exportador. Más concretamente y empezando por la producción de vehículos, como ya se ha señalado anteriormente, el ejercicio se ha caracterizado por alcanzar un volumen productivo de cerca de 2,9 millones de unidades, por encima de lo previsto en el Plan 3 millones presentado por ANFAC en 2012. Al

repunte del 5,8% en los volúmenes productivos, han contribuido, en menor o mayor medida, todos los segmentos de vehículos. Esto es, los turismos, con un crecimiento del 5%, los vehículos industriales, con un 12%, los comerciales ligeros y furgones con un 2,3% y, por último, los todoterrenos que se adjudican un abultado crecimiento del 180,9%. Como es lógico, el comportamiento de los turismos, con una participación del 80%, condiciona notablemente la evolución de los resultados generales.

Atendiendo ahora al desempeño de las exportaciones, se asiste en el conjunto del año 2016 a un crecimiento del 7% en el volumen exportado. Este crecimiento se sustenta, por un lado, en el refuerzo de las ventas a mercados de larga trayectoria comercial y, por otro, por la búsqueda constante de las empresas del sector de nuevos mercados destino del producto nacional. La diversificación de mercados queda reflejada en el peso específico que han ido adquiriendo las ventas fuera de la UE-15 en el conjunto. Más concretamente, las ventas fuera de las fronteras europeas absorbían en 2009 el 12,1% de la actividad comercial elevándose hasta el 25% en 2016. Por tipo de vehículo, los turismos, concentrando el grueso de las ventas, apuntan un crecimiento del 6,2% en 2016, un 5% los comerciales ligeros y furgones y un exponencial aumento del 176,7% los todoterrenos. En el lado opuesto, con una contracción de sus flujos comerciales con el exterior, se sitúan los vehículos industriales (-12,7%) siendo este segmento el de menor peso específico.

En cuanto a las matriculaciones, el ejercicio 2016 se salda muy satisfactoriamente, generando todos los segmentos incrementos en sus cifras, redundando todo ello en un crecimiento general del 11%. Los turismos, con 85% de participación, se adjudican un crecimiento del 10,9%. Es necesario señalar que, de manera análoga a lo sucedido años anteriores, uno de los factores que ha contribuido a este crecimiento ha sido la puesta en marcha de un nuevo Plan Pive. Esto queda reflejado en las compras realizadas por los particulares, que en el primer semestre del año, aún activo el Plan Pive, crecían a doble dígito, mostrando más adelante síntomas de ralentización, especialmente evidentes en el último trimestre. En dicho contexto, los vehículos industriales y los comerciales ligeros se contagian de la misma tendencia que los turismos y generan incrementos del entorno al 10%, alcanzando las 24.705 unidades los primeros y las 172.106 unidades los segundos. En ese sentido, la reactivación económica experimentada a lo largo de 2016 ha beneficiado a este tipo de vehículos, estando estrechamente ligadas sus matriculaciones, sobre todo para los vehículos industriales, al comportamiento económico de ciertos sectores. A su vez, una situación similar se contempla en el segmento de autobuses, a mayor actividad turística mayor posibilidad de renovar la flota, por lo que las perspectivas de matriculación se muestran ciertamente optimistas.

Cuadro nº 77 Matriculación de turismos por marcas

Principales marcas	2015	2016	(unidades) %Δ
Volkswagen	88.300	89.012	0,8
Seat	77.529	77.643	0,1
<b>Grupo Seat-Volkswagen</b>	<b>165.829</b>	<b>166.655</b>	<b>0,5</b>
Peugeot	76.314	83.524	9,4
Citroën	58.855	60.607	3,0
<b>Grupo PSA<sup>(*)</sup></b>	<b>135.169</b>	<b>144.131</b>	<b>6,6</b>
Renault	77.087	90.504	17,4
Opel	76.470	89.383	16,9
Ford	64.327	60.114	-6,5
Nissan	55.313	57.087	3,2
Toyota	49.120	55.672	13,3
KIA	45.028	53.412	18,6
Audi	44.062	51.655	17,2
Hyundai	44.154	50.912	13,1
Fiat	37.764	48.866	29,4
Mercedes	39.058	47.065	20,5
Dacia	45.241	44.599	-1,4
B.M.W	35.927	44.365	23,5
Resto de marcas	119.683	142.589	19,1
<b>Total</b>	<b>1.034.232</b>	<b>1.147.009</b>	<b>10,9</b>

(\*): Peugeot y Citroën.  
Fuente: DGT y ANFAC.

En el análisis por marcas, el primer hecho reseñable es que, si bien Volkswagen se mantiene entre las primeras marcas a nivel nacional, ralentiza su ritmo de crecimiento disminuyendo en términos relativos su cuota de mercado (de 8,5% en 2015 a 7,8% en 2016). El escándalo sobre la manipulación de las emisiones de los vehículos diésel sobrevenido el ejercicio anterior podría ser una de las causas del frenazo en sus ventas descendiendo del primer lugar del ranking en 2015 al tercer puesto en 2016. Dicho esto, es Renault, con 90.504 matriculaciones, la marca que lidera el mercado seguida muy de cerca por Opel (89.383 unidades), reflejando ambas un desempeño muy favorable (17,4% y 16,9% respectivamente) y, finalmente, de Volkswagen (89.012 matriculaciones). Con un crecimiento prácticamente imperceptible y un total de 77.643 unidades vendidas, se sitúa en cuarta posición Seat seguido, con volúmenes de ventas similares, en torno a 60.000 matriculaciones, por Citroën y Ford, el primero con un tímido incremento del 3% y el segundo experimentando, junto con Dacia, los dos únicos movimientos a la baja (-6,5% y -1,4% respectivamente). Al margen del comportamiento de Nissan, con un modesto aumento de sus ventas (3,2%), el resto de marcas presentan notables incrementos, todos ellos de dos dígitos, alterando ligeramente la penetración de cada marca en el mercado nacional. En este ejercicio, el Grupo Seat-Volkswagen pierde peso pasando del 16% al 14,5% al igual que el Grupo PSA que contrae ligeramente su cuota de mercado del 13,1% al 12,6%. Es necesario resaltar que en marzo 2017 se ha producido una nueva operación de compra en el mercado automovilístico, adquiriendo PSA a General Motors

su filial Opel/Vauxhall, lo que vendrá a modificar la participación de cada marca en el ejercicio siguiente.

**Cuadro nº 78 Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos**

País	2015	2016	%Δ
Alemania	383.242	425.718	11,1
Francia	392.143	421.423	7,5
Reino Unido	363.499	348.199	-4,2
Italia	202.107	241.505	19,5
Turquía	114.546	135.035	17,9
Bélgica	76.205	92.846	21,8
Países Bajos	69.876	65.797	-5,8
Austria	51.397	61.718	20,1
Polonia	44.323	52.314	18,0
Portugal	36.286	41.691	14,9
<b>Total 10 principales países</b>	<b>1.733.624</b>	<b>1.886.246</b>	<b>8,8</b>
Resto	540.108	546.155	1,1
<b>Total Exportaciones</b>	<b>2.273.732</b>	<b>2.432.401</b>	<b>7,0</b>

Fuente: ANFAC.

En el ámbito de las exportaciones y en lo que a la distribución geográfica se refiere, se mantiene prácticamente inalterada la participación de los 10 principales países destino del producto nacional, cuyo peso específico alcanza el 77,5%. Es decir, 10 países compran 1.886.246 vehículos a la industria nacional, un 8,8% más que el ejercicio precedente. En esta evolución favorable surgen como excepciones Países Bajos (-5,8%) y, en especial, dada su incidencia en el conjunto, Reino Unido (-4,7%). Profundizando en los datos y como viene siendo habitual, Francia se perfila como uno de los principales socios comerciales de la industria nacional, si bien en 2016 Alemania le arrebató la primera posición. Esta modificación en la cabeza del ranking se debe a que, al contar ambos países con valores muy similares, la mejor evolución interanual registrada en Alemania este ejercicio (11,1% frente a 7,5%) termina por inclinar la balanza a su favor. Con todo, es necesario resaltar el peso específico de cada país (17,5% y 17,3%) haciéndose responsables entre ambos del 35% del valor de las exportaciones nacionales. Con una participación relativamente próxima (14,3%) se sitúa Reino Unido, otro destacado aliado comercial que parece encontrarse en horas bajas (-4,2%) y cuyo futuro presenta cierta incertidumbre, mostrando la industria nacional su preocupación por la evolución de su relación comercial con Reino Unido después del Brexit. En contraposición, los tres países siguientes, esto es, Italia, Turquía y Bélgica generan interesantes incrementos (19,5%, 17,9% y 21,8% respectivamente) asumiendo el 9,9%, 5,6% y 3,8% de los flujos comerciales con España. Es necesario destacar que en 2016 se han registrado datos históricos de ventas a países como Turquía, Israel, México, Chile, Polonia, Suiza, Japón o Canadá lo que pone de manifiesto la capacidad de penetración de la industria nacional en nuevos mercados.

Cuadro nº 79 Exportación e Importación del sector de automoción

(M euros)

Vehículos	Exportaciones y entregas intracomunitarias			Importaciones y adquisiciones intracomunitarias			Saldo Exportaciones - Importaciones		
	2015	2016	%Δ	2015	2016	%Δ	2015	2016	%Δ
Turismos	29.071	31.210	7,4	14.504	16.336	12,6	14.566	14.874	2,1
Camiones	4.931	6.194	25,6	2.385	2.681	12,4	2.545	3.513	38,0
Vehículos especiales	77	33	-57,2	56	56,2	0,6	22	-23	-206,9
Autobuses	233	269	15,5	170	248	45,9	63	21	-67,0
<b>Total</b>	<b>34.312</b>	<b>37.707</b>	<b>9,9</b>	<b>17.116</b>	<b>19.321</b>	<b>12,9</b>	<b>17.196</b>	<b>18.385</b>	<b>6,9</b>

Fuente: Dirección General de Aduanas.

Continuando con el análisis y lo que hace referencia a los principales indicadores de comercio exterior, señalar que en 2016 se vuelven a alcanzar cifras históricas con un saldo exportador que supera la barrera de los 18.300 millones de euros. A ese favorable comportamiento han contribuido los camiones y, sobre todo, los turismos, arrojando valores en negativo los vehículos especiales y los autobuses. Destacar en dicho escenario la aportación de los turismos que en 2016 generan un superávit comercial cifrado en 14.874 millones de euros. Por tanto, en el apartado de exportaciones y entregas intracomunitarias, se asiste en 2016 a una progresión del 9,9% en dicha partida saldándose el ejercicio con un valor que rebasa los 37.700 millones de euros. Por tipo de vehículo, en un contexto donde imperan los incrementos, la única nota discordante corresponde a los vehículos especiales que generan la mitad de la actividad que la señalada el ejercicio precedente. Los camiones, por el contrario, aumentan sustancialmente sus valores de 2015 (25,6%), seguidos de los autobuses (15,5%) en un contexto donde el "producto estrella", los turismos, con un valor de 31.210 millones de euros, experimenta un crecimiento del 7,4%. En el capítulo de las importaciones, todos los indicadores apuntan crecimientos, de menor o mayor intensidad, siendo el más representativo el correspondiente a los autobuses (45,9%). Los turismos y los camiones evolucionan a la par (en torno al 12%), siendo la aportación de los turismos muy superior, manteniéndose estables los valores correspondientes a los vehículos especiales. Con todo, en el conjunto de 2016, se han realizado importaciones por un valor de 19.321 millones de euros, un 12,9% más que el año anterior.

Por lo que respecta a las previsiones para 2017, en el apartado productivo se prevé que la industria nacional fabrique cerca de 3 millones de vehículos. En cuanto al mercado, las perspectivas para 2017 se sitúan en 1,45 millones de vehículos matriculados, un 7,8% más que en el año 2016 y seguir en progresión para cerrar el ejercicio 2018 con un valor cercano a 1,51 millones.



Una vez analizados los grandes rasgos y evolución de la industria constructora, a continuación se presentan las principales magnitudes del sector auxiliar. Como es sabido, el sector de componentes de automoción juega un papel primordial en el devenir de la industria automovilística teniendo en cuenta que aporta más del 75% del valor del vehículo. Es un sector global que se caracteriza por su alta competitividad y que busca la cercanía con sus clientes, tanto geográficamente como en relación a sus necesidades, con el objetivo de generar mayor valor agregado al producto final.

Según información publicada por Sernauto<sup>(1)</sup>, el sector auxiliar lo conforman a nivel nacional más de 1.000 empresas que generan un empleo directo cifrado en 212.000 puestos de trabajo (8.000 más que en 2015), 343.500 si se tienen en cuenta los indirectos. Con presencia en más de 35 países, las empresas con un 57% de su facturación procedente de las ventas al exterior (80% si se consideran los componentes instalados en vehículos exportados), se caracterizan por su elevado carácter exportador. Es sin duda un sector estratégico cuya facturación se sitúa por encima de los 34.000 millones de euros, resultado de un incremento del 6,3% con respecto a 2015. En este ejercicio, es el mercado doméstico el que protagoniza, impulsado principalmente por el subsector de equipo original, el mejor comportamiento evolutivo. Las ventas en el mercado nacional alcanzan, por tanto, los 14.500 millones de euros, un 10,7% más que en 2015, siendo las ventas de equipo original las que se adjudican un mayor peso (66,2% del total) al tiempo que crecen por encima de las correspondientes a recambio (12,9% frente al 6,5%).

**Cuadro nº 80 Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción**

<i>(M euros)</i>			
CONCEPTO	2015	2016	%Δ 16/15
Facturación	32.000	34.000	6,3
Ventas Mercado Nacional	13.100	14.500	10,7
- Equipo original	8.500	9.600	12,9
- Recambio	4.600	4.900	6,5
Exportaciones	18.900	19.500	3,2
Inversiones	1.850	2.000	8,1
Inversión en I+D+i	1.200	1.350	12,5
Empleo (nº de trabajadores)	204.000	212.000	3,9

Fuente: Sernauto.

En cuanto a la actuación de las exportaciones, en 2016 las ventas a los mercados exteriores crecen un 3,2%, ritmo algo inferior al registrado en años anteriores, alcanzando la cifra de 19.500 millones de euros.

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

Tomando en consideración el resto de indicadores, queda patente este último ejercicio que el sector sigue apostando firmemente por la inversión. En 2016, el 4% de la facturación se destinó a actividades de I+D+i, lo que supone en valores absolutos, 1.350 millones de euros, rebasando notablemente (12,5%) los valores del ejercicio precedente. A dicha cantidad hay que sumar además los 2.000 millones de euros que destina el sector auxiliar a incrementar y mejorar las capacidades productivas de las empresas, lo que demuestra su alto compromiso con la innovación.

Según información publicada por la patronal y en cuanto a las perspectivas de futuro, a pesar de las corrientes proteccionistas y el Brexit, siendo Reino Unido uno de los mercados tradicionales de los fabricantes nacionales, es en el futuro comportamiento de la demanda interna donde se ciernen más incertidumbres. A pesar de todo, Sernauto prevé un aumento de la facturación sectorial del 5% y un auge en la contratación del 3% para el ejercicio 2017.

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

Según los datos facilitados por ACICAE<sup>1</sup> el ejercicio 2016 se cierra muy satisfactoriamente para la industria proveedora de automoción de la CAPV con un nuevo récord de ventas. Las buenas cifras alcanzadas este año evidencian la buena salud de la que goza el sector, generando cierto optimismo también cara al ejercicio 2017, en el cual se prevé crecer por encima del incremento estimado de la economía. En su conjunto, la facturación del sector vasco representa algo más del 24% del PIB del País Vasco y prácticamente la mitad del sector de componentes de automoción a nivel nacional.

Profundizando en la información sectorial, el sector vasco de automoción está compuesto por unas 300 empresas con cerca de las 263 plantas productivas en 29 países, tanto en mercados emergentes como tradicionales. Si bien es cierto que la industria proveedora desde 2010 muestra un perfil de crecimiento continuado, el ejercicio 2016 se cierra con una facturación histórica cifrada en 16.454 millones de euros. Esto supone un incremento del 9,7% que viene a sumarse al prácticamente idéntico registrado en 2015 (9,1%) después de años de crecimientos más moderados. El empleo también sigue esta tendencia positiva con un notable aumento en el número de personas empleadas, 1.436 empleos más, alcanzando una cifra conjunta de 38.019 trabajadores. A estas cifras hay que sumarle además los 40.000 puestos de trabajo más que generan las empresas proveedoras vascas fuera del País Vasco.

---

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

Asimismo, es necesario señalar que a este importante y pujante tejido empresarial se suma además la mayor planta industrial del País Vasco, Mercedes Benz Vitoria, donde trabajan en torno a 5.000 personas y que además, contagiándose de la misma tendencia, cierra el ejercicio con datos históricos de producción. Con 135.000 vehículos ensamblados en el año, entre los dos modelos Vito y Clase V, 30% más que el ejercicio anterior, Mercedes Benz Vitoria también cierra el ejercicio muy favorablemente, repercutiendo muy positivamente en la actividad de la industria auxiliar y de la industria en general.

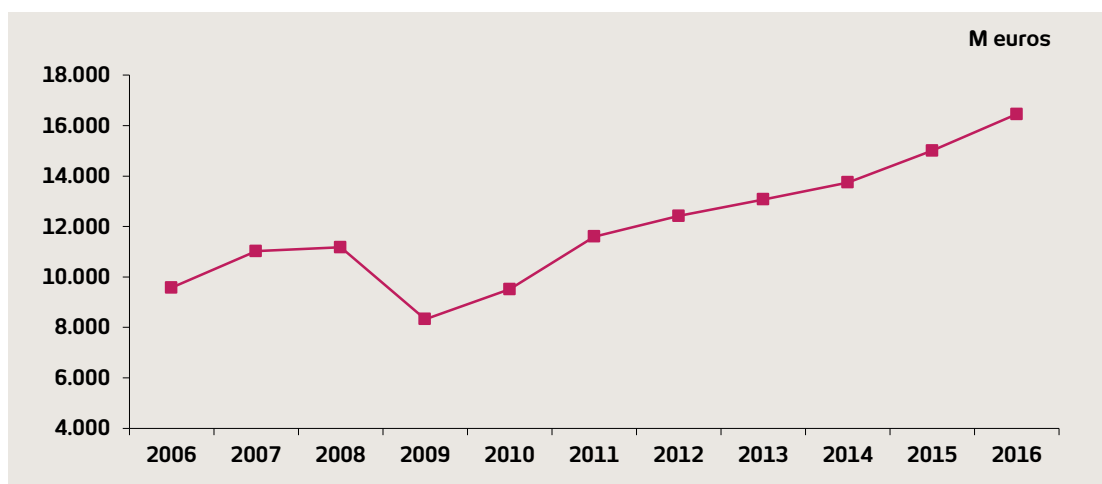
**Cuadro nº 81 Evolución del sector vasco proveedor de automoción**

Concepto	2012	2013	2014	2015	2016
Facturación (M euros)	12.421	13.071	13.747	15.004	16.454
Empleo (nº de personas)	35.376	34.851	36.093	36.583	38.019

Fuente: ACICAE.

Continuando con los datos sectoriales y en lo que a la inversión en I+D+i se refiere, las empresas han invertido en 2016 un 2,7% 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**

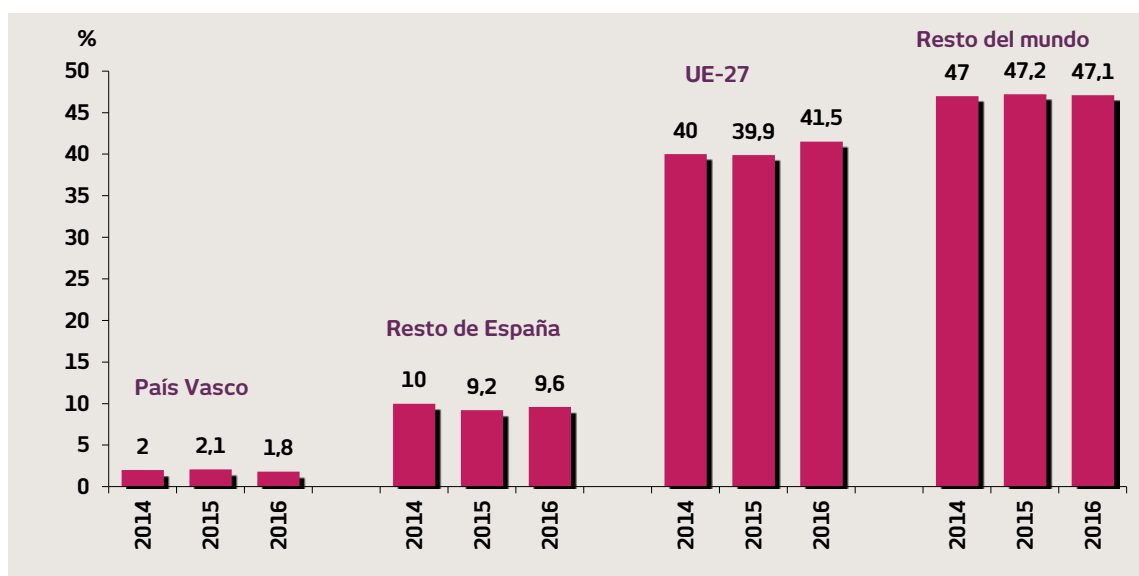


Fuente: ACICAE.

Asimismo, en relación a la estructura del mercado y como viene siendo habitual, el 60% de las ventas se dirigen a los constructores de vehículos, el 38% a proveedores de primer nivel y un tímido 2% al mercado del recambio. En cuanto al destino de las ventas, el sector, que se caracteriza por su altísima propensión exportadora, destina el 88% de su

facturación a mercados exteriores, generando el 41,5% de los flujos comerciales entre los países de la UE-27 y el 47,1% fuera de las fronteras europeas.

**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.

A modo de cierre del capítulo y en lo que al futuro se refiere, los responsables de ACICAE señalaron que "el sector pasa por un momento de crecimiento a nivel mundial que estamos aprovechando para ser más competitivos y ganar cuota de mercado". En ese sentido, después de dos ejercicios con significativos repuntes de la actividad sectorial, se espera que en 2017 se consolide la trayectoria ascendente que viene caracterizando al sector si bien se alude a un incremento algo más moderado que el registrado el último bienio.

## 6. MÁQUINA-HERRAMIENTA

### 6.1 PANORAMA MUNDIAL

El año 2016 se cierra con un ligero repunte de la producción mundial de máquina-herramienta (1,2%) superando la barrera de los 73.000 millones de euros. Este modesto crecimiento es, sin embargo, suficiente para establecer un nuevo récord productivo, superando de esta manera los valores máximos alcanzados en el año 2012 (72.530 millones de euros). Parece, por tanto, que la recuperación de las principales magnitudes sectoriales se confirma, avalado por una evolución favorable en el último trienio, lo que confiere un respiro al sector tras años de gran incertidumbre.

Sin embargo, una primera aproximación a los datos productivos pone de manifiesto que no todos los países han contribuido a impulsar la actividad productiva. El ejercicio 2016, por tanto, ha sido testigo de comportamientos evolutivos bien distintos, destacando la actuación de EE.UU. que, con un notable crecimiento de sus niveles productivos (28,8%), escala dos posiciones en el ranking mundial alcanzando el cuarto lugar. En términos de volumen, China sigue liderando incontestablemente el mapa productivo (28,3% del total) y España, con una variación interanual prácticamente testimonial, se mantiene como el noveno productor mundial de máquina-herramienta.

Profundizando en los datos y en comparación con el ejercicio anterior, se puede comprobar que siguen siendo los mismos 10 países los que se alzan como referentes mundiales en la fabricación de máquina-herramienta. China, con 20.688 millones de euros, encabeza de forma destacada la clasificación mundial, seguida del binomio Alemania-Japón rondando ambos los 11.000 millones de euros. En 2016, Alemania, con un imperceptible repunte de su actividad (0,4%) vuelve a arrebatarse el segundo lugar del ranking a Japón que acusa una notable contracción en sus volúmenes producidos (-9,6%). Con todo, estos tres países son responsables de prácticamente 6 de cada 10 máquinas-herramienta que se fabrican en el mundo. En proporciones más discretas, aunque con una presencia significativa en el ámbito productivo, completan el mapa de los principales productores de máquina-herramienta, EE.UU., con 5.342 millones de euros y escalando hasta el cuarto lugar e Italia, con 4.989 millones de euros, descendiendo a un quinto puesto. Le siguen en importancia dos países asiáticos, Corea del Sur y Taiwán con 3.900 millones de euros y 3.370 millones de euros respectivamente, Suiza con 2.699 millones de euros, y ya a cierta distancia, España que se afianza en noveno lugar por delante de Austria.

En cuanto al apartado de consumo, el gigante asiático, con 24.884 millones de euros, revalida su condición de primer y principal consumidor de máquina-herramienta adjudicándose el 34% del consumo mundial. De modo similar a lo acontecido en el ámbito productivo, EE.UU. presenta el comportamiento más dinámico del grupo, con el único incremento interanual de dos dígitos (18,1%) y una inversión de 7.841 millones de euros. Alemania, en tercer lugar, experimenta un incremento del 7,4% en su consumo hasta alcanzar los 6.159 millones de euros, seguido de cerca por Japón que, con un incremento del 6,8%, contribuye con 5.588 millones de euros al consumo mundial. Con volúmenes semejantes, pero comportamientos evolutivos diferentes, se sitúan por un lado, Corea del Sur, con 3.171,9 millones de euros y una contracción del 8,4% y por otro, Italia con un repunte de su actividad del 6,4% y una contribución de 3.009,4 millones de euros al cómputo global. Por encima de la barrera de los 1.000 millones de euros se encuentran países como India, Taiwán o Francia y, ya en otro orden de magnitud, se sitúan Suiza, España y Austria, con escasos movimientos con respecto a 2015 los dos primeros y un descenso del 6,9% para el último.

**Cuadro nº 82 Producción, comercio y consumo mundial de máquinas-herramienta**

(M euros)

País	2016 <sup>(*)</sup>			
	Producción	Exportación	Importación	Consumo
China	20.688,4	2.619,9	6.775,7	24.844,2
Alemania	11.248,0	7.588,7	2.499,6	6.158,9
Japón	10.998,7	6.205,3	794,3	5.587,7
Estados Unidos	5.341,6	1.499,8	3.998,9	7.840,7
Italia	4.959,1	3.099,5	1.149,8	3.009,4
Corea del Sur	3.900,1	1.824,9	1.096,8	3.171,9
Taiwán	3.369,8	2.616,9	652,3	1.405,1
Suiza	2.699,5	2.299,6	549,9	949,9
España	941,4	835,1	477,4	583,7
Austria	817,9	668,9	385,9	534,9
Francia	720,6	524,9	898,8	1.094,5
India	704,1	47,6	846,7	1.503,2
Resto Países	6.751,2	6.129,7	15.834,7	16.456,2
<b>Total</b>	<b>73.140,3</b>	<b>35.960,8</b>	<b>35.960,8</b>	<b>73.140,3</b>

(\*): Estimaciones.

Fuente: AFM.

Centrando la atención en el comercio mundial, Alemania con 7.588,7 millones de euros se afianza como el primer exportador mundial de máquina-herramienta seguido de Japón con 6.205,3 millones de euros. Italia, con 3.099,5 millones, se posiciona en tercer lugar seguida del tándem asiático China-Taiwán con volúmenes exportados prácticamente idénticos, ambos en torno a los 2.620 millones de euros. Por tanto, el 61% de las exportaciones se originan en estos cinco países, siendo Alemania responsable del 21,1% de la actividad exterior. Asimismo, es importante señalar que en un escenario donde han

prevalecido los descensos, España y Austria, en noveno y décimo lugar, reportan los dos únicos incrementos del grupo, esto es, un 8,2% y un 6,4% respectivamente.

En cuanto a las importaciones, China, EE.UU. y Alemania se posicionan como los países receptores de mayor volumen de máquina-herramienta, con una cuota de mercado conjunta que ronda el 40% de total importado. Italia y Corea del Sur también se atribuyen cierto papel protagonista al superar la cifra de los 1.000 millones de euros importados. En cuanto al comportamiento evolutivo, a diferencia de lo acontecido para las exportaciones, el ejercicio 2016 ha sido testigo de movimientos muy dispares entre países. Destacan los movimientos al alza de España (14,5%) y Austria (8%) y las contracciones experimentadas por Italia, Corea de Sur y China, todas ellas en torno al 13%.

Para finalizar con el apartado internacional y en lo que a los países europeos se refiere, según información publicada por CECIMO<sup>1</sup> sobre las previsiones para 2017, si bien parece que las principales cifras sectoriales van a mejorar gracias a la recuperación económica de los mercados, también es cierto que el creciente movimiento antiglobalización, la desanexión de Reino Unido de la UE y las medidas que pueda adoptar el Gobierno de Trump, entre otros factores, pueden terminar rebajando las expectativas de crecimiento del sector.

## 6.2 MÁQUINA-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO

Los fabricantes nacionales de máquina-herramienta cierran el ejercicio 2016 con una producción de 941 millones de euros, un 0,1% más que el año anterior, afianzándose la industria nacional en el tercer lugar europeo y noveno mundial. A pesar de esa excelente posición, el año ha sido algo complicado para el sector. Por un lado, la baja intensidad de algunos mercados exteriores tradicionalmente importantes y por otro, un mercado doméstico en horas bajas han contribuido a mermar los resultados sectoriales.

---

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

**Cuadro nº 83 Evolución de las principales variables del sector de máquina-herramienta en el Estado español**

Concepto	<i>(m euros)</i>			
	2014	2015	2016	%Δ 16/15
1. Producción	877.710	940.170	941.440	0,1
2. Ventas interiores	100.530	168.330	106.320	-36,8
3. Exportaciones	777.190	771.840	835.120	8,2
4. Importaciones	330.610	416.790	477.410	14,5
5. Consumo interior	431.140	585.120	583.730	-0,2
6. Proporción exportación = 3/1	88,5	82,1	88,7	60,7
7. Proporción importación = 4/5	76,7	71,2	81,8	-61,2

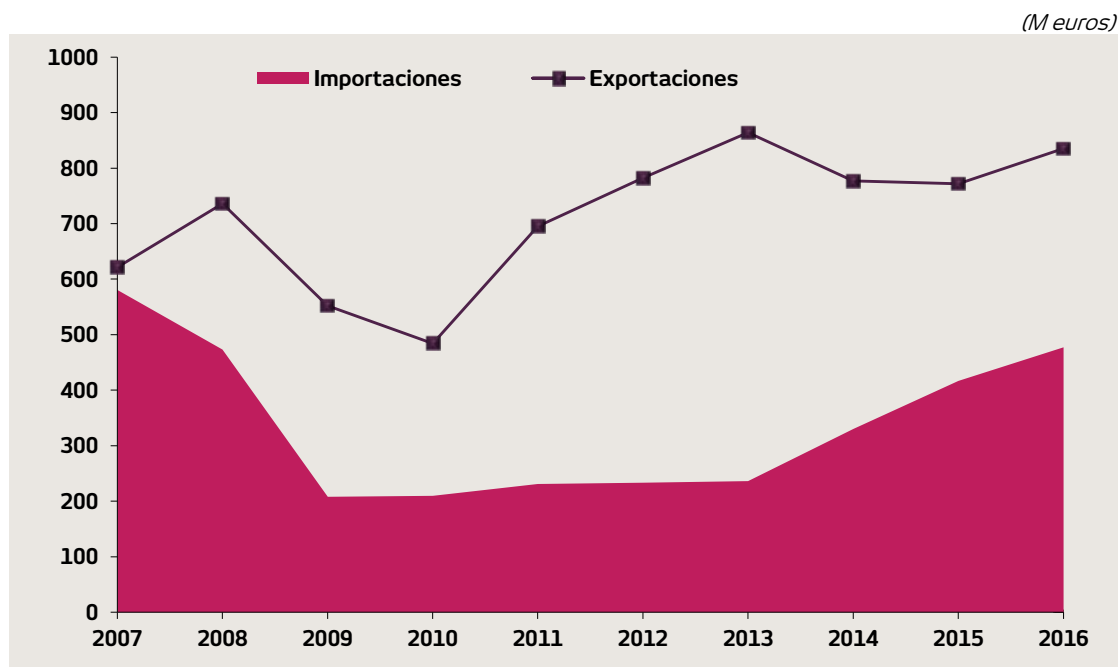
Fuente: AFM.

Profundizando en el análisis, y a la vista de la evolución de las principales variables sectoriales, el año 2016 se caracteriza por haber sido un año de luces y sombras. En un contexto donde los niveles productivos se mantienen prácticamente inalterados, crecen las ventas al exterior, la demanda interna se debilita y aumentan sensiblemente las importaciones. Más concretamente, con un comportamiento evolutivo muy favorable, se sitúan las exportaciones que, como viene siendo habitual, concentran el grueso de las ventas (88,7%) y aumentan sensiblemente sus valores del ejercicio precedente (8,2%). Con una dinámica opuesta, y rompiendo con la tendencia favorable reflejada el bienio anterior, las ventas interiores acusan un descenso significativo de sus valores (-36,8%) haciendo, de esta manera, tambalear los indicadores sectoriales. Es necesario señalar que también en este ejercicio el Gobierno Vasco ha contribuido, a través del Plan "Renove" de máquina-herramienta -con un presupuesto de 8 millones de euros-, a incentivar la compra de maquinaria, iniciativa que ha resultado insuficiente para continuar las ventas domésticas en la senda del crecimiento iniciada en 2014.

En cambio, en el ámbito de las importaciones se asiste a un incremento (14,5%) rebasando la barrera de los 477 millones de euros. Es necesario señalar la intensa progresión de las importaciones los últimos años, retomando estas últimas valores anteriores a la crisis. Con todo, el consumo interior se estanca (-0,2%) y el mercado doméstico muestra síntomas claros de ralentización. Así las cosas, tanto la proporción importadora (importaciones/consumo interior) como la exportadora (exportaciones/producción) rebasan notablemente los índices obtenidos el ejercicio anterior (81,8% y un 88,7% respectivamente).



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



Fuente: AFM.

Cuadro nº 84 Distribución de la producción española de máquinas-herramienta según tipo de maquinaria

(m euros)

Tipo de máquinas-herramienta	2014	2015	2016	% Δ 16/15
Tornos	138.180	156.210	153.950	-1,4
Fresadoras	146.910	164.890	139.060	-15,7
Máquinas especiales y transfer	94.090	79.450	96.660	21,7
Rectificadoras	65.240	53.610	73.300	36,7
Centros de mecanizado	53.970	55.180	58.580	6,2
Máquinas de procesos físico-químicos	19.250	23.820	24.830	4,2
Mandrinadoras	10.260	17.820	19.900	11,7
Taladros	15.450	20.900	15.420	-26,2
Sierras y tronzadoras	5.080	6.440	4.960	-23,0
Otras de arranque	29.140	24.400	25.320	3,8
<b>Total M-H por arranque</b>	<b>577.570</b>	<b>602.720</b>	<b>611.980</b>	<b>1,5</b>
Prensas mecánicas	153.400	166.760	109.730	-34,2
Prensas hidráulicas	12.160	19.620	63.680	224,6
Máquinas para cizallar	52.950	39.180	37.320	-4,7
Máquinas para curvar, plegar y aplanar	30.630	31.060	32.190	3,6
Máquinas para punzonar o entallar	15.670	12.170	14.570	19,7
Otras de deformación	35.330	68.660	72.060	5,0
<b>Total M-H por deformación</b>	<b>300.140</b>	<b>337.450</b>	<b>329.460</b>	<b>-2,4</b>
<b>TOTAL máquinas-herramienta</b>	<b>877.710</b>	<b>940.170</b>	<b>941.440</b>	<b>0,1</b>

Fuente: AFM.

Comenzando el análisis por el apartado productivo, y más concretamente por el subsector de arranque, el ejercicio se cierra con un total de 611.980 miles de euros producidos, un 1,5% más que el ejercicio 2015, lo que supone el 65% de la actividad de la industria. Este ligero movimiento al alza deja entrever, sin embargo, comportamientos evolutivos bien dispares entre las máquinas que conforman el subsector. Comenzando el análisis por los productos con mayor peso específico, como son los tornos y las fresadoras, ambos recortan su actividad este último ejercicio (-1,4% y -15,7% respectivamente) provocando que las fresadoras, producto tradicionalmente estrella de la industria nacional, queden relegadas a un segundo lugar. Es necesario señalar que entre ambas máquinas suponen prácticamente el 50% de la producción de arranque así como el 30% del total. A cierta distancia se sitúa el resto de máquinas, donde destacan por su aportación al conjunto de arranque, las máquinas especiales y transfer, las rectificadoras y los centros de mecanizado con participaciones del 15,8%, 12% y 9,6% respectivamente además de evolucionar todas ellas favorablemente.

En lo que hace referencia a la maquinaria por deformación, el año se salda con un volumen producido inferior al correspondiente a 2015 (-2,4%). En un ejercicio donde la tendencia dominante ha sido la de crecimiento, se asiste a un notable retroceso de la producción de las prensas mecánicas (-34,2%), que en términos relativos cuentan con la cuota más alta (11,7%), unido a otro generado por las máquinas para cizallar (-5%) resultando decisivos para inclinar la balanza a la baja. Es más, tampoco el crecimiento exponencial reportado en la producción de prensas hidráulicas (224,6%), grandes beneficiadas este último ejercicio por la reactivación de la inversión en el sector de automoción, ha permitido compensar dichos retrocesos.

**Cuadro nº 85 Exportaciones españolas de máquinas-herramienta por países**

	<i>(m euros)</i>			
<b>País</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>% Δ 16/15</b>
Alemania	87.130	80.070	108.050	34,9
China	154.490	51.340	96.630	88,2
México	40.110	46.650	77.820	66,8
Portugal	41.210	51.310	72.310	40,9
Italia	30.990	51.070	68.570	34,3
Estados Unidos	54.460	97.050	65.480	-32,5
Francia	42.470	45.060	51.270	13,8
Polonia	13.310	35.270	34.300	-2,8
Reino Unido	40.720	48.750	24.310	-50,1
Suecia	9.120	11.060	15.680	41,8
India	28.830	20.390	15.250	-25,2
Rusia	26.750	22.090	14.240	-35,5
Hungría	3.930	4.290	13.700	219,3
África del Sur	360	1.930	11.940	518,7
Brasil	31.710	33.080	11.790	-64,4
Eslovaquia	4.470	7.950	11.670	46,8
Resto Países	167.130	164.480	142.110	-13,6
<b>Total</b>	<b>777.190</b>	<b>771.840</b>	<b>835.120</b>	<b>8,2</b>

Fuente: AFM.

Circunscribiendo el análisis a la perspectiva territorial, Alemania se afianza como el primer destino de la máquina-herramienta española. El país germano, con una participación del 12,9%, repunta con relativa intensidad su actividad comercial (34,9%) relegando a China, con una representación del 11,6%, al segundo lugar. Con todo, el gigante asiático parece retomar protagonismo en el tablero internacional adjudicándose un notable crecimiento (88,2%), después del frenazo experimentado en 2015. México y Portugal, con participaciones relativamente próximas, se alzan con la tercera y cuarta posición, completando Italia la lista de los cinco principales mercados destino de máquina-herramienta nacional.

En términos de concentración geográfica, cabe decir que las exportaciones a estos cinco países suponen el 50,7% de total exportado, superando ampliamente la cuota del ejercicio anterior (36,3%) al presentar todos ellos notables crecimientos. En el otro lado de la balanza, varios mercados sufren deterioros en sus flujos comerciales con España, siendo el más relevante el correspondiente a EE.UU. (-32,5%) teniendo en cuenta la pérdida en su aportación al mapa exportador nacional entre 2015 (12,6%) y 2016 (7,8%).

**Cuadro nº 86 Exportación por tipos de máquinas-herramienta**

				<i>(m euros)</i>
Tipo de máquinas-herramienta	2014	2015	2016	% Δ 16/15
Fresadoras	140.900	164.750	130.010	-21,1
Tornos	115.120	114.910	118.590	3,2
Máquinas especiales y transfer	90.650	70.160	81.530	16,2
Rectificadoras	53.710	46.520	74.710	60,6
Centros de mecanizado	53.260	48.850	47.820	-2,1
Máquinas de procesos físico-químicos	18.810	20.950	23.980	14,5
Mandrinadoras	9.320	17.540	11.490	-34,5
Taladros	8.000	11.430	11.240	-1,7
Sierras y tronzadoras	4.930	4.810	4.070	-15,4
Otras de arranque	28.920	44.060	51.940	17,9
<b>Total M-H por arranque</b>	<b>523.590</b>	<b>543.980</b>	<b>555.380</b>	<b>2,1</b>
Prensas mecánicas	109.320	104.740	83.090	-20,7
Prensas hidráulicas	11.580	19.130	49.300	157,7
Máquinas para curvar, plegar y aplanar	29.680	24.410	32.300	32,3
Máquinas para cizallar	52.230	34.420	28.140	-18,2
Máquinas para punzonar o entallar	15.640	10.750	13.680	27,3
Otras de deformación	35.150	34.410	73.230	112,8
<b>Total M-H por deformación</b>	<b>253.600</b>	<b>227.860</b>	<b>279.740</b>	<b>22,8</b>
<b>TOTAL máquinas-herramienta</b>	<b>777.190</b>	<b>771.840</b>	<b>835.120</b>	<b>8,2</b>

Fuente: AFM.

De modo similar a lo acontecido en el ámbito productivo, se presentan en el apartado de exportación comportamientos evolutivos muy diferentes por tipo de máquina. Entre las máquinas que conforman el subsector de arranque, los descensos más pronunciados corresponden a las mandrinadoras (-34,5%), las sierras y tronzadoras (-15,4%) y, con

especial importancia, teniendo en cuenta su condición de líder en el mapa exportador, el asignado a las fresadoras (-21,1%). En contraposición, logran mejores resultados que el ejercicio anterior las rectificadoras (60,6%), las máquinas de procesos físico-químicos (14,5%), las máquinas especiales y transfer (16,2%) y, en última instancia, el segundo producto con mayor volumen exportado, los tornos (3,2%). Con todo, el subsector de arranque, con 555.380 miles de euros exportados, 66,5% del tráfico total, culmina el año con un balance exportador favorable (2,1%).

Pasando ahora a analizar el comportamiento exportador de la máquina-herramienta por deformación, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que prevalecen los crecimientos y algunos además de carácter notable. Más concretamente, destacan los incrementos exponenciales de las prensas hidráulicas (157,7%) y otras máquinas de deformación (112,8%) en un contexto donde también evolucionan satisfactoriamente las máquinas para curvar, plegar y aplanar (32,3%) y las máquinas para punzonar o entallar (27,3%). Surgen como excepciones, las prensas mecánicas (-20,7%) y las máquinas para cizallar (-18,2%) que generan movimientos a la baja, saldándose el año para el conjunto en 279.740 miles de euros exportados, esto es, un 22,8% más que en 2015.

**Cuadro nº 87 Importaciones españolas de máquinas-herramienta por países**

País	2014	2015	2016	% Δ 16/15
Alemania	90.780	98.070	99.320	1,3
Italia	57.000	61.520	73.150	18,9
Japón	27.700	43.030	61.540	43,0
Bélgica	20.510	38.590	43.240	12,0
Taiwán	23.380	33.440	35.100	5,0
Suiza	17.740	17.670	24.640	39,4
China	17.640	20.760	23.290	12,2
Corea del Sur	7.590	15.870	19.900	25,4
Francia	11.860	16.380	18.320	11,8
Reino Unido	13.310	18.730	17.030	-9,1
Turquía	5.480	9.450	12.820	35,7
Austria	6.160	3.590	7.650	113,1
Estados Unidos	7.010	3.920	6.940	77,0
India	6.480	7.810	6.350	-18,7
República Checa	1.030	3.310	6.180	86,7
Otros	16.940	24.650	21.940	-11,0
<b>Total</b>	<b>330.610</b>	<b>416.790</b>	<b>477.410</b>	<b>14,5</b>

Fuente: AFM.

En lo que hace referencia a las importaciones, éstas han experimentado un aumento del 14,5% con respecto a 2015. Si bien entre los países que conforman el tablero importador la tendencia imperante ha sido la de crecimiento, tanto el Reino Unido como la India sufren sendos descensos del 9,1% y del 18,7%. Por tanto, logran aumentar notablemente sus valores del ejercicio anterior países como Austria (113,1%), EE.UU. (77%) o la

República Checa (86,7%). Con similar comportamiento, aunque de menor intensidad, se posiciona el resto de países destacando los movimientos reflejados por Japón (43%), Suiza (39,4%) o Turquía (35,7%). En proporciones más discretas evoluciona Alemania (1,3%) manteniéndose sin embargo a la cabeza del ranking mundial junto con Italia y Japón, representando entre los tres cerca del 50% del volumen importado.

Para finalizar con el capítulo, y teniendo en cuenta información publicada por AFM, las perspectivas para 2017 son relativamente optimistas ya que se prevé que la facturación crezca en torno al 5%. Parte de ese optimismo se asienta en las cifras históricas de captación de pedidos del subsector de deformación provocado por el alto volumen de inversión de la industria del automóvil. En ese sentido, otra variable que ayudaría a materializar ese crecimiento, sería la puesta en marcha de un Plan Renove a nivel nacional, no solo en el ámbito del País Vasco, lo que sin duda ayudaría a la recuperación de un mercado doméstico en horas bajas.

## 7. HERRAMIENTA MANUAL

En mayo 2016, Eskuin -Clúster de la Ferrería y el Suministro Industrial- se incorpora a AFM, Clúster de la Fabricación Avanzada, al que pertenecen 320 empresas industriales. Esta colaboración permite a las 23 empresas de Eskuin, entre muchas otras ventajas, estar mejor posicionadas a la hora de afrontar los principales retos del sector. Uno de ellos tiene que ver con la necesidad de posicionar el producto nacional como un producto de calidad frente a productos importados de menor coste y calidad, otro tiene que ver con la digitalización, con la mejora de los procesos productivos, la innovación en producto, el marketing sectorial, etc.

Profundizando en la evolución de las principales magnitudes sectoriales, una primera aproximación a los datos muestra comportamientos evolutivos muy favorables, salvo en el apartado de empleo donde se contraen ligeramente las cifras. Más concretamente, la producción se eleva hasta los 338,4 millones de euros, lo que supone un incremento del 6% sobre la cifra correspondiente al ejercicio precedente, contribuyendo de forma pareja tanto las ventas interiores, con 168.734 miles de euros, como las exportaciones, con 169.627 miles de euros.

**Cuadro nº 88 Evolución de las principales magnitudes del sector**

Concepto	2015	2016	% 16/15
Producción	319.295	338.361	6,0
Ventas Interiores	157.648	168.734	7,0
-Industria	79.289	85.564	7,9
-Construcción	65.190	70.453	8,1
-Agricultura	13.170	12.717	-3,4
Exportaciones	161.647	169.627	4,9
Empleo (nº personas)	1.953	1.900	-2,7

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

Comenzando el análisis por el mercado doméstico, el ejercicio 2016 ha sido testigo de un notable aumento de las ventas interiores de herramientas de mano, mostrando éstas una variación interanual al alza del 7%. En ese sentido es importante señalar que los tres sectores a los que dirigen sus ventas los fabricantes nacionales han sufrido intensamente los efectos de la crisis lo que ha deteriorado lógicamente los resultados sectoriales durante varios años. En 2016, por el contrario, si bien es precipitado hablar de una recuperación económica definitiva, sí se aprecian síntomas de recuperación en la economía y en la actividad industrial, lo que ha impulsado la compra de herramientas. Por tanto, las ventas dirigidas a la industria y a la construcción han rebasado de forma considerable sus registros del ejercicio precedente (en torno al 8%), atribuyéndose

además ambos segmentos las mayores tasas de penetración (50,7% y 41,8%). El sector agrícola, sin embargo, con una participación muy inferior (7,5%) contrae su actividad comercial con respecto a 2015 (-3,4%).

Asimismo, al buen desempeño de las ventas domésticas se ha sumado un mercado exterior también en crecimiento lo que, dada la propensión exportadora del sector, ha contribuido a cerrar el ejercicio muy satisfactoriamente. Si bien, en 2016, el comportamiento evolutivo de las exportaciones presenta un dinamismo inferior al señalado por las ventas domésticas (4,9% frente a 7%), no obstante, es necesario señalar que los últimos años éstas han conseguido mantener una senda de crecimiento continuado poniendo de manifiesto la buena acogida que tiene el producto nacional, por su calidad y cumplimiento estricto de toda la legislación, en los mercados exteriores. En esta última década, el peso específico de las exportaciones se ha ido igualando al del mercado doméstico, destinando en 2016 la mitad de la producción de herramienta manual a mercados extranjeros.

**Cuadro nº 89 Distribución de las exportaciones por áreas geográficas**

Área	2015	2016
Unión Europea	65,5	68,2
América	13,7	11,8
Oriente Medio	9,0	8,5
África	3,7	3,4
Asia y Oceanía	4,1	3,8
Rusia y Europa del Este	3,2	3,6
Resto	0,8	0,7
<b>Total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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

Por áreas geográficas, la UE sigue concentrando el grueso de las exportaciones, con el 68,2% de total y adjudicándose un crecimiento de 2,7 puntos porcentuales con respecto a 2015. En el marco europeo, destaca la actividad comercial de la industria de herramienta con países como Francia (11,1 millones de euros), Portugal (10,8 millones de euros) y Suecia (7,5 millones de euros) que suponen el 22,2%, 21,5% y 15% respectivamente de los flujos comerciales con Europa, los cuales se elevan hasta los 50,2 millones euros en total. En cuanto a movimientos superlativos, destaca Polonia, al aumentar exponencialmente sus compras a fabricantes nacionales y cerrar el ejercicio con unos volúmenes importados que pasan de 800 mil euros en 2015 a 3,8 millones de euros en 2016.

Fuera de las fronteras europeas, fruto de los constantes esfuerzos dedicados por las empresas a la diversificación de mercados, se genera el 31,8% de la actividad comercial,

esto es, 41,4 millones de euros. El continente americano se perfila, por tanto, como el segundo destino de las exportaciones nacionales (11,8%), Oriente Medio el tercero (8,5%) y, con pesos específicos similares, en torno al 3,5%, les siguen África, Asia-Oceanía, Rusia y Europa del Este. Los principales mercados fuera de la UE son, por orden de importancia, EE.UU., Cuba, Perú y Marruecos, con 8,2 millones de euros, 6,8 millones de euros y en torno a 2 millones para Perú y Marruecos ambos mostrando una notable progresión (177,7% y 37,1%). En una posición también destacada se encuentran, a su vez, México (1,9 millones de euros) y Turquía (1,5 millones de euros). En este contexto y al margen de los dos abultados crecimientos ya citados, aumentan considerablemente las ventas a países como Argentina, República Dominicana y Argelia.

**Cuadro nº 90 Distribución de las importaciones por áreas geográficas**

Área	2015	2016	(%)
UE	57,3	53,6	
Fuera de la UE	42,7	46,4	
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

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

Pasando a analizar el desempeño de las importaciones y comenzando por las correspondientes a la Unión Europea, éstas disminuyen ligeramente con respecto a 2015 (-1,3%), cifrándose en 65,8 millones de euros en 2016 lo que supone el 53,6% del valor importado. Alemania juega un papel protagonista en el mapa importador europeo, con un volumen de importaciones por encima de los 26 millones euros y una cuota del 40,2%. Francia se afianza, con 14,4 millones y un peso específico del 21,9%, en el segundo lugar por delante de Italia, con 8,5 millones de euros y una participación del 13%. En cuanto al comportamiento evolutivo, despuntan por su dinamismo, Suecia con 2,8 millones de euros y un incremento del 86,2% y Bélgica con 2,2 millones de euros y un crecimiento del 18% ocupando asimismo posiciones destacadas en el ranking importador (quinto y séptimo lugar respectivamente).

En cuanto a las importaciones fuera de la UE, China revalida su título de principal mercado origen de la importación nacional rebasando la barrera de los 33 millones de euros. EE.UU., con 10,5 millones de euros, triplicando prácticamente sus propios valores de 2015 (3,6 millones de euros), se asienta en un merecido segundo puesto, siendo Taiwán el país que termina de completar el podio con cerca de 7 millones de euros. En el marco de las importaciones fuera de la UE, al margen de lo ya comentado para EE.UU., las partidas procedentes de países como Noruega, Brasil, Japón y Sudáfrica son las que más han progresado, saldándose 2016 con un total de 57 millones de euros fruto de las importaciones que se originan en países no europeos.



Para finalizar con el capítulo, a continuación, se recogen algunos datos de interés de dos de las empresas más representativas del sector. Comenzando por IZAR Cutting Tools y, según información publicada por la empresa líder en fabricación de herramientas de corte, en 2016 se superan los 26 millones de euros de facturación, con un crecimiento por segundo año consecutivo por encima del 10%. Este crecimiento, se sustenta tanto en su excelente desempeño en el mercado nacional, donde IZAR se consolida como líder en su segmento, como en los mercados exteriores en donde cuenta con una dilatada trayectoria con presencia en más de 80 países. Francia, Alemania y EE.UU. destacan como los principales mercados destino de sus ventas si bien países como China, Rusia y otros del Norte de África van adquiriendo progresivamente mayor protagonismo. Cara a un futuro próximo, IZAR tiene previsto invertir 1,5 millones de euros, apostando firmemente por el desarrollo de una fabricación avanzada Industry 4.0, con herramientas de realidad virtual y big data, persiguiendo así la optimización de sus procesos productivos.

En cuanto a EGA Master, multinacional alavesa de herramientas de mano de alta calidad con más un centenar de personas en plantilla, ha vuelto a ser galardonada por su innovador desarrollo de productos, en esta ocasión, con el Quality Innovation Award Euskalit. Este galardón se suma a muchos de los recibidos por la empresa, premios a la gestión, a la internacionalización, a la trayectoria, a la integración o a la promoción y desarrollo del euskera. Es necesario destacar que EGA Master, que empezó su andadura en 1990, es en la actualidad un referente a nivel mundial, teniendo en cuenta que la empresa exporta el 90% de su facturación a más de 150 países. Otro rasgo que le caracteriza es su alta capacidad de innovación, con más de 200 productos patentados, dedicando la empresa a proyectos de I+D+I cerca del 6% de sus recursos. Tanto es así que EGA Master acaba de realizar una inversión de dos millones de euros con el objetivo de, según fuentes de la empresa, *“mejorar procesos y capacidad logística de cara a afrontar los crecimientos propuestos, que van en la línea de dar un nuevo salto en innovación (...) estamos explorando ya las posibilidades que nos ofrecen nuevas tecnologías como la manufactura aditiva y la nanotecnología”*.

En cuanto a las perspectivas de futuro, el sector afronta el ejercicio 2017 con optimismo, apuntando a un crecimiento en las principales magnitudes sectoriales aunque de carácter moderado. Si bien parece que todos los indicadores reflejan un crecimiento sostenido de la economía así como de la producción industrial y desde las empresas también se alude a unas previsiones favorables, de mantener o aumentar la cartera de pedidos, el año 2017 sigue generando cierta incertidumbre por lo que las previsiones son prudentemente optimistas.

## 8. PAPEL

### 8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

De acuerdo con la información facilitada por la Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta (ASPAPPEL), elaborada a su vez en base a datos de la Confederation of European Paper Industries (CEPI), en 2016 la producción de papel y cartón en dicho ámbito se ha situado en 90.895 miles de toneladas, volumen que supone una variación nula en relación al ejercicio precedente, truncando así la senda decreciente iniciada en 2011.

**Cuadro nº 91 Producción de papel y cartón (integrantes CEPI)**

Año	m Tm	% Δ
2011	93.557	-3,2
2012	92.081	-1,6
2013	91.128	-1,0
2014	90.949	-0,2
2015	90.872	-0,1
2016 (*)	90.895	0,0

(\*): Datos provisionales.

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

Atendiendo a la distribución regional de la producción de papel, y teniendo en cuenta que en tal caso la información se refiere al ejercicio 2015, el conjunto de países integrados en la CEPI acapara el 22,3% de la producción mundial de papel, participación significativamente inferior a la correspondiente a Asia, que con una cuota del 46,1% constituye el mayor productor mundial, y ligeramente superior a la registrada por Norteamérica (20,4% de la producción total mundial).

Tomando nuevamente en consideración el ejercicio 2016, en el marco de la CEPI, las exportaciones de papel han retrocedido débilmente (-0,3%), mientras que el consumo y especialmente las importaciones han avanzado (0,3% y 4,5%, respectivamente). En el caso de las exportaciones, éstas se han cifrado en 19.138 miles de toneladas, habiendo descendido las encaminadas a Latinoamérica (-12,6%), y en menor grado, las dirigidas al resto de Europa y del mundo (-0,2% y -0,1%, respectivamente), y aumentado las orientadas a Norteamérica (8,8%), y en menor medida, las encaminadas a Asia (0,1%). Por su parte, el consumo ha alcanzado las 77.400 miles de toneladas, mientras que las importaciones las 5.607 miles de toneladas, habiéndose expandido de forma generalizada salvo en los casos de las originarias del resto del mundo y Latinoamérica (-8,7% y -4,7%, respectivamente).

De este modo, la balanza comercial referida al papel de los países integrantes de la CEPI ha anotado en 2016 un saldo positivo de 13.531 miles de toneladas, volumen un -2,1% inferior al logrado en el ejercicio anterior (superávit de 13.827 miles de toneladas en 2015).

**Cuadro nº 92 Producción de papel y cartón por países**

*(m de toneladas)*

País	2015*	% s/Total
Alemania	22.608	5,5
Austria	4.965	1,2
Bélgica	2.123	0,5
Bulgaria	257	0,1
Dinamarca	64	0,0
España	6.195	1,5
Finlandia	10.319	2,5
Francia	7.984	2,0
Grecia	280	0,1
Hungría	739	0,2
Italia	9.015	2,2
Holanda	2.643	0,6
Polonia	4.367	1,1
Portugal	2.228	0,5
Reino Unido	3.969	1,0
República Checa	740	0,2
Eslovaquia	763	0,2
Suecia	10.163	2,5
Noruega	981	0,2
Suiza	1.280	0,3
Brasil	10.357	2,5
Canadá	10.321	2,5
China	109.193	26,8
Estados Unidos	72.671	17,8
India	11.236	2,8
Japón	26.227	6,4
Rusia	8.051	2,0
<b>Total Mundial**</b>	<b>407.991</b>	<b>100,0</b>

(\*): En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2015.

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

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Pasando ya a considerar la producción de pasta, en el conjunto de la CEPI, en 2016 ésta ha alcanzado las 37.232 miles de toneladas, nivel que supone un incremento interanual del 2,7%. Por zonas geográficas, y teniendo presente que en este caso la información corresponde al ejercicio 2015, los miembros de la CEPI aglutinan el 20,3% de la producción mundial de pasta, peso relativo inferior a los correspondientes tanto a Norteamérica como a Asia (36% y 22,2% de la producción total mundial, respectivamente).

Cuadro nº 93 Producción de pasta por países

*(m de toneladas)*

País	2015*	% s/Total
Alemania	2.555	1,4
Austria	1.361	0,8
Bélgica	492	0,3
Bulgaria	198	0,1
Dinamarca	0	0,0
España	1.641	0,9
Finlandia	10.301	5,8
Francia	1.606	0,9
Grecia	0	0,0
Hungría	0	0,0
Italia	386	0,2
Holanda	94	0,1
Polonia	1.048	0,6
Portugal	2.565	1,4
Reino Unido	205	0,1
República Checa	431	0,2
Eslovaquia	635	0,4
Suecia	11.197	6,3
Noruega	751	0,4
Suiza	133	0,1
Brasil	17.370	9,7
Canadá	16.552	9,3
China	9.934	5,6
Estados Unidos	47.760	26,7
India	1.797	1,0
Japón	8.679	4,9
Rusia	7.542	4,2
<b>Total Mundial**</b>	<b>178.601</b>	<b>100,0</b>

(\*): En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2015.

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

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

## 8.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

Según ASPAPEL, en 2016 la producción estatal de papel y cartón se ha situado en 6.218,6 miles de toneladas, nivel que supone un tímido crecimiento interanual del 0,4%, en relativa sintonía con el avance nulo registrado en el marco de la CEPI.

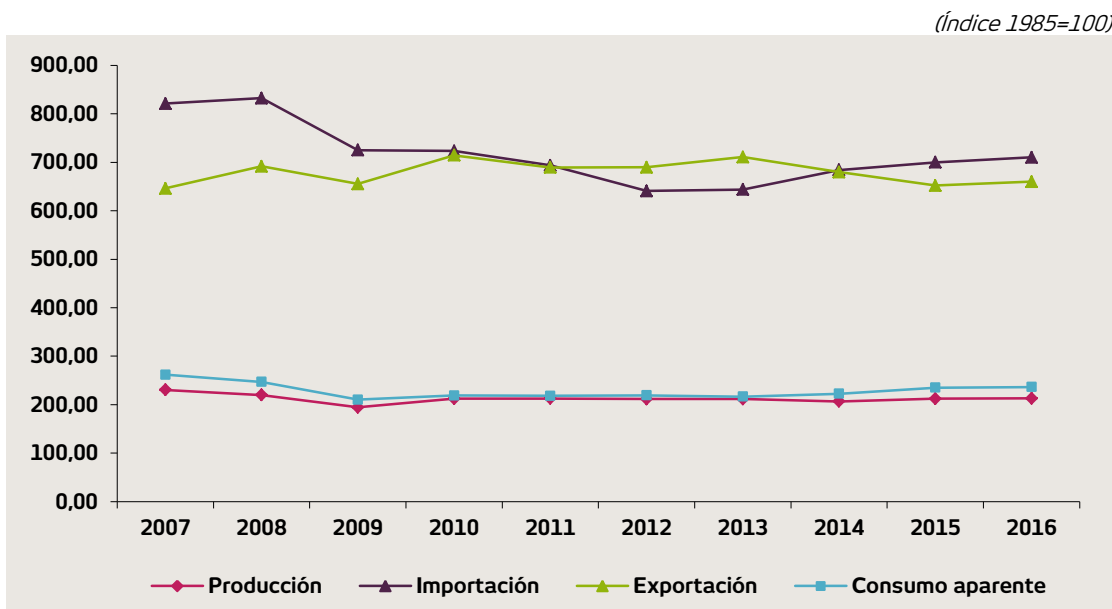
Asimismo, tanto las importaciones de papel (3.256 miles de toneladas), como las exportaciones (2.830,1 miles de toneladas), así como el consumo aparente del mismo (6.644,5 miles de toneladas) también han aumentado (1,5%, 1,2% y 0,6%, respectivamente). Así las cosas, la balanza comercial española del papel ha acrecentado su saldo negativo hasta las -425,9 miles de toneladas (déficit de -412,1 miles de toneladas en 2015).

Cuadro nº 94 Producción y consumo de papel y cartón. Total español

Año	Producción	Importación	Exportación	Consumo aparente
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
2016	6.218,6	3.256,0	2.830,1	6.644,5

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.

De forma análoga a lo observado en ejercicios anteriores, en 2016 la UE continúa presentándose como el principal socio comercial del Estado, concentrando el 88,2% de las importaciones y el 61,2% de las exportaciones. En concreto, Francia y Finlandia detentan el 18% y el 17,5% de las compras exteriores, respectivamente, al tiempo que Portugal y Francia representan el 20,7% y el 18,8% de las ventas al exterior, respectivamente.

Por lo que respecta a los distintos tipos de papel, la producción orientada tanto a otros papeles como a otros envases y embalajes se ha incrementado en relación al ejercicio

previo (11,6% y 5,7%, respectivamente), mientras que la destinada a cartón estucado, higiénicos y sanitarios, prensa e impresión y escritura y cartón ondulado ha descendido (-2,8%, -2,4%, -0,7% y -0,6%, respectivamente).

**Cuadro nº 95 Producción y consumo por tipos de papel**

Tipo	<i>(m Tm)</i>							
	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2016	% Δ 16/15	2016	% Δ 16/15	2016	% Δ 16/15	2016	% Δ 16/15
Prensa e impresión y escritura	1.377,1	-0,7	1.219,7	-4,8	1.215,3	2,2	1.831,5	-6,6
Higiénicos y sanitarios	723,3	-2,4	153,5	13,6	168,8	-10,9	708,1	3,1
Para cartón ondulado	2.879,7	-0,6	958,0	-0,4	874,0	-0,9	2.963,8	-0,5
– Para ondular	1.333,5	7,2	344,7	4,1	358,5	4,7	1.319,7	7,1
– Test Liner y Kraft Liner	1.121,3	-8,2	585,3	-0,3	445,5	-5,4	1.261,2	-5,7
– Bicos y cueros	424,9	-1,6	28,0	-36,1	70,0	2,2	382,9	-6,0
Cartón estucado	266,8	-2,8	526,2	4,5	130,5	-0,9	662,5	2,5
Otros envases y embalajes	493,3	5,7	296,6	9,4	343,6	7,8	446,3	6,5
Otros papeles	478,3	11,6	102,0	84,0	97,9	14,1	482,4	21,1
<b>Total Papel y Cartón</b>	<b>6.218,6</b>	<b>0,4</b>	<b>3.256,0</b>	<b>1,5</b>	<b>2.830,1</b>	<b>1,2</b>	<b>6.644,5</b>	<b>0,6</b>

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Focalizando el análisis en el subsector de la pasta de papel, en 2016 éste ha aumentado su producción un 2,2% hasta las 1.676,5 miles de toneladas, habiendo crecido asimismo tanto las exportaciones como las importaciones (928,5 y 1.165,8 miles de toneladas, respectivamente, volúmenes que suponen avances respectivos del 9,2% y 0,6%), y retrocedido el consumo aparente (1.913,8 miles de toneladas, nivel que implica una disminución del -1,8%).

De acuerdo con esta dinámica, en 2016 la balanza comercial de la pasta de papel estatal ha contenido su saldo deficitario hasta las -237,3 miles de toneladas (saldo negativo de -308,4 miles de toneladas en 2015), con una tasa de cobertura del 79,6% (73,4% en el ejercicio precedente).

Por tipo de pasta, la pasta mecánica y química aglutina el núcleo de la misma, tanto en términos de producción (98,6% del total) como de exportación/importación, así como de consumo aparente, habiendo evolucionado de forma expansiva todas sus magnitudes con la única excepción de su consumo aparente (1.861,5 miles de toneladas) que ha descendido un -1,5% (incremento de la producción del 2,3% hasta las 1.652,9 miles de toneladas, crecimiento de las exportaciones del 9,4% hasta las 910,9 miles de toneladas e incremento de las importaciones del 1,2% hasta las 1.119,5 miles de toneladas).

En cuanto al papel recuperado, en 2016 su consumo aparente ha ascendido a 5.195,9 miles de toneladas, volumen que supone una leve expansión interanual del 0,3%.

Cuadro nº 96 Producción y consumo por tipos de pasta

*(m Tm)*

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2016	% Δ 16/15	2016	% Δ 16/15	2016	% Δ 16/15	2016	% Δ 16/15
Pasta mecánica y química	1.652,9	2,3	1.119,5	1,2	910,9	9,4	1.861,5	-1,5
Semiquímica y Otras	23,6	-4,8	46,4	-12,2	17,6	2,1	52,4	-13,3
Total Pastas Vírgenes	1.676,5	2,2	1.165,8	0,6	928,5	9,2	1.913,8	-1,8
Papel viejo (recogida aparente)	4.710,3	3,1	1.638,3	0,7	1.152,8	13,7	5.195,9	0,3

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

En línea con el trabajo realizado en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se analiza la utilización de papel recuperado considerando los siguientes indicadores: tasa de recogida aparente (producción de papel viejo/consumo de papel y cartón): 70,9% en 2016 frente a 69,1% en 2015; tasa de utilización (consumo de papel viejo/producción de papel y cartón): 83,6% tanto en 2015 como en 2016; y tasa de reciclaje (consumo de papel viejo/consumo de papel y cartón): 78,2% en 2016 frente a 78,4% en el ejercicio anterior.

Poniendo en relación los datos referidos al Estado con los correspondientes al conjunto de la CEPI, el sector papeler español ha mostrado un comportamiento relativamente similar en materia de producción (tímido avance del 0,4% a nivel nacional frente a variación nula en el marco de la CEPI), comparativamente más favorable en lo referido a las exportaciones (aumento del 1,2% a nivel estatal frente a un retroceso del -0,3% en la CEPI), y comparativamente menos expansivo en cuanto a las importaciones (incremento del 1,5% en el Estado frente a 4,5% en el marco de la CEPI).

### 8.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO

Con un dinamismo mayor que el observado a nivel estatal, en 2016 el sector papeler del País Vasco ha incrementado un 3,4% su producción de papel y cartón hasta las 1.458,1 miles de toneladas. De este modo, ante el menor crecimiento comparativo a nivel nacional, el sector papeler vasco ha aumentado su cuota de participación sobre el total español (23,4% del total en 2016 frente a 22,8% en 2015).

Cuadro nº 97 Producción de papel y pasta en el País Vasco

*(m Tm)*

Concepto	2014	2015	2016	% Δ 16/15
Total papel y cartón	1.403,5	1.409,5	1.458,1	3,4
Total pasta	497,0	494,6	487,0	-1,5

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

En lo concerniente a la pasta, a diferencia de lo observado tanto a nivel estatal como en el marco de la CEPI (ámbitos en los que su producción ha crecido), la producción vasca de la misma ha retrocedido un -1,5% en 2016 hasta las 487 miles de toneladas, de tal modo que la participación del País Vasco sobre el total nacional ha descendido levemente del 30,1% en 2015 al 29% en 2016.

Centrando ya la atención en el comercio exterior, y teniendo en cuenta que en este caso concreto el análisis se realiza en términos monetarios, en 2016 las exportaciones de papel y pasta del País Vasco han aumentado un 2,5%, mientras que las importaciones han descendido un -0,4%. En este sentido, las ventas exteriores sectoriales han alcanzado los 831.287 miles de euros y las compras procedentes del exterior los 490.742 miles de euros, habiendo escalado el superávit comercial hasta los 340.545 miles de euros (318.206 miles de euros en 2015).

**Cuadro nº 98 Principales empresas del sector papelerero en el País Vasco**

Empresas	Localización	Producción
Sarriopapel y Celulosa, S.A.	Leitza, Uranga	P. impresión y escritura, y pasta
Indarkia S.L.- Ezten FCR.	Aranguren, Arceniega	Papel tisú
Papresa	Renteria	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 Amaroz	Legorreta	Papel de impresión y escritura

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

Una vez estudiadas las principales magnitudes sectoriales, a continuación se realiza un escueto comentario sobre la evolución del panorama empresarial del sector en el País Vasco, en base a la información disponible a fecha de realización del presente informe.

Atendiendo primeramente a Papresa (ubicada en Errenteria), la compañía integrada en el Grupo Industrial Alfonso Gallardo representa el mayor fabricante de papel prensa a nivel estatal, habiendo alcanzado en 2016 unas ventas de 135,2 millones de euros, volumen un 10% superior al registrado en el ejercicio precedente. Así las cosas, la papelera ha anotado un beneficio (antes de impuestos) de 6,3 millones de euros, frente a las pérdidas (antes de impuestos) de -1,5 millones de euros registradas en el ejercicio anterior.



En lo relativo a Smurfit Kappa Nervión (radicada en Iurreta), a falta de información referida a 2016, cabe recordar que la papelera centrada en los subsectores de papel Kraft y pasta alcanzó en 2015 unas ventas de 118 millones de euros, nivel que supuso 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).

En cuanto 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, a falta de información posterior, conviene recordar que en 2015 su planta de Cordovilla obtuvo una facturación próxima a los 35 millones de euros, superando así en un 7% el volumen correspondiente al ejercicio previo.

Tomando ya en consideración el subsector de impresión y escritura, destacan 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), acaparando éstas una parte significativa de la producción subsectorial estatal. En el caso de Sarriopapel y Celulosa, S.A., ésta se integra en el grupo Lecta, y más concretamente en el seno de Torraspapel, S.A., compañía que en 2016 ha alcanzado unas ventas de 766 millones de euros, cifra un -2,5% inferior a la anotada en el ejercicio precedente. Con todo, Torraspapel, S.A. ha contenido sus pérdidas hasta los -4,8 millones de euros, frente a las pérdidas de -11,3 millones de euros contabilizadas en 2015.

Finalmente, por lo que se refiere al subsector de papeles domésticos e higiénicos, conviene resaltar que la planta de la multinacional sueca SCA en la localidad navarra de Allo ha puesto en marcha en 2016 un programa dual con el politécnico de Estella enfocado a la especialización, a través de la captación y formación de jóvenes talentos. Así, en el marco del programa *Young Talent*, el proyecto pretende especializar a los alumnos procedentes tanto de Formación Profesional como de grados universitarios en función de las necesidades reales de la empresa.

## 9. CAUCHO

### 9.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

A pesar de la moderación del crecimiento económico a nivel global, el consumo mundial de caucho ha crecido un 2,8% en 2016, habiendo alcanzado las 27.536 miles de toneladas, según la información publicada por el International Rubber Study Group. La producción, por su parte, se ha mostrado menos vigorosa (avance del 1,7%), situándose ésta en 27.223 miles de toneladas, de tal forma que el stock mundial de caucho ha arrojado un saldo negativo de -312 miles de toneladas (déficit de -13 miles de toneladas en el ejercicio precedente).

Atendiendo al tipo de caucho, tanto en el caso del caucho natural como en el del sintético, el consumo ha sido superior a la producción, obteniéndose así un stock negativo en ambos casos: -198 y -114 miles de toneladas, respectivamente.

**Cuadro nº 99 Consumo mundial de caucho natural y sintético**

*(m Tm)*

Área	Caucho Natural			Caucho Sintético			Total		
	2015	2016	% Δ 16/15	2015	2016	% Δ 16/15	2015	2016	% Δ 16/15
Asia/Pacífico	8.835	9.226	4,4	7.939	8.226	3,6	16.774	17.452	4,0
EMEA*	1.597	1.665	4,3	3.633	3.684	1,4	5.230	5.349	2,3
América	1.709	1.709	0,0	3.072	3.026	-1,5	4.781	4.735	-1,0
<b>Total</b>	<b>12.140</b>	<b>12.600</b>	<b>3,8</b>	<b>14.644</b>	<b>14.936</b>	<b>2,0</b>	<b>26.784</b>	<b>27.536</b>	<b>2,8</b>

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

Fuente: International Rubber Study Group.

Por zonas geográficas, el consumo de caucho se ha incrementado tanto en Asia/Pacífico (4%), como en Europa, Oriente Medio y África (2,3%), mientras que ha descendido en América (-1%), áreas que detentan cuotas respectivas del 63,4%, 19,4% y 17,2% del consumo total mundial de caucho.

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

De forma análoga a lo observado a nivel internacional, la producción española de transformados del caucho también ha aumentado en 2016, habiendo crecido asimismo el consumo aparente del mismo.

<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).

Concretamente, de acuerdo con la información facilitada por el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, la producción estatal de éste se ha cifrado en 814.712 toneladas en 2016, volumen que supone una expansión interanual del 2,5%, al tiempo que el consumo aparente se ha situado en 694.319 toneladas, nivel que representa un avance del 2,4% respecto a 2015.

Por el contrario, la facturación sectorial ha retrocedido un -0,7% hasta los 4.811,4 millones de euros en 2016, ante la caída de las ventas del subsector de neumáticos y recauchutado (-2,7%), ya que las correspondientes a pieza técnica han aumentado (4,2%).

Teniendo en cuenta que la producción del sector ha crecido un 2,5%, y que el empleo sectorial un tímido 0,4%, la productividad del sector del caucho estatal ha aumentado un 2% hasta las 37,3 toneladas por empleado en 2016.

Llegados a este punto, al igual que en años anteriores, conviene señalar que, ante la significativa importancia 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 breve análisis específico del mismo.

**Cuadro nº 100 Datos básicos del sector de transformación del caucho<sup>(1)</sup> en el Estado español**

				<i>(Tm)</i>
Concepto	2015	2016	% Δ 16/15	
1. Producción	795.142	814.712	2,5	
2. Consumo aparente	678.241	694.319	2,4	
3. Exportación	737.269	754.024	2,3	
4. Importación	620.368	633.631	2,1	
5. Saldo comercial	116.901	120.393	3,0	
6. Precio medio exportación <sup>(2)</sup>	3,99	3,83	-4,0	
7. Precio medio importación <sup>(2)</sup>	4,17	4,05	-3,1	
8. Exportación/Producción (%)	92,7	92,6	-0,2	
9. Importación/Consumo aparente (%)	91,5	91,3	-0,2	
10. Empleo	21.760	21.850	0,4	
11. Productividad (1/10) <sup>(3)</sup>	36,5	37,3	2,0	

(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.

Focalizando ya la atención en el comercio exterior, en términos de volumen, tanto las ventas al exterior como las compras exteriores de transformados de caucho han crecido en 2016. En este sentido, las exportaciones han aumentado un 2,3% hasta las 754.024

toneladas, al tiempo que las importaciones un 2,1% hasta las 633.631 toneladas. De este modo, el superávit comercial en términos de volumen se ha incrementado un 3% hasta las 120.393 toneladas.

**Cuadro nº 101 Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores**

*(Tm)*

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2015	2016	% Δ 16/15	2015	2016	% Δ 16/15	2015	2016	% Δ 16/15
Neumáticos y recauchutado	591.549	602.610	1,9	446.352	453.226	1,5	145.197	149.384	2,9
Pieza técnica	145.720	151.414	3,9	174.016	180.405	3,7	-28.296	-28.991	2,5
<b>Total</b>	<b>737.269</b>	<b>754.024</b>	<b>2,3</b>	<b>620.368</b>	<b>633.631</b>	<b>2,1</b>	<b>116.901</b>	<b>120.393</b>	<b>3,0</b>

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

No obstante, en términos monetarios, exportaciones e importaciones han descendido en 2016 (-1,9% y -1%, respectivamente), habiendo caído un -8,1% el superávit comercial.

Tomando en consideración los subsectores, en términos de volumen, tanto en el caso de las ventas exteriores como en el de las compras al exterior, el dinamismo ha sido mayor en pieza técnica que en neumáticos y recauchutado: avances del 3,9% y 3,7% frente a 1,9% y 1,5%, respectivamente.

En cualquier caso, en términos monetarios, las exportaciones e importaciones de pieza técnica han aumentado (2,8% y 1,5%, respectivamente), mientras que las de neumáticos y recauchutado han retrocedido (-4,1% y -2,6%, respectivamente).

**Cuadro nº 102 Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores**

*(M euros)*

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2015	2016	% Δ 16/15	2015	2016	% Δ 16/15	2015	2016	% Δ 16/15
Neumáticos y recauchutado	1.998,9	1.917,4	-4,1	1.599,6	1.558,5	-2,6	399,2	358,9	-10,1
Pieza técnica	943,5	970,3	2,8	989,9	1.004,8	1,5	-46,4	-34,5	-25,6
<b>Total</b>	<b>2.942,4</b>	<b>2.887,6</b>	<b>-1,9</b>	<b>2.589,5</b>	<b>2.563,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>352,8</b>	<b>324,4</b>	<b>-8,1</b>

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Centrando ya el análisis en el sector transformador del caucho en la CAPV, y atendiendo primeramente al Índice de Producción Industrial (IPI) de Eustat relativo al caucho y plástico, en 2016 éste ha repuntado un 3,4% (-0,1% en el ejercicio previo).

Por lo que respecta a las operaciones comerciales con el exterior, las exportaciones de caucho y sus manufacturas han crecido un débil 0,3% en 2016 hasta los 1.133.794 miles de euros, mientras que las importaciones un 3,1% hasta los 439.904 miles de euros, de tal modo que el saldo positivo de la balanza comercial se ha reducido un -1,3% hasta los 693.890 miles de euros.

Poniendo en relación la información correspondiente a la CAPV con aquella referida al conjunto del Estado, se aprecia que la cuota en términos monetarios del comercio exterior vasco sobre el total estatal ha aumentado levemente tanto en el caso de las exportaciones (39,3% del total en 2016 frente a 38,4% en 2015) como en el de las importaciones (17,2% del total en 2016 frente a 16,5% en el ejercicio precedente).

### 9.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO

Limitando ya el análisis exclusivamente al subsector de neumáticos y recauchutado, y atendiendo nuevamente a la información facilitada por el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, en 2016 la producción subsectorial ha alcanzado las 612.802 toneladas y el consumo aparente las 463.418 toneladas, cifras que suponen incrementos interanuales respectivos del 1,8% y 1,5%.

Por su parte, las exportaciones se han situado en 602.610 toneladas y las importaciones en 453.226 toneladas, habiendo crecido un 1,9% las ventas exteriores y un 1,5% las compras al exterior. Así las cosas la propensión exportadora se ha cifrado en el 98,3% y la importadora en el 97,8%.

**Cuadro nº 103 Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado**

Concepto	2015	2016	% Δ 16/15	(Tm)
1. Producción	601.883	612.802	1,8	
2. Exportación	591.549	602.610	1,9	
3. Importación	446.352	453.226	1,5	
4. Consumo aparente	456.686	463.418	1,5	
5. 2/1 x 100	98,3	98,3	0,1	
6. 3/4 x 100	97,7	97,8	0,1	

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Dada la estrecha relación existente entre el sector del caucho y el de automoción, se considera oportuno realizar un breve análisis de la evolución de este último sector. En este sentido, según la Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC), en 2016 han crecido tanto las matriculaciones de vehículos (alcanzando las

1.347.347 unidades), como las exportaciones (se sitúan en las 2.432.401 unidades) y la producción (alcanza las 2.891.922 unidades), registrando aumentos del 11%, 7% y 5,8% interanual, respectivamente.

**Cuadro nº 104 Producción y venta de vehículos en el Estado español**

Concepto	Producción			Exportación			Matriculaciones <sup>(1)</sup>		
	2015	2016	% Δ 16/15	2015	2016	% Δ 16/15	2015	2016	% Δ 16/15
Turismos	2.202.348	2.313.391	5,0	1.893.724	2.011.248	6,2	1.034.232	1.147.009	10,9
Vehículos industriales <sup>(2)</sup>	530.853	578.531	9,0	380.008	421.153	10,8	177.200	196.811	11,1
Autobuses y autocares	0	0	--	0	0	--	2.780	3.527	26,9
<b>Total</b>	<b>2.733.201</b>	<b>2.891.922</b>	<b>5,8</b>	<b>2.273.732</b>	<b>2.432.401</b>	<b>7,0</b>	<b>1.214.212</b>	<b>1.347.347</b>	<b>11,0</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.

Por último, dando continuidad al trabajo realizado en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se realiza un escueto comentario sobre los principales fabricantes de neumáticos ubicados en el País Vasco: Michelin y Bridgestone.

Por lo que se refiere 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 alcanzado un beneficio de 1.667 millones de euros en 2016, cifra un 4% superior a la registrada en el ejercicio previo, siendo la mejora del resultado operativo la responsable de dicho incremento, ya que las ventas han retrocedido. A nivel del País Vasco, cabe destacar la celebración en 2016 del cincuenta aniversario de sus instalaciones en Vitoria, dedicadas en la actualidad a la fabricación de neumáticos para turismos y maquinaria de obras públicas y minería, siendo dicha planta la más importante a nivel estatal, ya que supone en torno al 50% de la producción nacional.

En cuanto a Bridgestone, que opera en el País Vasco a través de su planta de Basauri, sobresale la presentación en 2017 del Plan Estratégico Bridgestone Hispania 2018-2020, el cual contempla una inversión de 73 millones de euros para la planta vizcaína, orientada a la integración digital, mejoras de procesos y/o desarrollo de nuevos productos.

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

### 10.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

De acuerdo con el Observatorio Europeo de Tecnologías de la Información (EITO), las ventas mundiales del mercado TIC han aumentado un 2,1% en 2016 hasta los 3,1 billones de euros, mejorando así las primeras estimaciones realizadas a mediados de dicho ejercicio.

Atendiendo en primer lugar a las tecnologías de la información, en 2016 éstas han continuado presentándose como las principales tractoras del crecimiento a nivel global, con una facturación mundial de 1,3 billones de euros, siendo especialmente vigoroso el empuje del subsegmento del software.

En lo concerniente a las telecomunicaciones, en 2016 las ventas mundiales han crecido un 1,5% hasta los 1,8 billones de euros, siendo el aspecto más destacable el hecho de que, a diferencia del ejercicio anterior, han sido los servicios de telecomunicaciones los impulsores del crecimiento y no las infraestructuras de telecomunicaciones. De hecho, en 2016 éstas últimas apenas han crecido un tímido 0,9%, frente a los avances de dos dígitos registrados en años anteriores.

A nivel geográfico, cabe señalar que India continúa presentando el ritmo de avance más elevado en cuanto a mercados TIC, si bien lo ha moderado de forma notable en relación al ejercicio previo: 4,7% en 2016 frente a 11,9% en 2015. A continuación figura Estados Unidos, que con una expansión de su mercado TIC del 3,2%, ha arrebatado la segunda posición en cuanto a dinamismo a China.

De cara a futuro, teniendo en cuenta la importancia de Estados Unidos en el mercado TIC global, preocupa cómo pueda afectar tanto a nivel nacional como internacional el cambio de gobierno norteamericano.

---

<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>

Según la Asociación Multisectorial de Empresas de la Electrónica, las Tecnologías de la Información y Comunicación, de las Telecomunicaciones y de los Contenidos Digitales (AMETIC), en 2016 la facturación del hipersector estatal de tecnologías de la información ha alcanzado los 23.441 millones de euros, cifra que supone un incremento interanual del 3,3%, siendo el tercer ejercicio consecutivo en que ha aumentado. Tomando en consideración los diferentes sectores, tanto los *servicios* como el *software* se han expandido, mientras que el *hardware* ha retrocedido.

Concretamente, en 2016 las ventas de los *servicios* relacionados con las tecnologías de la información se han situado en 15.963 millones de euros (acaparando así el grueso del total sectorial), volumen un 5,2% superior al registrado en el ejercicio previo, estimuladas por la recuperación económica estatal y por el relanzamiento de planes de inversión paralizados en años anteriores. A este respecto, cabe destacar que los proyectos de transformación digital están actuando como auténticos tractores del sector.

Asimismo, el sector del *software* también ha incrementado sus ventas en 2016, aunque con menor intensidad (3,6%), habiendo alcanzado éstas los 3.099 millones de euros, impulsadas por las aplicaciones orientadas a la mejora de la productividad y la competitividad. Además, todavía mantienen cierto impulso las adquisiciones relacionadas con la regularización de licencias tras las reformas normativas (mayor riesgo legal) introducidas en 2015.

Por el contrario, el área del *hardware* ha contenido su volumen de negocio hasta los 4.379 millones de euros en 2016, cifra que supone un recorte interanual del -3,4%, lastrado por el alargamiento de la vida en activo de los equipos y por el desvío hacia soluciones basadas en cloud y smartphones.

De cara a futuro, merece especial mención el impacto que supondrá el Nuevo Plan Digital a publicar por el Gobierno, así como los proyectos de transformación digital de las Administraciones Públicas.

---

<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>

Tras los descensos registrados en los dos ejercicios inmediatamente anteriores, en 2016 el número de socios pertenecientes a la Asociación de Industrias de las Tecnologías Electrónicas y de la Información (GAIA) ha repuntado, contabilizándose 254 empresas asociadas, frente a las 243 correspondientes a 2015.

**Cuadro nº 105 Evolución de las empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV**

Año	Empresas
2007	217
2008	231
2009	240
2010	265
2011	267
2012	260
2013	265
2014	245
2015	243
2016	254

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Centrando la atención en la producción sectorial, dando continuidad a los crecimientos observados en 2014 y 2015 (2,4% y 5,1%, respectivamente), en 2016 ésta se ha incrementado un notable 21,3% hasta los 3.530 millones de euros, confirmando así la recuperación del sector en el ámbito vasco.

**Cuadro nº 106 Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV**

Año	Producción M euros	Δ %
2007	3.032,0	22,0
2008	3.315,0	9,3
2009	3.060,0	-7,7
2010	2.994,9	-2,1
2011	2.911,0	-2,8
2012	2.742,0	-5,8
2013	2.702,1	-1,5
2014	2.768,0	2,4
2015	2.909,0	5,1
2016	3.530,0	21,3

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

<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.

Por lo que respecta a las exportaciones del sector, en 2016 éstas se han cifrado en 1.179,6 millones de euros, nivel un 5,6% superior al alcanzado en el ejercicio previo, habiendo prácticamente duplicado la intensidad del ritmo de avance en relación al ejercicio precedente (3% en 2015).

Así, dado el mayor crecimiento de la producción frente a las exportaciones, la tasa de propensión exportadora sectorial (porcentaje de producción exportado) ha caído cinco puntos porcentuales: 33,4% en 2016 frente a 38,4% en 2015.

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

Año	Exportaciones (M euros)	Δ %	Exportaciones/ Producción
2007	702,0	2,9	23,2
2008	749,0	6,7	22,6
2009	765,0	2,1	25,0
2010	850,0	11,1	28,4
2011	943,0	10,9	32,4
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
2016	1.179,6	5,6	33,4

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

En lo relativo al empleo sectorial, en consonancia con el dinamismo mostrado por el sector, en 2016 éste se ha incrementado un 4% hasta alcanzar las 11.447 personas ocupadas, confirmando así el repunte registrado en el ejercicio anterior (4,2% en 2015).

En cualquier caso, atendiendo a una perspectiva temporal más amplia (periodo 2007-2016), puede comprobarse que el nivel de empleo asociado al sector dista todavía del volumen de ocupación máximo alcanzado en 2008 (12.053 personas empleadas en dicho ejercicio).

**Cuadro nº 108 Evolución del empleo del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV**

Año	Empleados	Δ %
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
2016	11.447	4,0

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

En cuanto a la inversión en I+D, en 2016 los miembros de GAIA han destinado un total de 111 millones de euros a tal fin (3,1% de la facturación sectorial), habiendo retrocedido un leve -1,8% interanual.

Por último, señalar que en 2017 se ha producido la integración de los clústeres GAIA (Clúster vasco de Electrónica, Informática y Telecomunicaciones) y AVIC (Asociación Vasca de empresas de Ingeniería y Consultoría), conformando así un megasector que emplea a más de 18.000 personas y que alcanza una cifra de negocio próxima a los 4.800 millones de euros, nacido con la vocación de ser una pieza clave en la transformación digital de Euskadi.

## 11. CONSTRUCCIÓN

Tras muchos años de crisis económica, el sector de la construcción sigue sin mostrar síntomas claros de recuperación. En 2016, se presenta una tendencia mixta en la evolución de sus principales indicadores sectoriales, mientras las viviendas libres se recuperan se deteriora la actividad sujeta a obra pública poniendo en una situación complicada a las empresas cementeras. La Obra Civil, gran consumidora de cemento, rebaja considerablemente su actividad, -en gran parte debido a la situación de interinidad del Gobierno que se ha vivido en 2016- y se aleja de la ansiada recuperación. Si bien parece que el mercado residencial apunta un mayor dinamismo, también es cierto que son únicamente las viviendas iniciadas las que muestran cierta progresión cerrando las terminadas el ejercicio con valores inferiores a los registrados en 2015. Con todo, la aportación al PIB de la construcción sigue lejos de valores previos a la crisis, cuando rondaba el 10%, situándose este ejercicio en el 5,6%.

**Cuadro nº 109 Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción**

Concepto	País Vasco		España	
	2015	2016	2015	2016
Empleo	1,1	-4,9	8,1	0,01
Ventas interiores de cemento <sup>(*)</sup>	-4,9	3,4	5,5	-2,9
Viviendas terminadas	-2,9	-31,2	-4,9	-13,3
Viviendas iniciadas	-2,9	66,6	33,0	28,1
Licitación oficial	5,6	-22,7	-28,2	-0,7

(\*): 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.

Dicho esto, una primera aproximación a las grandes magnitudes sectoriales pone de manifiesto que en 2016 han sido más las evoluciones de orden negativo que las de signo favorable. Más concretamente, comenzando por el empleo, se observa una contracción del 4,9% en el País Vasco mientras que en España se mantiene prácticamente en los mismos valores que el ejercicio anterior (0,01% de incremento). Por tanto, se frena la tendencia favorable registrada el año anterior cuando se asistía a un repunte del empleo en ambos territorios (1,1% en el País Vasco y 8,1% en España) lo que presagiaba el inicio de un nuevo ciclo expansivo que no ha terminado por materializarse. En cuanto a las ventas interiores de cemento, y según los datos proporcionados por Oficemen<sup>(1)</sup>, en la Zona Norte (donde se incluye información de Aragón, La Rioja, CAPV y Navarra) las

<sup>1</sup> Agrupación de Fabricantes de Cemento de España.

ventas se han visto incrementadas (3,4%), al contrario de lo ocurrido a nivel nacional donde se establece una contracción cercana al 3%. Este movimiento a la baja se debe principalmente al desplome de la Obra Civil, mercado que absorbe en torno al 60% de la demanda de cemento. Por lo que se refiere a las licitaciones oficiales, en el País Vasco si bien en el bienio anterior se reflejaba cierto dinamismo en este indicador, en 2016 se dibuja un panorama muy debilitado teniendo en cuenta que los volúmenes licitados acusan un descenso del 22,7%. En el conjunto del Estado, si bien las licitaciones se reducen tímidamente (-0,7%), acumulan de nuevo un recorte, siendo el del ejercicio anterior muy superior (-28,2%). En dicho contexto, las viviendas terminadas tanto en el País Vasco como en España reflejan mermas de cierta consideración en sus valores (-31,2% y -13,3%, respectivamente), al tiempo que las viviendas iniciadas aumentan notablemente en ambos territorios (66,6% y 28,1%, respectivamente), siendo en el País Vasco el excelente desempeño de las viviendas libres (incremento del 92% con respecto a 2015) las que impulsan dicha actividad.

**Cuadro nº 110 Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV)**

Concepto	(% Δ)		
	2014	2015	2016*
Índice de personal ocupado	-5,6	-1,7	-0,7
Índice de producción	-4,6	-0,1	2,1
Edificación	-6,6	1,8	4,4
Obra Civil	7,1	-10,0	-11,3

(\*): Datos provisionales.

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

Pasando a analizar el Índice Coyuntural de la Construcción en la CAPV, se aprecian también tendencias evolutivas poco homogéneas en los indicadores representados. Así las cosas, dos de los indicadores presentan evoluciones favorables mientras que otros dos siguen una evolución negativa. El índice de personal ocupado parece frenar su caída (-0,7%), suavizando su descenso con respecto a años anteriores (-1,7% en 2015 y -5,6% en 2014). No así la Obra Civil, que acumula dos decrementos similares tanto en 2015 (-10%) como en 2016 (-11,3%). Con variaciones de signo positivo se sitúan tanto el Índice de producción, mostrando un incremento del 2,1% después de varios periodos en negativo, como la Edificación, indicador que se atribuye el mejor comportamiento evolutivo de los cuatro, mostrando un repunte del 4,4% con respecto a 2015.

**Cuadro nº 111 Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local**
*(M euros)*

Área	2015				2016 <sup>(*)</sup>			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	6,6	60,2	46,1	112,9	3,4	83,5	105,0	191,8
Bizkaia	121,8	190,5	237,1	549,3	163,2	124,9	168,6	456,7
Gipuzkoa	292,1	52,5	105,3	449,9	20,8	43,6	226,4	290,8
CAPV	420,4	303,2	388,5	1.112,2	187,3	252,0	500,0	939,3
Navarra	58,7	118,8	23,2	200,8	3,0	39,1	33,5	75,5
País Vasco	479,1	422,1	411,8	1.313,0	190,2	291,2	533,5	1.014,9
España	4.296,1	2.539,6	2.559,4	9.395,1	3.147,4	2.882,3	3.303,3	9.333,1

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

Profundizando en el análisis y centrando la atención en la evolución de las licitaciones oficiales, en el conjunto del Estado la caída registrada en 2015 (-28,2%) se frena este ejercicio (-0,7%), presentando en 2016 prácticamente el mismo volumen licitado que en 2015, esto es, 9.333,1 millones de euros. Acotando el análisis al País Vasco, al contrario de lo ocurrido en 2015 donde se asistía a un incremento de la inversión (5,6%), en este ejercicio la actividad licitadora se contrae sensiblemente (-22,7%), reduciendo su cuantía hasta los 1.014,9 millones de euros (1.313 millones de euros en 2015). A este descenso han contribuido Bizkaia (-16,9%), Gipuzkoa (-35,4%) y, sobre todo, Navarra (-62,4%), siendo Álava (69,9%) el único territorio que presenta un incremento en esta partida.

Profundizando en el papel que cada órgano licitador ha jugado en la composición del mapa licitador, a nivel nacional, mientras las Administraciones locales y autonómicas han reforzado su presencia (29,1% y 13,5%, respectivamente), se asiste a un descenso en la participación de la Administración central (-26,7%), contribuyendo todo ello a equilibrar los pesos de cada institución (35,4%, 30,9% y 33,7%, respectivamente). Ese mismo análisis desde la perspectiva del País Vasco difiere sustancialmente. La Administración Local, con 533,5 millones de euros, evoluciona prácticamente en las mismas proporciones que lo hace en el Estado (29,6%) atribuyéndose, sin embargo, una participación muy superior (52,6%). La Administración Autonómica, segunda fuerza licitadora, con 291,2 millones de euros invertidos y un peso relativo del 28,7%, experimenta un descenso del 31% en sus volúmenes licitados. Sin embargo, es en el comportamiento de la Administración Central donde se refleja más claramente el desplome de la inversión, cerrándose el ejercicio 2016 con una cuantía que supone menos de la mitad de lo invertido en 2015 (-60,3% y 18,7% de representación, respectivamente). Con todo, la aportación de cada Ente licitador ha variado sustancialmente con respecto a 2015, donde el peso de cada órgano era más equilibrado, generando aproximadamente cada uno una tercera parte de la actividad licitadora.

**Cuadro nº 112 Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2016)**

Área	%				Δ% 16/15			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	1,8	43,5	54,7	100,0	-48,5	38,7	127,8	69,9
Bizkaia	35,7	27,3	36,9	100,0	34,0	-34,4	-28,9	-16,9
Gipuzkoa	7,1	15,0	77,9	100,0	-92,9	-17,0	115,0	-35,4
CAPV	19,9	26,8	53,2	100,0	-55,4	-16,9	28,7	-15,5
Navarra	3,9	51,8	44,3	100,0	-94,9	-67,1	44,4	-62,4
País Vasco	18,7	28,7	52,6	100,0	-60,3	-31,0	29,6	-22,7
España	33,7	30,9	35,4	100,0	-26,7	13,5	29,1	-0,7

Fuente: *Seopan*.

Desglosando la información por Territorio Histórico, Álava única provincia que mejora sus registros del ejercicio anterior (69,9%), gestiona en 2016 un total de 191,8 millones de euros en licitación oficial. A este notable impulso ha contribuido el exponencial crecimiento que se adjudica la Administración Local (127,8%) además del correspondiente a la Administración Autónoma (38,7%), atribuyéndose entre ambas prácticamente la totalidad de la actividad licitadora (54,7% y 43,5% de representación, respectivamente) en un contexto donde la aportación de la Administración Central, en tendencia decreciente, es prácticamente inapreciable (1,8%). Este evidente desequilibrio en la participación de cada órgano licitador no se hace extensible a Bizkaia, donde el papel de cada entidad licitadora guarda bastante similitud. Con un total invertido de 456,7 millones de euros en 2016 (-16,9%), a diferencia de lo ocurrido en el resto de provincias vascas, el ejercicio se salda con un incremento de la licitación procedente de la Administración Central (34%) y un descenso en la Administración Local (-28,9%), a lo que viene a sumarse la actuación de la Administración Autónoma también con perfil descendente (-34,4%). En Gipuzkoa, con 290,8 millones de euros destinados a licitaciones, 35,4% menos que en 2015, el buen desempeño de la Administración Local (115%) ha resultado insuficiente para amortiguar las caídas protagonizadas por la Administración Autónoma y, sobre todo, por la Central que recortan considerablemente sus aportaciones (-17% y -92,9%, respectivamente). Todo ello sitúa a la Administración Local a la cabeza del mapa licitador (77,9% de peso específico), papel desempeñado por la Administración Central en 2015. En cuanto a Navarra, la Comunidad Foral se atribuye el peor comportamiento evolutivo del grupo (-62,4%), con un volumen licitado que se reduce hasta los 75,5 millones de euros, 200,8 millones de euros en 2015. En dicho territorio, mientras la Administración Local genera un repunte del 44,4% en sus valores del ejercicio precedente, se deterioran considerablemente las aportaciones de los otros dos órganos licitadores, esto es, un desplome del 67,1% para la Administración Autónoma y otro del 94,9% para la Administración Central. A pesar de ello, el órgano con más representación, concentrando la mitad de la licitación, corresponde a la

Administración Autónoma (51,8%), seguida muy de cerca por la Local (44,3%), y, finalmente, con una participación menor la Central (3,9%). En lo que respecta al mapa licitador estatal, en un contexto donde la Administración Local y Autónoma evolucionan favorablemente (29,1% y 13,5%, respectivamente), la Administración Central experimenta un descenso del 26,7%, concluyendo con un panorama licitador donde la contribución de cada Administración es bastante homogénea.

**Cuadro nº 113 Licitación oficial por tipos de obra (2016)**

Tipo de obra	País Vasco			España		
	M euros	Δ % 16/15	%	M euros	Δ % 16/15	%
Viviendas	39,1	-43,5	3,9	224,1	5,9	2,4
Equipamiento social	178,7	12,0	17,6	1.625,9	21,3	17,4
Resto edificación	131,6	4,9	13,0	1.417,5	-0,8	15,2
<b>Total Edificación</b>	<b>349,4</b>	<b>-1,4</b>	<b>34,4</b>	<b>3.267,5</b>	<b>9,6</b>	<b>35,0</b>
Transportes	383,9	-41,5	37,8	3.755,7	-2,6	40,2
Urbanizaciones	179,8	41,7	17,7	1.151,1	5,0	12,3
Hidráulicas	81,8	-47,1	8,1	957,4	-21,7	10,3
Medioambiente	20,0	-6,5	2,0	201,3	-16,2	2,2
<b>Total Obra Civil</b>	<b>665,5</b>	<b>-30,6</b>	<b>65,6</b>	<b>6.065,5</b>	<b>-5,4</b>	<b>65,0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.014,9</b>	<b>-22,7</b>	<b>100,0</b>	<b>9.333,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Seopan.

Una vez analizado el origen de las licitaciones, a continuación se presenta cómo ha evolucionado el ejercicio 2016 con respecto al destino de la inversión. En el ámbito estatal se asiste a comportamientos evolutivos opuestos según segmento, esto es en Edificación, con un peso específico del 35%, se presenta un aumento de la actividad licitadora (9,6%) mientras que en Obra Civil, destino del grueso de la licitación (65%), se acusa un descenso del 5,4%. Dicho esto, y comenzando por el apartado de Edificación, es en Equipamiento Social, con un peso específico del 17,4%, donde se aprecia un incremento significativo de la actividad licitadora (21,3%). En Viviendas, con una representación casi testimonial (2,4%), se recoge también un crecimiento, eso sí de menor intensidad (5,9%), al tiempo que en el capítulo de Resto de Edificación, con una participación del 15,2%, se aprecia una mínima variación a la baja con respecto a 2015 (-0,8%). En lo que a Obra Civil se refiere, en dicho subsector se asiste de nuevo a una contracción de la actividad licitadora, suponiendo el 65% de la licitación oficial (68,3% y 70,8% en 2015 y 2014, respectivamente). Las licitaciones correspondientes a Urbanizaciones consiguen elevar sus partidas presupuestarias (5%) en un contexto donde reinan los descensos, como el protagonizado por las Obras Hidráulicas (-21,7%), seguidos de los correspondientes a Medioambiente (-16,2%) y, de forma más moderada, a Transportes (-2,6%). Con todo, es en el capítulo de Transportes donde se siguen manejando los valores más altos en términos de licitación oficial, con un 40,2% del total.



Pasando a realizar este mismo análisis para el País Vasco, el ejercicio 2016 ha sido testigo de importantes desplomes, configurando así un escenario más deteriorado que el presentado para el Estado. Empezando por el subsector de Edificación, con un total licitado que asciende a 349,4 millones de euros, a pesar de producirse dos movimientos al alza, el ejercicio se cierra en negativo (-1,4%). Los dos incrementos señalados en Equipamiento Social y Resto de Edificación (12% y 4,9%, respectivamente) siendo sus participaciones sobre el total licitado del 17,6% y 13%, respectivamente, no han sido suficientes para amortiguar la caída registrada en las Viviendas (-43,5%) que, resultado de ello, quedan pobremente representadas en el mapa licitador (3,9%) y terminan de inclinar la balanza desfavorablemente. En cuanto al subsector de Obra Civil, despunta por su dinamismo la actividad licitadora en Urbanizaciones generando un importante crecimiento (41,7%) en un contexto donde tanto en las Obras Hidráulicas (-47,1%) como en Transportes (-41,5%) cae contundentemente la inversión, tendencia a la que se suman las obras en Medioambiente aunque más moderadamente (-6,5%). Por consiguiente, con un volumen licitado que asciende a 665,5 millones de euros, resultado de una merma en el conjunto licitado del 30,6%, su peso relativo pasa del 73% en 2015 al 65,6% en 2016.

Gráfico nº 15 Licitación oficial



Fuente: Seopan

Cuadro nº 114 Viviendas iniciadas y terminadas <sup>(\*)</sup>

(nº de viviendas)

Área	Concepto	Viviendas iniciadas				Viviendas terminadas			
		2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Álava	Protegidas	0	20	15	41	515	679	0	35
	Libres	129	79	201	278	400	389	184	144
Bizkaia	Protegidas	1.405	1.020	760	576	630	969	1.537	1.127
	Libres	1.086	1.102	750	1.715	1.893	1.159	1.965	914
Gipuzkoa	Protegidas	395	456	306	714	697	792	420	567
	Libres	814	1.000	1.143	2.414	1.701	1.012	1.462	811
CAPV	Protegidas	1.800	1.496	1.081	1.331	1.842	2.440	1.957	1.729
	Libres	2.029	2.181	2.094	4.407	3.994	2.560	3.611	1.869
Navarra	Protegidas	141	406	329	214	1.446	1.165	425	348
	Libres	478	636	1.068	1.664	878	591	560	562
País Vasco	Protegidas	1.941	1.902	1.410	1.545	3.288	3.605	2.382	2.077
	Libres	2.507	2.817	3.162	6.071	4.872	3.151	4.171	2.431
España	Protegidas	6.489	5.898	5.306	6.787	17.059	15.046	7.931	7.118
	Libres	29.232	32.120	45.259	57.979	43.230	35.226	39.891	34.351

(\*) Datos a 12/07/2017.

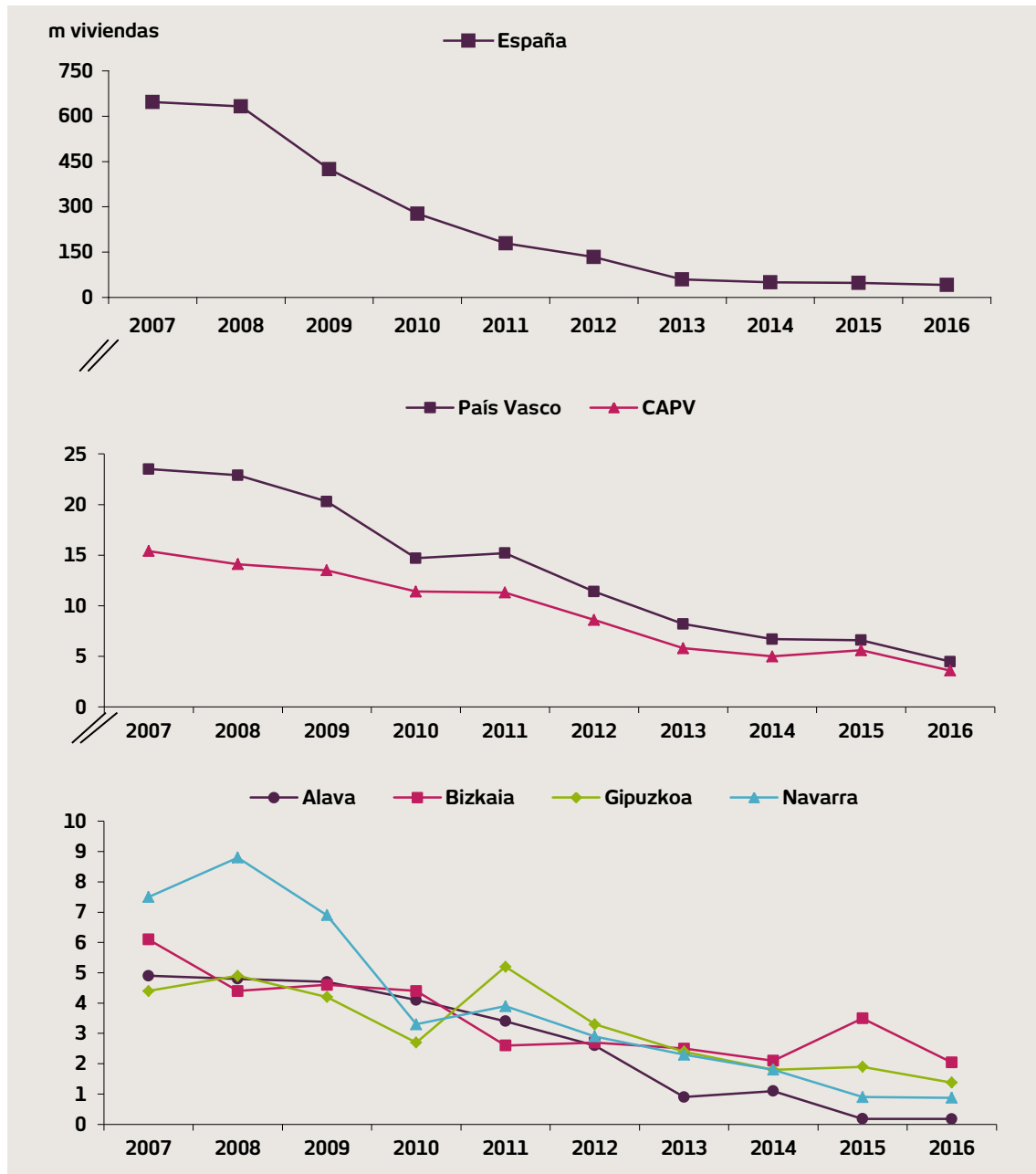
Fuente: Dpto. de Empleo y Políticas Sociales. Gobierno Vasco. Dpto. de Fomento y Vivienda. Gobierno de Navarra. INE.

Circunscribiendo el análisis a las viviendas iniciadas y terminadas en el País Vasco, se presentan en 2016 comportamientos evolutivos de signo contrario. Mientras crecen las viviendas iniciadas, impulsadas por las libres, se contraen considerablemente las terminadas. A un censo total de 7.616 viviendas iniciadas en 2016 (un 66,6% más que en 2015) ha contribuido fuertemente el desempeño de las viviendas libres que alcanzan las 6.071 unidades, siendo 1.545 las viviendas iniciadas de carácter protegido. A este comportamiento evolutivo favorable se han sumado, en el ámbito de las viviendas de protección oficial, las viviendas registradas en Álava (173,3%) y Gipuzkoa (133,3%), acusando contracciones tanto Bizkaia (-24,2%) como Navarra (-35%). En el ámbito privado, los cuatro territorios apuntan notables crecimientos en sus registros, siendo en Bizkaia y Gipuzkoa donde se recogen los más representativos (128,7% y 111,2%, respectivamente), mostrando asimismo Álava (38,3%) y Navarra (55,8%) comportamientos evolutivos muy satisfactorios. Es interesante señalar, que en el País Vasco, Gipuzkoa es el territorio que más aporta al total de viviendas iniciadas, siendo 714 las protegidas y 2.414 las libres. En cuanto a España, si bien tanto las viviendas iniciadas libres como las protegidas evolucionan a la par (incremento en torno al 28%), las libres, con 57.979 unidades, superan ampliamente a las protegidas, cifradas en 6.787 unidades.

Circunscribiendo el análisis a las viviendas terminadas, en 2016 una primera aproximación a los datos pone de manifiesto un comportamiento evolutivo poco favorable. Tanto es así que el stock de viviendas terminadas a 31 de diciembre de 2016

se contrae considerablemente con respecto a 2015, tanto en el conjunto del Estado (-13,3%) como en el País Vasco (-31,2%), reflejo de movimientos a la baja en todas las áreas geográficas analizadas. Más concretamente, según el tipo de vivienda, es en las protegidas donde se reportan los dos únicos incrementos del año, uno originado en Gipuzkoa (35%) y otro en Álava, territorio que en 2015 no señaló ninguna actividad en este ámbito (35 viviendas en 2016). En cambio, Bizkaia y Navarra recortan en un 26,7% y un 18,1% el censo de viviendas protegidas terminadas, elevándose para el conjunto del País Vasco hasta las 2.077 viviendas, un 12,8% menos que el ejercicio previo. A nivel estatal, son 7.118 las viviendas protegidas finalizadas resultado de un comportamiento evolutivo similar al acontecido en el País Vasco, esto es, un 10,3% menos. Pasando a analizar los datos sobre las viviendas libres terminadas, en todas las áreas geográficas estudiadas se asiste a un deterioro, más o menos pronunciado, de las cifras manejadas en 2015. Bizkaia encabeza la lista por contar con el mayor stock de viviendas libres finalizadas (914) y por adjudicarse la mayor contracción del grupo (-53,5%). Con un comportamiento similar, le sigue Gipuzkoa (-44,5%), seguido a su vez de Álava (-21,7%). Con todo, en el País Vasco son 2.431 las viviendas libres finalizadas en 2016, esto es, un 41,7% por debajo de los valores de 2015 y desde la perspectiva nacional, el año 2016 se salda con 34.351 viviendas libres concluidas, 13,9% menos que el año precedente.

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 115 Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV\***

Año	Nº de viviendas rehabilitadas	Subvenciones concedidas (euros)	Importe medio
2015	12.510	14.575.218	1.165,09
2016	12.655	15.780.000	1.246,94
Δ % 16/15	1,2	8,3	7,0

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

Fuente: Dpto. de Empleo y Políticas Sociales. Gobierno Vasco.

Teniendo en cuenta la información sobre rehabilitación de vivienda protegida en la CAPV, todos los indicadores contemplados mejoran con respecto al ejercicio precedente, comportamiento evolutivo contrario al registrado en 2015 cuando todos disminuían. Más concretamente, el primer indicador relativo al número de viviendas rehabilitadas apunta un crecimiento del 1,2%, lo que se significa que son 145 más las viviendas rehabilitadas que vienen a engrosar el total estimado en 12.655. Asimismo, las subvenciones concedidas generan un repunte del 8,3%, elevándose hasta los 15.780.000 euros el volumen manejado en 2016. Con todo, el importe medio se sitúa en 1.247 euros, esto es, un 7% por encima del dato de 2015.

**Cuadro nº 116 Población ocupada en la construcción**

Área	<i>(m personas)</i>			
	2014	2015	2016	Δ % 16/15
Álava	7,1	3,9	3,2	-18,5
Bizkaia	28,1	28,7	30,3	5,7
Gipuzkoa	14,9	15,3	15,7	2,9
CAPV	50,1	47,9	49,3	2,9
Navarra	14,0	16,9	12,3	-27,2
País Vasco	64,1	64,8	61,6	-4,9
España	993,5	1.073,7	1.073,8	0,01

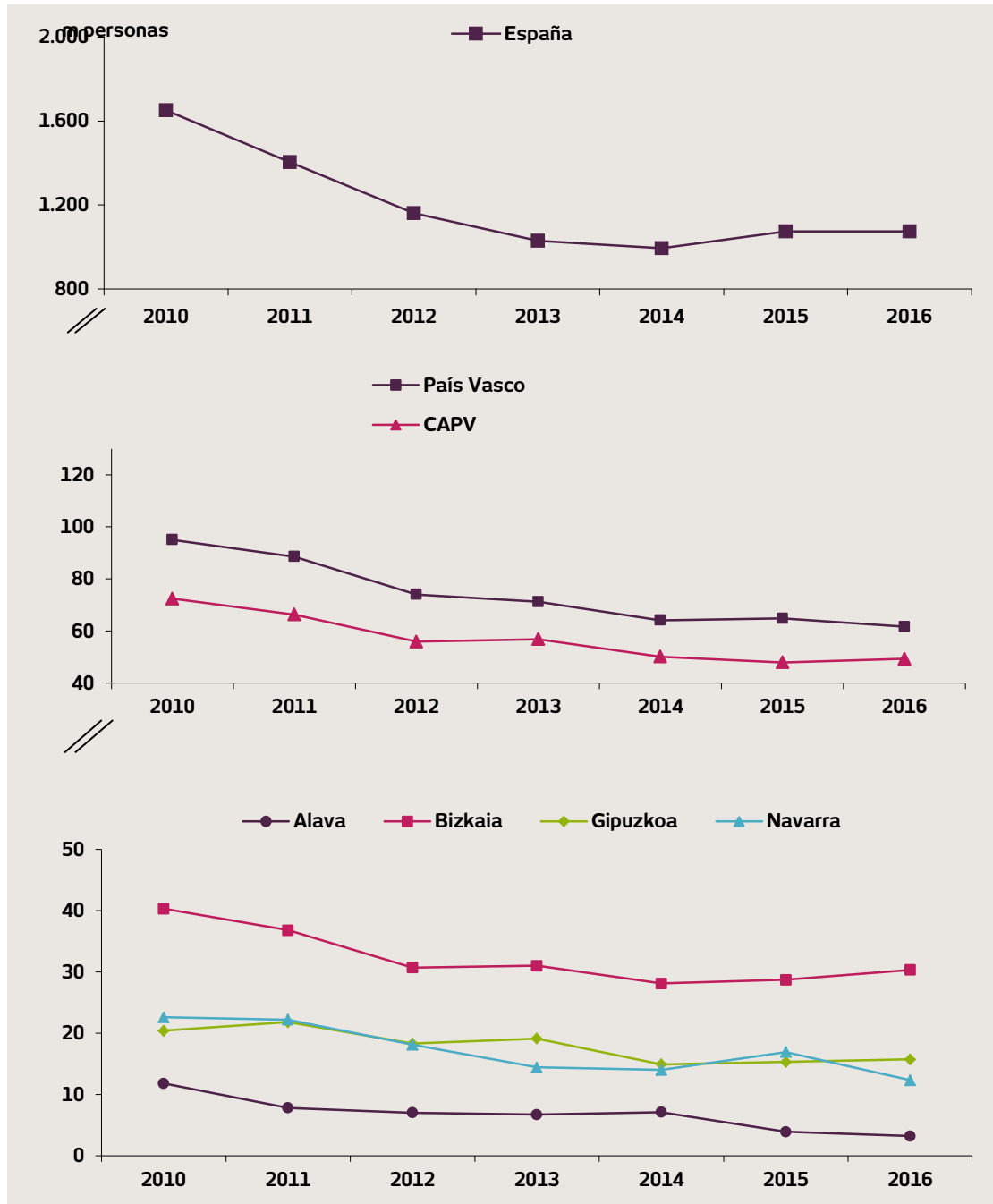
Fuente: INE. Encuesta de población activa (Base 2011).

Finalmente, otro indicador que arroja luz sobre el estado del sector de la construcción es el dato relativo a la población ocupada. Según los últimos datos publicados por la Encuesta de Población Activa (EPA) del INE, a nivel estatal no se produce prácticamente variación alguna en la población ocupada (0,01%), alcanzando la cifra de 1.073,8 miles de personas empleadas en el sector. En el País Vasco, arrastrado por los comportamientos negativos registrados en Álava (-18,5%) y Navarra (-27,2%), el ejercicio 2016 se salda en negativo, asistiéndose a una contracción del 4,9% de la población ocupada. Así las cosas, las variaciones interanuales favorables protagonizadas por Bizkaia (5,7%) y por Gipuzkoa (2,9%) han sido insuficientes para contrarrestar las caídas reportadas por Álava y Navarra, culminando el año 2016 con 61,6 miles de personas empleadas en la construcción en el País Vasco (3,2 miles de personas menos).

En cuanto al futuro inmediato del sector, cara a 2017, se prevé siga creciendo el mercado residencial, y es la inversión pública y más concretamente en la Obra Civil donde se presentan más incertidumbres, poniendo en una situación complicada al sector cementero. Con todo, se espera una recuperación desigual de las cifras sectoriales cara al próximo ejercicio, tendiendo a

reequilibrarse el sector a partir de 2018, donde se estima que el mercado residencial siga su tendencia al alza pero sobre todo mejore la Obra Civil, fuertemente debilitada estos últimos años.

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 2015, que facilita información relativa a los años 2014 y 2015.

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 2015, en el caso del País Vasco existe información disponible para 15 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, Coquerías y refino de petróleo, y Fabricación de otro material de transporte; por motivos de secreto estadístico -cuando hay menos de 5 empresas colaboradoras en el sector-, frente a los 14 disponibles para el año 2014 (en el que, en comparación con 2015, no se disponía de información para Artes gráficas y reproducción de soportes grabados ni para Fabricación de productos farmacéuticos). 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

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

<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.

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:

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

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

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

VPM = Ventas de Punto Muerto. Es la cifra de ventas necesaria para cubrir los costes operativos (variables y fijos, con y sin desembolso) y que, por tanto, coincide con la cantidad de ventas que lleva un 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:

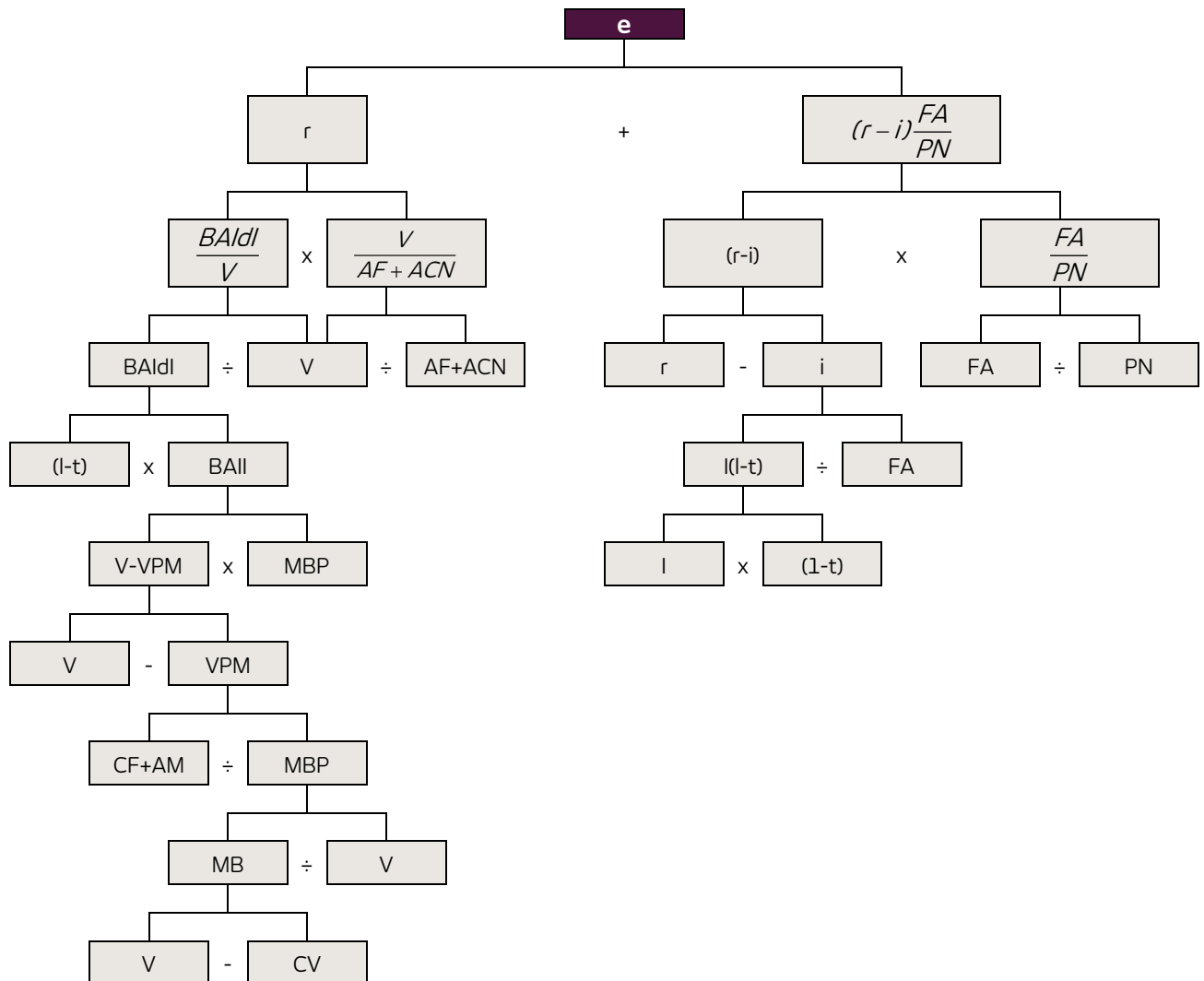
$$e = r + (r - i) \frac{FACP + FALP}{PN} = r + (r - i) \frac{FA}{PN}$$

$e =$  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.

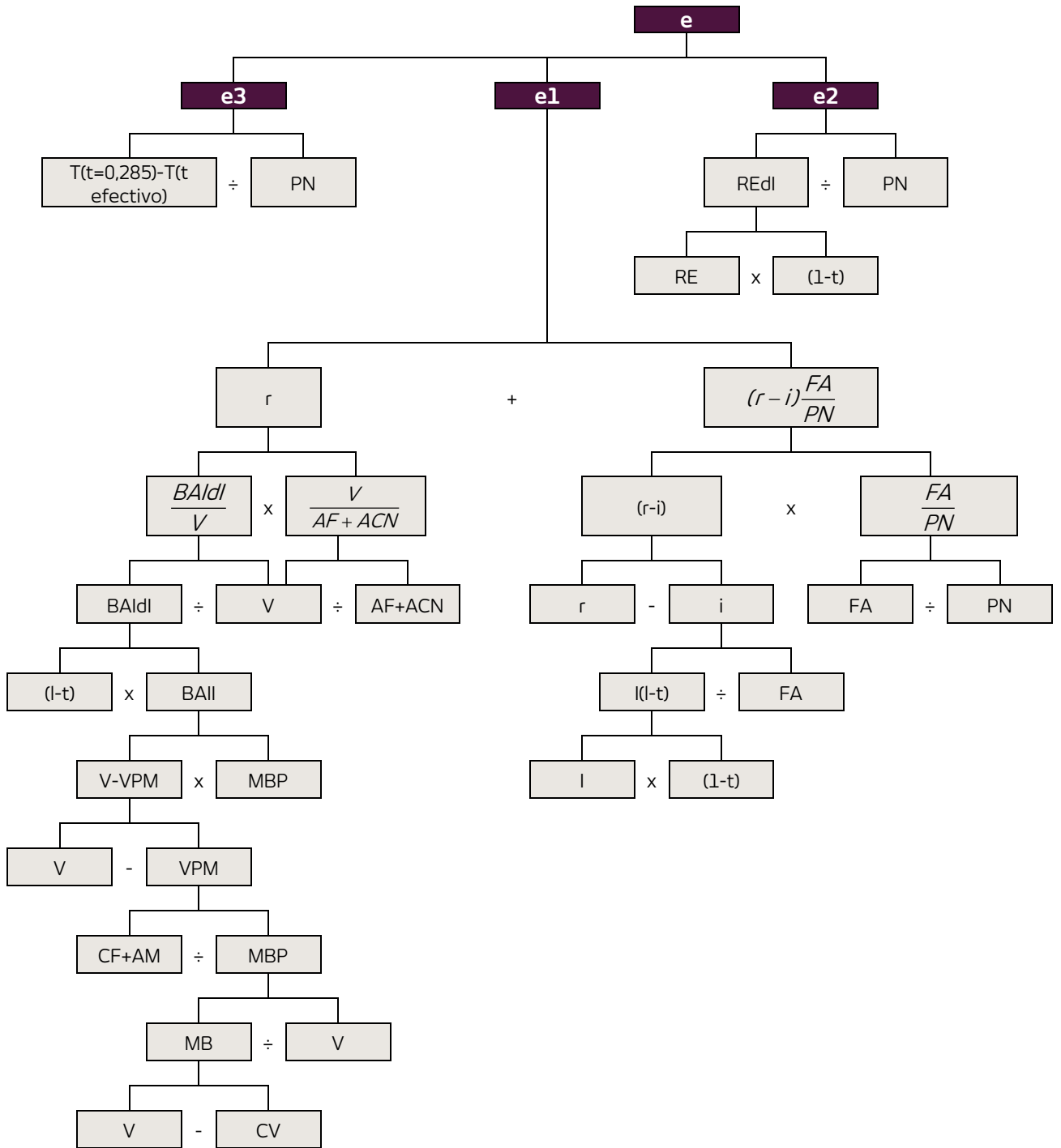
Una cuestión adicional es el tratamiento que se va a dar a los resultados extraordinarios en el análisis de la pirámide. Habitualmente, en el análisis aplicado a empresas suele

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 2014 y 2015 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 + $AM - \text{Trab. Inmov.}$ )
+ $TINV_t$	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 ( $\Delta PN - BN + \text{Subvenciones explot.}$ )
= 0	= 0

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

En este caso, al final del capítulo también se adjuntan los estados de fuentes y empleos de fondos de los diferentes sectores industriales analizados tanto para el caso del País Vasco como para el conjunto del Estado, y para los años 2014 y 2015 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 117** Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España

SECTOR	País Vasco	Estado
	2015	2015
Agroalimentación	28	426
Papel	7	69
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	6	76
Química	8	158
Productos Farmacéuticos	5	58
Caucho y plástico	14	123
Minerales no metálicos	8	109
Metalurgia	23	83
Productos metálicos	51	266
Productos informáticos	8	39
Material y equipo eléctrico	16	80
Maquinaria y equipo	32	173
Vehículos de motor	19	101
Muebles y otras manufacturas	9	98
Reparación e instalación maquinaria y equipo	8	63
<b>Total Industria</b>	<b>242</b>	<b>1.922</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 2015, 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 2015 son Reparación e instalación de maquinaria y equipo (20,2%), Productos farmacéuticos (20,0%), Caucho y plástico (16,7%) y Muebles y otras manufacturas (12,4%).
- Con una rentabilidad de su patrimonio neto también superior a la media del conjunto de la industria (7,6%), pero ya más moderada, aparecen los sectores de Agroalimentación (11,6%), Papel (10,1%), Vehículos de motor (9,8%), Maquinaria y equipo (9,7%), Productos metálicos (9,3%), Artes gráficas (8,8%) y Material y equipo eléctrico (8,7%).
- Por último, ya con una rentabilidad de su patrimonio neto inferior a la media se sitúan el resto de los sectores: Productos informáticos (-0,6%), Metalurgia (-3,5%), Minerales no metálicos (-8,1%) y Química (-22,5%).

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 2015:

- 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 Química (-36,0%), Material y equipo eléctrico (-9,3%), Vehículos de motor (-1,9%), Papel (-0,3%), Productos metálicos (-0,3%) y Reparación e instalación maquinaria y equipo (-0,3%), estando los tres primeros sectores por debajo de la media (-1,0%). Por otro lado, destaca el nivel positivo obtenido por los sectores Muebles y otras manufacturas (7,8%), Caucho y plástico (3,7%), Productos informáticos (3,1%), Minerales no metálicos (1,3%), Artes gráficas (0,7%), Agroalimentación (0,6%), Maquinaria y equipo (0,3%), Metalurgia (0,2%) y Productos farmacéuticos (0,1%).
- Igualmente, cabe resaltar la elevada rentabilidad del patrimonio neto atípica asociada al efecto fiscal (e3) obtenida por encima de la media (1,2%) en el caso de los sectores de Caucho y plástico (4,1%), Productos farmacéuticos (2,7%), Muebles y otras manufacturas (2,7%), Material y equipo eléctrico (1,8%), Maquinaria y equipo (1,7%), Química (1,6%), Artes gráficas (1,6%), Agroalimentación (1,6%), Productos metálicos (1,5%), y Papel (1,5%).

**Cuadro nº 118 Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco**

SECTOR	e (%)		e1 (%)		e2 (%)		e3 (%)	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Agroalimentación	9,6	11,6	7,8	9,3	0,1	0,6	1,7	1,6
Papel	4,5	10,1	4,4	8,9	0,2	-0,3	-0,1	1,5
Artes gráficas	--	8,8	--	6,5	--	0,7	--	1,6
Química	16,5	-22,5	9,1	11,9	5,2	-36,0	2,3	1,6
Productos farmacéuticos	--	20,0	--	17,3	--	0,1	--	2,7
Caucho y plástico	13,7	16,7	10,7	8,9	-0,3	3,7	3,3	4,1
Minerales no metálicos	-4,4	-8,1	-4,3	-5,4	1,1	1,3	-1,2	-3,9
Metalurgia	-11,0	-3,5	-5,5	-3,7	-1,5	0,2	-4,0	0,1
Productos metálicos	7,1	9,3	6,4	8,1	0,2	-0,3	0,5	1,5
Productos informáticos	-6,0	-0,6	-1,5	-1,7	-5,8	3,1	1,3	-2,1
Material y equipo eléctrico	14,0	8,7	13,5	16,3	-1,2	-9,3	1,6	1,8
Maquinaria y equipo	5,6	9,7	6,4	7,6	-0,3	0,3	-0,4	1,7
Vehículos de motor	11,5	9,8	11,1	10,7	-0,1	-1,9	0,5	1,0
Muebles y otras manufacturas	5,4	12,4	4,8	1,9	0,7	7,8	0,0	2,7
Reparación e instalación maquinaria y equipo	27,2	20,2	28,6	20,3	0,0	-0,3	-1,4	0,2
<b>Total Industria</b>	<b>6,3</b>	<b>7,6</b>	<b>5,8</b>	<b>7,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,8</b>	<b>1,2</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 típico (e1): la rentabilidad del activo neto (r) y el leverage financiero ((r-i) x (FA/PN)).

**Cuadro nº 119 Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco**

SECTOR	r (%)		BAIdI / V (%)		V / (AF + ACN)	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Agroalimentación	4,9	7,5	4,8	5,9	1,006	1,273
Papel	4,0	8,3	3,2	5,6	1,240	1,483
Artes gráficas	--	5,4	--	5,8	--	0,942
Química	6,8	9,4	4,2	5,5	1,625	1,702
Productos farmacéuticos	--	15,1	--	13,6	--	1,114
Caucho y plástico	8,6	7,2	6,1	5,5	1,414	1,320
Minerales no metálicos	0,4	0,6	1,1	2,2	0,325	0,264
Metalurgia	0,1	-1,2	0,1	-0,8	1,677	1,468
Productos metálicos	4,7	5,5	2,8	4,7	1,658	1,157
Productos informáticos	1,3	1,0	2,3	1,0	0,571	1,012
Material y equipo eléctrico	7,7	6,5	5,3	5,9	1,446	1,093
Maquinaria y equipo	5,1	6,5	4,8	4,0	1,049	1,596
Vehículos de motor	9,4	7,9	2,9	2,9	3,256	2,727
Muebles y otras manufacturas	4,6	1,9	4,3	1,9	1,064	0,957
Reparación e instalación maquinaria y equipo	21,3	13,1	4,2	3,6	5,136	3,665
<b>Total Industria</b>	<b>4,3</b>	<b>5,4</b>	<b>3,3</b>	<b>3,9</b>	<b>1,293</b>	<b>1,387</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 2015 cabe destacar los siguientes aspectos:

- En términos generales, en 2015 la rentabilidad del activo neto sigue constituyéndose en el principal componente explicativo de la rentabilidad de los fondos propios, dado el menor peso del leverage financiero, que en este ejercicio sigue presentando un nivel negativo para algunos de los sectores (aspecto que se analiza en detalle posteriormente al analizar ese componente).
- En este sentido, los sectores con una mayor rentabilidad del activo neto en 2015 son el de Productos farmacéuticos (15,1%), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (13,1%), Química (9,4%), Papel (8,3%), Vehículos de motor (7,9%), Agroalimentación (7,5%), Caucho y plástico (7,2%), Material y equipo eléctrico (6,5%), Maquinaria y equipo (6,5%), Productos metálicos (5,5%), e igualando a la media de la industria (4,3%), el sector de Artes gráficas. Con una rentabilidad del activo neto ya por debajo de la media, se sitúan los sectores de Muebles y otras manufacturas (1,9%), Productos informáticos (1,0%), Minerales no metálicos (0,6%) y Metalurgia (-1,2%)

- 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 alcanzando por el sector de Productos farmacéuticos (13,6%), Agroalimentación (5,9%), Material y equipo eléctrico (5,9%) y Artes gráficas (5,8%). Por el contrario, se sitúan por debajo de la media industrial (3,9%), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (3,6%), Vehículos de motor (2,9%), Minerales no metálicos (2,2%), Muebles y otras manufacturas (1,9%), Productos informáticos (1,0%) y Metalurgia (-0,8%).
- 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 (3,665) y Vehículos de motor (2,727), ambos muy por encima de la media (1,387). Sin embargo, en el polo opuesto se sitúan la mayoría de los sectores. Entre ellos cabe destacar el de Minerales no metálicos (0,264), Artes gráficas (0,942) y Muebles y otros manufacturas (0,957) por estar muy por debajo de la media.

**Cuadro nº 120 Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco**

SECTOR	$(r - i) \times (FA / PN) (\%)$		$(r - i)$		FA / PN (%)	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Agroalimentación	2,9	1,8	0,037	0,063	77,2	28,9
Papel	0,5	0,6	0,026	0,073	18,1	7,7
Artes gráficas	--	1,1	--	0,042	--	25,4
Química	2,3	2,5	0,058	0,060	39,1	41,8
Productos farmacéuticos	--	2,2	--	0,132	--	16,6
Caucho y plástico	2,2	1,7	0,072	0,058	30,1	28,9
Minerales no metálicos	-4,7	-6,0	-0,035	-0,029	135,3	207,8
Metalurgia	-5,7	-2,5	-0,029	-0,037	194,3	66,6
Productos metálicos	1,7	2,6	0,023	0,034	75,7	77,2
Productos informáticos	-2,8	-2,6	-0,010	-0,051	287,3	51,6
Material y equipo eléctrico	5,8	9,8	0,047	0,049	124,3	201,2
Maquinaria y equipo	1,4	1,2	0,024	0,038	57,0	31,2
Vehículos de motor	1,7	2,8	0,067	0,062	25,9	44,8
Muebles y otras manufacturas	0,1	0,1	0,007	0,002	22,2	33,9
Reparación e instalación maquinaria y equipo	7,2	7,2	0,194	0,121	37,3	59,7
<b>Total Industria</b>	<b>1,5</b>	<b>2,0</b>	<b>0,017</b>	<b>0,031</b>	<b>87,8</b>	<b>66,3</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 2015, 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 Material y equipo eléctrico (9,8%), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (7,2%), Vehículos de motor (2,8%), Productos metálicos (2,6%), Química (2,5%) y Productos farmacéuticos (2,2%), todos ellos en niveles superiores a la media del conjunto de la industria (2,0%). Ya con un valor inferior a la media y en negativo, se sitúan los sectores de Minerales no metálicos (-6.0%), Productos informáticos (-2,6%) y Metalurgia (-2,5%).

- 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 Productos farmacéuticos (0,132) y Reparación e instalación maquinaria y equipo (0,121), muy por encima de la media del conjunto de la industria situada en 0,031. Por el contrario, en valores negativos y por debajo de la media, cabe señalar varios de los sectores: Minerales no metálicos (-0,029), Metalurgia (-0,037) y Productos informáticos (-0,051).
- 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 Minerales no metálicos (207,8%), Material y equipo eléctrico (201,2%), Productos metálicos (77,2%) y Metalurgia (66,6%). En el lado opuesto, los sectores con menor nivel de endeudamiento son los de Papel (7,7%), Productos farmacéuticos (16,6%), Artes gráficas (25,4%), Caucho y Plástico (28,9%), Agroalimentación (28,9%) y Maquinaria y equipo (31,2%). En cualquier caso, cabe señalar que la mayoría de los sectores (11 en concreto) están por debajo de la media (66,3%) en lo que a endeudamiento se refiere.

**Cuadro nº 121 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2015**

SECTOR	e1 (%)		r (%)		(r - i) x (FA / PN) (%)	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	9,3	9,2	7,5	6,0	1,8	3,2
Papel	8,9	8,8	8,3	7,2	0,6	1,7
Artes gráficas	6,5	3,4	5,4	3,2	1,1	0,2
Química	11,9	11,5	9,4	8,4	2,5	3,1
Productos farmacéuticos	17,3	10,6	15,1	7,8	2,2	2,8
Caucho y plástico	8,9	19,8	7,2	12,5	1,7	7,3
Minerales no metálicos	-5,4	2,2	0,6	2,3	-6,0	-0,1
Metalurgia	-3,7	3,9	-1,2	3,2	-2,5	0,7
Productos metálicos	8,1	10,0	5,5	7,0	2,6	3,0
Productos informáticos	-1,7	4,3	1,0	4,2	-2,6	0,1
Material y equipo eléctrico	16,3	13,1	6,5	7,3	9,8	5,8
Maquinaria y equipo	7,6	19,0	6,5	13,9	1,2	5,1
Vehículos de motor	10,7	12,3	7,9	7,8	2,8	4,4
Muebles y otras manufacturas	1,9	6,7	1,9	5,6	0,1	1,1
Reparación e instalación maquinaria y equipo	20,3	17,2	13,1	12,7	7,2	4,5
<b>Total Industria</b>	<b>7,4</b>	<b>9,5</b>	<b>5,4</b>	<b>6,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2,9</b>

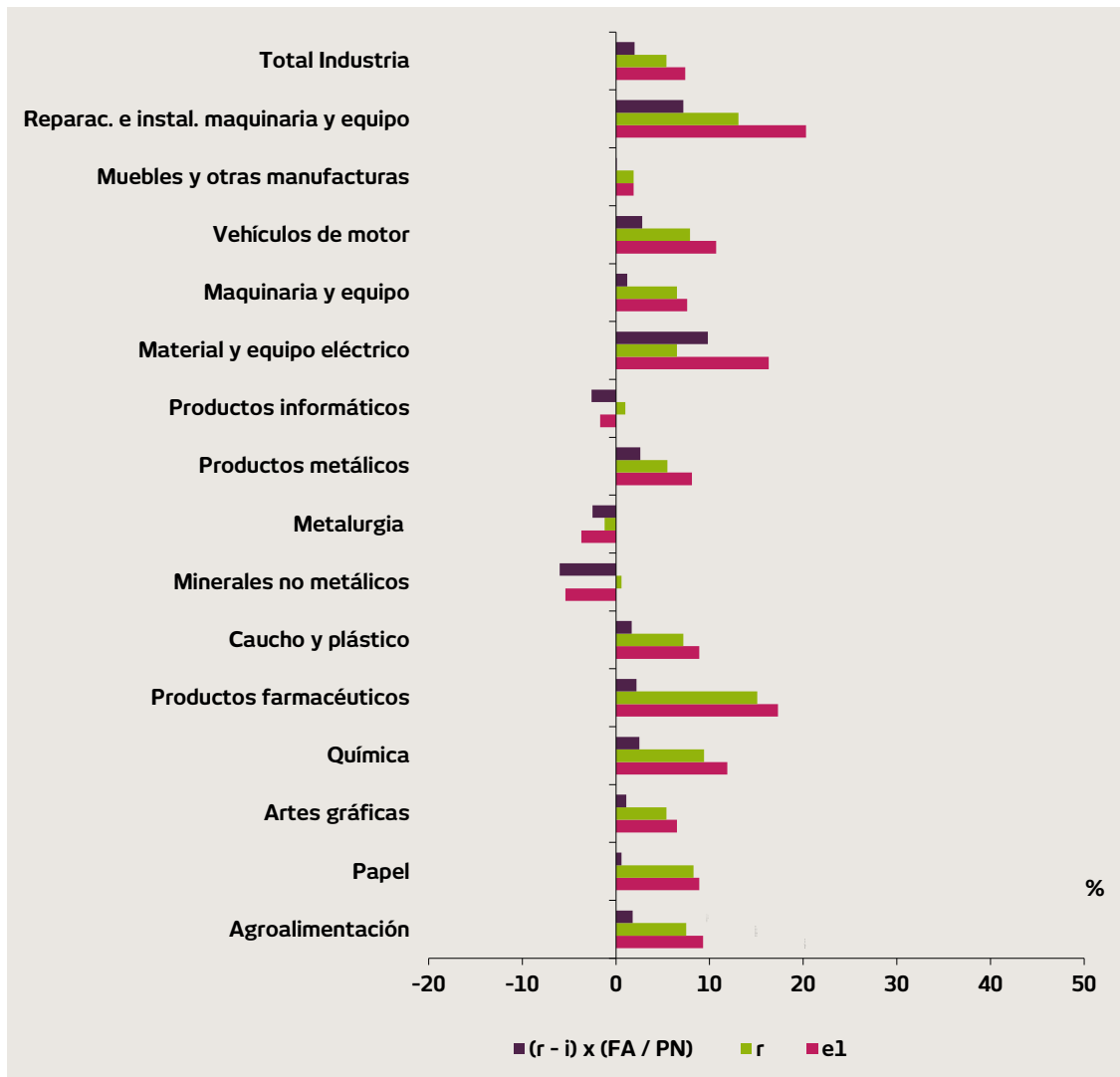
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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

- Los sectores de Productos farmacéuticos, Artes gráficas, Material y equipo eléctrico, Reparación e instalación de maquinaria y equipo, Química, Agroalimentación y Papel, todos ellos presentan en 2015 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 sectores de Productos farmacéuticos, Artes gráficas, Reparación e instalación de maquinaria y equipo, Química, Agroalimentación, Papel y Vehículos de motor. En el caso del leverage financiero, también es superior en el caso del País Vasco en los sectores de Artes gráficas, Material y equipo eléctrico y Reparación e instalación de maquinaria y equipo.

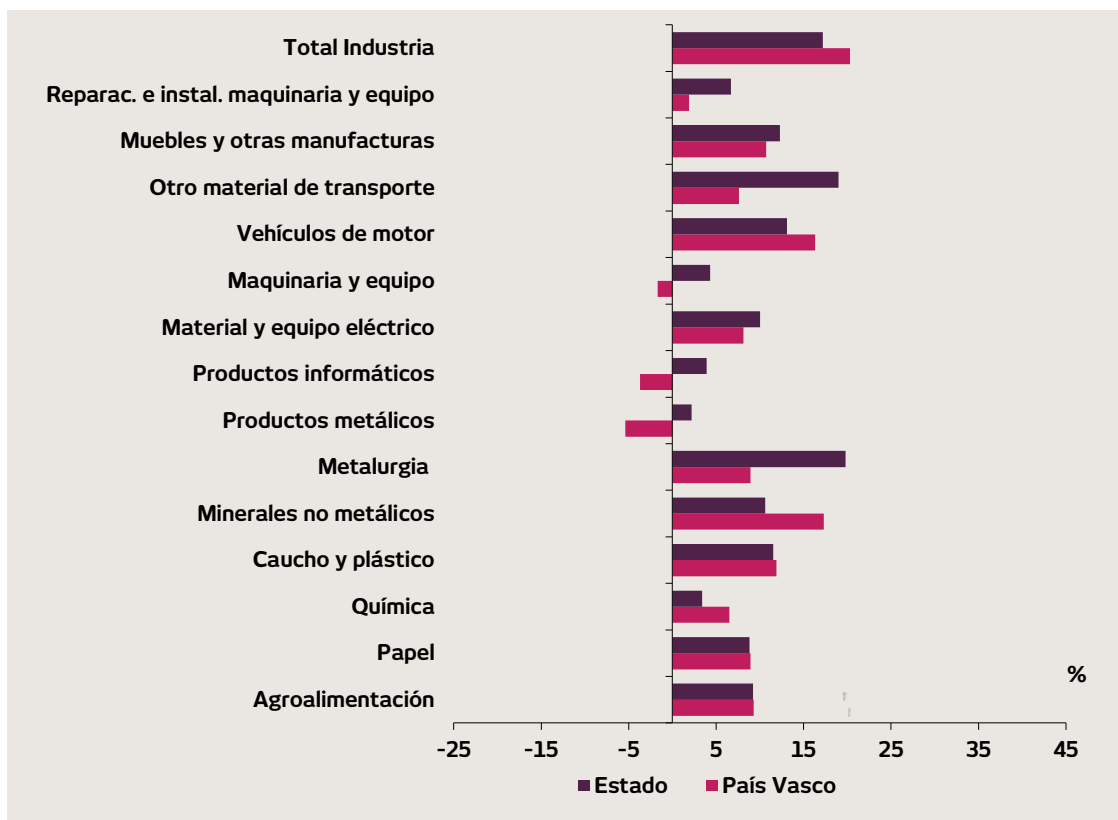


Gráfico nº 18 Rentabilidad del patrimonio neto típica y sus componentes (rentabilidad del activo neto y leverage financiero) en los sectores industriales del País Vasco, 2015



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, 2015



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 de 2015, 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 2015 es el de Productos informáticos, electrónicos y ópticos (21,55 millones de euros por empresa), seguido del sector de Papel (7,41), Caucho y plásticos (5,81) y Productos minerales no

metálicos (5,32), los cuatro muy por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en 2,68 millones de euros por empresa.

- Los sectores de Productos metálicos (0,61), Artes gráficas (0,58), Productos farmacéuticos (0,47) y Reparación e instalación de maquinaria y equipo (0,22) 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 (-0,28) y especialmente con Material y equipo eléctrico (-2,45), que se sitúan en valores negativos y muy por debajo de la media de la industria.

**Cuadro nº 122 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco**

*(M euros)\**

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Agroalimentación	5,20	4,38	-3,76	-2,32	-1,44	-2,07
Papel	5,74	7,41	-3,50	-1,54	-2,23	-5,87
Artes gráficas	--	0,58	--	0,21	--	-0,79
Química	0,89	1,48	-0,56	-4,49	-0,33	3,01
Productos farmacéuticos	--	0,47	--	1,27	--	-1,74
Caucho y plástico	6,24	5,81	-0,72	-1,31	-5,52	-4,50
Minerales no metálicos	-3,45	5,32	16,25	-4,26	-12,79	-1,06
Metalurgia	0,96	4,40	-0,58	-10,79	-0,38	6,39
Productos metálicos	0,72	0,61	-0,27	-0,15	-0,45	-0,46
Productos informáticos	-4,99	21,55	3,78	-19,41	1,22	-2,13
Material y equipo eléctrico	24,21	-2,45	-32,36	2,80	8,15	-0,35
Maquinaria y equipo	0,39	1,20	-0,09	-1,15	-0,29	-0,05
Vehículos de motor	5,33	1,58	0,89	4,66	-6,22	-6,23
Muebles y otras manufacturas	-0,03	-0,28	0,06	0,10	-0,02	0,19
Reparación e instalación maquinaria y equipo	-0,09	0,22	-0,12	0,55	0,21	-0,77
<b>Total Industria</b>	<b>3,77</b>	<b>2,68</b>	<b>-1,64</b>	<b>-1,92</b>	<b>-2,13</b>	<b>-0,76</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 2015 los siguientes aspectos:

- Los sectores que presentan un mayor saldo son Vehículos de motor (4,66 millones de euros por empresa), Material y equipo eléctrico (2,80), Productos farmacéuticos (1,27) y Reparación e instalación de maquinaria y equipo (0,55). Todos ellos muy superiores a la media de la industria, que se sitúa en -1,92 millones de euros por empresa. También cabe mencionar a los sectores de Artes gráficas (0,21) y Muebles y otras manufacturas (0,10), que también cuentan con saldo positivo.
- Destacan con un saldo negativo, aunque por encima de la media, los sectores de Productos metálicos (-0,15 millones de euros por empresa), Maquinaria y equipo

(-1,15), Caucho y plásticos (-1,31) y Papel (-1,54). Muy por debajo de la media, y por tanto también en valores negativos, se encuentran los sectores de Metalurgia (-10,79) y Productos informáticos (-19,41).

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 2015 cabe resaltar lo siguiente:

- Los sectores que presentan un mayor saldo son el de Metalurgia, con 6,39 millones de euros por empresa, y Química, con 3,01, estando ambos a notable distancia del resto de sectores y muy por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en -0,76 millones de euros por empresa.
- Cabe destacar que solo hay un sector más con saldo positivo: el de Muebles y otras manufacturas (con 0,19 millones de euros por empresa). El resto tienen saldos negativos, destacando especialmente los sectores de Caucho y plástico (-4,50 millones de euros por empresa), Papel (-5,87) y Vehículos de motor (-6,23).

**Cuadro nº 123 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2015**

*(M euros)\**

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	4,38	3,71	-2,32	-1,68	-2,07	-2,03
Papel	7,41	6,34	-1,54	0,89	-5,87	-7,23
Artes gráficas	0,58	-0,46	0,21	-0,02	-0,79	0,48
Química	1,48	2,78	-4,49	-2,69	3,01	-0,08
Productos farmacéuticos	0,47	9,31	1,27	0,52	-1,74	-9,83
Caucho y plástico	5,81	3,82	-1,31	-0,05	-4,50	-3,78
Minerales no metálicos	5,32	5,14	-4,26	-5,02	-1,06	-0,12
Metalurgia	4,40	3,73	-10,79	-4,85	6,39	1,12
Productos metálicos	0,61	1,24	-0,15	-0,67	-0,46	-0,57
Productos informáticos	21,55	4,56	-19,41	-4,05	-2,13	-0,51
Material y equipo eléctrico	-2,45	2,71	2,80	-5,77	-0,35	3,06
Maquinaria y equipo	1,20	2,20	-1,15	-0,67	-0,05	-1,53
Vehículos de motor	1,58	4,17	4,66	-1,27	-6,23	-2,89
Muebles y otras manufacturas	-0,28	1,19	0,10	0,27	0,19	-1,47
Reparación e instalación	0,22	0,75	0,55	-0,31	-0,77	-0,44
maquinaria y equipo						
<b>Total Industria</b>	<b>2,68</b>	<b>3,12</b>	<b>-1,92</b>	<b>-1,58</b>	<b>-0,76</b>	<b>-1,53</b>

*(\*): Medias sectoriales.*

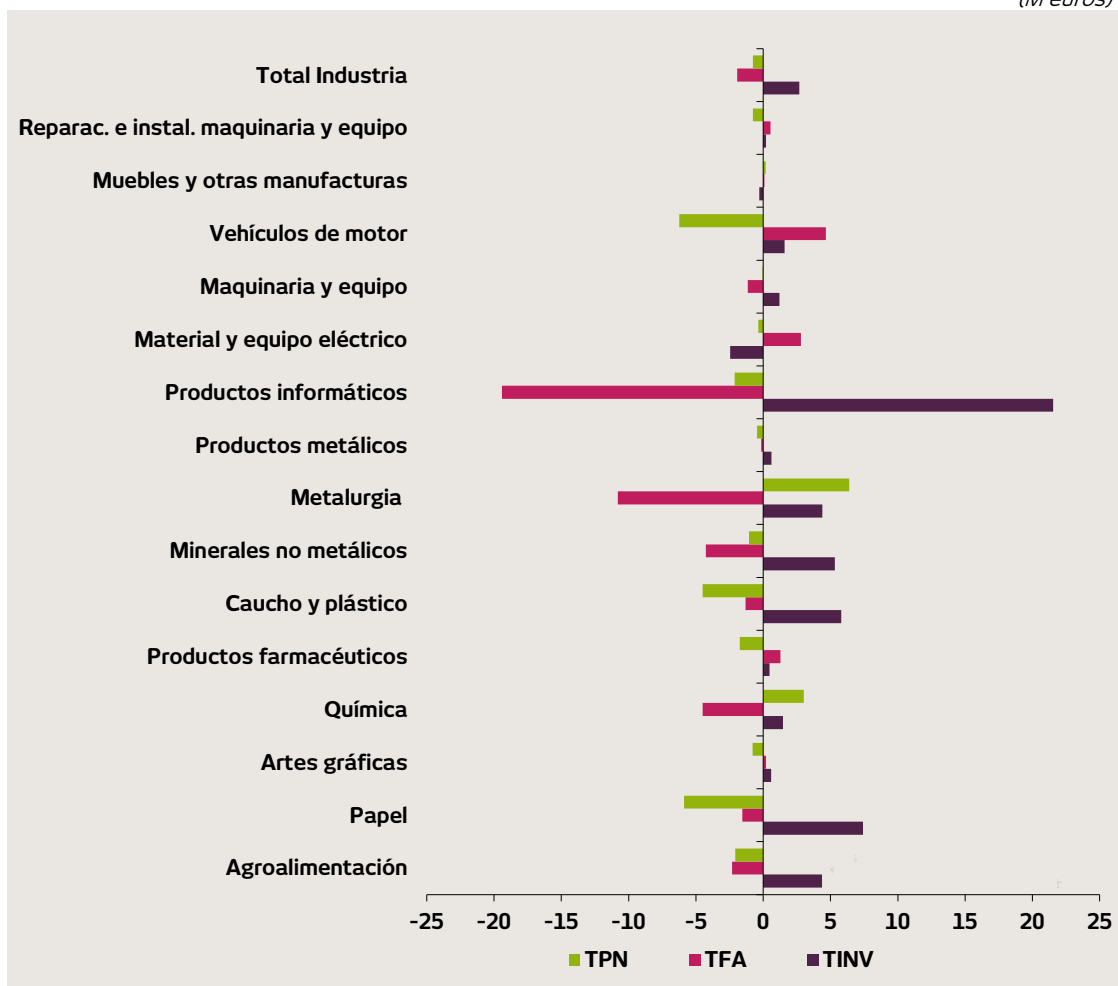
*Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.*

Por lo que se refiere a la comparativa del estado de fuentes y empleos de fondos de los sectores industriales del País Vasco respecto al Estado en 2015, cabe resaltar las siguientes consideraciones:

- En 2015 la mayoría de los sectores (a excepción de Artes gráficas, Material y equipo eléctrico y Muebles y otras manufacturas) presentan una tesorería de inversión positiva (TINV). Los sectores de Agroalimentación, Papel, Artes gráficas, Caucho y plástico, Minerales no metálicos, Metalurgia y Productos informáticos 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 los sectores analizados.
- Con relación a la tesorería de fondos ajenos (TFA), los sectores de Artes gráficas, Productos farmacéuticos, Minerales no metálicos, Productos metálicos, Material y equipo eléctrico, Vehículos de motor y Reparación e instalación de maquinaria y equipo, presentan una tesorería también más elevada en el caso del País Vasco que en el conjunto del Estado.
- Por último, respecto a la tesorería del patrimonio neto (TPN), ocurre algo similar y aproximadamente la mitad de los sectores presentan una tesorería de patrimonio neto superior en el País Vasco que en el conjunto del Estado. En cualquier caso, cabe destacar que los sectores de Metalurgia (6,39 millones de euros por empresa), Química (3,01) y Muebles y otras manufacturas (0,19) son los únicos sectores en el País Vasco que cuentan con una tesorería de patrimonio neto positiva, 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, 2015

(M euros)\*

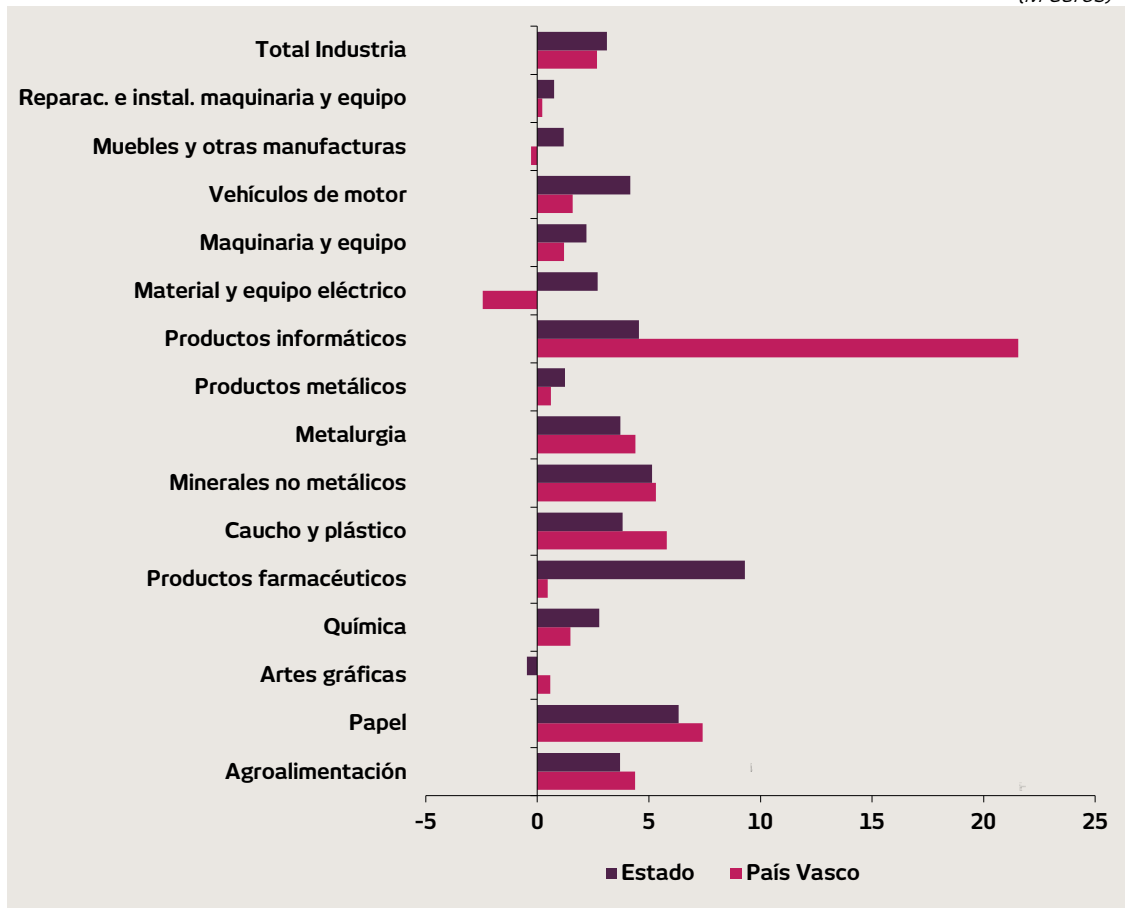


(\*): Medias sectoriales.

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, 2015

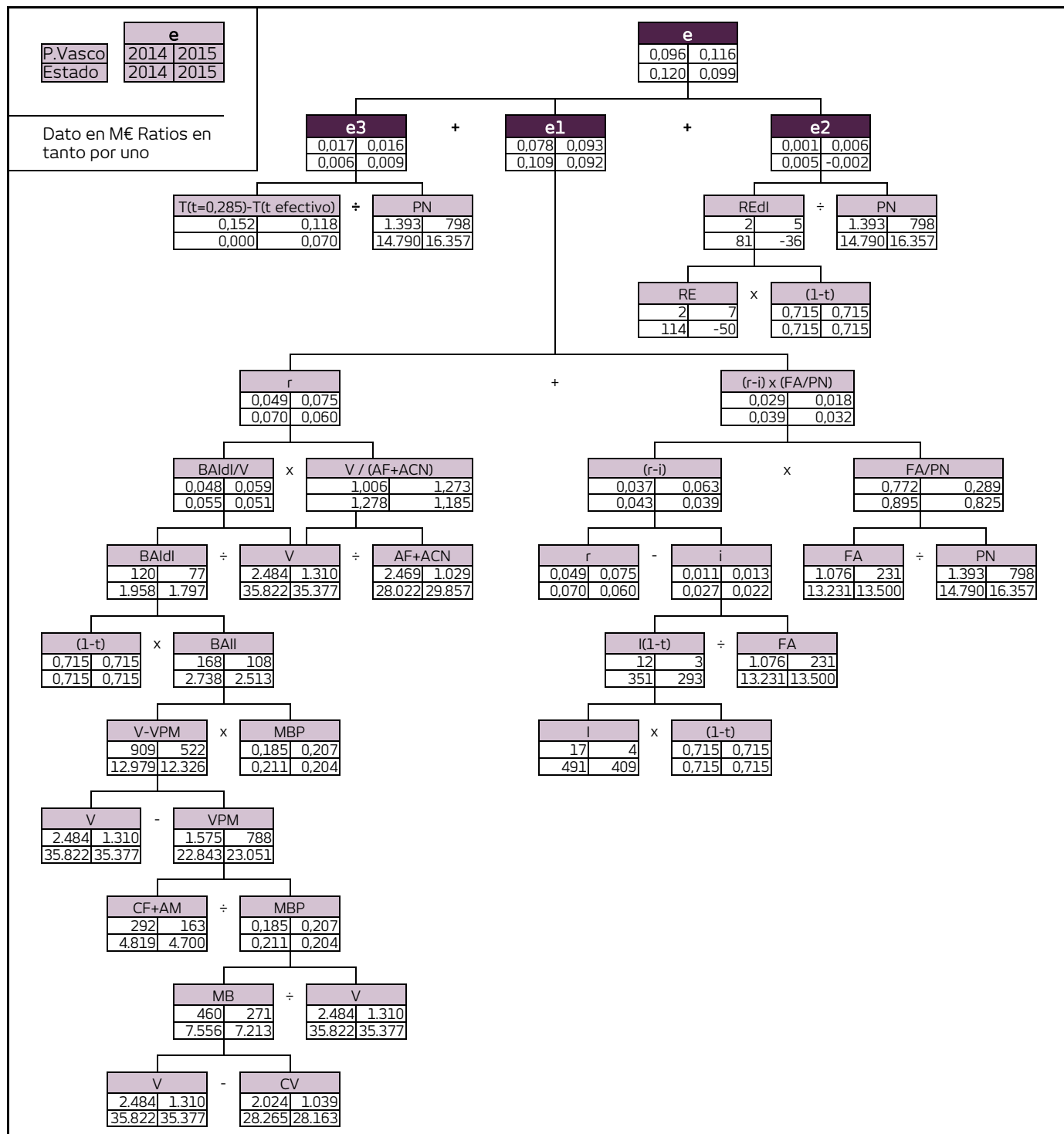
(M euros)\*



(\*): Medias sectoriales.

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

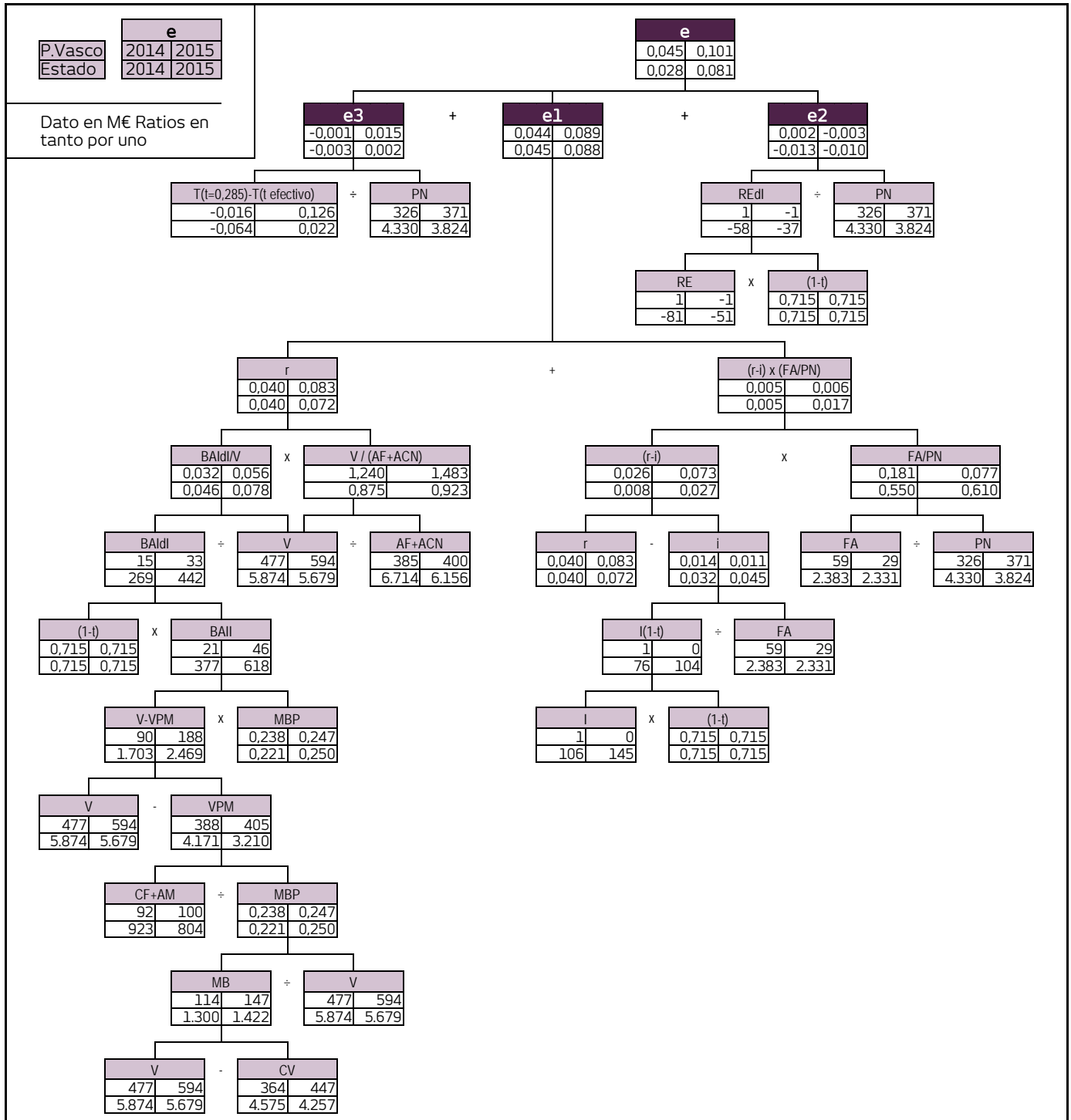
Cuadro nº 124 Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco



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

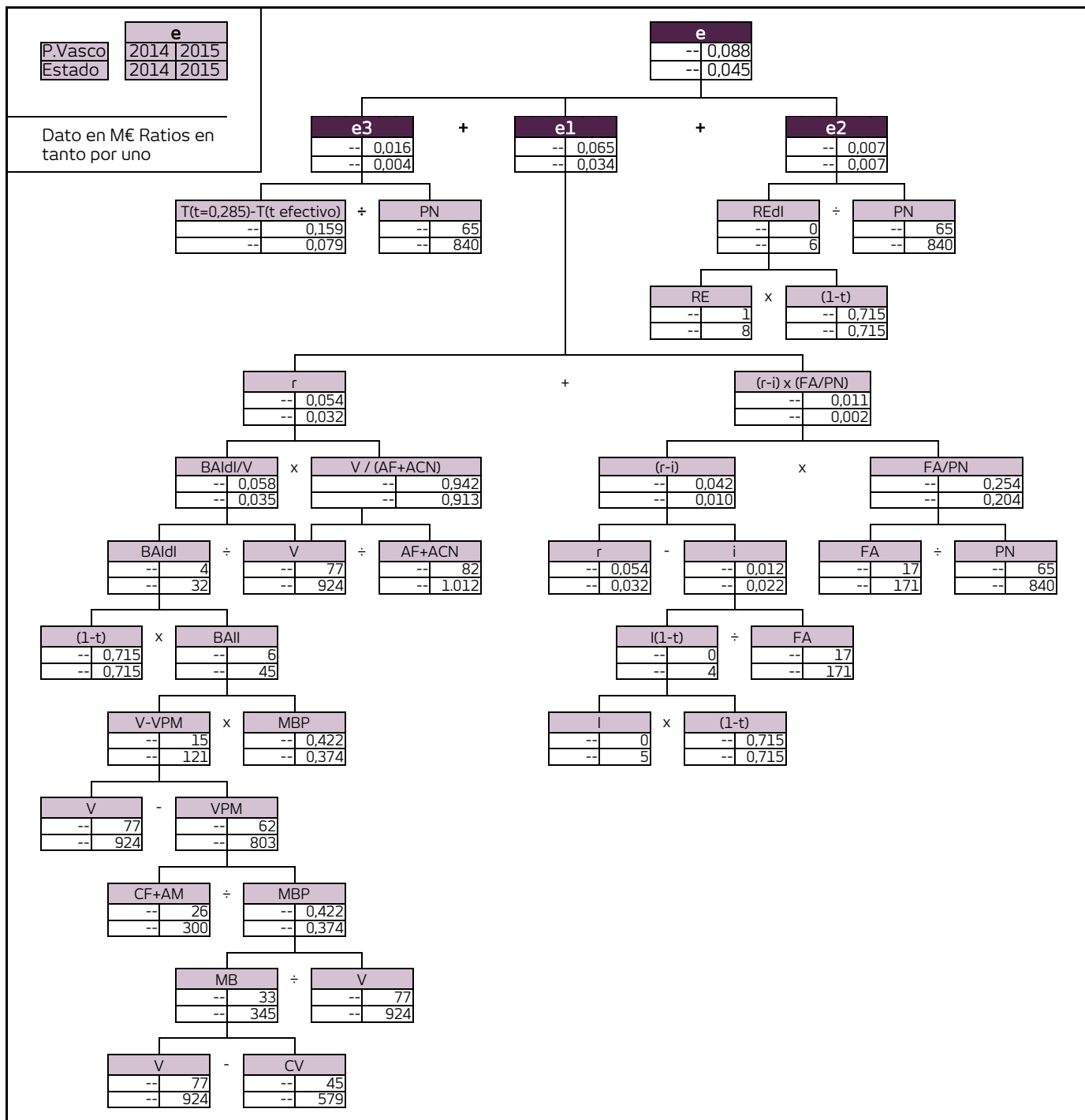


Cuadro nº 125 Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel



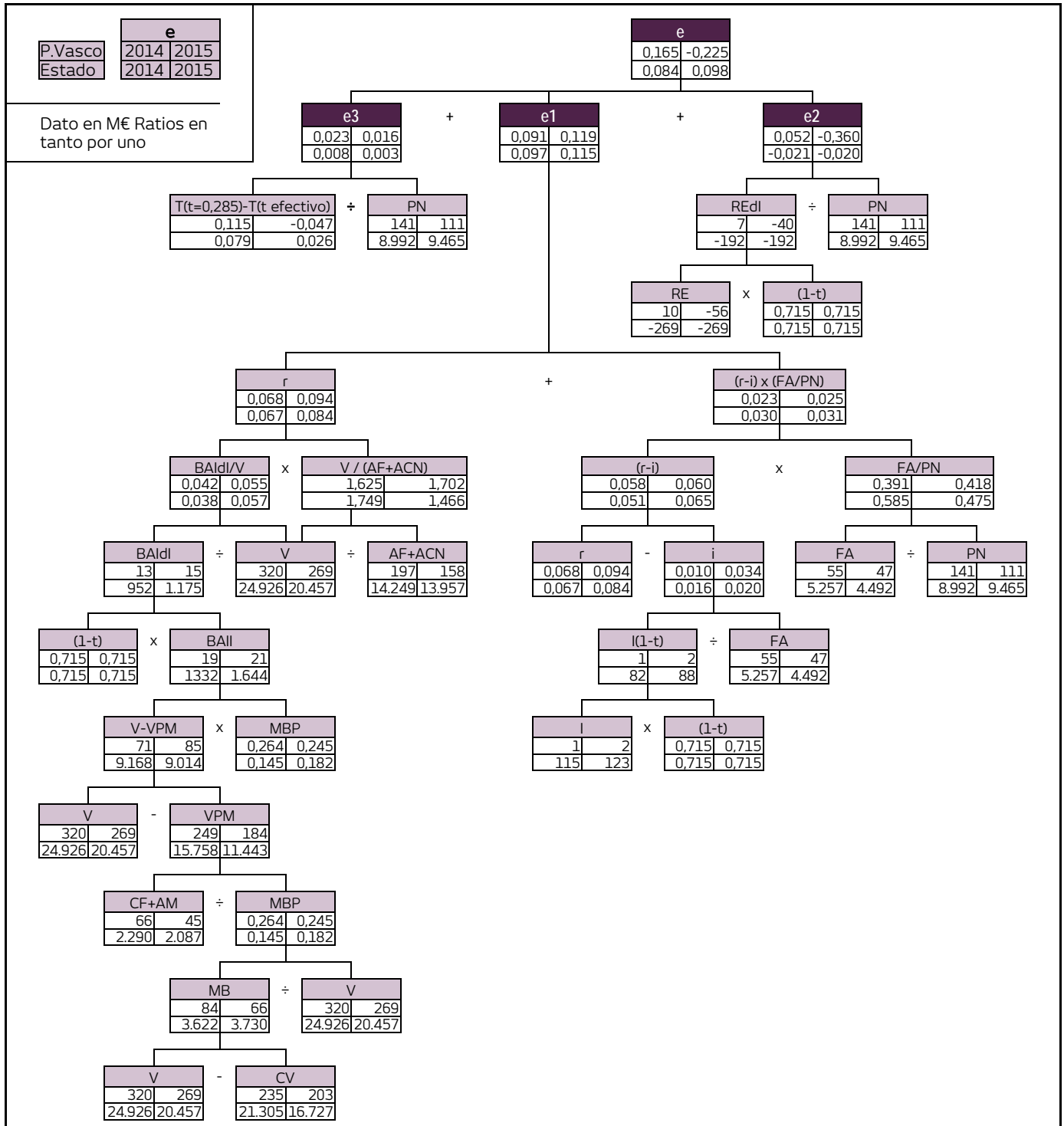
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 126 Pirámide de ratios del sector de Artes gráficas y reproducción de soportes grabados



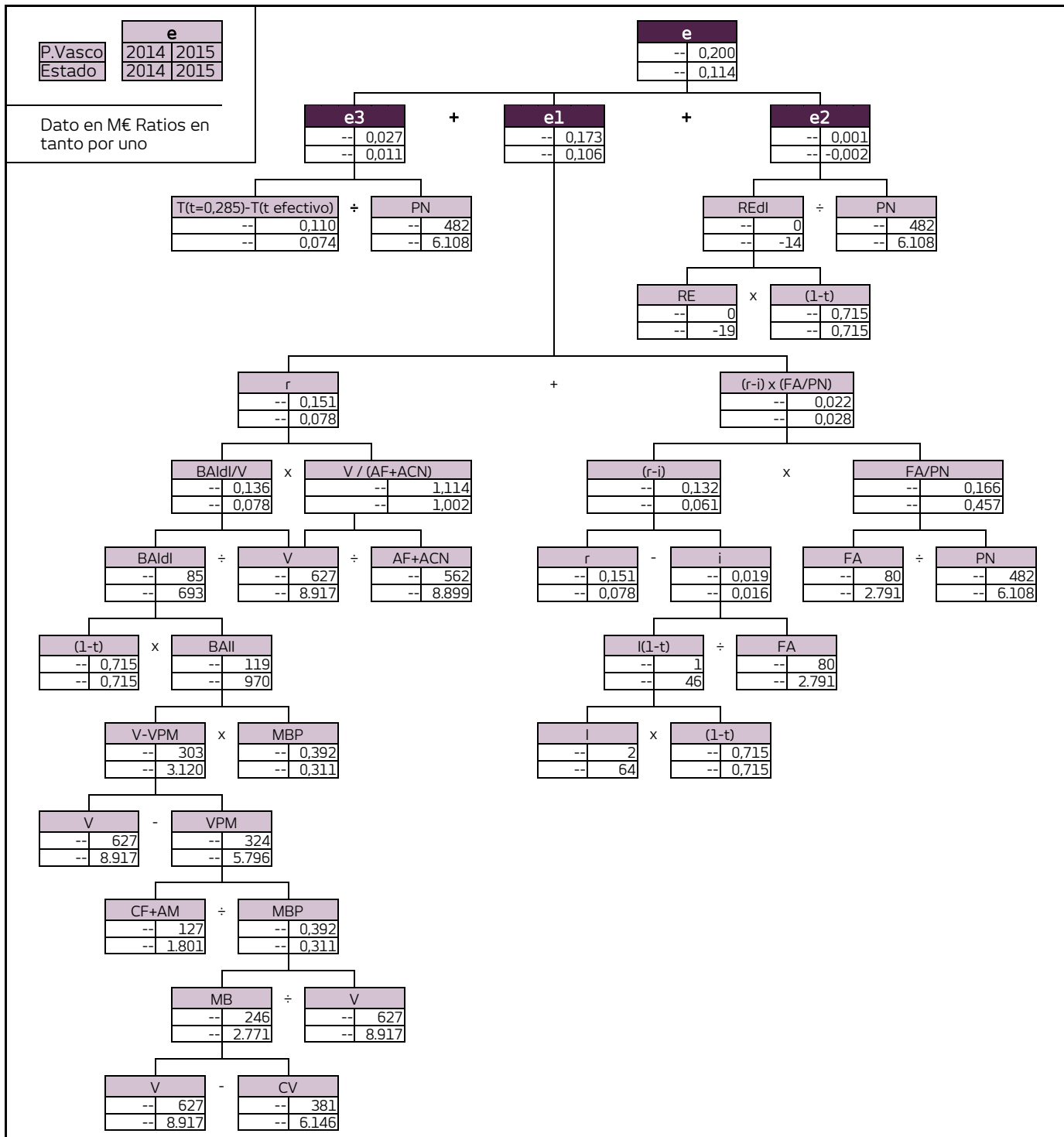
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



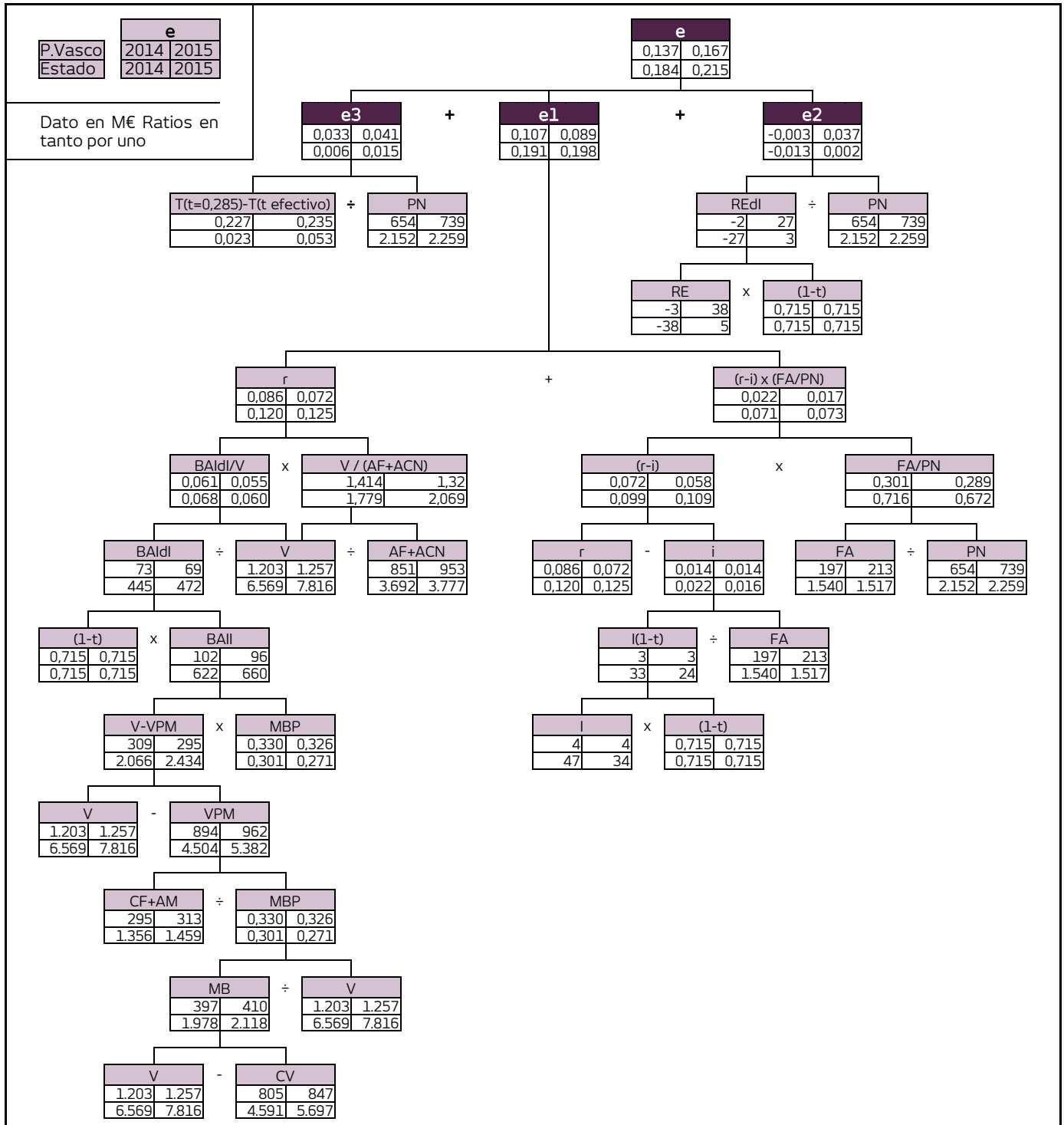
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 128 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos farmacéuticos



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

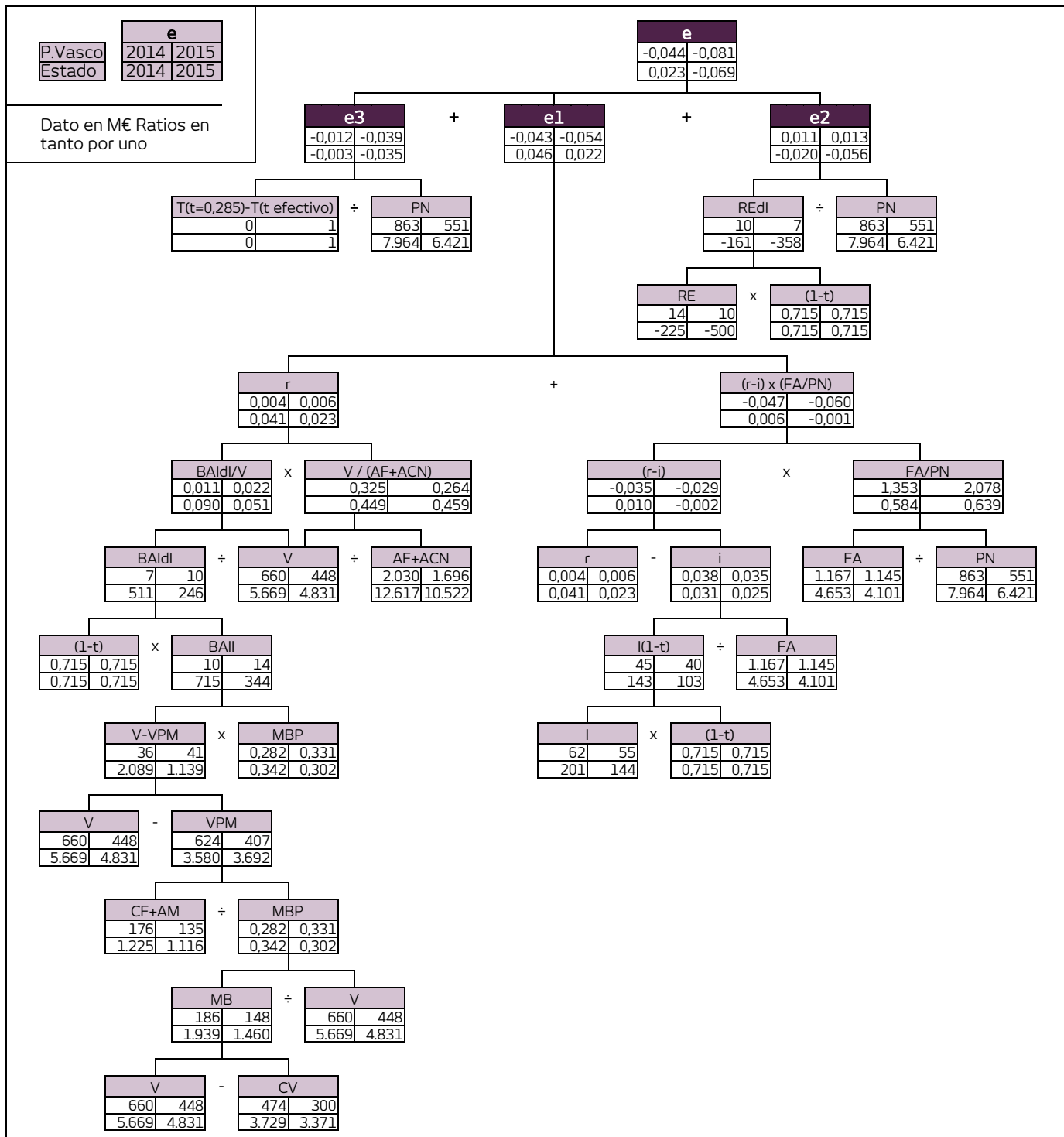
Cuadro nº 129 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de caucho y plásticos



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

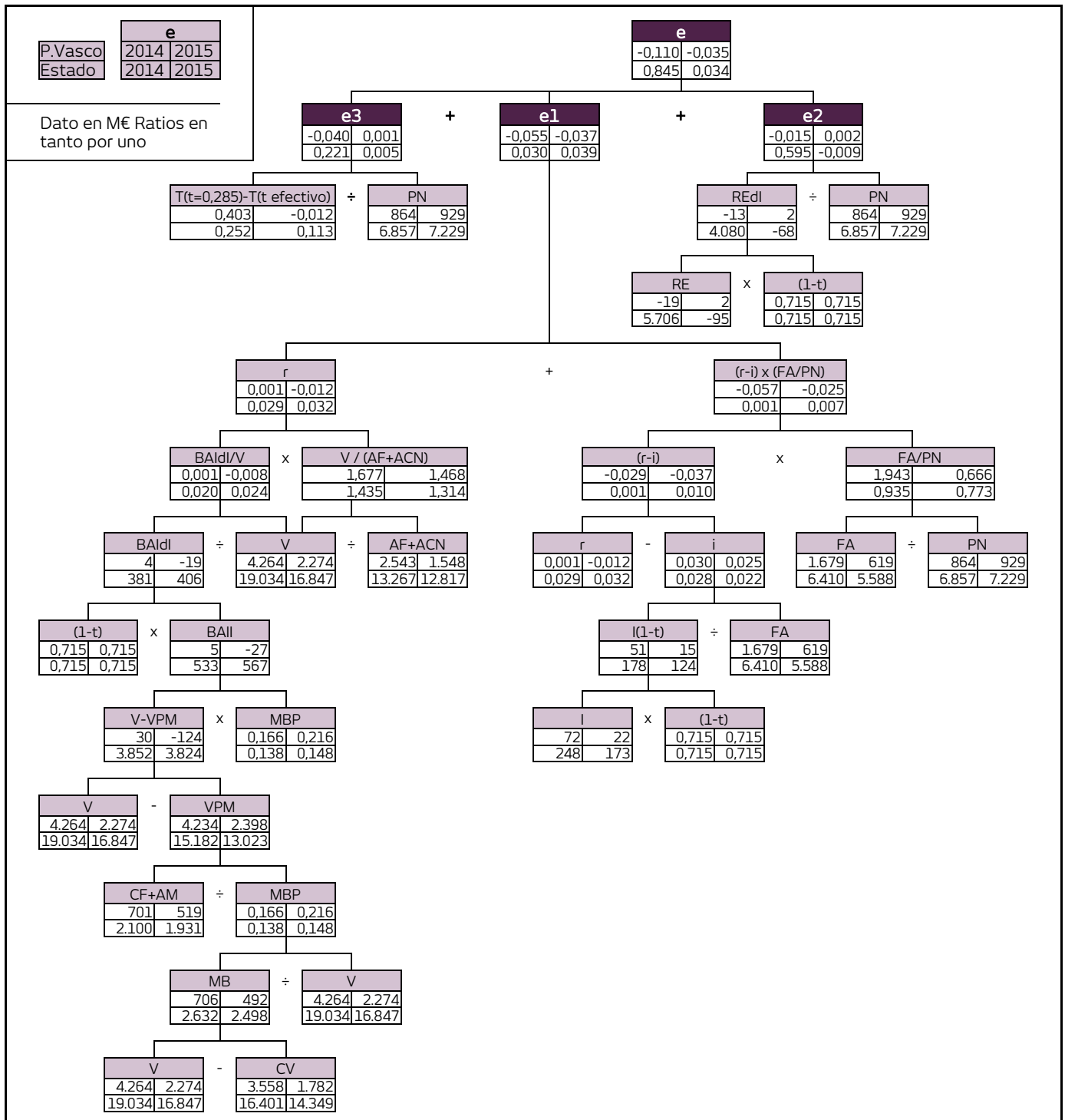


Cuadro nº 130 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos



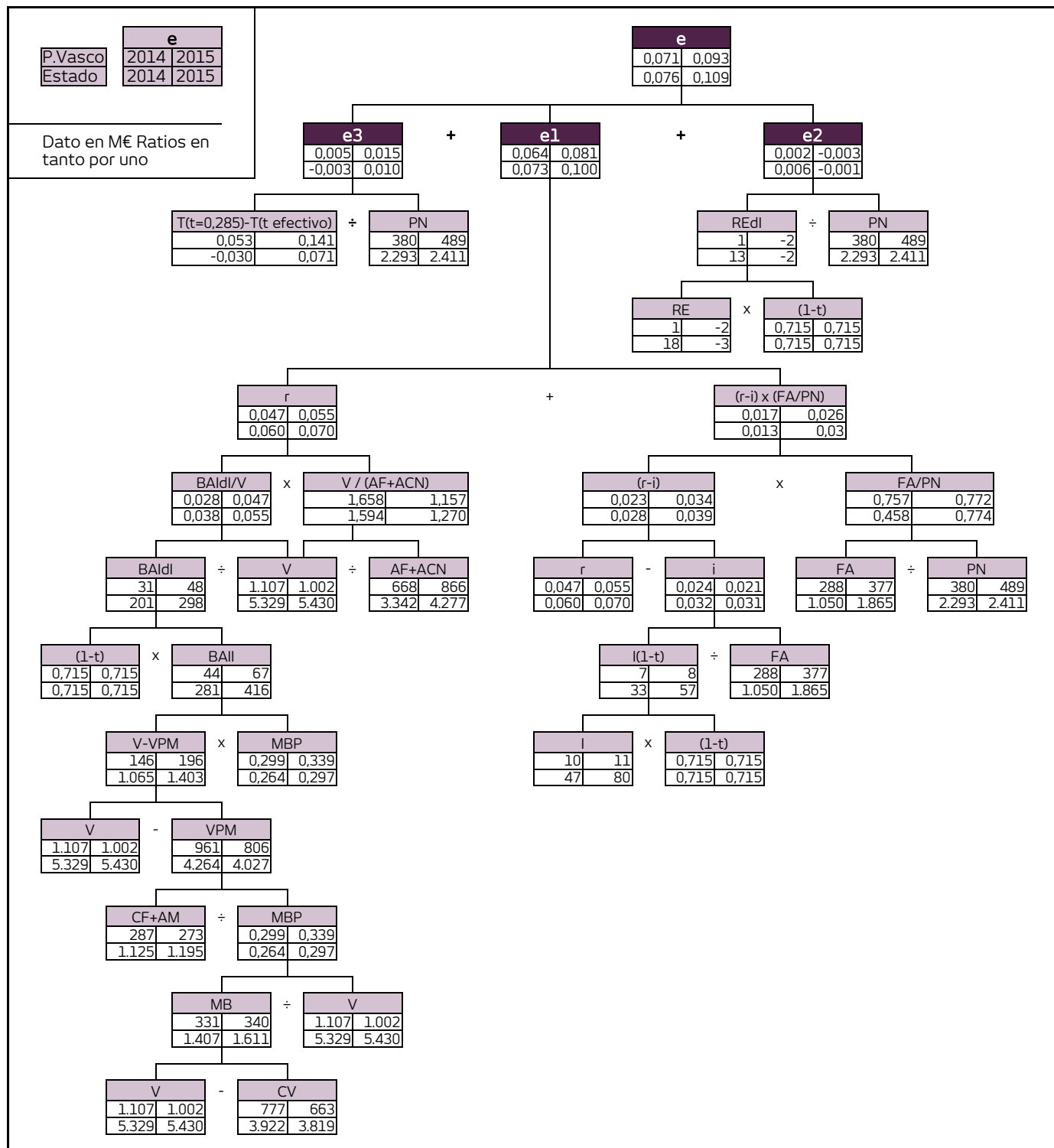
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**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.

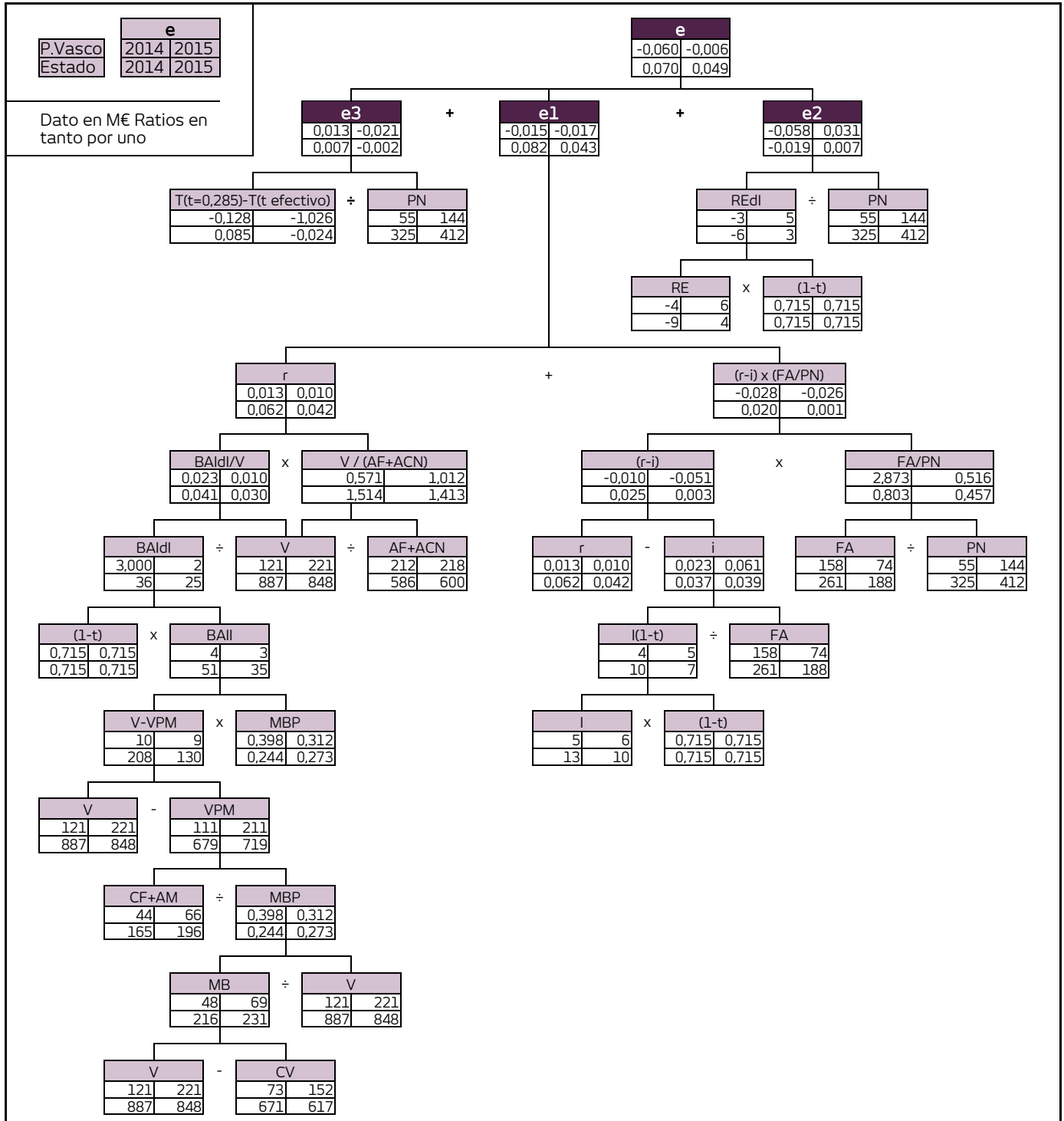
Cuadro nº 132 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo



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

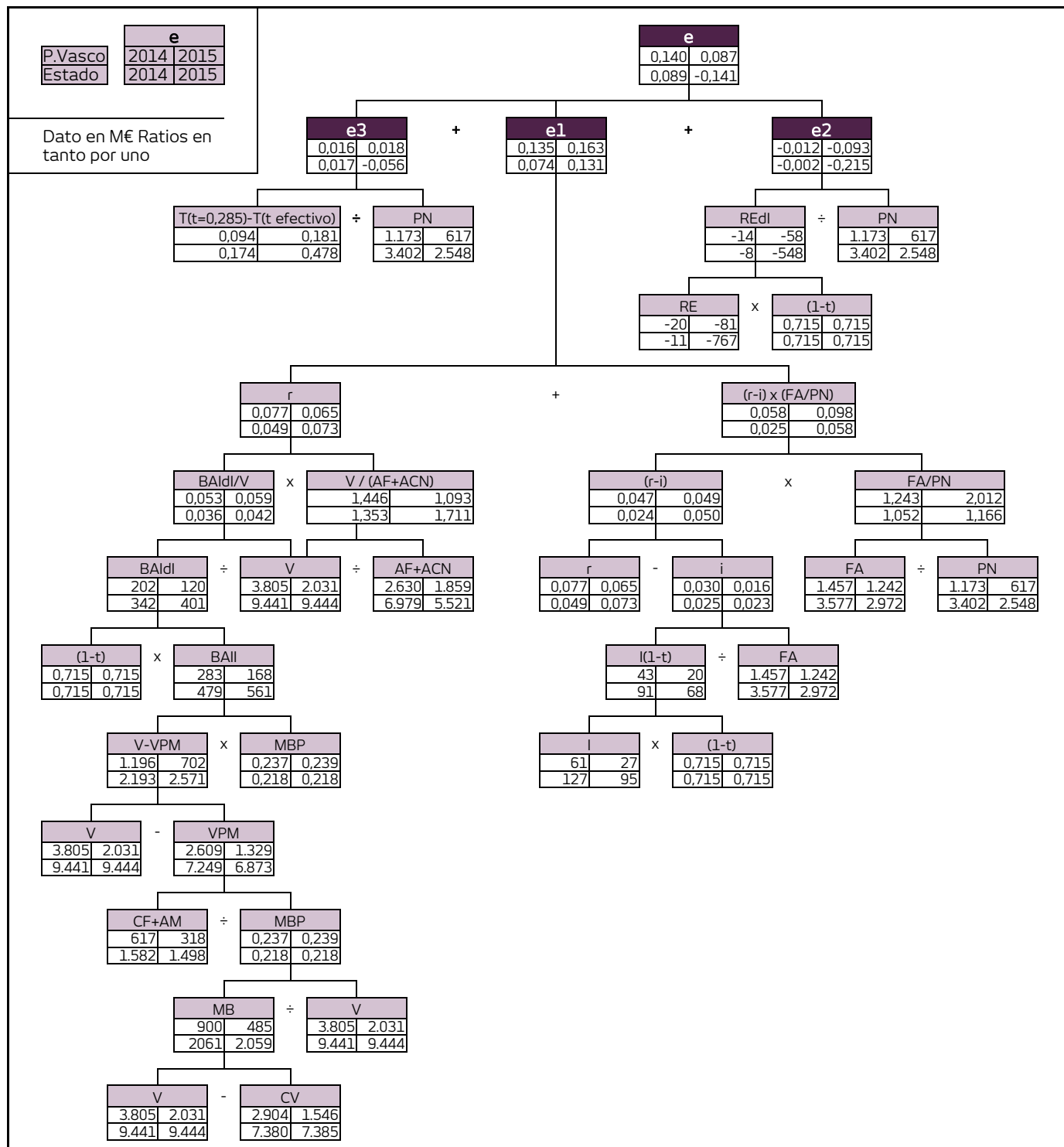


Cuadro nº 133 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos



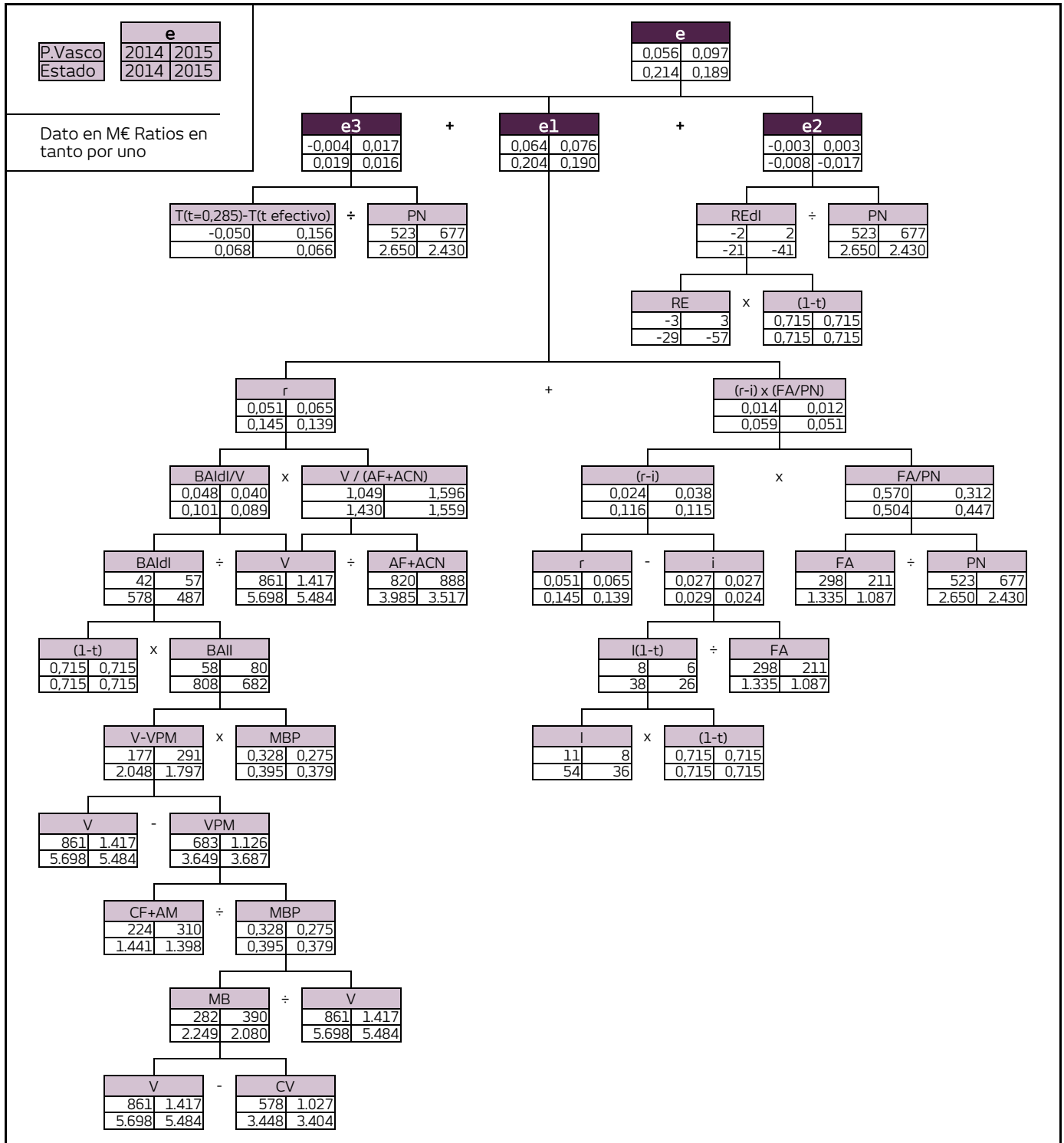
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



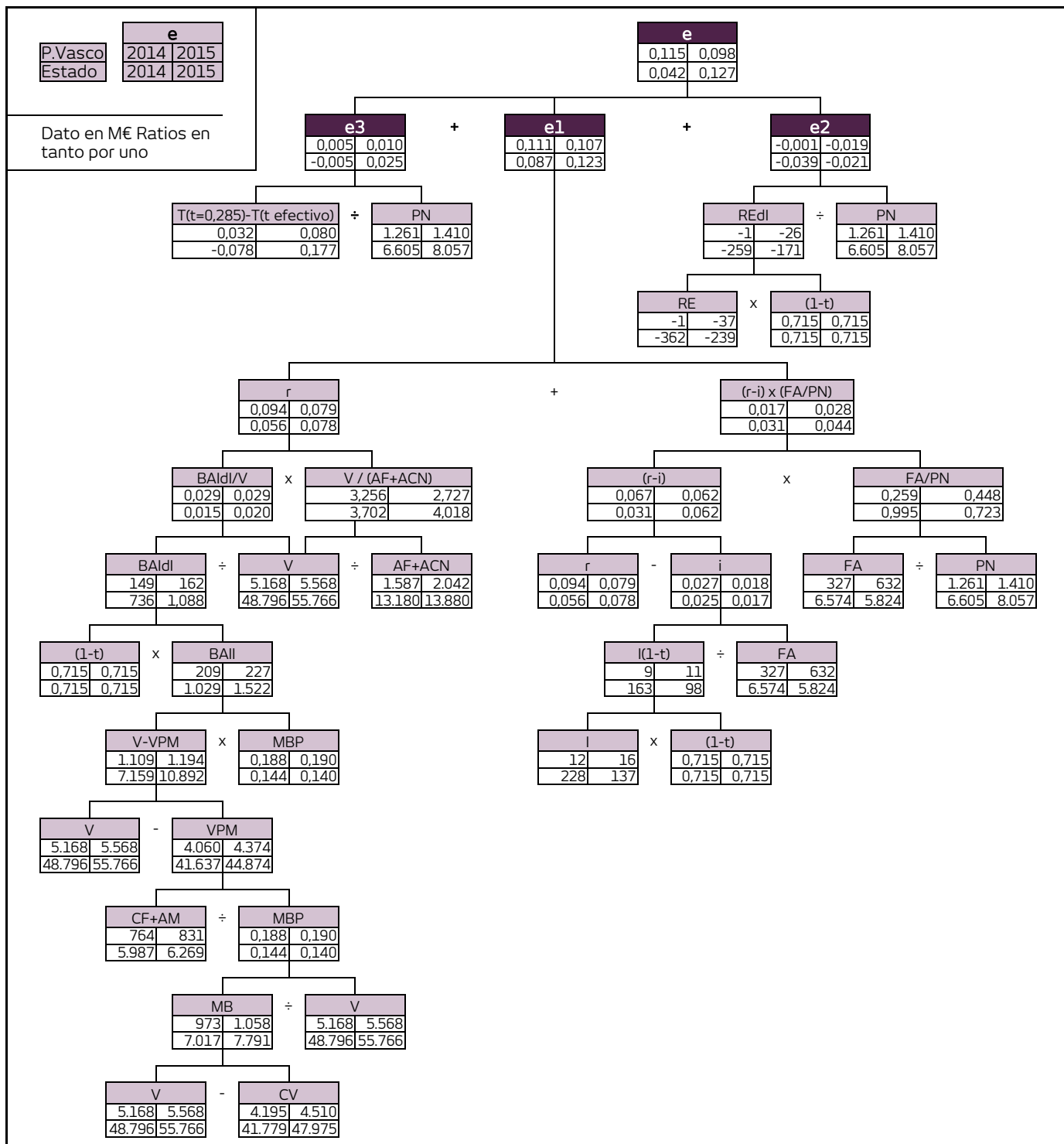
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



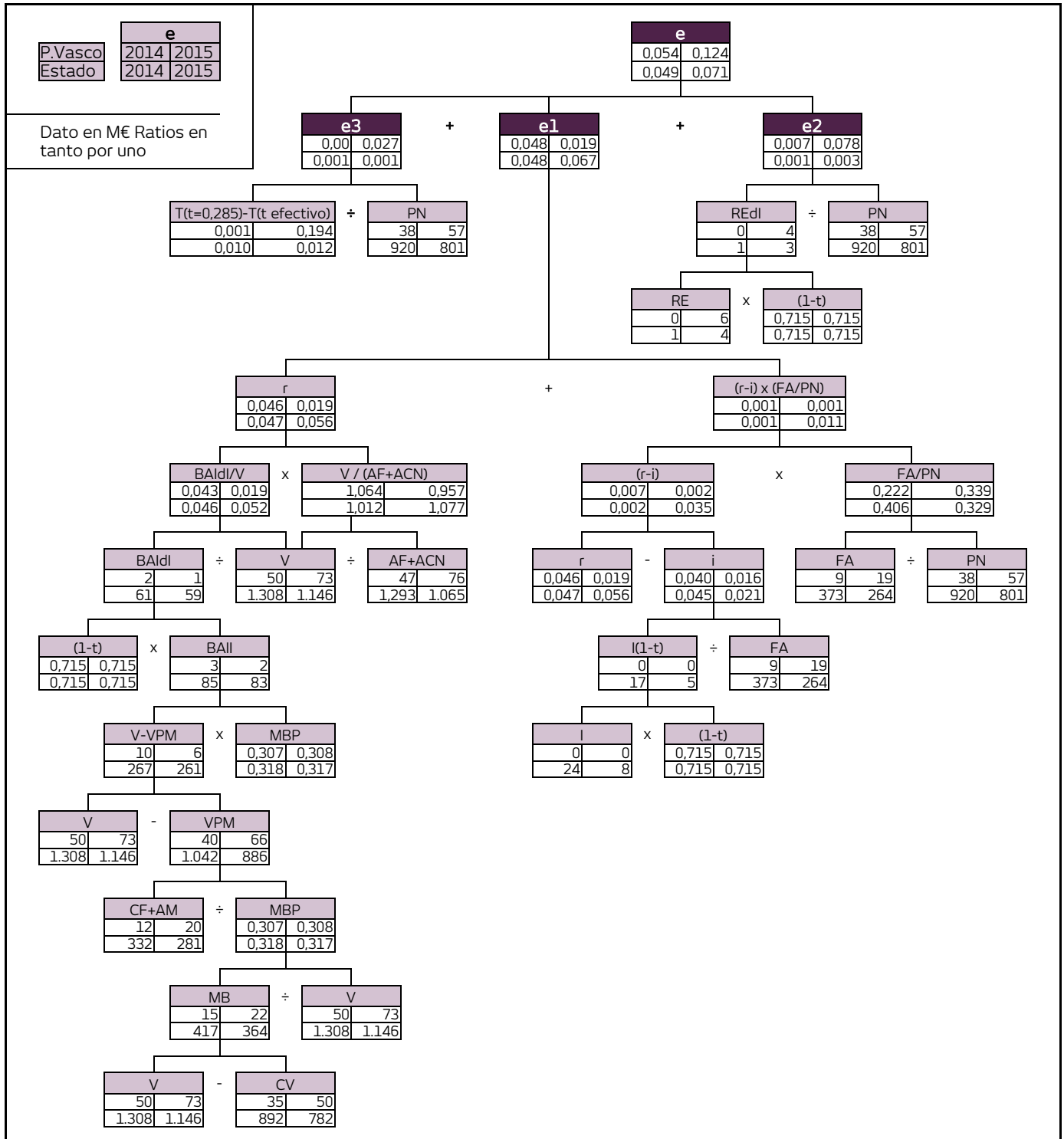
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



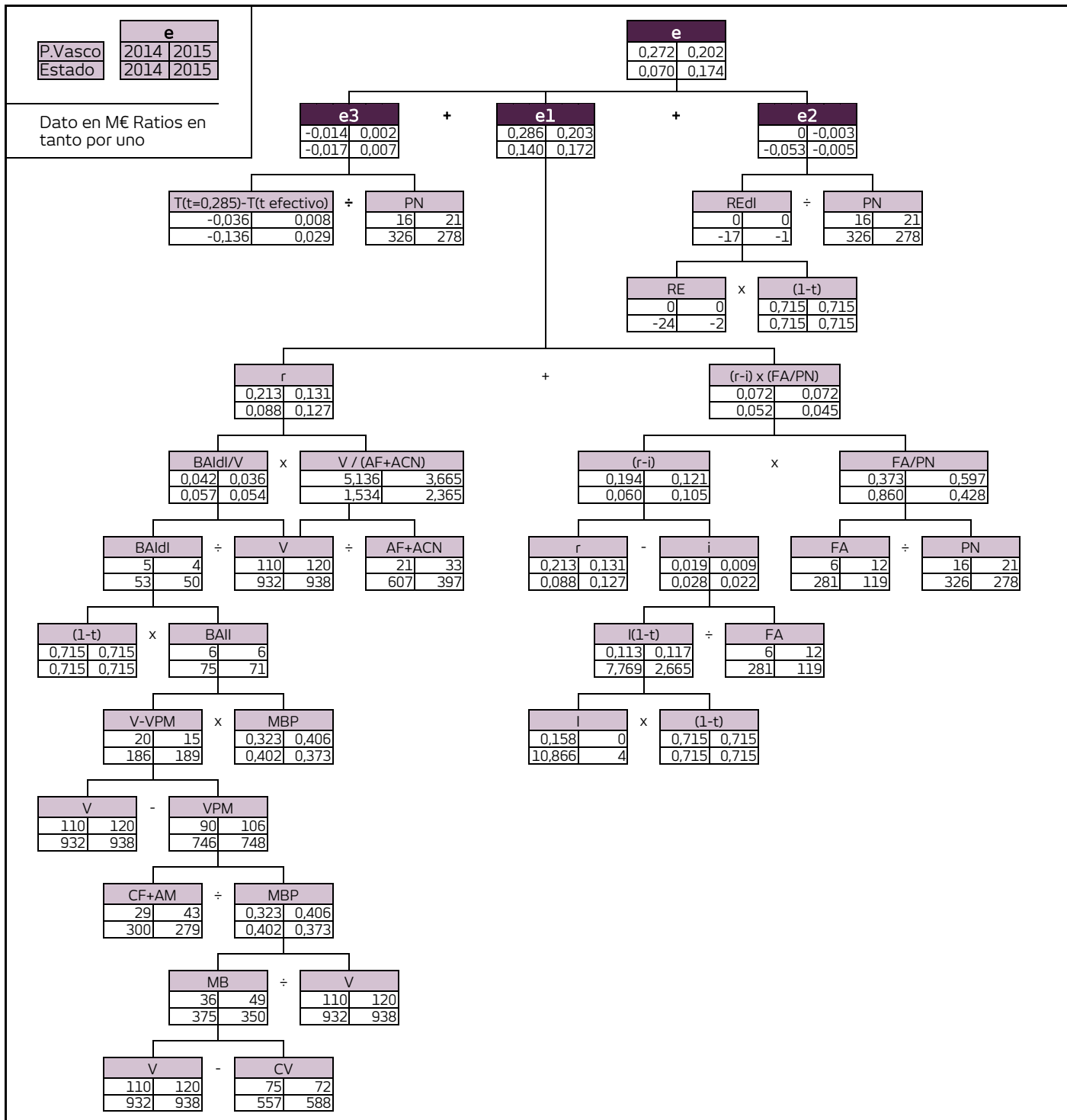
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 137 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras



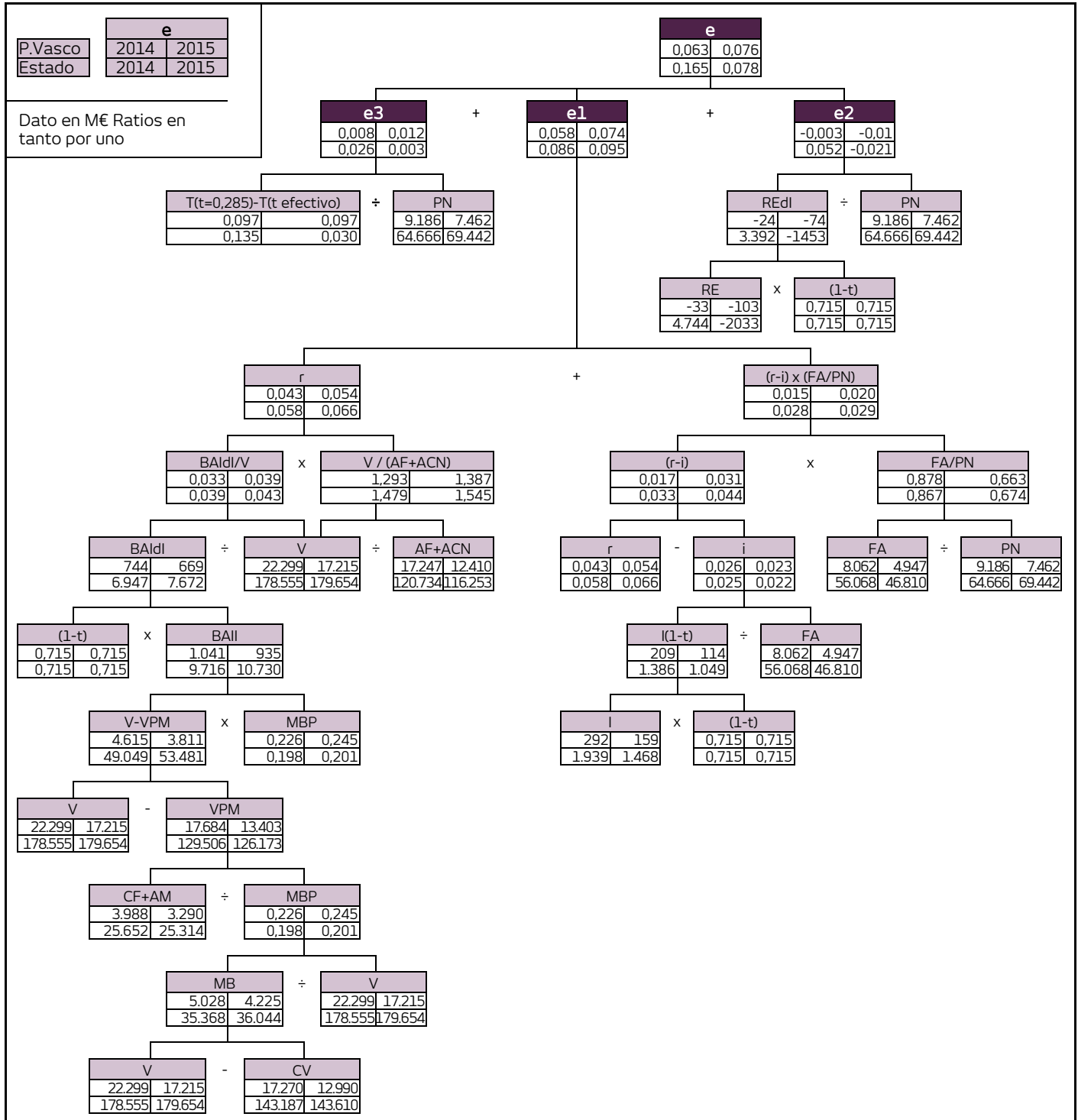
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 138 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 139 Pirámide de ratios del Total de la Industria



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

**Cuadro nº 140 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2014	2015	2014	2015
+ V <sub>t</sub>	85,66	46,79	81,97	83,04
- C <sub>t</sub>	77,32	41,49	73,20	74,75
- AM <sub>t</sub>	2,53	1,44	2,50	2,40
= BAII <sub>t</sub>	5,81	3,86	6,26	5,90
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	4,15	2,76	4,48	4,22
+ AM <sub>t</sub>	2,53	1,44	2,50	2,40
- IF <sub>t</sub>	0,12	0,13	0,12	0,12
+ GFOT	6,56	4,07	6,86	6,49
+ RE <sub>t</sub>	0,09	0,25	0,26	-0,12
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	0,06	0,18	0,19	-0,08
+EF <sub>t</sub>	0,81	0,47	0,19	0,34
+ GFET	0,87	0,64	0,37	0,25
+ ACNt-1	38,16	15,73	17,82	15,06
- ACNt	37,47	14,18	16,15	16,56
- ΔACNt	-0,69	-1,55	-1,67	1,50
- INVt	2,92	1,89	2,09	1,53
+ TINVt	5,20	4,38	6,82	3,71
+ EFAt - AFAt	-3,33	-2,21	-1,64	-1,00
+ It	0,59	0,14	1,12	0,96
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,42	0,10	0,80	0,69
+ TFAt	-3,76	-2,32	-2,44	-1,68
+ TPNt	-1,44	-2,07	-4,38	-2,03
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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



Cuadro nº 141 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria del papel

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2014	2015	2014	2015
+ V <sub>t</sub>	68,20	84,80	82,74	82,30
- C <sub>t</sub>	61,37	74,04	73,89	70,08
- AM <sub>t</sub>	3,77	4,12	3,54	3,26
= BAll <sub>t</sub>	3,06	6,64	5,31	8,96
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAld <sub>t</sub>	2,19	4,75	3,79	6,40
+ AM <sub>t</sub>	3,77	4,12	3,54	3,26
- IF <sub>t</sub>	0,20	0,43	0,21	0,19
+ GFOT	5,76	8,44	7,12	9,48
+ RE <sub>t</sub>	0,13	-0,20	-1,15	-0,74
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdl <sub>t</sub>	0,10	-0,14	-0,82	-0,53
+ EF <sub>t</sub>	-0,05	0,80	-0,17	0,13
+ GFET	0,05	0,66	-0,99	-0,40
+ ACNt-1	20,80	17,91	25,24	23,03
- ACNt	20,50	20,56	25,78	23,41
- ΔACNt	-0,30	2,64	0,54	0,38
- INVt	0,37	-0,96	0,63	2,36
+ TINVt	5,74	7,41	4,96	6,34
+ EFAt - AFAt	-3,39	-1,50	-1,52	2,40
+ It	0,16	0,06	1,50	2,11
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,12	0,04	1,07	1,51
+ TFAt	-3,50	-1,54	-2,59	0,89
+ TPNt	-2,23	-5,87	-2,37	-7,23
= 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 Artes gráficas

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2014	2015	2014	2015
+ $V_t$	-	12,85	-	12,16
- $C_t$	-	10,96	-	10,84
- $AM_t$	-	0,86	-	0,72
= $BAll_t$	-	1,03	-	0,59
* $(1-t)$	-	0,715	-	0,715
= $BAl_d_t$	-	0,74	-	0,42
+ $AM_t$	-	0,86	-	0,72
- $IF_t$	-	0,00	-	0,03
+ $GFO_t$	-	1,59	-	1,11
+ $RE_t$	-	0,11	-	0,10
* $(1-t)$	-	0,715	-	0,715
= $RE_d_t$	-	0,08	-	0,07
+ $EFT$	-	0,17	-	0,05
+ $GFET$	-	0,25	-	0,12
+ $ACN_{t-1}$	-	3,27	-	5,72
- $ACN_t$	-	2,82	-	6,47
- $\Delta ACN_t$	-	-0,45	-	0,75
- $INV_t$	-	1,72	-	0,95
+ $TINV_t$	-	0,58	-	-0,46
+ $EFA_t - AFA_t$	-	0,25	-	0,03
+ $It$	-	0,05	-	0,07
* $(1-t)$	-	0,715	-	0,715
- $(1-t) * It$	-	0,03	-	0,05
+ $TFA_t$	-	0,21	-	-0,02
+ $TPN_t$	-	-0,79	-	0,48
= 0	-	0,00	-	0,00

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

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

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2014	2015	2014	2015
+ V <sub>t</sub>	31,96	33,58	151,99	129,48
- C <sub>t</sub>	28,48	29,86	140,68	116,21
- AM <sub>t</sub>	1,61	1,13	3,19	2,87
= BAII <sub>t</sub>	1,87	2,59	8,12	10,40
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	1,34	1,85	5,81	7,44
+ AM <sub>t</sub>	1,61	1,13	3,19	2,87
- IF <sub>t</sub>	0,04	0,04	0,25	0,21
+ GFOt	2,90	2,94	8,75	10,09
+ REt	1,02	-7,00	-1,64	-1,70
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REIdI <sub>t</sub>	0,73	-5,00	-1,17	-1,22
+EFt	0,32	0,22	0,46	0,20
+ GFEt	1,06	-4,78	-0,71	-1,01
+ ACNt-1	7,30	7,86	26,73	23,16
- ACNt	9,44	10,55	26,99	24,68
- ΔACNt	2,14	2,69	0,25	1,52
- INVt	0,93	-6,01	1,10	4,78
+ TINVt	0,89	1,48	6,69	2,78
+ EFAt - AFAt	-0,50	-4,29	-3,32	-2,14
+ It	0,08	0,28	0,70	0,78
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,05	0,20	0,50	0,56
+ TFAt	-0,56	-4,49	-3,82	-2,69
+ TPNt	-0,33	3,01	-2,87	-0,08
= 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 Productos Farmacéuticos**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2014	2015	2014	2015
+ $V_t$	-	125,32	-	153,73
- $C_t$	-	96,97	-	131,49
- $AM_t$	-	4,60	-	5,52
= $BAll_t$	-	23,76	-	16,72
* $(1-t)$	-	0,715	-	0,715
= $BAl_d_t$	-	16,99	-	11,95
+ $AM_t$	-	4,60	-	5,52
- $IF_t$	-	0,13	-	1,10
+ $GFOT$	-	21,46	-	16,38
+ $REt$	-	0,08	-	-0,33
* $(1-t)$	-	0,715	-	0,715
= $REd_t$	-	0,06	-	-0,23
+ $Eft$	-	2,58	-	1,12
+ $GFET$	-	2,63	-	0,89
+ $ACNt-1$	-	34,62	-	59,18
- $ACNt$	-	52,11	-	62,85
- $\Delta ACNt$	-	17,49	-	3,66
- $INVt$	-	6,14	-	4,30
+ $TINVt$	-	0,47	-	9,31
+ $EFA_t - AFA_t$	-	1,57	-	1,31
+ $It$	-	0,41	-	1,11
* $(1-t)$	-	0,715	-	0,715
- $(1-t) * It$	-	0,30	-	0,79
+ $TFAt$	-	1,27	-	0,52
+ $TPNt$	-	-1,74	-	-9,83
= 0	-	0,00	-	0,00

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

**Cuadro nº 145 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2014	2015	2014	2015
+ V <sub>t</sub>	109,33	89,78	56,63	63,54
- C <sub>t</sub>	94,77	78,24	48,95	55,72
- AM <sub>t</sub>	5,29	4,67	2,32	2,46
= BAl <sub>t</sub>	9,27	6,87	5,36	5,36
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAId <sub>t</sub>	6,63	4,91	3,83	3,83
+ AM <sub>t</sub>	5,29	4,67	2,32	2,46
- IF <sub>t</sub>	0,15	0,21	0,20	0,26
+ GFOt	11,77	9,37	5,96	6,03
+ REt	-0,29	2,73	-0,33	0,04
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REId <sub>t</sub>	-0,21	1,95	-0,24	0,03
+ EFt	1,96	2,18	0,11	0,27
+ GFEt	1,75	4,14	-0,13	0,30
+ ACNt-1	10,99	9,99	10,72	11,35
- ACNt	10,55	11,40	12,52	11,04
- ΔACNt	-0,45	1,41	1,80	-0,30
- INVt	7,72	6,29	2,66	2,81
+ TINVt	6,24	5,81	1,37	3,82
+ EFAt - AFAt	-0,47	-1,09	0,11	0,15
+ It	0,35	0,31	0,40	0,27
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,25	0,22	0,29	0,19
+ TFAt	-0,72	-1,31	-0,18	-0,05
+ TPNt	-5,52	-4,50	-1,19	-3,78
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2014	2015	2014	2015
+ V <sub>t</sub>	60,03	56,03	42,62	44,32
- C <sub>t</sub>	55,39	49,52	34,93	38,29
- AM <sub>t</sub>	3,70	4,81	2,32	2,87
= BAlI <sub>t</sub>	0,94	1,69	5,37	3,16
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	0,67	1,21	3,84	2,26
+ AM <sub>t</sub>	3,70	4,81	2,32	2,87
- IF <sub>t</sub>	0,14	0,29	0,21	0,31
+ GFOT	4,22	5,73	5,95	4,82
+ RE <sub>t</sub>	1,26	1,21	-1,69	-4,59
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	0,90	0,86	-1,21	-3,28
+ EF <sub>t</sub>	-0,98	-2,72	-0,15	-2,08
+ GFET	-0,08	-1,85	-1,36	-5,36
+ ACNt-1	33,56	14,90	19,96	16,81
- ACNt	23,01	11,69	17,34	16,47
- ΔACNt	-10,56	-3,21	-2,62	-0,33
- INVt	18,15	1,77	0,72	-5,35
+ TINVt	-3,45	5,32	6,49	5,14
+ EFAt - AFAt	20,31	0,70	-3,27	-4,08
+ It	5,68	6,93	1,51	1,32
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	4,06	4,95	1,08	0,94
+ TFAt	16,25	-4,26	-4,35	-5,02
+ TPNt	-12,79	-1,06	-2,14	-0,12
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 147 Estado de fuentes y empleos del sector de Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2014	2015	2014	2015
+ V <sub>t</sub>	137,55	98,85	209,16	202,98
- C <sub>t</sub>	132,59	95,60	198,18	191,02
- AM <sub>t</sub>	4,80	4,42	5,13	5,13
= BAl <sub>t</sub>	0,16	-1,17	5,85	6,83
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAId <sub>t</sub>	0,11	-0,83	4,19	4,89
+ AM <sub>t</sub>	4,80	4,42	5,13	5,13
- IF <sub>t</sub>	0,40	0,42	0,88	0,37
+ GF0t	4,52	3,16	8,43	9,64
+ REt	-0,60	0,09	62,71	-1,15
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REIdt	-0,43	0,07	44,84	-0,82
+ EFt	-1,11	0,02	16,62	0,41
+ GFEt	-1,54	0,09	61,45	-0,41
+ ACNt-1	21,44	30,58	59,20	62,21
- ACNt	30,48	26,33	56,89	63,29
- ΔACNt	9,05	-4,25	-2,31	1,08
- INVt	-7,02	3,10	-2,65	4,41
+ TINVt	0,96	4,40	74,84	3,73
+ EFAt - AFAt	1,07	-10,12	-10,36	-3,36
+ It	2,31	0,94	2,73	2,08
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	1,65	0,67	1,95	1,49
+ TFAt	-0,58	-10,79	-12,31	-4,85
+ TPNt	-0,38	6,39	-62,52	1,12
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2014	2015	2014	2015
+ $V_t$	20,51	19,65	20,11	20,41
- $C_t$	19,02	17,64	18,50	18,22
- $AM_t$	0,68	0,70	0,55	0,63
= $BAll_t$	0,81	1,30	1,06	1,56
* $(1-t)$	0,715	0,715	0,715	0,715
= $BAl_d_t$	0,58	0,93	0,76	1,12
+ $AM_t$	0,68	0,70	0,55	0,63
- $IF_t$	0,10	0,11	0,08	0,09
+ GFOT	1,16	1,53	1,24	1,66
+ $RE_t$	0,02	-0,04	0,07	-0,01
* $(1-t)$	0,715	0,715	0,715	0,715
= $RE_d_t$	0,01	-0,03	0,05	-0,01
+ $EFT$	0,03	0,15	-0,03	0,09
+ GFET	0,05	0,12	0,02	0,08
+ $ACN_{t-1}$	5,98	6,97	6,89	7,04
- $ACN_t$	5,76	7,46	6,26	6,92
- $\Delta ACN_t$	-0,22	0,50	-0,63	-0,12
- $INV_t$	0,71	0,54	0,53	0,62
+ $TINV_t$	0,72	0,61	1,35	1,24
+ $EFA_t - AFA_t$	-0,14	0,01	-0,43	-0,46
+ $It$	0,18	0,22	0,18	0,30
* $(1-t)$	0,715	0,715	0,715	0,715
- $(1-t) * It$	0,13	0,16	0,13	0,21
+ $TFA_t$	-0,27	-0,15	-0,56	-0,67
+ $TPN_t$	-0,45	-0,46	-0,80	-0,57
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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



**Cuadro nº 149 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2014	2015	2014	2015
+ V <sub>t</sub>	24,26	27,61	23,33	21,75
- C <sub>t</sub>	21,99	25,92	21,34	20,05
- AM <sub>t</sub>	1,48	1,32	0,66	0,79
= BAII <sub>t</sub>	0,79	0,37	1,33	0,91
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	0,57	0,26	0,95	0,65
+ AM <sub>t</sub>	1,48	1,32	0,66	0,79
- IF <sub>t</sub>	0,87	0,64	0,31	0,32
+ GFOT	1,17	0,95	1,30	1,12
+ RE <sub>t</sub>	-0,89	0,79	-0,23	0,11
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	-0,64	0,57	-0,16	0,08
+ EF <sub>t</sub>	0,14	-0,38	0,06	-0,02
+ GFET	-0,49	0,19	-0,10	0,06
+ ACNt-1	10,59	27,25	6,43	10,87
- ACNt	15,28	12,99	7,84	8,16
- ΔACNt	4,69	-14,26	1,41	-2,71
- INVt	0,98	-6,15	0,20	-0,68
+ TINVt	-4,99	21,55	-0,41	4,56
+ EFAt - AFAt	4,51	-18,85	0,71	-3,87
+ It	1,02	0,79	0,35	0,27
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,73	0,57	0,25	0,19
+ TFAt	3,78	-19,41	0,46	-4,05
+ TPNt	1,22	-2,13	-0,05	-0,51
= 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 material y equipo eléctrico**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2014	2015	2014	2015
+ V <sub>t</sub>	200,24	126,94	118,01	118,05
- C <sub>t</sub>	178,96	112,65	109,17	108,64
- AM <sub>t</sub>	6,39	3,80	2,86	2,41
= BAl <sub>t</sub>	14,89	10,49	5,98	7,01
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAId <sub>t</sub>	10,64	7,50	4,28	5,01
+ AM <sub>t</sub>	6,39	3,80	2,86	2,41
- IF <sub>t</sub>	3,59	1,20	0,96	0,42
+ GFOT	13,44	10,09	6,18	7,00
+ RE <sub>t</sub>	-1,03	-5,04	-0,13	-9,58
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REd <sub>t</sub>	-0,74	-3,61	-0,10	-6,85
+ EF <sub>t</sub>	1,01	0,68	0,74	-1,80
+ GFET	0,27	-2,93	0,64	-8,65
+ ACN <sub>t-1</sub>	76,79	40,62	33,61	23,32
- ACN <sub>t</sub>	46,98	46,81	25,97	26,14
- ΔACN <sub>t</sub>	-29,81	6,19	-7,64	2,83
- INV <sub>t</sub>	19,31	3,42	5,81	-7,19
+ TINV <sub>t</sub>	24,21	-2,45	8,66	2,71
+ EFAt - AFAt	-30,08	4,03	-7,61	-4,93
+ It	3,20	1,72	1,59	1,18
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	2,29	1,23	1,14	0,85
+ TFAt	-32,36	2,80	-8,75	-5,77
+ TPN <sub>t</sub>	8,15	-0,35	0,09	3,06
= 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 maquinaria y equipo n.c.o.p.

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2014	2015	2014	2015
+ V <sub>t</sub>	27,76	44,29	29,37	31,70
- C <sub>t</sub>	24,95	40,47	24,52	26,98
- AM <sub>t</sub>	0,93	1,31	0,68	0,78
= BAll <sub>t</sub>	1,88	2,51	4,17	3,94
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdl <sub>t</sub>	1,34	1,79	2,98	2,82
+ AM <sub>t</sub>	0,93	1,31	0,68	0,78
- IF <sub>t</sub>	0,23	0,27	0,12	0,12
+ GFOT	2,04	2,84	3,54	3,48
+ RE <sub>t</sub>	-0,08	0,10	-0,15	-0,33
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdl <sub>t</sub>	-0,06	0,07	-0,11	-0,24
+ EF <sub>t</sub>	-0,07	0,37	0,25	0,23
+ GFET	-0,13	0,44	0,14	-0,01
+ ACNt-1	12,98	14,70	6,20	6,87
- ACNt	13,64	15,42	7,27	7,59
- ΔACNt	0,65	0,72	1,07	0,72
- INVt	0,87	1,37	0,70	0,55
+ TINVt	0,39	1,20	1,91	2,20
+ EFAt - AFAt	0,17	-0,97	0,72	-0,52
+ It	0,36	0,25	0,28	0,21
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,26	0,18	0,20	0,15
+ TFAt	-0,09	-1,15	0,53	-0,67
+ TPNt	-0,29	-0,05	-2,44	-1,53
= 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 vehículos de motor, remolques y semirremolques**
*(M euros - Valores medios)*

Concepto	País Vasco		Estado	
	2014	2015	2014	2015
+ V <sub>t</sub>	304,01	293,04	439,60	552,14
- C <sub>t</sub>	283,90	274,14	414,30	518,49
- AM <sub>t</sub>	7,84	6,97	16,03	18,58
= BAlI <sub>t</sub>	12,28	11,93	9,27	15,07
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	8,78	8,53	6,63	10,77
+ AM <sub>t</sub>	7,84	6,97	16,03	18,58
- IF <sub>t</sub>	0,45	0,53	3,30	4,70
+ GFot	16,17	14,97	19,36	24,65
+ RE <sub>t</sub>	-0,08	-1,95	-3,26	-2,37
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	-0,06	-1,39	-2,33	-1,69
+ EF <sub>t</sub>	0,37	0,73	-0,31	2,01
+ GFet	0,30	-0,66	-2,64	0,32
+ ACNt-1	30,18	36,95	26,20	14,76
- ACNt	33,45	37,02	14,34	12,71
- ΔACNt	3,26	0,07	-11,85	-2,05
- INVt	7,88	12,67	15,35	22,85
+ TINVt	5,33	1,58	13,22	4,17
+ EFAt - AFAt	1,41	5,24	-4,64	-0,30
+ It	0,73	0,82	2,05	1,36
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,52	0,59	1,47	0,97
+ TFAt	0,89	4,66	-6,10	-1,27
+ TPNt	-6,22	-6,23	-7,11	-2,89
= 0	0,00	0,00	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	
	2014	2015	2014	2015
+ V <sub>t</sub>	8,34	8,08	12,23	11,70
- C <sub>t</sub>	7,60	7,59	11,00	10,37
- AM <sub>t</sub>	0,23	0,27	0,44	0,49
= BAII <sub>t</sub>	0,51	0,22	0,79	0,84
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	0,36	0,16	0,57	0,60
+ AM <sub>t</sub>	0,23	0,27	0,44	0,49
- IF <sub>t</sub>	0,03	0,26	0,08	0,06
+ GFOT	0,56	0,17	0,92	1,03
+ RE <sub>t</sub>	0,06	0,69	0,01	0,04
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REIdI <sub>t</sub>	0,04	0,49	0,01	0,03
+ EF <sub>t</sub>	0,00	0,17	0,01	0,01
+ GFET	0,04	0,66	0,01	0,04
+ ACNt-1	6,36	3,62	4,70	4,86
- ACNt	6,73	4,40	4,54	4,98
- ΔACNt	0,37	0,78	-0,16	0,12
- INVt	0,27	0,34	0,48	-0,25
+ TINVt	-0,03	-0,28	0,62	1,19
+ EFAt - AFAt	0,11	0,13	-0,16	0,33
+ It	0,08	0,05	0,22	0,08
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,06	0,03	0,16	0,06
+ TFAt	0,06	0,10	-0,32	0,27
+ TPNt	-0,02	0,19	-0,30	-1,47
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2014	2015	2014	2015
+ V <sub>t</sub>	18,37	15,06	14,79	14,89
- C <sub>t</sub>	17,21	14,18	13,06	13,05
- AM <sub>t</sub>	0,10	0,12	0,54	0,72
= BAll <sub>t</sub>	1,07	0,75	1,19	1,12
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdl <sub>t</sub>	0,76	0,54	0,85	0,80
+ AM <sub>t</sub>	0,10	0,12	0,54	0,72
- IF <sub>t</sub>	0,00	0,01	0,10	0,13
+ GFOT	0,86	0,66	1,30	1,39
+ RE <sub>t</sub>	0,00	-0,01	-0,39	-0,03
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdl <sub>t</sub>	0,00	-0,01	-0,28	-0,02
+ EF <sub>t</sub>	-0,04	0,01	-0,09	0,03
+ GFET	-0,04	0,00	-0,36	0,01
+ ACNt-1	2,19	2,35	3,48	3,07
- ACNt	3,01	2,96	3,64	3,21
- ΔACNt	0,82	0,61	0,17	0,14
- INVt	0,09	-0,18	0,99	0,51
+ TINVt	-0,09	0,22	-0,22	0,75
+ EFAt - AFAt	-0,10	0,56	0,81	-0,26
+ It	0,03	0,02	0,17	0,06
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,02	0,01	0,12	0,04
+ TFAt	-0,12	0,55	0,69	-0,31
+ TPNt	0,21	-0,77	-0,47	-0,44
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 155 Estado de fuentes y empleos del Total industria

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2014	2015	2014	2015
+ V <sub>t</sub>	91,76	71,13	93,63	93,47
- C <sub>t</sub>	84,66	64,80	85,70	84,97
- AM <sub>t</sub>	2,82	2,47	2,84	2,92
= BA <sub>It</sub>	4,28	3,87	5,09	5,58
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA <sub>Id</sub> <sub>t</sub>	3,06	2,76	3,64	3,99
+ AM <sub>t</sub>	2,82	2,47	2,84	2,92
- IF <sub>t</sub>	0,57	0,30	0,50	0,44
+ GF <sub>Ot</sub>	5,32	4,93	5,98	6,47
+ RE <sub>t</sub>	-0,14	-0,43	2,49	-1,06
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE <sub>Id</sub> <sub>t</sub>	-0,10	-0,31	1,78	-0,76
+ EF <sub>t</sub>	0,29	0,36	0,88	0,11
+ GF <sub>Et</sub>	0,19	0,05	2,66	-0,64
+ AC <sub>Nt</sub> -1	24,35	17,48	20,69	16,35
- AC <sub>Nt</sub>	24,08	17,58	19,60	16,99
- ΔAC <sub>Nt</sub>	-0,27	0,10	-1,09	0,64
- INV <sub>t</sub>	2,00	2,20	1,83	2,08
+ TIN <sub>Vt</sub>	3,77	2,68	7,90	3,12
+ EF <sub>At</sub> - AF <sub>At</sub>	-0,78	-1,45	-1,69	-1,04
+ I <sub>t</sub>	1,20	0,66	1,02	0,76
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I <sub>t</sub>	0,86	0,47	0,73	0,55
+ TF <sub>At</sub>	-1,64	-1,92	-2,42	-1,58
+ TP <sub>Nt</sub>	-2,13	-0,76	-5,48	-1,53
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

## 13. ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL VASCO

### 13.1 INTRODUCCIÓN

Dando continuidad al trabajo realizado en ediciones anteriores del presente informe, este capítulo analiza la evolución y estructura del tejido empresarial a nivel de la CAPV, Navarra y conjunto del Estado desde una perspectiva temporal amplia (periodo 2010-2016), atendiendo a los sectores económicos y los estratos de asalariados. En este sentido, cabe recordar que, de cara a una mayor homogeneidad de análisis, se toma como fuente de información única el Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE.

### 13.2 EVOLUCIÓN GENERAL

Fruto del impacto de la crisis económica, el número de empresas activas venía retrocediendo en los últimos años en los tres ámbitos geográficos considerados (CAPV, Navarra y conjunto del Estado), habiendo repuntado éstas en 2014 en Navarra, en 2015 a nivel estatal y en 2016 en el caso de la CAPV, como consecuencia de la recuperación económica.

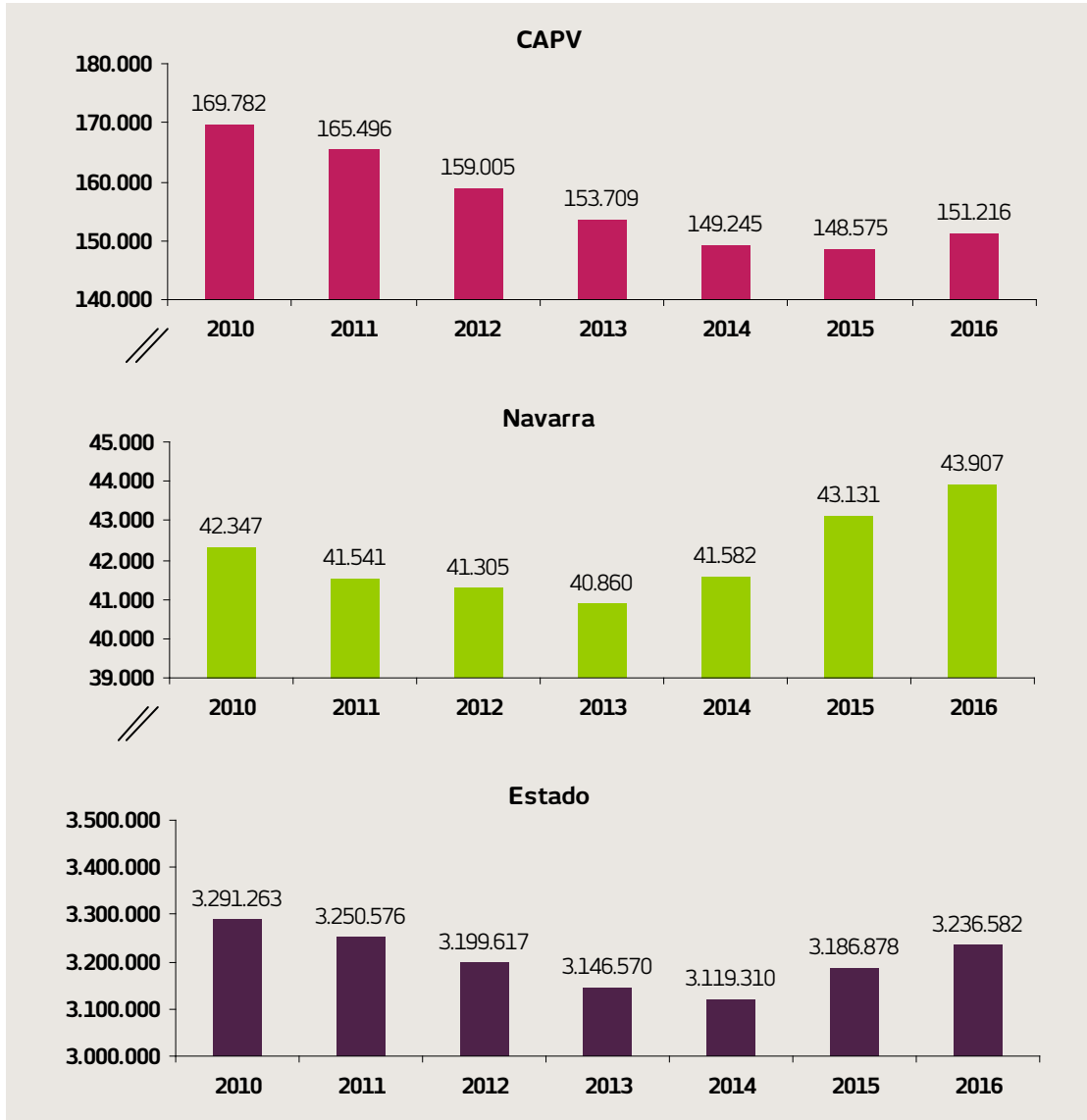
Así, el volumen de empresas activas en la CAPV ha pasado de 169.782 en 2010 a 151.216 en 2016, dinámica que supone una caída acumulada del -10,9%. A nivel estatal el número de empresas también ha descendido, pasando de 3.291.263 en 2010 a 3.236.582 en 2016, cifras que suponen un retroceso acumulado del -1,7%. Por el contrario, en el ámbito navarro las empresas activas han aumentado de 42.347 en 2010 a 43.907 en 2016, lo que supone un incremento acumulado del 3,7%. Por tanto, la CAPV registra el mayor retroceso acumulado en términos relativos entre 2010 y 2016.

Con todo, conviene tener en cuenta que la magnitud de las variaciones interanuales ha sido dispar a lo largo del periodo contemplado en los tres ámbitos geográficos considerados, observándose asimismo diferencias notables entre las oscilaciones interanuales correspondientes a cada ámbito.

En el marco de la CAPV, la mayor caída en cuanto al número de empresas se registró en 2012 (-3,9%), habiendo repuntado un 1,8% en 2016. En el caso de Navarra, el mayor retroceso interanual se produjo en 2011 (-1,9%), mientras que el mayor dinamismo en 2015 (incremento del 3,7%). A nivel estatal, el mayor recorte se observó en 2013 (-1,7%) y el mayor avance en 2015 (crecimiento del 2,2%).



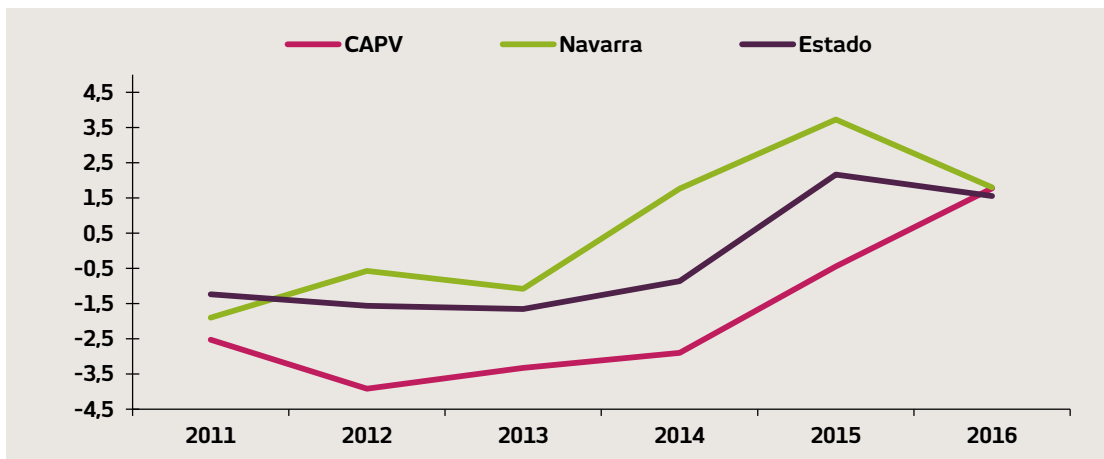
Gráfico nº 22 Evolución del número de empresas



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

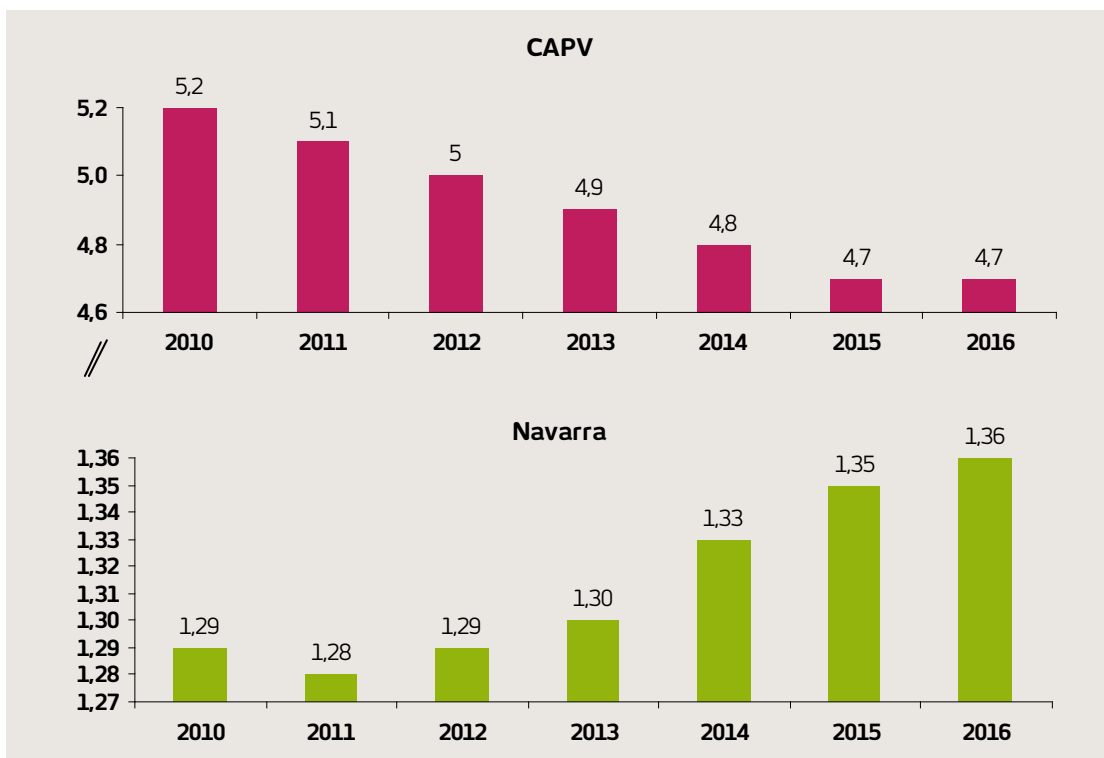
Ya en 2016, el aumento interanual del número de empresas confluye en torno al 1,7% en los tres ámbitos geográficos analizados.

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).

Así las cosas, la participación relativa en cuanto al número de empresas sobre el total estatal ha mermado en el caso de la CAPV (4,7% del total en 2016 frente a 5,2% en 2010), mientras que ha crecido en el de Navarra (1,36% del total en 2016 frente a 1,29% en 2010).

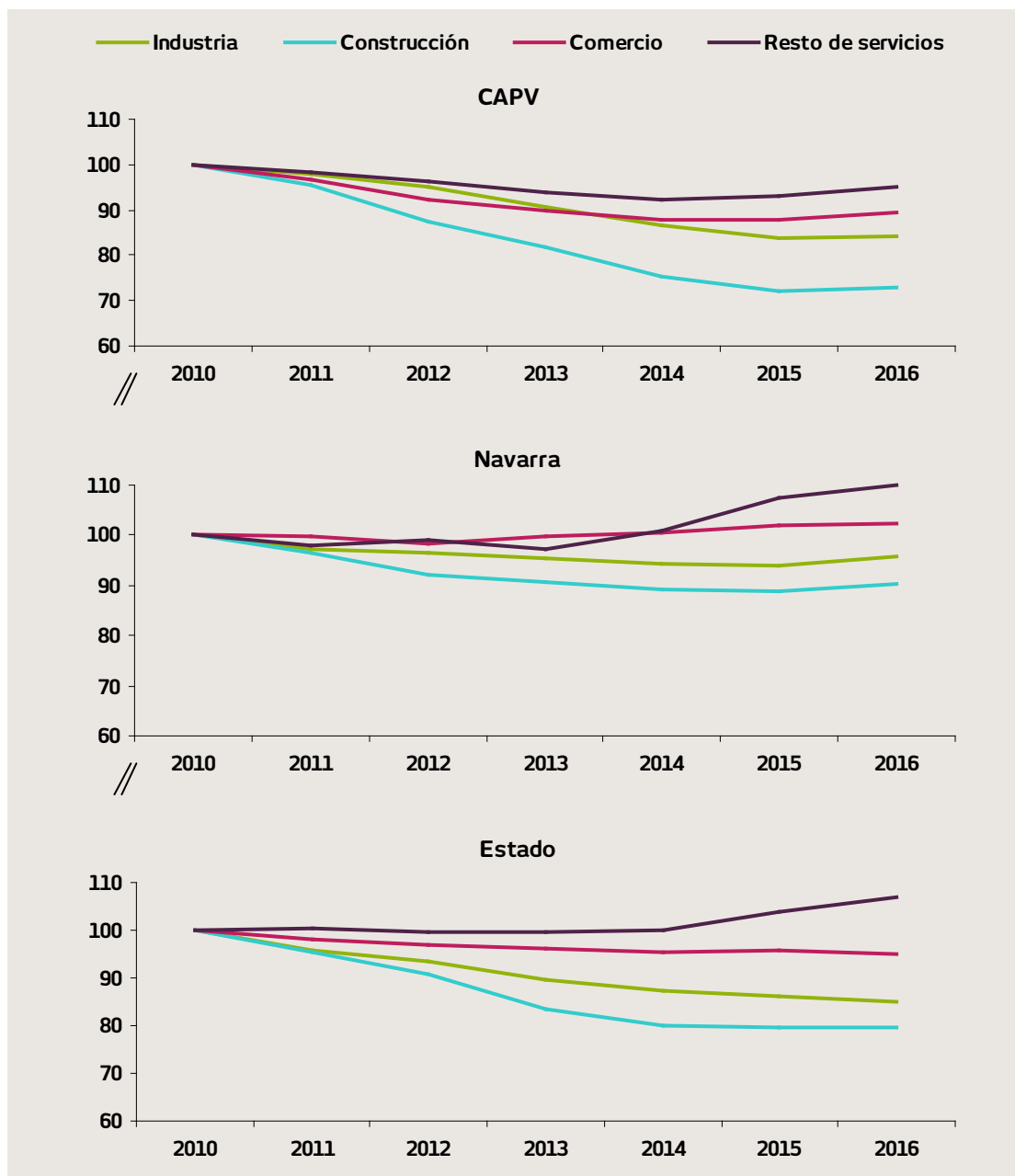
### 13.3 SECTORES ECONÓMICOS

Tomando ya en consideración los sectores económicos, agrupados éstos en primer lugar en: industria, construcción, comercio y resto de servicios, en el transcurso del periodo 2010-2016 se observa un descenso generalizado de todos ellos en los tres ámbitos geográficos considerados, con las únicas excepciones del resto de servicios tanto en Navarra como en el conjunto del Estado y del comercio en el ámbito navarro.

La construcción registra la mayor caída acumulada en términos relativos en lo referido al número de empresas en relación a 2010 tanto en la CAPV (-27,1%), como en el Estado (-20,3%), así como en Navarra (-9,7%). Por el contrario, el mayor dinamismo corresponde al resto de servicios en Navarra (avance acumulado del 10% a lo largo del periodo 2010-2016).

Centrando la atención en la CAPV, los cuatro grandes sectores recortan su número de empresas entre 2010 y 2016: un -27,1% la construcción, un -15,8% la industria, un -10,7% el comercio y un -4,8% el resto de servicios.

Gráfico nº 25 Evolución de empresas por sector económico (Números índice 2010=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Circunscribiendo el estudio a 2010 y 2016, y atendiendo a las divisiones de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-2009), las empresas dedicadas al comercio al por mayor y al por menor y la reparación de vehículos de motor y motocicletas detentan la mayor participación relativa sobre el total en ambos ejercicios

en los tres ámbitos geográficos considerados. Concretamente, las 34.810 empresas dedicadas a dicha actividad en la CAPV en 2016 suponen el 23% del total autonómico (idéntico peso en 2010), porcentaje levemente superior al alcanzado por esta actividad en Navarra (22,5% del total autonómico en 2016; 22,8% en 2010) y ligeramente inferior al correspondiente al conjunto del Estado (23,4% del total nacional en 2016; 24,2% en 2010).

**Cuadro nº 156 Empresas por sección económica. Comparativa 2010-2016**

	CAPV		Navarra		Estado	
	2010	2016	2010	2016	2010	2016
<b>Total</b>	<b>169.782</b>	<b>151.216</b>	<b>42.347</b>	<b>43.907</b>	<b>3.291.263</b>	<b>3.236.582</b>
Industrias Extractivas	49	49	34	36	2.827	2.304
Industria Manufacturera	13.627	11.321	3.449	3.083	206.474	172.130
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	345	412	468	651	14.361	14.475
Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	297	276	141	144	6.639	6.710
Construcción	29.362	21.402	6.887	6.219	510.243	406.682
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos de motor y motocicletas	38.976	34.810	9.641	9.869	796.815	757.537
Transporte y almacenamiento	13.014	10.716	3.679	3.268	223.827	193.357
Hostelería	13.676	13.758	3.352	3.565	289.614	276.093
Información y Comunicaciones	2.928	2.821	463	629	53.155	61.212
Actividades financieras y de seguros	2.690	2.957	769	827	68.542	75.487
Actividades inmobiliarias	4.944	2.686	1.104	1.356	120.855	159.212
Actividades profesionales, científicas y técnicas	19.647	20.193	5.162	5.325	407.495	390.909
Actividades administrativas y servicios auxiliares	6.651	5.360	2.022	2.408	152.767	192.299
Educación	3.548	4.014	876	1.200	74.922	98.771
Actividades sanitarias y de servicios sociales	6.992	8.324	1.138	1.623	128.371	153.591
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	3.005	3.128	899	1.129	72.677	88.215
Otros Servicios	10.031	8.989	2.263	2.575	161.679	187.598

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

Tras el comercio al por mayor y al por menor y la reparación de vehículos de motor y motocicletas, tanto en la CAPV, como en Navarra, así como en el conjunto del Estado, a continuación figuran (por este orden) la construcción y las actividades profesionales, científicas y técnicas. Así, en 2016 la construcción agrupa a 21.402 empresas en la CAPV, el 14,2% del total autonómico (17,3% en 2010), a 6.219 en Navarra, idéntico porcentaje al alcanzado por dicha actividad en la CAPV (14,2% del total autonómico; 16,3% en 2010) y a 406.682 empresas a nivel estatal, el 12,6% del total (15,5% en 2010).

Por lo que respecta a las actividades profesionales, científicas y técnicas, éstas engloban a 20.193 empresas en la CAPV en 2016, el 13,4% del total autonómico (11,6% en 2010), a 5.325 en Navarra, el 12,1% del total navarro (12,2% en 2010) y a 390.909 empresas en el conjunto del Estado, idéntica participación a la registrada por dicha actividad en Navarra (12,1% del total nacional; 12,4% en 2010).

### 13.4 ESTRATOS DE ASALARIADOS

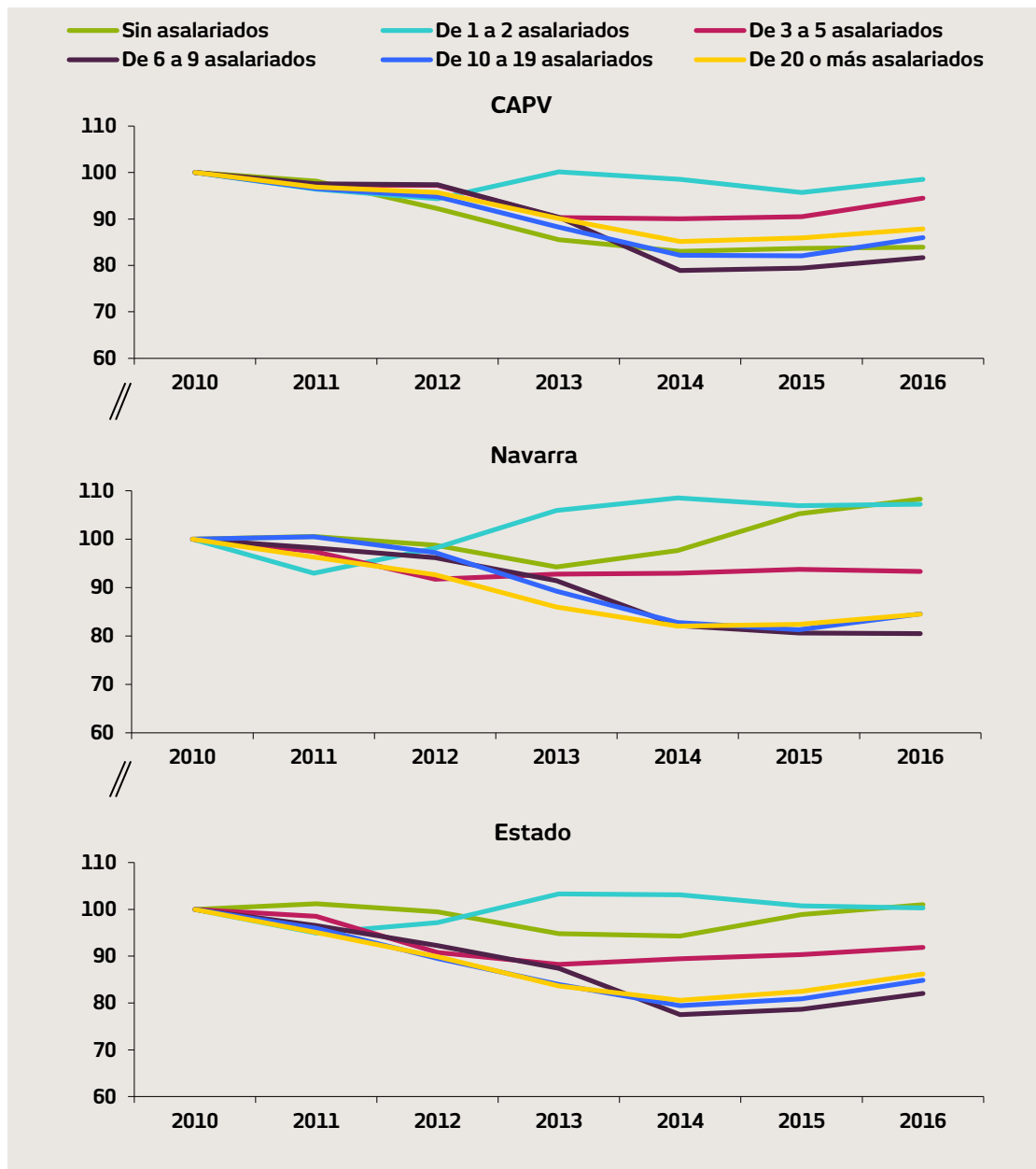
Focalizando ya la atención en los estratos de asalariados, de forma análoga a lo realizado en el epígrafe anterior, en primer lugar se analiza el periodo 2010-2016 atendiendo a una mayor agregación de los estratos de asalariados, estudiándose a continuación exclusivamente ambos ejercicios con una mayor desagregación del empleo.

A lo largo del periodo 2010-2016, el número de empresas desciende de forma generalizada a todos los estratos de asalariados en la CAPV, Navarra y conjunto del Estado, con las excepciones de las empresas sin asalariados y entre uno y dos de ellos tanto en Navarra como en el ámbito estatal.

Las empresas de seis a nueve asalariados registran la mayor caída en relación a 2010 en los tres ámbitos geográficos contemplados. En este sentido, éstas han retrocedido un -19,5% en Navarra (1.632 en 2016 frente a 2.027 en 2010), un -18,3% en la CAPV (6.004 en 2016 frente a 7.352 en 2010) y un -18% en el conjunto del Estado (117.293 en 2016 frente a 143.016 en 2010).

En el caso concreto de la CAPV, el volumen de empresas cae de forma generalizada a todos los estratos de empleo entre 2010 y 2016: un -18,3% en aquellas de seis a nueve asalariados, un -16,1% en las que no cuentan con asalariados, un -14% en las de diez a diecinueve asalariados, un -12,2% en las de veinte o más asalariados, un -5,5% en las de tres a cinco asalariados y un -1,4% en las de uno a dos asalariados.

Gráfico nº 26 Evolución de empresas por intervalo de asalariados (Números índice 2010=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Atendiendo ya exclusivamente a los ejercicios 2010 y 2016, y tomando en consideración una mayor desagregación de los estratos de asalariados, las empresas que carecen de éstos suponen el núcleo de las mismas en ambos ejercicios en los tres ámbitos geográficos. Así, las 75.193 empresas de este tipo existentes en la CAPV en 2016

representan el 49,7% del total autonómico (52,8% en 2010), cuota inferior a las correspondientes tanto a Navarra (56,2% del total autonómico; 53,8% en 2010), como al conjunto del Estado (55,4% del total nacional; 53,9% en 2010).

**Cuadro nº 157 Empresas por estratos de asalariados. Comparativa 2010-2016**

	CAPV		Navarra		Estado	
	2010	2016	2010	2016	2010	2016
<b>Total</b>	<b>169.782</b>	<b>151.216</b>	<b>42.347</b>	<b>43.907</b>	<b>3.291.263</b>	<b>3.236.582</b>
Sin asalariados	89.606	75.193	22.770	24.656	1.774.005	1.791.909
De 1 a 2 asalariados	48.117	47.420	10.658	11.428	893.005	895.574
De 3 a 5 asalariados	14.926	14.103	4.143	3.867	318.155	292.403
De 6 a 9 asalariados	7.352	6.004	2.027	1.632	143.016	117.293
De 10 a 19 asalariados	5.134	4.414	1.369	1.158	88.396	75.022
De 20 a 49 asalariados	3.031	2.601	865	709	48.765	40.895
De 50 a 99 asalariados	889	776	258	210	13.745	12.020
De 100 a 199 asalariados	406	396	164	146	7.098	6.243
De 200 a 499 asalariados	221	211	68	73	3.374	3.489
De 500 a 999 asalariados	59	57	17	17	952	951
De 1.000 a 4.999 asalariados	38	38	7	11	651	674
De 5.000 o más asalariados	3	3	1	0	101	109

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

Tras las empresas sin asalariados, tanto en la CAPV, como en Navarra, así como en el conjunto del Estado, a continuación figuran (por este orden) aquellas con uno a dos asalariados y las que cuentan con tres a cinco asalariados. Así, en el marco de la CAPV, las 47.420 empresas existentes en 2016 con uno a dos asalariados representan el 31,4% del total autonómico (28,3% en 2010), participación superior a la alcanzada por este estrato tanto en el Estado (27,7% en 2016; 27,1% en 2010), como en Navarra (26% en 2016; 25,2% en 2010). Por su parte, las 14.103 empresas existentes en la CAPV en 2016 con tres a cinco asalariados acaparan el 9,3% del total autonómico (8,8% en 2010), peso relativo levemente superior a los correspondientes tanto al plano estatal (9%; 9,7% en 2010), como al ámbito navarro (8,8%; 9,8% en 2010).





### **3. SECTOR PRIMARIO**

**16**

## 1. PANORAMA GENERAL

### 1.1 EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL

La producción a precios básicos del sector agrario estatal se sitúa en máximos históricos, habiendo aumentado un 29% desde el 2000 y un 23,3% desde su último bache importante en el año 2009. En 2016 su crecimiento ha sido del 2,9%, menor que el 6,8% de 2015. Sus tres componentes sectoriales principales son la producción vegetal, la animal y la de servicios u otros, manteniéndose sus cuotas muy estables desde inicios de siglo, y teniendo en 2016 pesos respectivos del 61,4%, 35% y 3,6%. El tipo de producto, de vida más corta, hace que la producción vegetal acabe presentando mayor fluctuación interanual que la animal, pero no se aprecia tanta diferencia en el largo plazo.

El sector está relativamente estabilizado en términos generales, en cuanto a sus tonelajes de producción, si acaso tendiendo a concentrarse en los productos más rentables; son básicamente los precios y la inflación los que impulsan al alza la tendencia a largo plazo. No obstante, en el ejercicio 2016 se registra un dato global de caída de precios agrarios del -3,6%, frente a un avance en la cantidad del 6,7%, de lo que se deriva el alza resultante en valor del 2,9%. En 2015 el crecimiento sí se debió más al alza de precios.

Al contrario que en 2015, en que habían sido los precios vegetales los que marcaron el alza frente a una caída en el subsector ganadero, en 2016 se dan caídas de precios muy similares en ambas ramas (-3,6% en vegetal y -3,7% en animal). En producción física la rama vegetal sí ha aumentado claramente más que la animal (8,4% frente a 4,5%). El resultante es un avance del 4,4% en el valor de la producción vegetal y un exiguo 0,7% en la animal.

Cada año el ministerio del ramo estima la renta agraria, el margen del sector, previo a abonar los costes de personal: supone un 54,9% sobre el total de la producción. En este indicador el ritmo de crecimiento fue intenso entre 1990 y 2003, pero desde entonces se han producido oscilaciones que a largo plazo lo han hecho tender a la baja. No obstante, los dos últimos ejercicios apuntan de nuevo a los niveles alcanzados en 2003 y 2007. En 2016 se estima un avance del 6,9%, con lo que se acumula una mejoría del 17,8% en dos años.

En este ejercicio, el alza de la producción total agraria y de la renta agraria se puede atribuir en buena medida al aceite de oliva, que este año crece en valor un 62,6%, y que el año pasado había tenido un retroceso importante (-39%). El avance del aceite supone un

84,6% del avance general de la producción agraria y un 92,7% del de la vegetal en concreto. Al contrario, en 2015 fueron las hortalizas y frutas las que impulsaron el crecimiento, y en 2016 las hortalizas tienen una notable caída (-9%). El resultado en frutas y hortalizas en 2015 había sido el mejor en 13 años, y exactamente lo mismo ha sucedido este año con el del aceite. Las frutas sí mantienen este año (3,1%) su auge del último lustro y superan a las hortalizas como la categoría más importante en España, teniendo el resto de categorías una evolución mucho más discreta. En términos porcentuales, junto con el avance ya citado del aceite, cabe destacar el avance del valor de la producción de patata (37,3%) seguido de lejos por los cultivos industriales (12,8%). Con todo, aparte de las hortalizas, sólo retroceden, muy levemente, los forrajes.

En el sector ganadero se ha equilibrado un alza del producto más importante, el porcino (5,8%) con caídas en el segundo y cuarto en importancia (-5% en leche y -4,4% en aves). Las variaciones del valor por tipo de producto son por lo general muy pequeñas entre 2015 y 2016, en un sector acostumbrado a ajustar su producción para cubrir costes, sobre todo cuando bajan los precios. En el crecimiento del subsector en España durante esta última década se hace patente la importancia fundamental de la carne de porcino; el ovino ha tendido a la baja, mientras que la carne de bovino y de ave han crecido moderadamente.

Junto con la renta agraria, se ofrece una cuantificación del trabajo del sector en Unidades de Trabajo Agrario o U.T.A., donde se ha perdido más de un tercio del trabajo del sector, y a un ritmo muy constante, desde 1990, y casi una cuarta parte sólo desde 2000. No obstante, en algunos años ha habido pequeños repuntes, y es el caso de 2016, en el que se recupera este indicador un 1,6%.

**Cuadro nº 158 Macromagnitudes del sector agrario español**

*(M euros)*

Concepto	2015	2016*	% Δ 2016/2015		
	A precios del productor	A precios del productor	Monetario	Real	Precios
A.- Producción rama agraria	45.490,8	46.807,2	2,9	-3,6	6,7
• Producción vegetal	27.552,0	28.752,3	4,4	-3,7	8,4
• Producción animal	16.264,7	16.377,1	0,7	-3,6	4,5
• Producción de servicios	484,0	479,9	-0,8	1,2	-2,1
• Actividades secundar. no agrarias no separables	1.190,1	1.197,9	0,7	0,5	0,2
B.- Consumos intermedios	21.495,5	21.310,3	-0,9	-3,7	2,9
C.- (A-B) Valor añadido bruto	23.995,3	25.496,9	6,3	-3,5	10,1
D.- Amortizaciones	5.281,4	5.251,5	-0,6	0,2	-0,7
E.- Otras subvenciones	5.673,2	5.804,7	2,3	--	--
F.- Otros impuestos	347,0	362,4	4,4	--	--
G.- (C-D+E-F) Renta agraria	24.040,1	25.687,7	6,9	--	--

*(\*) 2ª Estimación de enero de 2016.*

*Fuente: Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.*

## 1.2 EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO

### Macromagnitudes del sector<sup>(1)</sup>

Las macromagnitudes ofrecidas por el Gobierno Vasco permiten aproximarse a la cuenta interna del sector en la Comunidad Autónoma de Euskadi. Una vez superado el bache asociado a la crisis, la producción se estabiliza y el sector crece muy levemente, un 0,8%, en términos de precios corrientes. Como el año anterior, esto se debe a la producción vegetal, pues la animal y la forestal de nuevo retroceden (los datos son del 3,8%, -2,5% y -8,8%, respectivamente).

En las últimas décadas, el sector básicamente ha trabajado en reforzar su supervivencia y su crecimiento ha sido leve, algo más ágil en el largo plazo en el sector agrícola (que tiene un peso del 53,8%) ya que es más dinámico y flexible por su propia tipología de producciones, y apenas sobrellevando el ritmo de la inflación, con una evolución muy plana, en el caso del ganadero (el cual abarca un 36,2%). La producción forestal, que supone una fracción menor (8%), se encuentra en cifras más bajas que las que tenía en el año 2000.

Por productos, el sector agrario de la CAPV le debe el 22,1% de su PIB al viñedo, un 14,1% a la leche de vaca, 13,7% a hortalizas, el 11,7% a las carnes, un 7% a los cereales y un 6,2% a la corta de madera de pino radiata.

Al contrario que la producción o el VAB, que se encuentran ya claramente en niveles superiores a los de antes de la crisis, la renta agraria en la CAPV (o valor añadido neto), de la que se derivan después los sueldos, apenas acaba de alcanzar los niveles que rondaba hace una década. Las subvenciones se mantienen en niveles muy parejos a años previos, mientras que las amortizaciones de los bienes productivos del sector tuvieron un salto cualitativo notorio entre 2013 y 2014, manteniéndose desde entonces estables.

---

<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\*

Concepto	2014	2015	2016
Producción final agraria	491,5	522,9	532,7
Agricultura	251,2	288,9	286,5
Ganadería	182,0	178,8	193,1
Sector forestal	49,1	46,9	42,7
Otras prod. y mejoras por cuenta propia	9,2	8,4	10,4
- Gastos fuera del sector	180,1	178,7	169,4
= Valor añadido bruto p.m.	311,3	344,2	62,1
+ Saldo Subvenciones - impuest.	48,9	64,4	80,7
= Valor añadido bruto c.f.	360,2	408,6	363,3
- Amortizaciones	61,4	61,9	425,3
= Valor añadido neto c.f.= Renta Agraria	298,8	346,7	344,7

(\*): 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.

Como en años anteriores, el gran protagonista es el viñedo, que este año recupera y supera ya el máximo de ingresos que alcanzó en 2008, y que ha duplicado con creces dicho valor productivo si se toma como referencia la acelerada fase de recuperación sucedida entre 2010 y 2016. La producción ha crecido en 2016 en más de 10 millones de euros con respecto a la de 2015. La segunda alza relevante, por encima de los 8 millones, ha sido la de los cereales. La relevancia de ambos en el resultado del sector agrario se aprecia claramente si tenemos en cuenta que el alza del conjunto del sector ha sido de 4 millones este año.

Las variaciones monetarias que han rebajado dicho balance final, serían 5,7 millones de euros por la caída en frutas, -4,4 millones en huevos, -2,5 millones en madera de pino y -2,4 millones en hortalizas. La patata ha avanzado 1,4 millones y la carne de vacuno 1,2 millones, perdiendo la de ovino 1,1 millones.

En términos porcentuales las variaciones más amplias son el alza de los cereales (27,5%), y la caída de las frutas (-26,9%). Otros productos rondan el 15% de caída como son la remolacha, la carne de ovino y caprino, o los huevos. La patata avanza un 13,9%, y el viñedo un 9,9%, con variaciones menos destacables en el resto.

A nivel de más largo plazo es destacable el alza del valor de la carne de vacuno, aunque en los dos últimos años no ha tenido continuidad este salto cualitativo (han llegado a duplicarse durante la crisis los valores anuales de esta categoría). La leche ha vuelto en 2015 y 2016 a superar a la carne en términos de valor total, en el contexto del bovino, tal y como sucedía históricamente. El porcino tiene una importancia mucho más escasa y estancada, una situación por tanto, que podría verse como opuesta de la que sucede a nivel estatal en lo tocante a estas dos cabañas animales.

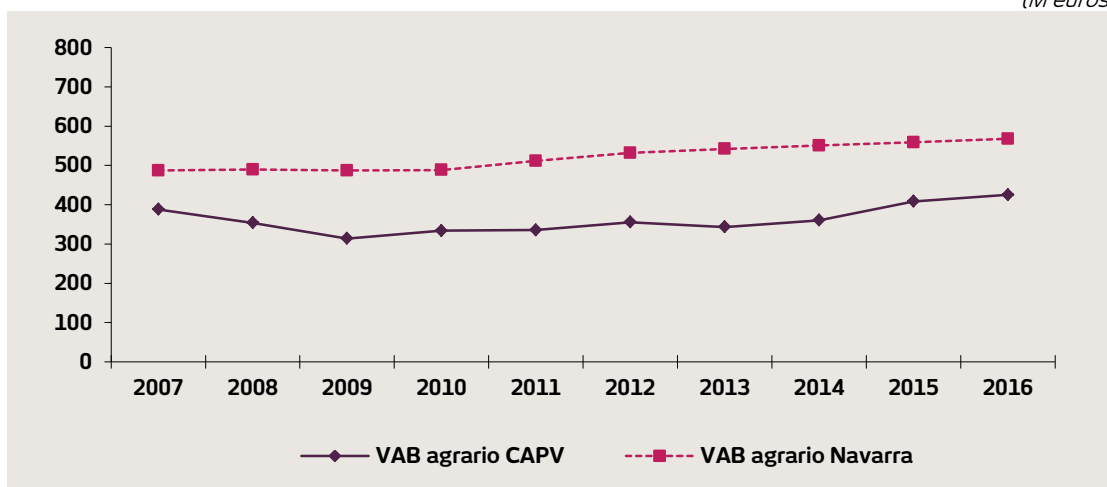
Esta estadística también ofrece indicadores relativos en cuanto a la evolución en tonelaje, donde las variaciones porcentuales más destacables son un 40,6% más de cereales, y caídas del 26% en frutas y 16% en remolacha, así como un 8,9% menos de corta de madera de pino radiata, principal especie de interés en silvicultura.

En materia de precios tampoco se registran muchas variaciones grandes, y las más destacables, junto con el encarecimiento de la patata (17,2%) son caídas en productos animales: -12,3% en carne de ovino o caprino, -12,6% en porcino o -12,5% en huevos. Los cereales también se han abaratado (-9,3%).

El VAB agrario en la CAPV se sitúa en un 68,2%, diez puntos por debajo del año anterior, merced al creciente dinamismo del resto de la economía. Si se lo compara con el dato monetario de Navarra, la CAPV vuelve a recortar distancias, como ya sucediera en los dos años previos.

**Gráfico nº 27 Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario**

(Meuros)



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 se queda este año, con un 2,9%, cerca del nivel del 3% sobre el valor añadido bruto de la economía (VAB a precios corrientes) de la Comunidad Foral, en el que se ha mantenido prácticamente durante el último lustro. En comparación con la industria o los servicios, su nivel de ingresos o producción se muestra más estable, y tomada en cuenta la consabida inflación a largo plazo, se encuentra en sus máximos históricos, mientras que por el contrario, el total de la economía ha necesitado que llegara 2016 para volver a valores similares a los de 2008. Su crecimiento ha sido del

1,6%, muy en la línea de los años anteriores: al igual que el año pasado, ha crecido la mitad que el resto de la economía navarra (1,6% frente a 3,1%). Sólo en 2009 el VAB cayó, y fue apenas en medio punto porcentual. En 2016 se sitúa en 0,57 millones de euros.

En los indicadores sobre precios percibidos por los agricultores navarros, se percibe una tendencia al declive, con la excepción del salto dado por los precios de la silvicultura en 2015. En 2016 se dan variaciones del -3,1% en el índice general, del -0,6% en los precios agrícolas, del -6,2% en forestales y -6% en animales. La estadística también recoge los precios pagados por los agricultores por las diversas materias primas que usan, y estos caen un 4,9%. Estos indicadores del Instituto de Estadística de Navarra son promedios de los valores mensuales calculados para cada uno de los tres subsectores. El indicador de precios del Departamento correspondiente del Gobierno navarro calcula una caída del -3,8% en precios percibidos, que sería un -2,8% en agrícolas, -5% en ganadería y -5,4% en los forestales.

Por productos, esta misma fuente señala un alza del 41,7% en patatas, -11,3% en cereales, -19,7% en cultivos industriales, 6,5% en forrajes, 12,2% en frutas, 9,1% en hortalizas, y -16,8% en el sector del vino. Cereales y vino serían los condicionantes en la caída del conjunto del subsector vegetal.

Entre los productos animales, señala un 1% para el vacuno, -6,7% en ovino, -8,8% en caprino, 1% en porcino, -17,1% en aves, -3,7% en conejo, -7,8% en leche, -9,4% en huevos, y -5,3% en ganado vivo. Aves y leche serían en este caso los que marcan la caída del conjunto.

En cuanto a cantidades en tonelaje, el conjunto de cultivos agrícolas crece un 5,9%; el viñedo retrocede un -0,8%, las hortalizas siguen subiendo con un 11,2%, los cereales suben un 20,6%, las leguminosas un 39,3%, bajando el olivar un -28,4%, la remolacha un -26%, la patata un -24,9%, los forrajes un -4,7% y las frutas -2,8%.

**Comercio exterior agroalimentario**

**Cuadro nº 160 Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco**

(M euros)

Sección Arancel	Área	Exportaciones		Importaciones	
		2015	2016	2015	2016
Animales vivos y productos del reino animal	CAPV	248,2	242,9	353,7	389,8
	Navarra	124,6	135,7	135,2	158,6
	País Vasco	372,4	378,7	488,6	548,3
Productos del reino vegetal, grasas y aceites	CAPV	80,8	85,2	312,4	291,8
	Navarra	338,9	359,8	190,1	221,7
	País Vasco	404,7	445,0	481,5	513,4
Productos de las industrias alimenticias	CAPV	600,7	591,8	339,1	315,0
	Navarra	538,8	549,6	217,8	236,9
	País Vasco	1.132,8	1.141,4	553,1	551,9
Sector Agroalimentario	CAPV	929,8	919,9	1.005,2	996,6
	Navarra	1.002,3	1.045,1	543,1	617,2
	País Vasco	1.910,0	1.965,1	1.523,2	1.613,7
% Participación del Sector Agroalimentario en el total de exportaciones-importaciones	CAPV	4,2	4,3	6,0	6,4
	Navarra	11,7	12,5	11,9	13,6
	País Vasco	6,3	6,6	7,1	8,1

Fuente: Eustat e Instituto de Estadística de Navarra, sobre datos de la Dirección General de Aduanas.

El comercio exterior que practica el sector agrario vasconavarro viene ampliando en los últimos años su actividad, tanto a nivel de exportaciones como de importaciones. A nivel general, las exportaciones e importaciones de la CAPV, y las exportaciones navarras, se ubican en un orden de magnitud similar, la excepción viene dada porque Navarra importa claramente menos. Así, mientras Navarra ha tendido a tener un potente superávit, creciente en los pasados ejercicios, la CAPV ha oscilado entre años con más importación que exportación, y otros a la inversa. En 2016 Navarra rompe la tendencia con un moderado empeoramiento de la balanza, mientras que la CAPV se mantiene en un déficit levemente más acentuado que el de 2015. El superávit del conjunto retrocede por tercer año consecutivo, pero menos que en los dos años previos.

Se contabilizan tres capítulos arancelarios, que se corresponden con productos animales y vegetales cuya compraventa se hace sin procesado industrial, y un tercero, el más importante en valor total, correspondiente a la industria alimenticia.

En Navarra todos estos apartados han continuado con un ritmo de exportación similar al de años previos, si bien las importaciones han aumentado algo más, por lo que la balanza total frena su avance este año.

En la CAPV han caído levemente las importaciones vegetales e industriales, aumentando las animales de manera un tanto atípica frente a la trayectoria de los últimos años;



mientras que las exportaciones también han bajado, pero más levemente, y con la excepción del apartado vegetal, que se recupera mínimamente. Con todo ello, se pasa de déficit a superávit.

Para todo el País Vasco, ha mejorado el superávit en el apartado industrial, y se ha moderado el leve déficit en el vegetal, pero el empeoramiento en el animal ha determinado la pequeña caída final.

Cabe apuntar que en la tendencia general hacia mayor actividad de la rama industrial frente a las básicas puede afectar el hecho de que forman parte en gran medida de las mismas cadenas de valor; y dentro de ellas, un mismo producto animal o vegetal puede pasar de un año a otro a considerarse parte de la industria alimentaria si se le añade algún tipo de proceso que se pueda considerar industrial.

Las exportaciones de ambas comunidades se sitúan en cifras relativamente parecidas, y en ambas la rama industrial predomina, pero el segundo lugar que en Navarra adopta la rama vegetal, se invierte en el caso de la CAPV, donde es segunda la rama animal.

En las importaciones, las tres ramas tienen niveles más parejos entre sí que las exportaciones, tanto en una comunidad como en la otra, y la mayor diferencia está en que las importaciones de tipo animal son claramente más altas en la CAPV que en Navarra.

### **Población ocupada**

En cuanto a la población ocupada en el sector, se toma como referencia el dato trimestral del INE, concretamente el de mitad de año, para los 4 territorios. En 2016 tanto en los de la CAPV como en Navarra se recupera levemente la ocupación que había caído en los últimos años tras haber mostrado un punto álgido atípico en 2013. No obstante, el reparto dentro de la CAPV es desigual pues es Álava la que determina la subida, frente a las bajadas de Bizkaia y Gipuzkoa, estando esta última en registros mínimos en comparación con la última década.

Para valorar las oscilaciones de este indicador hay que tomar en consideración los diferentes modelos agropecuarios, especialmente el contraste entre Bizkaia y Gipuzkoa por un lado y Navarra más Álava por otro; así como la estacionalidad de cosechas, que puede variar de año en año, la temporalidad del empleo, o el equilibrio variable entre autónomos propietarios y jornaleros subcontratados.

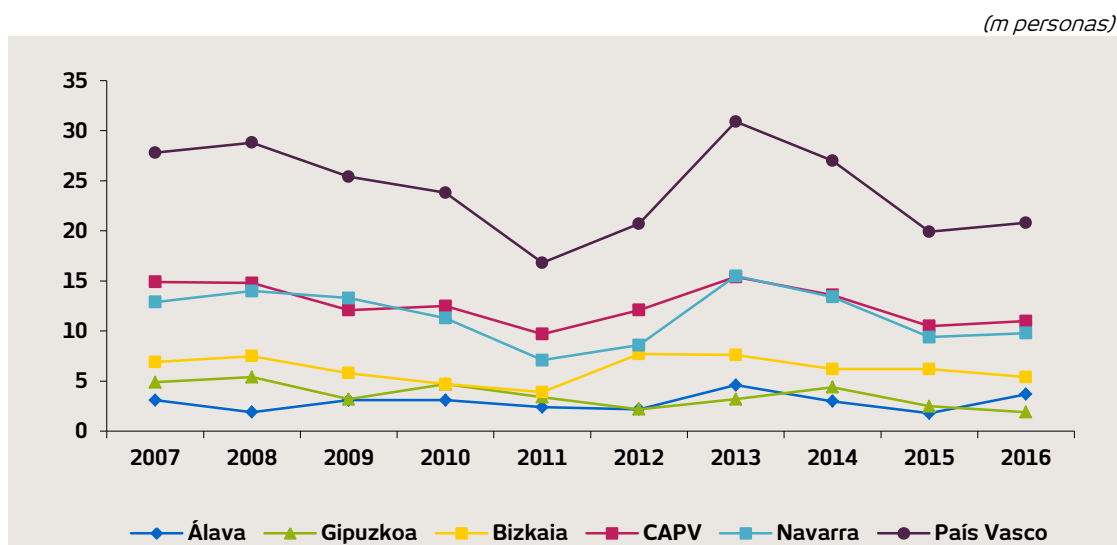
Cuadro nº 161 Empleo en el sector primario\*

Año	Álava	Bizkaia	Gipuzkoa	CAPV	Navarra	País Vasco	España
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
2016	3,7	5,4	1,9	11,0	9,8	20,8	760,2

(\*): Se ofrecen datos de junio de cada año por considerarse más representativos dentro de la evolución estacional del empleo del sector.

Fuente: Encuesta de Población Activa. INE.

Gráfico nº 28 Evolución del empleo en el sector primario\*



(\*): Se ofrecen datos de junio de cada año por considerarse más representativos dentro de la evolución estacional del empleo del sector.

Fuente: INE. Encuesta de Población Activa.

## 2. SUBSECTOR AGRÍCOLA

### 2.1 PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS

El subsector agrícola vasconavarro presenta, con los datos de 2016, un tercer ejercicio consecutivo con predominio claro de crecimientos productivos, mientras que el panorama de los precios ha sido variado.

En este último aspecto ha habido bajadas en las categorías con mayor tonelaje, los cereales y los forrajes, así como en la principal hortaliza, el tomate, y en los cuatro productos más caros a peso (espárrago, almendra, judía verde y pimiento). Por el contrario, se han encarecido las principales hortalizas verdes, las frutas, patatas y vino.

Asimismo, productos como el trigo, la cebada, el vino, el brócoli, la coliflor o la manzana de mesa se encuentran en máximos de producción, cuando menos en el contexto de la última década.

Las hortalizas, aunque no están sujetas por lo general a grandes oscilaciones de producción, sí que han mostrado balances variados en los últimos años. En 2016, frente al alza de producción y precios de 2015, se da un panorama más bien parecido a 2014, con más producción a menor precio. Las frutas o el vino crecen levemente en producción y precios, siguiendo esta última tendencias moderadas al alza en ambos indicadores; la patata cae en producción y se dispara en precios; la remolacha, justo al contrario, pierde mucha producción y apenas gana en precio.

**Cuadro nº 162 Producciones agrícolas más representativas del País Vasco\***

*(m Tm)*

Producto	2015	2016	% Δ 16/15	% País Vasco/ España 2016
<b>Cereales</b>				
– Trigo	435,8	593,6	36,2	7,5
– Cebada	373,3	482,5	29,2	5,2
– Avena	52,7	96,1	82,4	8,6
– Maíz	198,9	164,2	-17,4	4,2
<b>Cultivos Forrajeros</b>				
– Maíz	247,1	210,6	-14,8	4,8
– Alfalfa	339,6	339,8	0,1	3,0
<b>Hortalizas</b>				
– Espárrago	4,5	4,6	2,5	8,9
– Lechuga	27,2	27,0	-0,7	2,9
– Espinaca	14,8	16,2	9,3	19,7
– Tomate	143,9	181,8	26,3	3,5
– Pimiento	30,1	40,2	33,7	3,4
– Alcachofa	14,6	14,9	2,1	7,0
– Coliflor	22,5	31,4	39,4	21,4
– Brócoli	63,5	70,7	11,4	14,8
– Cebolla	18,8	18,8	-0,3	1,4
– Judía verde	12,2	13,9	14,3	8,1
– Guisante verde	15,7	14,6	-7,2	16,6
<b>Frutales</b>				
– Manzana sidra	10,4	7,4	-28,8	8,8
– Manzana mesa	20,7	26,9	30,2	5,0
– Pera	20,0	20,5	2,4	6,0
– Melocotón	12,7	11,1	-12,6	1,2
– Almendra	4,2	2,7	-34,7	1,4
<b>Vino y Mosto (m HI)</b>	1.554,7	1.628,7	4,8	3,7
<b>Patata</b>	72,6	66,6	-8,3	3,0
<b>Remolacha Azucarera</b>	223,8	173,6	-22,4	5,9

*(\*)*: Estimaciones.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente. Revista de Coyuntura Agraria de Navarra.

Entre los cereales, donde las oscilaciones fuertes son habituales, 2016 ha sido, no obstante, un año singular en cuanto a crecimiento productivo, con la excepción del maíz. Los cuatro cereales analizados se situaban en torno a un promedio más o menos estable en el último quinquenio, pero este año los principales productos, trigo y cebada, despuntan de dichos promedios (36,2% y 29,2%), mientras que la avena se recupera rápidamente (82,4%) y el maíz cae tanto en su variante de consumo humano (-17,4%) como animal (-14,8%). El otro principal forraje analizado, la alfalfa, se mantiene estable en producción, como en años previos.

La patata (-8,3%) y la remolacha (-22,4%), vienen tendiendo a la baja en producción, si bien con más oscilaciones interanuales en el segundo caso. El vino crece moderadamente (4,8%) pero con ello afianza el importante salto dado el año anterior.

En cuanto a las hortalizas, como antes se apuntaba, resultan singulares en el contexto de esta década los crecimientos sostenidos y los máximos alcanzados en el pimiento, coliflor o brócoli, creciendo además los dos primeros en más de un tercio del tonelaje este año. La tendencia en la mayoría de los productos de esta categoría es al alza de producción. Este año la hortaliza de mayor peso, el tomate, avanza también un 26,3% y recupera los niveles de producción anual en los que rondaba al principio de la década.

En los frutales, el panorama ha sido dispar entre la principal producción, la manzana de mesa, inmersa en una tendencia al alza y que avanza este año un 30,2%, frente al resto de productos; la manzana de sidra y la almendra cortan este año sus progresiones al alza con un -28,8% y un -34,7%, y el melocotón continúa una tendencia a la baja de largo recorrido, en este caso con un -12,6%. La pera, con un 2,4% de alza, queda a medio camino tras sus notables crecimientos en 2013 y 2014 y su caída en 2015.

En cuanto a las cuotas vasconavarras sobre la producción de todo el Estado, este año es el primero en que se coloca en cabeza la coliflor, con hasta un 21,4%, y tras un fuerte avance; lo contrario ha sucedido con la espinaca, que concentraba casi un tercio del tonelaje estatal en 2013 y queda ahora en un 19,7%. Guisante verde y brócoli son los siguientes productos en este ránking.

Navarra sigue concentrando más del 90% de la producción en la mayoría de los productos analizados; la CAPV domina con la misma claridad en manzana de sidra, patata y remolacha. En avena, lechuga, manzana de mesa y vino, las producciones de ambas Comunidades tienen órdenes de magnitud más parejos.

**Cuadro nº 163 Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco\***

Producto	2015	2016	% Δ 16/15	(ha) % País Vasco/ España 2016
<b>Cereales</b>				
– Trigo	96.893	101.423	4,7	4,5
– Cebada	99.598	96.725	-2,9	3,8
– Avena	14.747	17.945	21,7	3,0
– Maíz	18.554	15.047	-18,9	4,7
<b>Cultivos Forrajeros</b>				
– Maíz forrajero	5.081	5.101	0,4	4,7
– Alfalfa	6.653	6.702	0,7	2,6
<b>Hortalizas</b>				
– Espárrago	1.220	1.203	-1,4	10,8
– Lechuga	1.003	1.092	8,9	2,9
– Espinaca	711	770	8,3	19,1
– Tomate	2.349	2.422	3,1	4,0
– Pimiento	1.114	1.238	11,1	6,1
– Alcachofa	1.193	1.130	-5,3	7,5
– Coliflor	1.220	1.371	12,4	18,2
– Brócoli	5.077	5.052	-0,5	19,8
– Cebolla	361	362	0,3	1,5
– Judía verde	1.011	1.025	1,4	10,8
– Guisante verde	2.555	2.398	-6,1	18,3
<b>Patata</b>	2.067	1.895	-8,3	2,9
<b>Remolacha Azucarera</b>	2.348	1.832	-22,0	6,2

(\*): 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 y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente.

Los cultivos de cereales abarcan más de 2.300 kilómetros cuadrados en el territorio vasconavarro, casi siete veces la extensión de todo el resto de cultivos juntos, al menos los de publicación anual aquí analizados (el viñedo, también extenso, o los frutales no disponen de datos con tal periodicidad).

Entre las hortalizas, en términos de extensión resulta destacable el brócoli, seguido de lejos por el tomate y el guisante. Otros productos oscilan entre los 10 y 20 kilómetros cuadrados de plantaciones: espárrago, lechuga, pimiento, alcachofa, coliflor, judía verde, patata o remolacha.

Las variaciones interanuales de utilización de suelo son moderadas, y a largo plazo el auge se concentraba sobre todo en brócoli y guisante, pero este año se modera su extensión.

En cuotas de extensión de cultivos vasconavarros sobre totales del Estado, volvemos a encontrar los cuatro productos que destacaban en las de tonelaje, si bien en este caso

es el brócoli el que sobrepasa a la espinaca este año en este indicador, quedando guisante y coliflor algo por detrás. Están todas ellas algo por debajo de un quinto de la superficie estatal.

**Cuadro nº 164 Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos\***

*(Tm/ha)*

Producto	País Vasco		España	
	2015	2016	2015	2016
<b>Cereales</b>				
– Trigo	4,5	5,9	2,9	3,5
– Cebada	3,8	5,0	2,6	3,6
– Avena	3,6	5,4	1,6	2,2
– Maíz	10,7	10,9	11,5	11,1
<b>Cultivos Forrajeros</b>				
– Maíz forrajero	48,6	41,3	41,5	24,5
– Alfalfa	49,4	50,7	37,6	41,7
<b>Hortalizas</b>				
– Espárrago	3,9	3,8	5,2	4,4
– Lechuga	27,1	24,7	27,0	26,1
– Espinaca	21,0	21,0	18,0	18,5
– Tomate	61,3	75,1	83,2	81,7
– Pimiento	27,1	32,5	59,9	58,5
– Alcachofa	14,9	13,2	14,0	13,5
– Coliflor	18,5	22,9	23,2	23,2
– Brócoli	12,5	14,0	17,7	17,4
– Cebolla	52,2	51,8	52,8	55,4
– Judía verde	12,1	13,6	19,1	18,5
– Guisante verde	6,5	6,1	6,2	6,6
<b>Patata</b>	30,2	35,1	31,9	30,7
<b>Remolacha Azucarera</b>	99,9	94,8	88,9	90,1

*(\*): Estimaciones.*

*Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente.*

Como resultado de las variables anteriores, se obtienen ratios de rendimiento en toneladas por hectárea, que es posible comparar entre el ámbito vasconavarro y el español. Es en los cereales donde, comparativamente, se observan mejores ratios del País Vasco en comparación con España, y en general, se observa una tendencia a ganar terreno por parte del País Vasco frente a los resultados del Estado. El rendimiento vasconavarro es superior en todos los cereales salvo el maíz, en los forrajes, así como en espinaca, patata y remolacha, mientras que donde está más rezagada la productividad respecto a España es en el pimiento, si bien esto puede perfectamente deberse a diferentes prevalencias de algunas variedades concretas del mismo en unas u otras zonas.

En general, el ratio de rendimientos se muestra estable en casi todos los casos, aunque en el ámbito vasconavarro se observan oscilaciones notables en los dos productos que,

al igual que en el Estado, son los de mayor tonelaje por hectárea (coliflor y tomate). En 2016 se ha registrado una caída muy importante del rendimiento del maíz en el Estado.

## 2.2 PRECIOS AGRÍCOLAS

Como se apuntaba al principio del capítulo, el panorama de los precios percibidos por los agricultores vasconavarros en 2016 ha sido mixto, al contrario que otros ejercicios como 2010, 2013 o 2015 donde las alzas eran dominantes, o en 2014 las caídas.

Los cultivos de secano analizados retroceden de manera generalizada (-16,1% en trigo, -13% en cebada, -13,4% en avena, -2,4% en maíz, -20,3% en alfalfa), mientras que en los que son predominantemente de regadío, los abaratamientos son más excepcionales, destacando sobre todo el tomate (-13,6%).

En el lado de los encarecimientos, el de la patata es el más llamativo (40,3%), mientras que diversas verduras tienen también avances notables (27,5% en lechuga, 19% en espinaca, 28,3% en coliflor). Entre los frutales, el panorama es opuesto al del año pasado (donde sólo se abarataba la manzana, frente a alzas del resto) pues la principal fruta se encarece un 14%. La remolacha se mantiene básicamente estable (1,3%). En el vino, crece más el precio del blanco (12,5%) que el del tinto (7,9%).

En un análisis de más largo plazo, pocos productos se resisten al estancamiento de precios; excepciones llamativas son el espárrago y la almendra, y en los últimos ejercicios parecen repuntar el pimiento y la espinaca.



Cuadro nº 165 Precios de los productos agrícolas más representativos<sup>(1)</sup>

Producto	Precios Percibidos por los Agricultores (euros/100 Kg.)		
	2015	2016	% Δ 16/15
<b>Cereales</b>			
– Trigo	20,24	16,98	-16,1
– Cebada	17,40	15,13	-13,0
– Avena	18,21	15,77	-13,4
– Maíz	17,29	16,88	-2,4
<b>Cultivos Forrajeros</b>			
– Alfalfa	17,16	13,67	-20,3
<b>Hortalizas</b>			
– Col (repollo)	44,29	47,14	6,4
– Espárrago	213,31	211,42	-0,9
– Lechuga	25,12	32,02	27,5
– Espinaca	60,46	71,95	19,0
– Tomate	32,56	28,12	-13,6
– Pimiento	91,48	83,13	-9,1
– Alcachofa	65,11	66,03	1,4
– Coliflor	37,87	48,6	28,3
– Brócoli <sup>(2)</sup>	39,50	42,85	8,5
– Cebolla	25,55	19,4	-24,1
– Judía verde	151,32	136,36	-9,9
– Guisante verde	52,43	49,65	-5,3
<b>Frutales</b>			
– Manzana	37,73	43,02	14,0
– Pera	54,78	55,43	1,2
– Melocotón	56,10	59,83	6,6
– Almendra	185,48	172,82	-6,8
<b>Vino (euros/Hl)</b>			
– Vino nuevo blanco	35,41	39,85	12,5
– Vino nuevo tinto	46,09	49,75	7,9
<b>Patata</b>	22,81	32,01	40,3
<b>Remolacha Azucarera</b>	3,81	3,86	1,3

(1): Estimaciones.

(2): Sin dato 2016 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 y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente.

### 3. SUBSECTOR GANADERO

#### 3.1 CENSO GANADERO

En el País Vasco, el censo ganadero pasa de un año de reducciones generalizadas, aunque leves, a otro, 2016, en que han aumentado 3 de las 4 cabañas principales, con la excepción del ovino que, siguiendo con su tendencia de largo plazo, cae un -1,8%. El porcino además presenta un gran avance (22,2%), menor el caprino (5,9%) y muy leve el bovino (0,2%). En el conjunto del Estado, se dan los mismos efectos, en este caso en línea con 2015, y las alzas son leves, con 1,2% en bovino, 3% en porcino, 2,6% en caprino, y un retroceso del ovino algo más acusado (-3,4%) que el dato vasconavarro.

Este año el panorama de variaciones ha sido parecido entre las dos comunidades. Los leves cambios en bovino han sido al alza en la CAPV (0,7%) y a la baja en Navarra (-0,4%), mientras el ovino caía un poco más en la CAPV (-2,2% frente a -1,6%), ascendía sensiblemente el caprino (8,8%) en la CAPV mientras apenas lo hacía en Navarra (0,1%), y el porcino crece en ambas casi en paralelo (19,3% y 22,4% respectivamente), aunque en órdenes de magnitud muy diferentes, porque es 20 veces más numeroso en Navarra. Navarra duplica a la CAPV en censo ovino, mientras que la CAPV duplica con creces a Navarra en caprino; y en bovino cuenta con un 17,9% más de cabezas.

El descenso del ganado ovino ha sido constante y muy lineal en ambas comunidades y en el Estado al menos desde principios de los años 2000. El leve alza a nivel del Estado en 2015 no ha tenido continuidad. El porcino presenta un repunte en el Estado y Navarra en los últimos ejercicios, que podemos asociar con el aprecio y demanda general de determinados productos de porcino, inclusive para la exportación. El bovino se muestra muy estable en todos los ámbitos, si bien con moderada tendencia a ajustarse paulatinamente allá donde ha sido proporcionalmente más numeroso (CAPV).

Cuadro nº 166 Censo ganadero (a 30 de Noviembre de cada año)

						<i>(unidades)</i>
Área	Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	
CAPV	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	
	2016	136.510	253.660	28.732	32.348	
Navarra	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	
	2016	115.737	508.138	12.985	647.096	
País Vasco	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	
	2016	252.247	761.798	41.717	679.444	
España	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	
	2016	6.257.057	15.962.892	3.088.035	29.231.595	
% PV/España	2016	4,0	4,8	1,4	2,3	

Fuente: Encuestas ganaderas del Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

Las cuotas del País Vasco frente a España quedan en un 4% (bovino), 4,8% (ovino), 1,4% (caprino) y 2,3% (porcino), a las cuales Navarra contribuye respectivamente con los siguientes datos: 1,8%, 3,2%, 0,4% y 2,2%. A estos efectos, el mayor salto, de tres décimas, se observa este año en el porcino.

### 3.2 PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS

#### Producción de leche y resultados económicos

La leche y la carne son producciones con un valor relativamente similar dentro del subsector ganadero. La producción láctea vasconavarra avanza un 2,8% en 2016, un tercio del avance del año anterior. La mayor parte del aumento se centra en Navarra, mientras que el único retroceso territorial se daba en Álava. Dentro de la CAPV el peso de cada territorio histórico en la producción es estable: en 2010 era casi el mismo reparto. 41,9% en Gipuzkoa, 32,1% en Bizkaia y 26% en Álava. Tras rebasar la producción de Navarra a la de la CAPV en 2011, y sobre todo por un gran alza en Navarra en 2015, la brecha se va agrandando. La producción navarra está un tercio por encima de la que había en 2010, mientras que en el mismo tiempo la de la CAPV ha retrocedido un 6,9%. En el ovino, se llega al 42,9% y el 10%, respectivamente.

De hecho, este año, en los 12,2 millones de litros de avance, hay una contribución sustancial de la leche de oveja, que sube en 4 millones de litros, con un fuerte avance del 19%, también centrado en Navarra, donde avanza el doble (23,8%) que en la CAPV (11,9%). El peso de esta especie sobre el total de la producción láctea escala del 4,8% al 5,6%. En la de cabra, que apenas supera el 0,2%, se dan variaciones contrapuestas entre Navarra (-26,8%) y la CAPV (10,1%). La de vaca sube un 2,8% y un 1% respectivamente.

**Cuadro nº 167 Producción de leche**

					<i>(m litros)</i>
Año	Área	Vaca	Oveja	Cabra	Total
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
2016	Álava	46.367	2.726	139	49.231
	Bizkaia	58.794	1.622	443	60.859
	Gipuzkoa	74.065	5.085	199	79.349
	CAPV	179.226	9.432	781	189.439
	Navarra	239.499	15.432	255	255.185
	País Vasco	418.724	24.864	1.036	444.624

*Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca. Gobierno de Navarra. Departamento de Agricultura, Ganadería y Alimentación.*

En cuanto al uso o distribución que se le da a la leche, destacar en primer lugar que la gran mayoría del aumento de este año en ovino se destina al queso (16,4% más de dedicación). En bovino, el 94,4% se dedica a la venta a centrales lecheras, pero porcentualmente ha avanzado más este año la venta directa a consumidores (13,8%), que en los tres ejercicios anteriores había caído con fuerza. Se distribuye así el 2% de la leche de vaca, con un 2,8% para cría y un 0,8% de consumo de los propios ganaderos.

En ovino es más prevalente el uso en queso (53,1%) que la venta a centrales (41,6%), con un 4,8% de venta directa y 0,4% de consumo por los productores.

**Cuadro nº 168 Destino de la leche producida en la CAPV**

Destino	<i>(m litros)</i>			
	2014	2015	2016	% Δ 16/15
<b>Bovino</b>	<b>173.754</b>	<b>177.396</b>	179.226	1,0
– Cría de terneros	5.183	5.048	4.970	-1,5
– Consumo personas en la explotación	1.626	1.515	1.432	-5,5
– Venta directa consumidores	3.655	3.116	3.547	13,8
– Venta centrales lecheras	163.290	167.717	169.277	0,9
<b>Ovino</b>	<b>7.995</b>	<b>8.429</b>	9.432	11,9
– Queso	4.152	4.306	5.013	16,4
– Consumo personas en la explotación	31	34	37	9,9
– Venta directa consumidores	360	421	454	7,8
– Venta centrales lecheras	3.423	3.669	3.928	7,1
<b>Total</b>	<b>181.749</b>	<b>185.825</b>	188.658	1,5
– Cría de terneros	5.183	5.048	4.970	-1,5
– Queso	4.152	4.306	5.013	16,4
– Consumo personas en la explotación	1.626	1.549	1.469	-5,1
– Venta directa consumidores	4.015	3.537	4.001	13,1
– Venta centrales lecheras	166.713	171.386	173.205	1,1

Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Medio Ambiente, Planificación Territorial, Agricultura y Pesca.

En los 4 territorios del País Vasco se cuenta con Institutos especializados en hacer un seguimiento a las explotaciones lácteas de vacuno. En 2016, la muestra de granjas que utilizan se ha reducido más que otros años, salvo en Álava, lo cual reduce la representatividad de la comparación interanual. Precisamente en Álava se dan este año algunas circunstancias diferenciadas del resto de territorios, que pudieran estar vinculadas en parte a lo citado. Por ejemplo, es donde se da mayor descenso en el número de vacas analizadas total (incluso siendo el único lugar donde la muestra se ha reducido en una sola granja frente a la de 2015). Es el único territorio donde se ha reducido el promedio de animales por granja o por hectárea, y donde más ha crecido el promedio de litros obtenidos por animal.

Por lo demás, en comparación con el año anterior, las variaciones de los diferentes ratios analizados no superan un neto del 10% ni en alzas ni bajas en ningún caso.

En el último lustro, la evolución del valor total resultante de estos datos ha sido paralela en todos los casos: tendencia ascendente en general, punto álgido en 2014, descenso en 2015 y recuperación en 2016 (salvo en Navarra, con leve caída este año). En todo caso, han estado siempre ligeramente por encima los datos alaveses y algo por debajo los de Bizkaia. El valor se va consolidando ligeramente por encima de los 3.000 euros por vaca y año.

**Cuadro nº 169 Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche**

Concepto	Lurgintza		Lorra		Abere		INTIA-ITG	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
<b>Datos Técnicos</b>								
- Nº explotaciones muestra	40	36	67	64	42	41	58	51
- Nº vacas	2.110	1.978	4.424	4.489	4.816	4.412	6.090	5610
- Ha. SAU/explotación	24,5	23,5	33,3	35,27	72,0	73,6	47,2	47,15
- Vacas/explotación	53	55	66	70,15	115	107,6	102	110
- Vacas/ha.	2,2	2,3	2,0	2,0	1,6	1,5	2,2	2,3
- Gastos prod. y forrajes (euros/ha)	317,15	307,70	188,00	175,04	524,4	510,9	711,9	664,6
<b>Precios y Rendimientos</b>								
- Precio leche (euros/1.000 litros)	355,9	356,6	342,65	344,65	345,11	336,5	333,10	317,52
- Producción leche litros/vaca	8.559	8.757	8.537	8.522	9.525	10.070	9.422	9.609

*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).*

Las explotaciones lácteas de ovino se miden por parte del instituto alavés Abere y el navarro INTIA-ITG, que ofrecen datos al respecto.

En las granjas de Navarra consultadas, el 2016 concluye con unos resultados muy similares a los del año anterior, rompiendo momentáneamente con la habitual presencia de oscilaciones interanuales, que suelen afectar internamente también a diferentes variables de estas cuentas de explotación. Este resultado supone mantenerse en la posición lograda el año anterior, mejor que la de los previos.

Por un lado, el margen neto de este año ha aumentado un 1,1% y el margen neto por oveja sube un 5% desde el año previo. Esto ha sido debido al aumento en el precio (0,7%) y la disminución en los gastos alimentarios (-6,2%); no obstante, los gastos variables se han incrementado un 4,7%, por lo que la mejora económica de la producción de leche ovina no ha sido muy notable. Asimismo, las subvenciones concedidas se han elevado un 0,6% desde el año previo, una subida insignificante frente al 284,6% del 2015.

En el caso de la muestra alavesa de Abere, el margen neto ha aumentado un 4,7%. A la vista de las variaciones, esto principalmente se ha debido a que el capítulo de "otros ingresos" ha quedado en menos de la mitad en 2016 y el resultado no hubiera sido posible sin el alza del 13,1% en las subvenciones.

**Cuadro nº 170 Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por ABERE y el INTIA-ITG**

Concepto	ABERE		INTIA-ITG	
	2015	2016	2015	2016
<b>Datos Técnico-Económicos</b>				
- Muestra explotaciones	26	26	30	29
- Mano de obra (U.T.H.) por explotación	1,69	1,86	1,7	1,71
- Ovejas por explotación	398	379	372	359
- Superficie Ha.	77,25	80,58	24,8	23,95
- Producción leche (litros/oveja)	--	--	141	147
- Precio leche (euros/1.000 litros)	--	--	1.526	1.537
<b>Produc. y Resultados (euros)</b>				
Producto bruto	113.224	112.462	100.696	101.159
- Gastos alimentación	33.244	28.517	25.590	24.012
- Gastos variables	14.252	14.345	8.898	9.314
= Margen bruto	65.728	65.599	66.207	67.834
+ Subvenciones	20.806	23.522	5.703	5.737
+ Otros ingresos <sup>(1)</sup>	8.346	3.689	--	--
- Gastos Mano de Obra <sup>(2)</sup>	11.006	12.024	--	--
- Gastos fijos	39.146	43.798	33.010	34.267
= Margen neto	44.727	46.810	33.197	33.567
<b>Result. Unitarios (euros)</b>				
- Margen neto / oveja	165,0	183,6	89,18	93,62
- Margen neto / U.T.H.	26.516	25.228	23.226	22.851

(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

En la última década, el principal cambio observable en cuanto a toneladas de ganado sacrificado viene dado por el auge de la carne de ave, que ha aumentado un 134,1% en 10 años, mientras que la de vacuno ha quedado en poco más de la mitad de lo que era en 2006.

Dentro del País Vasco, las principales granjas avícolas se adscriben a Navarra, mientras que la producción de la CAPV no alcanza una quinta parte del conjunto. Sólo en bovino tiene mayor importancia la CAPV, con más del doble del tonelaje que en Navarra; en la CAPV, 2016 es el primer año desde 2003 en que aumenta la producción de carne bovina.

El peso de la CAPV en el total de carnes es del 23,8%, mientras que la suma de ambas comunidades supone un 2,7% de la producción en el Estado, una cuota que viene reduciéndose lentamente en los últimos años. La categoría minoritaria de la carne caballar es la excepción, llegando este año al 27% del total del Estado. Le sigue la carne de ave que alcanza el 7,7%.

**Cuadro nº 171 Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco**

Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	Equino	Aves	Conejos	Total
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
2016	18.029	4.071	42	23.379	3.532	116.739	4.440	170.233
% PV/Esp.2016	2,8	3,5	0,4	0,6	27,0	7,7	7,4	2,7

*Fuente: Encuestas ganaderas. Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.*

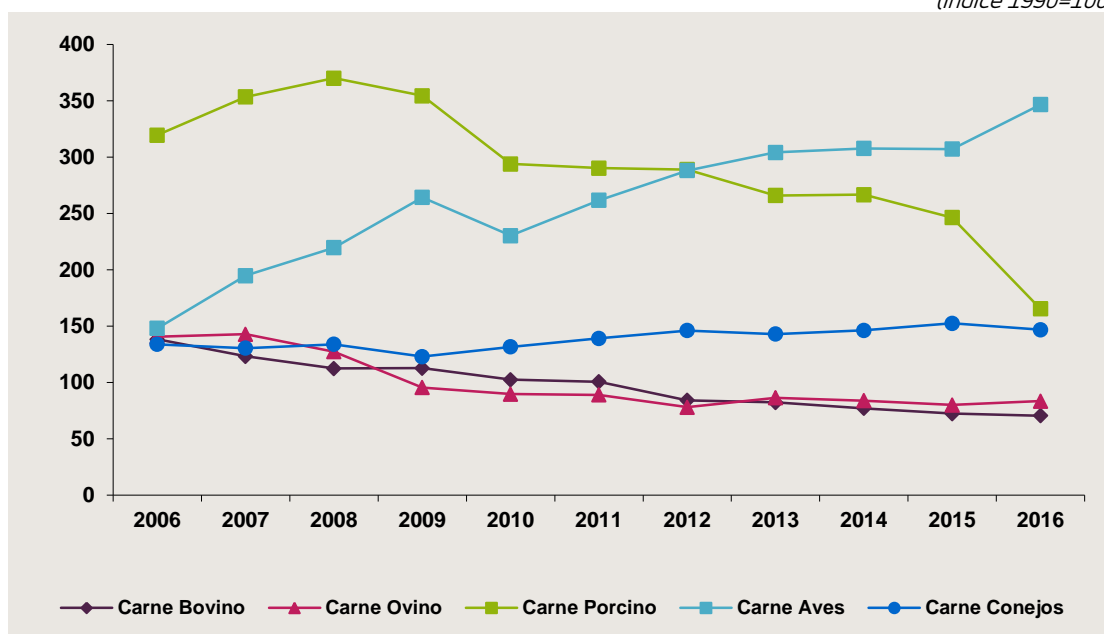
En 2016 se aprecia un nuevo salto de producción avícola, tras dos ejercicios sin apenas cambios; y con una magnitud similar a la caída del porcino, que en términos relativos con respecto a 2015, es de casi un tercio. El aumento interanual en aves es el mayor desde 2009 en términos netos y desde 2011 en términos relativos, mientras que la caída en el porcino es la mayor para ambas mediciones, cuando menos desde el año 2000.

Tanto una como la otra variación se centran en Navarra. Para el conjunto del País Vasco, las variaciones son del -2,7% en bovino, un 4,3% en ovino, -2,4% en caprino, -32,9% en porcino, 9,2% en equino, 12,8% en aves, -3,7% en conejos, y 1% en total. Las cuotas de dichas tipologías son del 10,6%, 2,4%, 0,02%, 13,7%, 2,1%, 68,6% y 2,6%, respectivamente.



Gráfico nº 29 Producción ganadera en el País Vasco, evolución por especie

(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.

La muestra alavesa de Abere, que se refiere al vacuno, arroja un resultado promediado un 53,1% en términos de margen neto. No obstante, los 6.400 euros que ha avanzado el margen neto en una explotación promedio de entre las 75 analizadas, son un avance que se ha podido conseguir gracias a contar con 8.100 euros más de media de subvenciones. El balance levemente negativo de la explotación en sí misma, previo a la inclusión de subvenciones, otros ingresos y gastos fijos, ha venido por un aumento algo mayor de los costes variables con respecto al de las ventas logradas. En cualquier caso, la situación del producto bruto y margen bruto y la necesidad de subvenciones, se encuentran en este momento en un punto claramente mejor que el que esta muestra planteaba en los años centrales de la crisis económica.

**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	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
<b>Datos Técnico-Económicos</b>						
- Muestra explotaciones	68	75	34	34	31	28
- Mano de obra U.T.H.	0,9	0,9	1,2	1,3	1,1	1,2
- Vacas/Ovejas por explotación	54,6	57,0	71,6	77,4	677,0	638,3
- Superficie Ha.	84,2	81,5	35,7	40,1	43,0	34,5
- Prod. ternera/cordero, kg. vend. por vaca/oveja <sup>(1)</sup>	--	--	211,0	230,3	19,9	20,8
- Precio venta kg. ternera/cordero	--	--	3,90	3,9	3,92	3,7
<b>Produc. y Resultados (euros)</b>						
- Producto bruto	37.238	39.785	76.021	91.122	65.163	65.152
- Gastos alimentación	19.238	21.332	39.661	40.396	30.467	28.106
- Gastos variables	4.824	6.150	12.644	16.047	8.628	7.520
= Margen bruto	13.176	12.303	23.716	34.679	26.067	29.526
+ Subvenciones	18.819	26.925	8.348	12.072	9.543	10.787
+ Otros ingresos <sup>(2)</sup>	1.940	2.747	--	--	--	--
- Gastos Mano de Obra <sup>(3)</sup>	3.623	3.546	--	--	--	--
- Gastos fijos	18.242	23.492	31.050	34.753	19.362	19.198
= Margen neto	12.070	18.482	-7.334	-74	6.705	10.329
<b>Result. Unitarios (euros)</b>						
- Margen neto vaca/oveja	241,38	324,24	-102,4	-0,95	9,9	16,2
- Margen neto U.T.H.	13.411	20.536	-6.428	-60	6.305	9.705

(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).

En la muestra navarra de INTIA-ITG, se observa que en el año 2016, tanto en vacuno como en ovino la tendencia ha sido positiva. En este caso el vacuno ha conseguido prácticamente cuadrar las cuentas negativas que obtuvo el año anterior, en parte gracias a un aumento de subvenciones, mientras que el ovino ha mejorado su margen neto más allá del aumento de las ayudas, consiguiendo el mejor resultado del último quinquenio.

En el caso del bovino todas las categorías de gasto han aumentado, y en el caso del ovino se han reducido, todas ellas levemente como el propio producto bruto. Ello a pesar de una caída de precio más acusada que la registrada en el bovino. En el tránsito de una muestra de 31 explotaciones a una de 28, la media de superficie de estas granjas ha caído de casi 43 hectáreas a 34,5.

La producción de carne de vacuno ha crecido un 9,1% en tonelaje respecto del año 2015, sin variación de precio. La subida de las subvenciones del 44,6% ha ayudado a que el margen bruto se haya incrementado y a que la merma del margen neto no haya sido tan exagerada como la del año anterior (-99% frente al -1.045,1% del año 2015). En el ovino,

se han mantenido las ventas, reduciéndose el precio medio de mercado (-6,9%), y produciéndose un 4,4% más de toneladas que el año anterior. Se han dado incrementos tanto en el margen bruto como en el neto (13,3% y 54% respectivamente).

**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>	
	2015	2016	2015	2016
<b>Características Técnico-Económicas</b>				
- Nº de explotaciones analizadas	12	12	18	16
- Nº de cerdas alojadas por explotación	165,96	160,68	399,9	356,14
- Lechones vendidos por cerda	22,65	23,53	1,0	1,01
- Cerdos cebados vendidos por cerda	0,20	0,24	20,8	22,57
- Total cerdos vendidos por cerda	22,8	22,77	21,9	23,58
- Peso medio de venta lechón (kg.)	17,5	18,12	9,3	8,81
- Peso medio de venta cebo (kg.)	108,7	113,02	109,9	109,38
- Nº de lechones + cebo vendidos	3.792	3.820	8.742	8.399
- Precio medio venta lechón (euros)	37,2	38,07	26,7	25,64
- Precio medio de venta kg. cerdo (euros)	1,07	1,061	1,1	1,069
- U.T.H. total	0,9	1,02	3,0	2,84
<b>Resultados Económicos (euros)</b>				
- Producto bruto	155.027	158.782	1.036.954	970.616,59
• Gastos variables	104.847	104.244	783.265	699.469,85
- Margen bruto	50.180	54.538	253.689	271.146,74
• Gastos fijos	40.270	38.792	231.327	196.066,03
- Margen neto	9.910	15.747	22.361	75.080,71

(1): En 2016, 3 explotaciones producen lechones de 26,22 kg. y 9 venden al destete con 6,95 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).

Según los datos del INTIA-ITG, que también analiza los resultados económicos de las explotaciones de porcino, el año 2016 ha mostrado un resultado mejor que el de 2015.

En el caso de la producción de carne de lechones, a causa de las disminuciones en los gastos, los márgenes han concluido el año 2016 con incrementos siendo del 58,9% en el caso del margen neto. En el caso del ciclo cerrado, debido a la misma razón que lo anteriormente citado, el aumento del margen neto se ha duplicado con creces (un 235,8%), por lo que vuelve a subir después del retroceso del año pasado. En este segundo caso la producción ha caído, pero los costes lo han hecho con más intensidad; en las explotaciones de cría producción y costes se han mantenido en una franja muy similar al año pasado, con pequeñas variaciones, que, al ser en ambos lados favorables, han posibilitado generar un aumento de margen.

## 4. SUBSECTOR FORESTAL

El sector forestal de la Comunidad Autónoma Vasca ha consolidado este año 2016 la tendencia a la baja en cuanto a volumen cortado, que se inició el año anterior, tras un lustro de fuerte crecimiento. Ambas tendencias, como el sector en su conjunto, han estado centradas en la principal especie, el pino radiata. Se mantiene en todo caso aún con un volumen de madera cortada muy superior (un 54,5% por encima) con respecto al de antes de la crisis (dato de 2016 sobre el de 2007).

Con este segundo año de bajada, queda enmarcado un período de un lustro (2009-2014) en el cual la corta se disparó, con un 344,5% de crecimiento (sucedido sobre todo en años alternos, 2010, 2012 y 2014). Se partía de un año, 2009, afectado por influjos de demanda excepcionales (temporal en Aquitania) que desestabilizaron el mercado y la actividad en la CAPV, justo en medio de la crisis de la economía, la construcción y la vivienda.

En este año 2016 el volumen cortado total ha descendido un 6,5%, una caída más intensa que el -3,6% del año previo. Se aprecia agudizado el contraste en las coníferas, tipología principal, que pasa de caer un -2,2% en 2015 a un -7,8% en 2016; la otra categoría, la de las frondosas, amortigua levemente esa caída, pues pasa de retroceder un 12,8% en 2015 a un leve aumento del 2,7% en 2016.

Como otros años, se producen contrastes entre territorios; Álava, que avanzó un 14,9% en volumen en 2015, retrocede en 2016 un 27,1%; Bizkaia da continuidad al -7,3% del año pasado con una caída similar del 8%; mientras que Gipuzkoa contrapone a su leve bajada del año anterior (-0,8%) una también leve subida este último ejercicio (1,9%).

La importancia en volumen talado de las coníferas frente a las frondosas ha sido del 87%, con un 78,9% en Bizkaia, un 99,1% en Gipuzkoa y un 92,6% en Álava. En el caso de las frondosas se observa el contraste de que en Álava retrocede un 61,1% este año, en Bizkaia crece un 10,4% y en Gipuzkoa un 6%. Es en Bizkaia donde se concede el 93,6% de los metros cúbicos con licencia de corta.

Cuadro nº 174 Licencias de cortas de madera de la CAPV

*(m3 c.c. = metros cúbicos con corteza)*

Año	Área	Coníferas	Fronosas	Total
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	159.374
	Bizkaia	851.007	181.280	1.032.287
	Gipuzkoa	569.213	4.840	574.053
	CAPV	1.557.441	208.273	1.765.714
2016	Álava	107.583	8.625	116.208
	Bizkaia	749.160	200.089	949.249
	Gipuzkoa	579.877	5.132	585.009
	CAPV	1.436.620	213.847	1.650.466

Fuente: Servicio de Estadística y Análisis Sectorial, Dpto. de Agricultura y Pesca. Gobierno Vasco.

De acuerdo con lo expresado por la Asociación de la Madera de Euskadi BaskEgur, el sector sigue muy activo y comprometido con la sostenibilidad, plantando más árboles de los talados, y generando importantes bolsas de empleo (hasta 20.000 empleos directos o inducidos por la madera en la CAPV) y actividad económica.

El sector forestal vasco produjo en 2016 en torno al 8% sobre el total de la producción agraria a precio de mercado (frente al 53,8% del agrícola y el 36,2% del ganadero). La madera de pino insignis figura este año como sexta categoría agraria en importancia, por detrás del viñedo, leche de vaca, hortalizas, carne de vacuno y cereales. El valor a precios corrientes de esta madera desciende un 9,2% hasta los 33,1 millones de euros. El conjunto del sector forestal asciende a 42,7 millones este año, y su retroceso es del 8,8% en valor total; crece un 2% su promedio ponderado de precios y cae un 8,9% su producción en tonelaje. Con respecto a la comparativa entre volúmenes y tonelajes, cabe recordar que los primeros se refieren a licencias de tala y los segundos a cortas efectivas.

**Cuadro nº 175 Licencias de cortas de madera en la CAPV**

*(m<sup>3</sup> c.c. = metros cúbicos con corteza)*

Especie	2015	2016	% Δ 16/15
- Pino silvestre	431	4.748	1.002,0
- Pino laricio	36.697	33.414	-8,9
- Pino pinaster	33.507	45.449	35,6
- Pino halepensis	3.533	52	-98,5
- Pino radiata (insignis)	1.417.406	1.292.377	-8,8
- Otras coníferas	65.867	60.579	-8,0
<b>Total coníferas</b>	<b>1.557.441</b>	<b>1.436.620</b>	<b>-7,8</b>
- Chopo	3.685	2.219	-42,2
- Eucalipto	177.463	199.478	12,4
- Quercineas	13.364	5.329	-60,1
- Otras Frondosas	13.761	6.910	-49,8
<b>Total Frondosas</b>	<b>208.273</b>	<b>213.847</b>	<b>2,7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.765.715</b>	<b>1.650.466</b>	<b>-6,5</b>

*Fuente: Servicio de Estadística y Análisis Sectorial, Dpto. de Agricultura y Pesca. Gobierno Vasco.*

Como se mencionaba anteriormente, es el pino insignis o radiata el más determinante para el balance del sector, con una caída del 8,8% en volumen. Supone el 78,3% del volumen del total de especies y el 90% entre las coníferas. El eucalipto es el principal árbol entre las especies frondosas (93,2% del volumen), que han repuntado en un 2,7% en volumen cortado, tras el freno del año anterior. Hasta entonces habían seguido a nivel general la misma tendencia al alza que las coníferas durante el quinquenio 2009-2014. El resto de especies tiene extensiones y volúmenes de tala claramente más reducidos y concentrados en pocas zonas; por ello es habitual que su corta sea más discontinua, sin que haya cortas significativas todos los años, y se aprecien alzas y bajas frecuentes de año en año.

## 5. SECTOR PESQUERO

### 5.1 PANORAMA GENERAL

El sector pesquero ha sufrido transformaciones continuadas en las últimas décadas en Euskadi, como en territorios circundantes, y emplea en 2016 a la cuarta parte de personal embarcado que hace 30 años. De los 7.950 tripulantes de 1985, quedaban 1.890 en 2015, aunque en este año 2016 se ha producido un pequeño repunte (0,8%) con 15 nuevos empleos. Es el resultado más notable de la evolución de una actividad sometida a muy diversos cambios, sobre todo por el lado de la competencia y la procedencia de la oferta, así como de la tecnología y la sociología: localidades históricamente volcadas en la pesca han visto como ésta se ha convertido en una labor más entre muchas, siempre sujeta a una notable inestabilidad e incertidumbre por las propias circunstancias del mercado.

**Cuadro nº 176 Estructura de la flota del País Vasco**

Sector	Año	Nº Unidades	Potencia CV	TRB*	Nº Tripulantes
Altura	2013	46	120.441	44.061	891
	2014	42	113.526	41.493	817
	2015	42	108.061	39.373	768
	2016	42	108.060	39.274	763
Bajura	2013	175	54.569	11.076	1.208
	2014	159	50.388	10.382	1.168
	2015	151	47.351	9.882	1.122
	2016	153	47.837	10.910	1.142
Total País Vasco	2013	221	175.010	55.137	2.099
	2014	201	163.914	51.875	1.985
	2015	193	155.412	49.255	1.890
	2016	195	155.897	50.184	1.905

(\*): Toneladas de Registro Bruto.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

El aumento en el empleo se alinea este año con la agregación de dos buques de bajura a la flota, rompiendo con una tendencia que en los últimos dos años había amortizado hasta 28 embarcaciones. Los buques de bajura suben a 153 y los de altura siguen siendo 42 desde 2014. De acuerdo con estas incorporaciones, la potencia y el tonelaje de la flota total vasca también ha aumentado en términos interanuales en 2016 (0,3% y 1,9% respectivamente).

## 5.2 PESCA DE BAJURA

Desglosando el aumento de dos buques de bajura en 2016, se observa que en Bizkaia este año la cifra de buques de bajura ha disminuido en una unidad, pero se ha visto positivamente compensado con el aumento de tres unidades en Gipuzkoa. Concretamente, en Bizkaia es el puerto de Plentzia el que ha perdido un buque, mientras que en Gipuzkoa los puertos de Getaria y Mutriku son los que han incrementado sus unidades, dos unidades y una unidad, respectivamente.

En 2016 el puerto de Bermeo continúa siendo el que acoge mayor número de buques de bajura (29, el 19% del total) y de nuevo es seguido por los de Hondarribia y Getaria (17,6% y 16,3% de la flota). Los indicadores de potencia, tonelaje y personal de embarcado del subsector de bajura, siguen siendo los más elevados en el puerto de Hondarribia que abarca cuotas del 28,6%, 31,2% y 30,1% sobre el total de Euskadi, respectivamente. En general, en Gipuzkoa hay promedios más elevados en todos los indicadores. Con un 18,6% más de barcos que Bizkaia, este territorio dispone de un 58,3% más en caballos de potencia por buque, un 94,7% más en tonelaje promedio y un 71,1% más en cuanto a plantilla de una embarcación tipo.

**Cuadro nº 177 Flota de bajura de la CAPV por puerto (2016)**

Puerto	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
– Hondarribia	27	13.534	3.079	336
– Getaria	25	10.771	2.479	260
– Mutriku	4	337	906	10
– Orío	6	4.660	860	94
– Pasaia	17	1.624	260	57
– Donostia	4	285	30	8
<b>TOTAL GIPUZKOA</b>	<b>83</b>	<b>31.211</b>	<b>7.614</b>	<b>765</b>
– Bermeo	29	9.314	2.002	187
– Zierbena	5	871	172	25
– Armintza (Lemoiz)	4	256	36	10
– Lekeitio	9	2.382	488	57
– Mundaka	3	219	28	5
– Ondarroa <sup>(*)</sup>	7	2.304	378	52
– Plentzia	4	145	25	9
– Santurtzi <sup>(**)</sup>	9	1.136	168	32
<b>TOTAL BIZKAIA</b>	<b>70</b>	<b>16.627</b>	<b>3.297</b>	<b>377</b>
<b>Total País Vasco</b>	<b>153</b>	<b>47.838</b>	<b>10.911</b>	<b>1.142</b>

*(\*)*: Fuera de la CAPV 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 Portugalete (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.



Por modalidades, la pesca de bajura de Gipuzkoa se dedica sobre todo a la técnica del cerco, que emplean el 44,6% de los barcos de los puertos guipuzcoanos, suponiendo además esta modalidad el 72,3%, el 68,2% y el 71,3% en los otros tres indicadores analizados, respectivamente.

En contraste, en los puertos de Bizkaia, es otro conjunto de técnicas de captura, el conocido como de artes menores, el que abarca cada vez una fracción mayor de la flota de bajura, en términos de unidades (57,1%). Se trata de embarcaciones relativamente más pequeñas, por lo que en los otros tres indicadores las artes menores suponen una cuota menor, de en torno a un tercio (33,2%, 32% y 37,1%).

**Cuadro nº 178 Flota de bajura de la CAPV por modalidad (2016)**

Modalidad	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
– Cerco	37	22.578	5.198	546
– Artes Menores	25	2.167	1.162	63
– Palangre	8	654	106	20
– Cebo vivo	7	4.846	970	113
– Curricán/Cacea & Líneas Verticales y Rasco (*)	6	966	179	23
<b>TOTAL GIPUZKOA</b>	<b>83</b>	<b>31.211</b>	<b>7.615</b>	<b>765</b>
– Artes Menores	40	5.516	1.056	140
– Cerco	15	6.700	1.457	150
– Palangre	10	2.849	548	60
– Artefactos & Curricán/Cacea y Cebo vivo (**)	5	1.561	235	27
<b>TOTAL BIZKAIA</b>	<b>70</b>	<b>16.626</b>	<b>3.296</b>	<b>377</b>
<b>Total País Vasco</b>	<b>153</b>	<b>47.837</b>	<b>10.911</b>	<b>1.142</b>

(\*): Para salvaguardar el secreto estadístico, en Gipuzkoa se han agregado los buques que faenan a curricán/cecea, líneas verticales y rasco.

(\*\*): Para salvaguardar el secreto estadístico, en Bizkaia se han agregado los buques que faenan con artefactos, a curricán/cecea, y con cebo vivo.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

Se analiza a continuación la evolución y distribución del peso y valor de las capturas desembarcadas por la flota de bajura. Como el año anterior, el peso desciende y el valor aumenta, en este caso -0,93% y un 16,5% respectivamente. La caída del peso es 6 puntos porcentuales menor que en 2015 y el avance del valor, 6 puntos porcentuales mayor, de modo que el balance comparativo de un año a otro es claramente favorable para el sector.

Este panorama favorable está claramente escorado hacia los puertos de Gipuzkoa, pues en ellos el peso ha caído un 4,43%, y el valor ha aumentado un 21,5%; en Bizkaia, por el contrario, el peso ha sido un 4% más y los ingresos sólo han aumentado un 7,9%. El ratio entre ambas magnitudes arroja un precio medio de 1,74 €/kg. en 2016, frente a los 1,48 €/kg. de 2015 para Euskadi. Mientras en Gipuzkoa se ha mejorado en 43 céntimos por kg.

(alcanzando 2,05 €/kg.), en Bizkaia solamente han sido 5 céntimos (situándose en 1,34 €/kg.).

**Cuadro nº 179 Total de pesca desembarcada por la flota de bajura**

Territorio	2015		2016		%Δ 16/15	
	Tm	m euros	Tm	m euros	Tm	m euros
Gipuzkoa	26.669	43.087	25.487	52.348	-4,4	21,5
Bizkaia	19.207	24.853	19.966	26.827	4,0	7,9
País Vasco	45.876	67.939	45.453	79.175	-0,9	16,5

*Nota: Ventas realizadas en cofradías.*

*Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.*

La venta al fresco es la modalidad de distribución principal, que abarca este año un 79,7% del tonelaje vendido, por un 10,3% de las conservas y un 10% de los congelados. En términos de ingresos continúa la tendencia al alza de las cuotas de los dos primeros canales citados, mientras que sigue perdiendo importancia el tercero.

Los precios han tenido avances similares en los tres canales, situándose en 2,20 €/kg. para el pescado fresco, 1,82 €/kg. en el de conserva y en 0,67 €/kg. para el congelado. Los promedios respectivos de 2015 habían sido 1,73 €/kg, 1,61 €/kg y 0,58 €/kg.

**Cuadro nº 180 Destino de la pesca desembarcada por la flota de bajura, 2016**

Territorio	Fresco		Fabricación Conservas		Congelado	
	Tm	m euros	Tm	m euros	Tm	m euros
Gipuzkoa	19.896	43.016	3.498	7.830	2.061	1.501
Bizkaia	16.315	22.779	1.190	2.503	2.462	1.544
País Vasco	36.210	65.795	4.688	10.333	4.523	3.045

*Nota: Ventas realizadas en cofradías.*

*Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.*

Los buenos resultados vienen dados en parte por las dos costeras o campañas más importantes del sector, que son la de la anchoa y la del bonito. Desde que se levantó la última veda de la anchoa en 2010, ambas han pasado por fases de oscilaciones notables. En este año la anchoa ha pasado de un panorama de descensos a uno de aumentos, y el bonito ha tenido alzas pero más moderadas que en 2015. Así, en 2016 el tonelaje de anchoa desembarcado ha aumentado un 23,1% interanual, teniendo como resultado un incremento en el valor total del 14,9%. Por el contrario, en el caso del bonito, el tonelaje desembarcado ha aumentado un notable 19,5%, con un incremento en el precio medio del 10,5%, motivando un aumento del 32,2% del valor total.

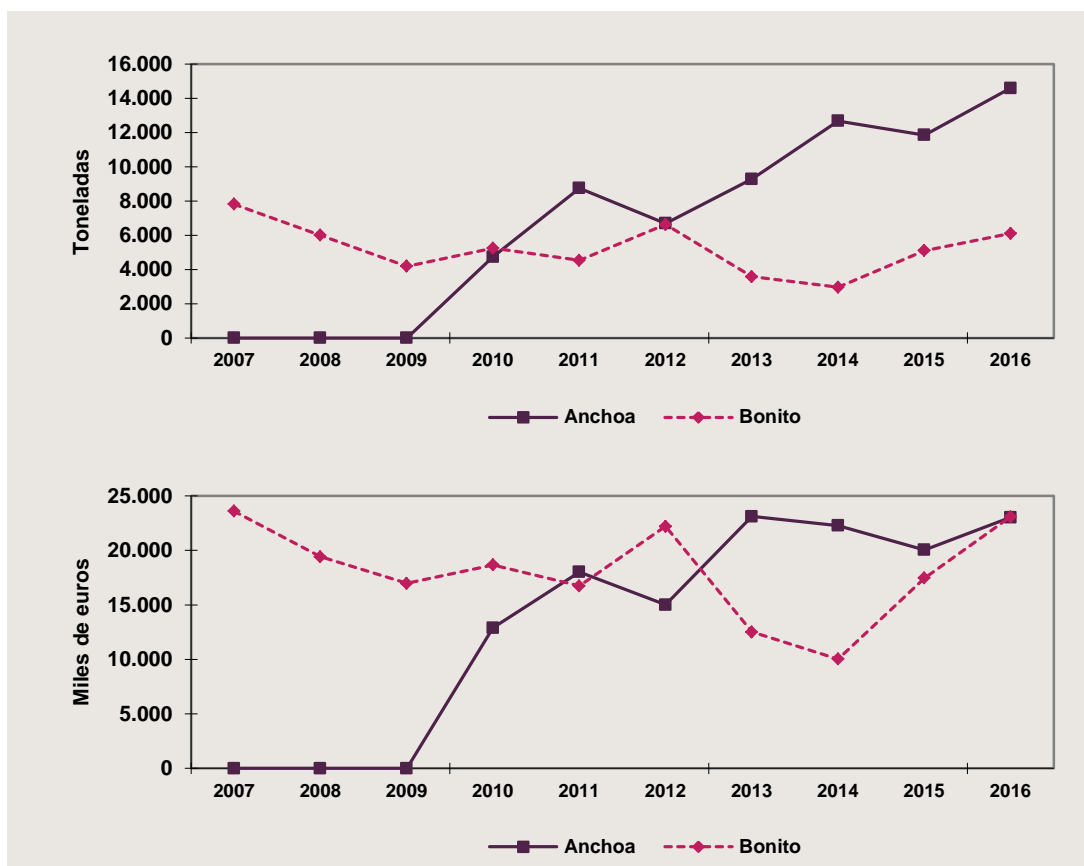
Cuadro nº 181 Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito

Concepto	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Anchoa</b>					
– Desembarcos (Tm)	6.700	9.283	12.679	11.858	14.597
– Precio medio (euros/kg)	2,24	2,49	1,76	1,69	1,58
– Valor (miles de euros)	15.009	23.116	22.276	20.046	23.036
<b>Bonito</b>					
– Desembarcos (Tm)	6.632	3.578	2.966	5.110	6.106
– Precio medio (euros/kg)	3,49	3,50	3,38	3,42	3,78
– Valor (miles de euros)	22.206	12.521	10.033	17.471	23.093

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.

El 82,5% del pesaje atribuido a Bizkaia corresponde a Ondarroa, suponiendo un 36,2% del total de la CAPV. Es el puerto más activo en 4 de las 6 especies principales analizadas, con un 42,7% de las toneladas de anchoa, un 72,5% en chicharro, 48,7% en

sardina y 25,7% en verdel. Getaria es el de mayor tonelaje en bonito (55,1%), mientras que Pasaia abarca el 61,1% de las capturas vascas de merluza.

**Cuadro nº 182 Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2016**

(Tm)

Concepto	Total <sup>(1)</sup>	%	Principales especies					
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza <sup>(2)</sup>	Sardina	Verdel <sup>(4)</sup>
– Hondarribia	7.121,94	15,7	2.513,00	1.609,06	44,35	4,69	801,29	1.493,54
– Pasaia	6.639,17	14,6	1.266,85	65,44	360,51	215,60	1.594,03	1.852,55
– Getaria	11.686,99	25,7	4.414,98	3.362,56	235,78	-	1.396,33	1.782,71
– Mutriku	38,88	0,1	-	-	0,20	1,32	-	35,11
<b>TOTAL GIPUZKOA</b>	<b>25.486,98</b>	<b>56,1</b>	<b>8.194,84</b>	<b>5.037,06</b>	<b>640,84</b>	<b>221,61</b>	<b>3.791,65</b>	<b>5.163,91</b>
% especies/total			32,2	19,8	2,5	0,9	14,9	20,3
– Ondarroa	16.464,54	36,2	6.236,83	650,95	1.944,71	56,46	3.646,71	2.633,99
– Lekeitio	486,50	1,1	26,38	0,95	3,61	3,50	31,09	356,24
– Bermeo	2.994,99	6,6	138,80	416,74	90,24	69,29	13,91	2.093,49
– Resto Bizkaia <sup>(3)</sup>	19,97	0,0	-	0,64	2,75	2,11	-	0,73
<b>TOTAL BIZKAIA</b>	<b>19.966,00</b>	<b>43,9</b>	<b>6.402,01</b>	<b>1.069,28</b>	<b>2.041,31</b>	<b>131,36</b>	<b>3.691,71</b>	<b>5.084,46</b>
% especies/total			32,1	5,4	10,2	0,7	18,5	25,5
<b>Total País Vasco</b>	<b>45.452,98</b>	<b>100,0</b>	<b>14.596,85</b>	<b>6.106,34</b>	<b>2.682,15</b>	<b>352,97</b>	<b>7.483,35</b>	<b>10.248,37</b>
% especies/total			32,1	13,4	5,9	0,8	16,5	22,5

(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.

Por especies, la anchoa pasa este año a ser el pescado con mayor tonelaje, al caer la sardina a la tercera posición, tras el verdel. Un 32,1% del tonelaje corresponde a la anchoa, un 25,5% al verdel y un 18,5% a la sardina. Les siguen el bonito, chicharro y merluza con el 10,2%, 5,4% y 0,7%, mientras que el resto de especies abarca un 7,6%.

La caída del pesaje (-0,93% en 2016) supone 422,74 toneladas menos en 2016, y es en Hondarribia y Bermeo, los puertos con más buques, donde se dan las principales bajadas (2.617,16 y 789,82 toneladas menos, respectivamente, y en porcentajes -5,5% y -1,7%). En compensación de éstas figuran los crecimientos experimentados en Pasaia y Ondarroa, con un 5,1% y 3,7% de alzas, que suponen respectivamente 2.301,54 y 1.577,24 toneladas.

Las variaciones interanuales por puerto y especie más relevantes en toneladas han sido la caída de 3.303 toneladas en sardina en Hondarribia, o de 2.071 en esta especie en Getaria, y 1.207 en Ondarroa; en este puerto aumentaba la pesca de chicharro en 982 toneladas y en 1.296 la de anchoa. En esta última especie, Pasaia incrementaba sus capturas en 1.063 toneladas y Getaria en 661, puerto que a su vez perdía 566 toneladas en verdel. El resto de variaciones interanuales son inferiores a las 500 toneladas.

Dado que los precios varían notablemente entre puertos y especies, es habitual que el panorama de variaciones sea distinto en términos de ingresos. Si se observan las variaciones interanuales superiores a un millón de euros, destacan las alzas en bonito (3,5 millones de euros más que en 2015 en Getaria, 2,2 millones de alza en Hondarribia, 0,9 en Ondarroa, mientras Bermeo retrocedía 1 millón). Se observa cierto efecto de sustitución económica si se comparan éstas con las caídas de ingresos de la sardina en Hondarribia (-2,5 millones) y Getaria (-1,4 millones), mientras que Pasaia sí avanzó en esta especie 1,3 millones, así como 2,1 en anchoa, mientras que Ondarroa avanzaba en este pescado 1,2 millones.

**Cuadro nº 183 Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2016**

(m euros)

Concepto	Total <sup>(1)</sup>	%	Principales especies					
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza <sup>(2)</sup>	Sardina	Verdel <sup>(4)</sup>
- Hondarribia	14.066,71	17,77	3.598,39	6.061,84	14,58	22,81	893,35	956,88
- Pasaia	13.004,12	16,42	2.428,34	269,01	464,35	809,33	1.728,78	1.655,95
- Getaria	25.235,27	31,87	7.401,43	12.935,62	92,49	-	1.233,94	1.123,68
- Mutriku	41,77	0,05	-	-	0,28	3,67	-	25,30
TOTAL GIPUZKOA	52.347,87	66,12	13.428,16	19.266,48	571,71	835,80	3.856,07	3.761,80
% especies/total			25,65	36,80	1,09	1,60	7,37	7,19
- Ondarroa	22.081,44	27,89	9.439,25	2.403,05	1.800,37	274,09	3.870,44	2.297,02
- Lekeitio	518,77	0,66	27,71	2,13	1,99	13,92	31,31	258,28
- Bermeo	4.128,46	5,21	141,12	1.418,57	18,79	218,23	6,16	1.533,28
- Resto <sup>(3)</sup>	97,95	0,12	-	2,50	7,26	8,50	-	1,06
TOTAL BIZKAIA	26.826,62	33,88	9.608,07	3.826,25	1.828,41	514,73	3.907,91	4.089,65
% especies/total			35,82	14,26	6,82	1,92	14,57	15,24
<b>Total País Vasco</b>	<b>79.174,49</b>	<b>100,00</b>	<b>23.036,24</b>	<b>23.092,72</b>	<b>2.400,12</b>	<b>1.350,54</b>	<b>7.763,98</b>	<b>7.851,45</b>
% especies/total			29,10	29,17	3,03	1,71	9,81	9,92

(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.

En 2016 es el puerto de Getaria el que ha abarcado una cuota de ingresos del 31,9% sobre el total de la bajura vasca, un par de puntos porcentuales más que en 2015, mientras que Ondarroa le sigue con la misma cuota que el año pasado (27,9%). Hondarribia, Pasaia y Bermeo se mantienen en porcentajes similares a los del año pasado (17,8%, 16,4%, 5,2%) de modo que no se altera este ránking, en el que el resto de puertos tienen una importancia claramente menor.

Por porcentajes de avance en ingresos, uno de estos puertos menores, Mutriku, destaca con un 88,1% más de ventas, porcentaje que es del 30,2% en puertos menores de Bizkaia, 27,2% en Pasaia, 25,5% en Getaria, 21,5% en el total de Gipuzkoa, 16,5% en la

CAPV, 16,3% en Ondarroa, 10,5% en Hondarribia, y 7,9% en el conjunto de Bizkaia, mientras que Bermeo y Lekeitio caían casi un 20% cada uno.

En 2016 los pescados de las llamadas “costeras”, el bonito y la anchoa se sitúan prácticamente a la par en cuanto a cuota del valor desembarcado (29,17% y 29,10% respectivamente), lo cual, a otra escala, sucede con el verdel (9,92%) y la sardina (9,81%). El chicharro es la quinta especie en importancia con apenas un 3% y la merluza supone un 1,7% de las ventas vascas.

### 5.3 PESCA DE ALTURA

El sector de altura, más especializado y concentrado en unos pocos puertos, ha dado empleo este año a 763 pescadores, 5 menos que el año anterior. De los tres subsectores, son los atuneros congeladores los que abarcan más empleo (70,2%), y además, se alcanza esa cifra agregando el empleo de los bacaladeros -debido al secreto estadístico que la fuente consultada ha aplicado a estos últimos-, al haber quedado reducidos a 2 buques y por ello no cumplirse suficientemente el requisito de no identificabilidad de los datos.

También los barcos del subsector atunero-congelador son más numerosos que los del resto de subsectores (22 de los 42 buques de altura son atuneros congeladores, frente a 18 de altura al fresco y 2 bacaladeros). En potencia y tonelaje la proporción es aún más notoria, con pesos del 87,7% y 86% respectivamente. En dichas magnitudes no se han agregado los datos de los bacaladeros.

**Cuadro nº 184 Flota de altura del País Vasco, 2016**

Concepto	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
Altura al fresco	18	9.532	3.870	227
Bacaladeros	2	3.805	1.650	(*)
Atuneros congeladores	22	94.723	33.754	536
<b>Total Altura</b>	<b>42</b>	<b>108.060</b>	<b>39.274</b>	<b>763</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.

## Altura al fresco

En 2016, en el conjunto de la altura, los buques son los mismos que el año pasado, también, o al menos son de idéntica potencia y tonelaje, pues estas variables este año no se han alterado. Sin embargo, la altura al fresco ha perdido una unidad, que a juzgar por los datos ha pasado a funcionar como barco atunero-congelador. Este subsector pasa de 19 a 18 barcos, mientras que los atuneros suben de 21 a 22. De hecho, existe correlación entre las leves caídas en unidades netas de tonelaje y potencia en el sector de fresco (que en porcentaje suponen un -4,1% y un -3,7%), y las ganancias correspondientes en el de congeladores. No obstante, aunque la altura al fresco pierde 6 empleos (-2,6%), los atuneros congeladores no los ganan, y de hecho, incluso con un buque más, pierden 49 empleos, con la circunstancia añadida, ya citada, de incluir este año el empleo de los bacaladeros.

**Cuadro nº 185 Estructura de la flota de altura al fresco del País Vasco, 2016\***

	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
<b>Total Altura al Fresco</b>	18	9.532	3.870	227

(\*): Para salvaguardar el secreto estadístico no se facilitan los datos por asociaciones ni por modalidades.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico y Competitividad del Gobierno Vasco.

## Bacaladeros

La flota bacaladera se redujo paulatinamente en años anteriores, pero por el momento los dos buques registrados en Pasaia se mantienen, con idénticos indicadores a los de 2014 y 2015, salvo en el caso del empleo, aspecto que está condicionado a la mencionada transferencia de datos por protección estadística.

**Cuadro nº 186 Flota bacaladera del País Vasco, 2016**

	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

De acuerdo con lo que se avanzaba anteriormente, en 2016 la compañía Anabac ha aumentado en una unidad su flota de atuneros congeladores, anclada en el puerto de Bermeo. Los datos, como se ha dicho, indican que un buque que hasta ahora se dedicaba a la altura al fresco ha sido el que ha pasado a ejercer esta nueva modalidad. Potencia y tonelaje, no obstante, casi no han crecido (0,5% y 0,2%).

Sin embargo, el empleo en esta compañía se ha reducido de 460 a 411 personas en 2016, una notable caída del 10,7%, de orden similar a las observadas en 2013 y 2014, pero agravada, como ya se avanzaba, por el hecho de que en ella se han adicionado los empleos de los bacaladeros.

En contraste, la compañía Opagac, que distribuye sus 3 atunero-congeladores entre Bilbao y Bermeo, mantiene su flota e indicadores este año, tras haber prescindido de un buque y una cuarta parte de la tripulación el año anterior.

**Cuadro nº 187 Flota atunero-congeladora del País Vasco, 2016**

Asociación Puerto base	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
Anabac				
• Bermeo	19	84.367	28.831	411 <sup>(*)</sup>
Opagac				
• Bermeo / Bilbao	3	10.356	4.923	75
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>94.723</b>	<b>33.754</b>	<b>486</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

16

## 1. PANORAMA GENERAL

En un escenario en el que la economía española ha mantenido su ritmo de avance en relación al ejercicio precedente (3,2% tanto en 2015 como en 2016), la economía vasca lo ha fortalecido hasta el 3,1% (2,9% en el ejercicio anterior), al tiempo que la economía navarra también lo ha mantenido (2,9% en 2015 y 2016).

Focalizando ya el análisis en el sector terciario, en su conjunto, en 2016 éste se ha expandido un 3,2% en la CAPV, un 3,6% en Navarra y un 3,4% a nivel estatal, habiendo mejorado en todos los casos los registros alcanzados en el ejercicio previo (2,9%, 3,2% y 2,6% en 2015, respectivamente).

**Cuadro nº 188 Evolución del sector servicios**

*(tasa de variación)*

Concepto	2014		2015		2016	
	P. Vasco	España	P. Vasco	España	P. Vasco	España
Transporte por ferrocarril (mercancías)*	0,4	--	-0,3	--	-23,7	--
Transporte por ferrocarril (pasajeros) *	-6,1	--	-0,2	--	-0,5	--
Transporte por carretera (mercancías)	3,7	3,0	5,8	8,2	1,5	2,8
Transporte marítimo (mercancías)*	4,5	5,2	6,3	4,1	-3,1	0,6
Transporte aéreo (mercancías)	12,5	6,9	9,3	4,7	11,9	11,2
Transporte aéreo (pasajeros)	4,1	4,6	6,9	6,0	7,7	11,0

*(\*): Datos de la CAPV.*

*Fuente: Elaboración propia sobre diversas fuentes estadísticas.*

Llegados a este punto, se hace necesario precisar que la heterogeneidad del sector dificulta el análisis agregado del mismo, si bien el empleo se perfila como uno de los indicadores más estables. A este respecto, cabe señalar que en 2016 la ocupación en el sector terciario se ha incrementado un 0,8% en la CAPV, un 2,9% en Navarra (1,2% en el conjunto del País Vasco) y un 2,9% en el ámbito estatal.

## 2. EDUCACIÓN

### 2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO

Los últimos datos correspondientes al curso 2016/2017 muestran en el País Vasco una evolución al alza de las matriculaciones no universitarias, aunque de escasa intensidad (0,8%). Un análisis más pormenorizado pone de manifiesto que, al igual que lo ocurrido en el curso precedente, es en Educación Infantil donde se establece el único movimiento a la baja (-2,2%) mientras que el alumnado perteneciente a Formación Profesional, Educación Secundaria Obligatoria, Primaria y Bachillerato sigue progresando (4,6%, 2,2%, 1,1% y 0,2% respectivamente) si bien mostrando síntomas de ralentización. Con todo, durante el curso 2016/2017 en el País Vasco se han matriculado un total de 480.859 alumnos no universitarios, 3.862 alumnos más que en el curso anterior, siendo la red pública la que alberga al 53,8% del total.

#### Educación Infantil

Comenzando el análisis por Educación Infantil, en el conjunto del País Vasco son 114.688 los alumnos que se han matriculado este último curso, esto es, 2.541 alumnos menos que el curso precedente. Los centros públicos reflejan una pérdida de 1.523 alumnos con respecto a valores del curso anterior al tiempo que los centros de carácter privado disminuyen en 1.018 sus matrículas. Con todo, el peso específico de cada red se mantiene prácticamente inalterado siendo un 55,2% del alumnado el que se encuentra adscrito a la red pública frente a un 44,8% que ha optado por la red privada.

**Cuadro nº 189 Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil**

Área	Curso 2015/2016			Curso 2016/2017		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	9.288	5.814	15.102	9.123	5.708	14.831
Bizkaia	22.602	23.351	45.953	22.086	22.835	44.931
Gipuzkoa	16.508	15.038	31.546	15.911	14.586	30.497
CAPV	48.398	44.203	92.601	47.120	43.129	90.249
Navarra	16.424	8.204	24.628	16.179	8.260	24.439
País Vasco	64.822	52.407	117.229	63.299	51.389	114.688

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

Desglosando la información por áreas geográficas, se aprecia que si bien la pérdida de alumnos en Educación Infantil es un comportamiento compartido, se hace más evidente en Gipuzkoa. A la contracción del 3,3% registrada en dicho territorio han contribuido de forma semejante ambas redes, adjudicándose un descenso del 3,6% la red pública y del

3% la red privada. A pesar de que en dicha provincia la enseñanza pública ha mostrado peor evolución, ésta sigue escolarizando a más de la mitad de los alumnos (52,2%). En Bizkaia, el número de matriculaciones también desciende (-2,2%), resultado de los decrementos acontecidos en ambas redes, un 2,3% en la pública y un 2,1% en la privada, con un peso específico esta última ligeramente superior a la pública (50,8%). Con respecto a Álava, se asiste también a una variación a la baja de los valores del curso anterior (-1,8%) reduciéndose en la misma proporción las matriculaciones en ambas redes, destacando en este territorio los centros públicos por contar con una mayor penetración (61,5%). En lo que hace referencia a Navarra, si bien el curso se salda en negativo (-0,8%), es el único territorio que reporta un movimiento al alza en este nivel de enseñanza. Este incremento se origina en la red privada, donde el alumnado crece tímidamente (0,7%), comportamiento que resulta insuficiente para compensar la caída experimentada en la red pública (-1,5%) a la que pertenece el 66,2% del alumnado. Por tanto, en el curso 2016/2017, la CAPV cuenta con 90.249 alumnos en Educación Infantil, 2,5% menos que el curso previo, y Navarra cuenta con 24.439, un 0,8% menos, siendo la red pública responsable del 55,2% del total del alumnado en la CAPV y del 66,2% en Navarra.

**Cuadro nº 190 Nivel de euskaldunización. Educación Infantil**

(%)

Área	Curso 2015/2016					Curso 2016/2017				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	3,2	34,6	62,2	0,0	100	3,1	33,5	63,4	0,0	100
Bizkaia	3,7	23,4	71,9	1,1	100	3,6	22,7	72,7	1,0	100
Gipuzkoa	2,2	3,6	94,2	0,0	100	2,3	3,1	94,6	0,0	100
CAPV	3,1	18,5	77,9	0,5	100	3,1	17,9	78,6	0,5	100
Navarra*	30,9	1,9	26,5	40,7	100	30,8	1,4	27,5	40,3	100
País Vasco	8,9	15,0	67,1	9,0	100	9,0	14,4	67,7	9,0	100
Privado	7,6	28,6	53,3	10,5	100	7,9	27,9	53,7	10,6	100
Público	10,0	3,9	78,3	7,8	100	9,8	3,4	79,1	7,7	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.*

Pasando a analizar el nivel de euskaldunización, destaca en Educación Infantil el comportamiento evolutivo del modelo D (enseñanza en euskara con el castellano como asignatura) que consigue aumentar su presencia, en mayor o menor medida, en todas las áreas geográficas estudiadas. Más concretamente, en Gipuzkoa, a pesar de rozar valores máximos (94,6%), el modelo D sigue aumentando su presencia (0,4 puntos

porcentuales más este último curso). En el caso de Bizkaia, se advierte un comportamiento evolutivo similar para el modelo D (+0,8pp), adjudicándose una cuota del 72,7%, completando el mapa lingüístico con un 22,7% de participación el modelo B (enseñanza bilingüe) y, más discretamente con un 3,6% el modelo A (enseñanza en castellano siendo el euskara una asignatura más). En cuanto a Álava, los modelos A y B con pesos relativos del 3,1% y 33,5% respectivamente evolucionan a la baja dando lugar a un crecimiento en la participación del modelo D (+1,2pp) siendo la opción elegida por el 63,4% de los alumnos. Es en la Comunidad Foral de Navarra donde se dibuja un escenario bien distinto, el modelo X (educación sin contacto con el euskera) se perfila como el modelo con mayor penetración (40,3%), seguido con participaciones similares entre sí por los modelos A y D (30,8% y 27,5%) y un testimonial modelo B (1,4% de los alumnos). Sin embargo, es necesario destacar que el modelo D ha sido el único que ha mostrado un desempeño favorable, habiendo ganado 1 punto porcentual con respecto al curso anterior, en un contexto de pérdida de participación del resto de modelos. En consecuencia, la tasa de euskaldunización en la CAPV se sitúa en el 96,5%, tasa que se reduce hasta el 82,1% si se circunscribe el análisis al País Vasco.

### Enseñanza Primaria

Pasando ahora a analizar lo ocurrido en el curso 2016/2017 en el ámbito de la Enseñanza Primaria, el curso se salda con un ligero repunte del número de alumnos, contribuyendo a ello los cuatro territorios analizados. Con un total de 170.801 matriculaciones en el País Vasco, la Enseñanza Primaria consigue generar un aumento del 1,1% en su censo estudiantil, lo que se traduce en valores absolutos en 1.800 alumnos más. Por áreas geográficas, Álava presenta el mejor comportamiento evolutivo del grupo (3%), haciéndose responsable del 11,8% del total de las matriculaciones, seguida de Navarra y Gipuzkoa que evolucionan a la par (en torno al 1%) y que cuentan, asimismo, con pesos relativos similares (24,2% y 26% respectivamente). Con un ritmo de crecimiento inferior (0,4%), se sitúa Bizkaia, territorio que, sin embargo, concentra el mayor número de alumnos (37,9%).

**Cuadro nº 191 Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria**

Área	Curso 2015/2016			Curso 2016/2017		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	11.776	7.794	19.570	12.257	7.906	20.163
Bizkaia	31.760	32.787	64.547	31.915	32.898	64.813
Gipuzkoa	22.361	21.615	43.976	22.711	21.745	44.456
CAPV	65.897	62.196	128.093	66.883	62.549	129.432
Navarra	25.827	15.081	40.908	26.257	15.112	41.369
País Vasco	91.724	77.277	169.001	93.140	77.661	170.801

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

Prestando atención a la evolución del alumnado por tipo de centros, se observa que ambas redes ganan alumnos, mostrando la red pública mayor dinamismo en un contexto donde la importancia relativa de la red pública es mayor en todas las zonas geográficas analizadas salvo en Bizkaia. Más concretamente, desglosando la información por territorios, y comenzando por Navarra, 6 de cada 10 alumnos optan por cursar sus estudios en centros adscritos a la red pública (63,5%) frente a un 36,5% que se decanta por la enseñanza privada. Este escenario se mantiene prácticamente vigente en Álava donde el 60,8% de las matriculaciones se formalizan en centros de carácter público frente a un 39,2% correspondiente a la enseñanza privada, siendo además las escuelas públicas protagonistas de la mejor variación interanual registrada en este curso (4,1%) en un contexto donde los demás indicadores apuntan suaves incrementos. En Gipuzkoa, sin embargo, se compensan algo más las proporciones, representando la red pública al 51,1% del alumnado frente a un 48,9% asumido por los centros privados. En Bizkaia, vuelve a repetirse el patrón de conducta señalado en Educación Infantil, siendo el peso de la enseñanza privada superior al de la pública (50,8% frente al 49,2%) si bien mostrando cierta tendencia a equilibrarse. Con todo, en el País Vasco la red pública se adjudica una mayor penetración en Enseñanza Primaria (54,5% y 45,5% respectivamente) gracias, en gran parte, a los altos índices de penetración registrados en Álava y en Navarra.

**Cuadro nº 192 Nivel de euskaldunización. Primaria**

(%)

Área	Curso 2015/2016					Curso 2016/2017				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	6,7	40,4	52,9	0,0	100	5,9	39,4	54,7	0,0	100
Bizkaia	5,7	25,6	67,4	1,3	100	5,1	25,3	68,2	1,4	100
Gipuzkoa	2,6	10,7	86,8	0,0	100	2,6	9,5	87,9	0,0	100
CAPV	4,8	22,7	71,8	0,7	100	4,3	22,1	72,9	0,7	100
Navarra	20,0	0,5	26,9	52,5	100	19,9	0,4	26,7	53,0	100
País Vasco	8,5	17,4	61,0	13,2	100	8,1	16,8	61,7	13,4	100
Privado	9,0	31,1	45,9	13,9	100	8,5	30,8	46,7	14,0	100
Público	8,0	5,7	73,7	12,6	100	7,8	5,2	74,2	12,8	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.

Entre los diferentes modelos lingüísticos presentes en Educación Primaria, el modelo D sigue siendo el modelo de referencia en los tres Territorios Históricos. Esa apreciación se hace más evidente en Gipuzkoa donde bajo el modelo D cursan sus estudios prácticamente 9 de cada 10 alumnos (87,9%) dejando poco margen de actuación al resto de modelos (el modelo B y el modelo A con un 9,5% y un 2,6% respectivamente). En Bizkaia, único territorio de la CAPV con alumnado inscrito bajo el modelo X (1,4%), también despunta sobre el resto el modelo D, con una representación del 68,2% frente al

25,3% correspondiente al modelo B y un exiguo 5,1% perteneciente al modelo A. En el Territorio Histórico de Álava el mapa lingüístico difiere ligeramente del presentado por sus territorios vecinos, si bien el modelo D apunta una actuación destacada (54,7%), el modelo B cuenta a su vez con una notable penetración (39,4%), lejos de los valores manejados por el modelo A escasamente representado (5,9%). En Navarra, sin embargo, destaca por su superioridad el modelo X, con un 53% de las matriculaciones, seguido de los modelos D y A, con participaciones cercanas entre sí (26,7% y 19,9% respectivamente) y, por último, con un modelo B casi desaparecido (0,4%). Así las cosas, la tasa de euskaldunización en el País Vasco se establece en el 78,5%, frente al 95% de la CAPV.

### Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO)

Pasando a analizar el siguiente nivel de enseñanza, es decir, la Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO), en el País Vasco se han matriculado un total de 107.962 alumnos. Los datos del último curso reflejan un crecimiento del 2,2% del alumnado, lo que en valores absolutos se traduce en 2.368 alumnos más que vienen a engrosar el censo estudiantil. A esta variación favorable han contribuido todas las áreas geográficas analizadas, señalando los tres Territorios Históricos idéntico comportamiento evolutivo (2,4%) siendo algo más moderado el registrado en Navarra (1,7%).

**Cuadro nº 193 Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO**

Área	Curso 2015/2016			Curso 2016/2017		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	5.768	6.213	11.981	5.980	6.286	12.266
Bizkaia	17.958	22.033	39.991	18.381	22.571	40.952
Gipuzkoa	13.170	14.344	27.514	13.438	14.745	28.183
CAPV	36.896	42.590	79.486	37.799	43.602	81.401
Navarra	15.663	10.445	26.108	15.817	10.744	26.561
País Vasco	52.559	53.035	105.594	53.616	54.346	107.962

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

En lo que hace a referencia la distribución del alumnado por tipo de red, los datos muestran cierto equilibrio en la CAPV, no así en Navarra donde la red pública cuenta con un peso específico superior (59,5%). En Bizkaia, con evoluciones interanuales equivalentes (2,4%), la enseñanza privada representa al 55,1% de los alumnos frente al 44,9% correspondiente a la enseñanza pública. En Gipuzkoa, el 52,3% de los estudiantes se decanta por la red privada mientras que el 47,7% opta por matricularse en centros públicos, mostrando estos últimos un menor crecimiento este curso que sus homólogos privados (2% frente a 2,8%). En Álava, los centros privados gestionan un número superior de alumnos (51,2% frente a 48,8%) siendo, sin embargo, las escuelas públicas las que se

adjudican un incremento mayor del alumnado (3,7% frente a 1,2%). Con todo, en la CAPV los alumnos de la ESO apuntan una ligera preferencia por la enseñanza privada (53,6%), situación contraria a la reflejada en Navarra donde el 59,5% opta por los centros públicos para realizar sus estudios.

**Cuadro nº 194 Nivel de euskaldunización. ESO**

(%)

Área	Curso 2015/2016					Curso 2016/2017				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	18,8	33,8	47,4	0,0	100	17,3	33,4	49,4	0,0	100
Bizkaia	11,1	28,3	59,4	1,2	100	10,2	27,8	60,8	1,3	100
Gipuzkoa	2,8	18,4	78,7	0,0	100	2,7	17,0	80,4	0,0	100
CAPV	9,4	25,7	64,3	0,6	100	8,6	24,9	65,9	0,6	100
Navarra	9,3	0,1	25,1	65,5	100	9,0	0,2	25,3	65,5	100
País Vasco	9,4	19,4	54,6	16,7	100	8,7	18,8	55,9	16,6	100
Privado	11,5	33,1	39,8	15,6	100	11,0	32,4	40,9	15,7	100
Público	7,2	5,5	69,5	17,7	100	6,4	5,0	71,1	17,5	100

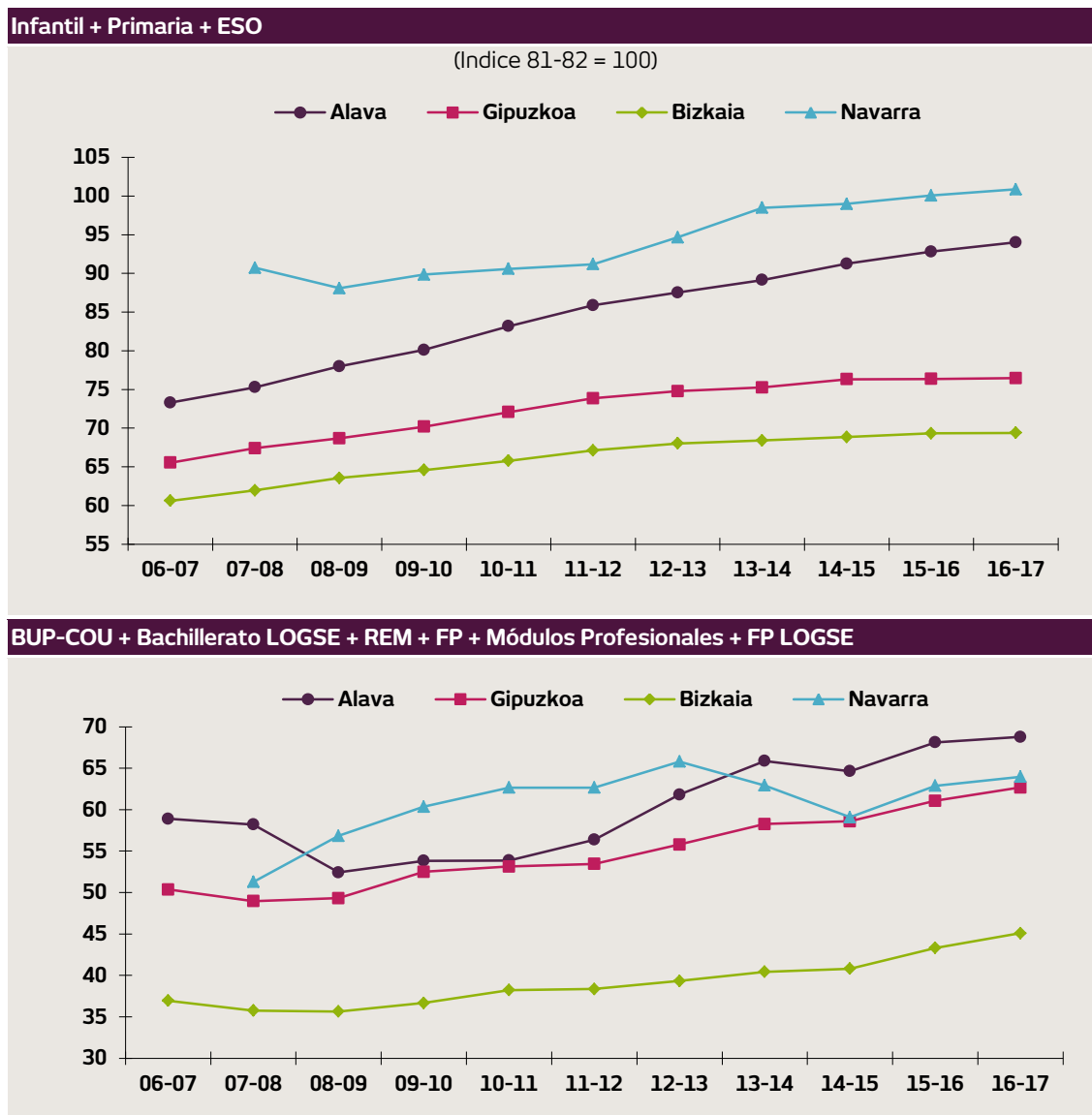
*Nota:* La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

*Fuente:* Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Profundizando en el nivel de euskaldunización, al igual que en los niveles de enseñanza inferiores, el modelo D se mantiene en la CAPV como el modelo dominante, papel que se atribuye en Navarra el modelo X. El modelo D lidera claramente el mapa lingüístico en Gipuzkoa (80,4% + 1,7pp) al tiempo que se mantiene como el modelo con mayor representación tanto en Bizkaia (60,8% + 1,4pp) como en Álava (49,4% + 2pp). El modelo B cuenta, asimismo, con niveles de penetración significativos tanto en Bizkaia como en Álava (27,8% y 33,4% respectivamente) al tiempo que el modelo A pierde peso progresivamente y se sitúa en valores muy inferiores (10,2% y 17,3% respectivamente). En la CAPV, a tenor de los datos expuestos, se produce curso a curso un trasvase de alumnos hacia el modelo D, que es el modelo bajo el cual cursan sus estudios el 65,9% de los alumnos de la ESO. En lo que hace referencia a Navarra, como se ha comentado anteriormente, en el mapa lingüístico navarro impera el modelo X con el 65,5% de los alumnos, seguido por los modelos D, A y B con participaciones del 25,3%, 9% y 0,2% respectivamente. Con todo, la tasa de euskaldunización se sitúa en el 90,7% para la CAPV y en el 74,7% 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 la evolución del alumnado de Formación Profesional, y continuando con el patrón de conducta registrado el curso anterior, se asiste de nuevo a un repunte en las

matriculaciones. Con un censo estudiantil estimado en 48.588 alumnos en el País Vasco, el curso se salda con un incremento del 4,6% de las matriculaciones, lo que se traduce en 2.151 alumnos más que el curso precedente. Es necesario destacar la diversidad de programas que ha ido implementando el Gobierno Vasco para la mejora continua de la Formación Profesional, muestra de ello es la FP Dual que combina el proceso de enseñanza del centro formativo con el aprendizaje y trabajo en las empresas. Por tanto, en un contexto de crecimiento sostenido del número de estudiantes adscritos a FP, destaca en este curso, el repunte del 7,6% registrado en Gipuzkoa seguido, a cierta distancia, de Bizkaia con un 3,7%, Navarra con un 3,6% y, por último, Álava con un 2,8%.

**Cuadro nº 195 Evolución del alumnado por tipo de centro.  
Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior**

Área	Curso 2015/2016			Curso 2016/2017		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	4.420	2.723	7.143	4.572	2.770	7.342
Bizkaia	9.850	9.013	18.863	9.814	9.752	19.566
Gipuzkoa	7.833	4.910	12.743	8.084	5.634	13.718
CAPV	22.103	16.646	38.749	22.470	18.156	40.626
Navarra	5.792	1.896	7.688	5.935	2.027	7.962
País Vasco	27.895	18.542	46.437	28.405	20.183	48.588

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

De acuerdo a la evolución del alumnado de Formación Profesional por tipo de centro, si bien es en la red pública donde cursan sus estudios un mayor número de alumnos es, en términos generales, en el ámbito privado donde se señalan mejores incrementos. Esta preferencia por la enseñanza pública queda especialmente patente en Navarra y en Gipuzkoa donde, a pesar de mostrar una tendencia evolutiva más favorable el ámbito privado (6,9% frente a 2,5% para Navarra y 14,7% frente a 3,2% para Gipuzkoa), los centros de carácter público concentran el grueso del alumnado (74,5% y 58,9% respectivamente). En Bizkaia, aumentan notablemente los alumnos de FP adscritos a centros privados (8,2%) al tiempo que descienden levemente los alumnos de la red pública (-0,4%), lo que favorece un mayor equilibrio entre redes (50,2% del alumnado en la red pública y el 49,8% en la red privada). En cambio, es en el territorio alavés donde se establece un comportamiento evolutivo diferente, mostrando mayor dinamismo la red pública (3,4%) que la privada (1,7%) en un contexto donde sigue asumiendo la enseñanza pública un mayor peso específico (62,3% de los alumnos). Así las cosas, en el País Vasco, la mayoría de los alumnos de FP optan por realizar su formación en aulas públicas (58,5% frente al 41,5%) si bien los últimos datos apuntan hacia una participación creciente del ámbito privado.

**Cuadro nº 196 Nivel de euskaldunización.  
Formación Profesional de Grado Medio y Grado Superior**

(%)

Área	Curso 2015/2016					Curso 2016/2017				
	A	B <sup>(*)</sup>	D	X	Total	A	B <sup>(*)</sup>	D	X	Total
Álava	88,1	1,3	10,7	0,0	100	85,9	6,3	7,8	0,0	100
Bizkaia	86,1	0,6	13,3	0,0	100	81,6	6,4	12,0	0,0	100
Gipuzkoa	51,3	5,7	43,0	0,0	100	47,5	12,4	40,1	0,0	100
CAPV	75,0	2,4	22,6	0,0	100	70,9	8,4	20,7	0,0	100
Navarra	0,0	0,0	2,7	97,3	100	0,0	0,0	3,2	96,8	100
País Vasco	62,6	2,0	19,3	16,1	100	59,3	7,0	17,8	15,9	100
Privado	74,7	3,8	11,2	10,2	100	72,4	6,7	10,8	10,0	100
Público	54,5	0,8	24,7	20,0	100	49,9	7,2	22,8	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.*

En cuanto al mapa lingüístico, si bien en los niveles de enseñanza inferiores (Educación Infantil, Enseñanza Primaria y Enseñanza Secundaria Obligatoria) el modelo D disfrutaba de cierto protagonismo en la CAPV, en Formación Profesional es el modelo A el que se afianza en la mejor posición, papel que se adjudica en Navarra el modelo X. Más concretamente, el modelo A se atribuye una participación del 85,9% en Álava y del 81,6% en Bizkaia siendo bastante inferior, sin embargo, su penetración en Gipuzkoa (47,5%) donde convive con un modelo D que cuenta con un peso específico significativo (40,1%) y un modelo B, con un peso inferior (12,4%) pero con un incremento notable. En Navarra, con un modelo X rozando valores máximos (96,8%), la presencia del modelo D es casi testimonial (3,2%) a pesar de mostrar cierta progresión. Por tanto, en la CAPV el nivel de euskaldunización se establece en el 29,1% reduciéndose hasta el 24,9% para el País Vasco.

#### *Bachillerato LOGSE*

Centrando ahora la atención en la evolución del alumnado de Bachiller, el curso 2016/2017 se cierra en el País Vasco con prácticamente el mismo volumen de alumnos que el curso precedente, esto es 38.820, un 0,2% más. Sin embargo, un análisis más pormenorizado de los datos pone de manifiesto comportamientos evolutivos diferenciados por zonas geográficas. Mientras que en Álava y en Gipuzkoa descienden los alumnos de Bachiller (-2,1% y -0,2% respectivamente), en Navarra se mantienen los valores del curso precedente siendo Bizkaia el único territorio que consigue un aumento

en las matriculaciones (1,2%), suficiente además para generar un ligero repunte para el conjunto.

**Cuadro nº 197 Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato LOGSE**

Área	Curso 2015/2016			Curso 2016/2017		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	2.169	2.186	4.355	2.016	2.249	4.265
Bizkaia	7.655	7.633	15.288	7.579	7.899	15.478
Gipuzkoa	5.486	5.039	10.525	5.377	5.128	10.505
CAPV	15.310	14.858	30.168	14.972	15.276	30.248
Navarra	5.408	3.160	8.568	5.311	3.261	8.572
País Vasco	20.718	18.018	38.736	20.283	18.537	38.820

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

Desde la perspectiva de la titularidad de los centros, la distribución del alumnado se caracteriza por mostrar cierto equilibrio, excepción hecha de Navarra, donde la enseñanza pública muestra una participación muy superior (62% frente al 38%). En este nivel de enseñanza, al igual que lo ocurrido en el anterior, también se observa una tendencia evolutiva más favorable en el ámbito privado que en el público. Tanto es así que, en todos los territorios analizados, la red pública apunta recortes en el número de alumnos al tiempo que la red privada experimenta crecimientos. Álava presenta el comportamiento evolutivo más acusado al contraerse el censo estudiantil en los centros públicos (-7,1%) al tiempo que los centros privados se adjudican un incremento (3%) además de contar con una mayor penetración (52,7%). Gipuzkoa se contagia de la misma tendencia evolutiva, reflejando un descenso de alumnos de Bachillerato en la enseñanza pública (-2%) en prácticamente las mismas proporciones que crece la privada (1,8%) siendo, sin embargo, la red pública la que cuenta con más alumnos (51,2%). En cuanto a Bizkaia y a Navarra, el dinamismo reflejado en la matriculación privada (en torno al 3% ambos) ha compensado la variación a la baja de las matrículas públicas, del 1% y del 1,8% respectivamente, saldándose el curso en positivo. En cuanto el peso específico de cada red, en Bizkaia son más los alumnos que optan por cursar el Bachiller en centros privados (51%), no así en Navarra donde 6 de cada 10 alumnos prefieren matricularse en centros públicos.

Cuadro nº 198 Nivel de euskaldunización. Bachillerato LOGSE

(%)

Área	Curso 2015/2016					Curso 2016/2017				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	48,5	0,8	50,7	0,0	100	44,3	2,1	53,7	0,0	100
Bizkaia	41,1	1,9	55,6	1,4	100	39,1	3,5	56,1	1,3	100
Gipuzkoa	22,0	4,1	73,9	0,0	100	20,7	4,9	74,5	0,0	100
CAPV	35,5	2,5	61,3	0,7	100	33,4	3,8	62,1	0,7	100
Navarra	4,7	0,0	24,3	71,0	100	3,8	0,0	24,5	71,7	100
País Vasco	28,7	2,0	53,1	16,2	100	26,9	2,9	53,8	16,3	100
Privado	39,4	3,6	40,6	16,4	100	38,0	5,1	40,4	16,5	100
Público	19,4	0,6	64,0	16,1	100	16,7	1,0	66,1	16,2	100

*Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.*

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

Centrando ahora la atención en el nivel de euskaldunización en Bachillerato, se presentan pocas variaciones con respecto al curso anterior volviendo a ser protagonista el modelo D en la CAPV y el modelo X en Navarra. Gipuzkoa encabeza la lista de territorios con mayor número de alumnos matriculados bajo el modelo D (74,5%), seguido, con pesos prácticamente idénticos de Bizkaia (56,1%) y Álava (53,7%) donde el modelo A presenta también una penetración significativa (39,1% y 44,3% respectivamente). Con todo, en la CAPV la mayoría de los alumnos de Bachillerato cursa sus estudios bajo el modelo D (62,1%) y un tercio bajo el modelo A (33,4%), situándose el nivel de euskaldunización en un 65,9%. En cuanto a Navarra, el modelo X se adjudica el 71,7% de los alumnos lejos de los valores manejados por el modelo D, con una participación del 24,5%. Con todo, la tasa de euskaldunización se establece en un 56,8% para el País Vasco.

## 2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO

Según los últimos datos disponibles correspondientes al curso 2016/2017, el censo de universitarios del País Vasco ha vuelto a registrar un descenso, en esta ocasión del 1,9%, por lo que se han contabilizado 1.237 estudiantes menos que el curso precedente. Son, por tanto, 62.286 los alumnos que han acudido a las aulas de las cinco universidades vascas que completan la oferta formativa universitaria. Esto es, la Universidad del País Vasco y la Universidad Pública de Navarra de carácter público, y la Universidad de Mondragón, la Universidad de Deusto y la Universidad de Navarra de índole privado. Es necesario señalar que si bien la tendencia imperante ha sido la de registrar movimientos al alza en el número de estudiantes, el descenso en las matriculaciones (-6,1%) acontecido en la Universidad del País Vasco (UPV/EHU) -dado su peso específico (57,3%)- ha provocado un cierre de curso con valores inferiores a los del curso anterior.

Por consiguiente, el curso 2016/2017 ha sido testigo de un repunte en el número de universitarios en la Universidad de Mondragon (9,4%), en la Universidad de Deusto (8%), en la Universidad de Navarra (1,1%) así como en la Universidad Pública de Navarra (1,1%).

**Cuadro nº 199 Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco**

Universidad y Territorios	Alumnos		Profesores	
	Curso 15/16	Curso 16/17 <sup>(*)</sup>	Curso 15/16	Curso 16/17 <sup>(*)</sup>
<b>Universidad del País Vasco</b>	<b>37.999</b>	<b>35.680</b>	<b>5.611</b>	<b>5.667</b>
Álava	7.096	6.759	983	996
Bizkaia	21.245	20.096	3.230	3.285
Gipuzkoa	9.658	8.825	1.398	1.386
<b>Universidad de Navarra</b>	<b>7.776</b>	<b>7.861</b>	<b>787</b>	<b>778</b>
Navarra	6.736	6.890	687	683
Gipuzkoa	1.040	971	100	95
<b>Universidad Pública de Navarra</b>	<b>6.834</b>	<b>6.910</b>	<b>863</b>	<b>885</b>
Navarra	6.834	6.910	863	885
<b>Universidad de Deusto</b>	<b>7.317</b>	<b>7.899</b>	<b>1.688</b>	<b>1.714</b>
Bizkaia	5.803	6.220	1.561	1.577
Gipuzkoa	1.514	1.679	127	137
<b>Universidad de Mondragon</b>	<b>3.597</b>	<b>3.936</b>	<b>334</b>	<b>396</b>
Gipuzkoa	3.597	3.936	334	396
<b>Total</b>	<b>63.637</b>	<b>62.286</b>	<b>9.283</b>	<b>9.440</b>
Álava	7.096	6.759	983	996
Bizkaia	27.048	26.316	4.791	4.862
Gipuzkoa	15.809	15.411	1.959	2.014
CAPV	49.953	48.486	7.733	7.872
Navarra	13.570	13.800	1.550	1.568

(\*): Datos provisionales.

Fuente: UPV, Universidad de Navarra, Universidad Pública de Navarra, Universidad de Deusto, Universidad de Mondragon y Estadística de la enseñanza.

En cuanto al profesorado, se presenta también en el curso 2016/2017 una evolución al alza con respecto a los valores registrados el curso anterior, presentando una plantilla conjunta de 9.440 docentes. Cuatro de las cinco universidades vascas han contribuido a ampliar el censo docente en 157 profesores más, siendo únicamente la Universidad de Navarra la que refleja un recorte de 9 profesores. El resto de las universidades del País Vasco han aumentado sensiblemente el número de profesores empezando por la Universidad de Mondragon, que ha sumado 62 profesores más a su plantilla este curso, seguido de la UPV, con 56 docentes más y, por último, la Universidad de Deusto y la Universidad Pública de Navarra, con 26 y con 22 educadores más respectivamente.

A continuación, se muestran los datos más significativos de la evolución del alumnado universitario en el País Vasco, teniendo en cuenta el desempeño de cada universidad.

Cuadro nº 200 Distribución del alumnado en la UPV/EHU<sup>(1)</sup>

Territorio Histórico	Curso 15/16	Curso 16/17 <sup>(2)</sup>	%	Δ% año anterior
<b>Álava</b>	<b>7.096</b>	<b>6.759</b>	<b>100,0</b>	<b>-4,7</b>
F. Farmacia	1.402	1.362	20,2	-2,9
F. Filología, Geografía e Historia	2.219	2.051	30,3	-7,6
E.U. Magisterio	988	1.029	15,2	4,1
E.U. Ingeniería Técnica Industrial	925	815	12,1	-11,9
E.U. de Trabajo Social	545	550	8,1	0,9
E.U. de Empresariales	502	466	6,9	-7,2
F. CC. de la Actividad Física y del Deporte	515	486	7,2	-5,6
<b>Bizkaia</b>	<b>21.245</b>	<b>20.096</b>	<b>100,0</b>	<b>-5,4</b>
F. Ciencias y Tecnología	2.576	2.514	12,5	-2,4
F. Bellas Artes	1.287	1.223	6,1	-5,0
F. Ciencias Económicas y Empresariales	2.694	2.559	12,7	-5,0
F. Ciencias Sociales y de la Comunicación	2.450	2.407	12,0	-1,8
F. Medicina y Odontología	2.393	2.308	11,5	-3,6
ETS Ingeniería Industrial y de Telecom.	2.289	1.880	9,4	-17,9
E.U.E. Empresariales	1.136	1.001	5,0	-11,9
E.U. Enfermería	696	686	3,4	-1,4
E.U. Magisterio	1.933	1.955	9,7	1,1
E. Relaciones laborales	557	549	2,7	-1,4
E.U.I. Técnica Industrial	1.813	1.756	8,7	-3,1
E.U.I. Técnica Minera	582	494	2,5	-15,1
ETS Náutica	233	207	1,0	-11,2
Facultad de Derecho. Sección Bizkaia	606	557	2,8	-8,1
<b>Gipuzkoa</b>	<b>9.658</b>	<b>8.825</b>	<b>100,0</b>	<b>-8,6</b>
F. Ciencias Químicas	346	353	4,0	2,0
F. Derecho	922	892	10,1	-3,3
F. Informática	534	522	5,9	-2,2
F. Filosofía y Ciencias de la Educación	950	945	10,7	-0,5
F. Psicología	1.102	1.075	12,2	-2,5
ETS Arquitectura	1.192	714	8,1	-40,1
E.U.E. Empresariales	1.219	1.102	12,5	-9,6
E.U. Magisterio	1.067	1.097	12,4	2,8
E.U. Ingeniería Técnica Industrial de Eibar	330	297	3,4	-10,0
U. Politécnica de Donostia-San Sebastián	1.461	1.331	15,1	-8,9
E.U. Enfermería	535	497	5,6	-7,1
<b>Total</b>	<b>37.999</b>	<b>35.680</b>	<b>100,0</b>	<b>-6,1</b>

(1): No se tienen en cuenta los centros adscritos a la UPV/EHU ni el campus virtual.

(2): Datos provisionales.

Fuente: UPV/EHU.

Comenzando el análisis por la Universidad del País Vasco (UPV/EHU), universidad que concentra el grueso del alumnado (57,3%), este último curso se cierra con un total de 35.680 estudiantes, 2.319 universitarios menos lo que equivale a un descenso del 6,1%. La contracción en las matriculaciones se ha visto reflejada en los tres campus que conforman la oferta educativa de la UPV/EHU. El campus de Bizkaia, con un total de 20.096 matriculaciones y con la mayor representación (56,3%), experimenta un decremento del 5,4% (1.149 estudiantes menos), el campus de Gipuzkoa, con 8.825 universitarios, acusa una contracción del alumnado del 8,6% (833 menos) al tiempo que

el campus de Álava, con 6.759 estudiantes, reduce en un 4,7% (337 universitarios menos) sus niveles del curso anterior.

Más concretamente, y a tenor de los datos publicados por la UPV/EHU, en el campus de Bizkaia, campus de referencia para esta universidad, todas las facultades acusan descensos salvo una, la E.U. de Magisterio con un ligero ascenso del alumnado (1,1%). Los comportamientos evolutivos menos favorables se corresponden con el alumnado de la E.T.S. de Ingeniería Industrial y de Telecomunicación (-17,9%), de la E.U.I de Técnica Minera (-15,1%), de la E.U.E. de Empresariales (-11,9%) y de la E.T.S. Náutica (-11,2%). Asimismo, destacan por su contribución al total con pesos específicos que rondan el 12%, las contracciones apuntadas por la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (-5%), por la Facultad de Ciencias y Tecnología (-2,4%), la Facultad de Ciencias Sociales y de la Comunicación (-1,8%) así como la Facultad de Medicina y Odontología (-3,6%).

Contagiándose de la misma tendencia apuntada por Bizkaia, el campus de Gipuzkoa también presenta recortes de cierta consideración en el número de universitarios matriculados. Con el mayor peso relativo (15,1%), la Universidad Politécnica señala una caída del 8,9% en un contexto donde la E.U.E. de Empresariales y la Facultad de Psicología, con participaciones que rondan el 12%, presentan asimismo desviaciones a la baja (-9,6% y -2,5% respectivamente). Es necesario asimismo destacar la notable caída del alumnado acontecida en la E.T.S. de Arquitectura (-40,1%) y por la registrada en la E.U. de Ingeniería Técnica Industrial de Eibar (-10%) siendo, en esta ocasión, insuficientes los incrementos experimentados en la E.U. de Magisterio (2,8%) y la Facultad de Ciencias Químicas (2%) para inclinar la balanza favorablemente.

Finalmente, en lo que hace referencia al campus de Álava, en un contexto donde prevalecen los decrementos en el número de universitarios, se produce un incremento significativo en la E.U. de Magisterio (4,1%), tercera facultad con mayor número de alumnos del campus, al tiempo que la E.U. de Trabajo Social consigue mantener los valores del curso anterior (0,9%). En el lado opuesto, destacan los comportamientos a la baja de las dos facultades con más peso, la Facultad de Filología, Geografía e Historia (30,3% del alumnado, -7,6%) y la Facultad de Farmacia (20,2%, -2,9%). A todo ello se suma, a su vez, la contracción experimentada en la E.U. de Ingeniería Técnica Industrial (-11,9%) y la correspondiente a la E.U. de Empresariales (-7,2%).



Cuadro nº 201 Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra

Territorio Histórico	Curso 15/16	Curso 16/17 <sup>(1)</sup>	%	Δ% año anterior
<b>Navarra</b>	<b>6.736</b>	<b>6.890</b>	<b>100,0</b>	<b>2,3</b>
Derecho	468	511	7,4	9,2
Medicina	1.271	1.249	18,1	-1,7
Filosofía y Letras	341	342	5,0	0,3
Ciencias de la Información	723	712	10,3	-1,5
Educación y Psicología <sup>(2)</sup>	472	521	7,6	10,4
Ciencias	576	606	8,8	5,2
Farmacia	659	673	9,8	2,1
Arquitectura	487	450	6,5	-7,6
Teología	147	144	2,1	-2,0
Ciencias Económicas y Empresariales	982	1.024	14,9	4,3
Secretariado y Administración	123	157	2,3	27,6
Enfermería	487	501	7,3	2,9
<b>Gipuzkoa</b>	<b>1.040</b>	<b>971</b>	<b>100,0</b>	<b>-6,6</b>
Ingeniería Industrial	1.001	965	99,4	-3,6
Secretariado y Administración	39	6	0,6	-84,6
<b>Total<sup>(3)</sup></b>	<b>7.776</b>	<b>7.861</b>	<b>100,0</b>	<b>1,1</b>

(1): Datos provisionales.

(2): Titulación que se oferta a partir del curso 14/15.

(3): Además hay 876 alumnos de Doctorado y 640 de Master en Navarra y Gipuzkoa

Fuente: Universidad de Navarra.

Focalizando la atención en el alumnado de la Universidad de Navarra, son 85 más las matriculaciones registradas en el curso 2016/2017, siendo un total de 7.861 los estudiantes repartidos entre el campus de Navarra (con 6.890 universitarios) y el campus de Gipuzkoa (con 971 alumnos).

Profundizando en los datos de matriculaciones, se comprueba que los dos campus de la Universidad de Navarra no evolucionan a la par. Por un lado, el campus de Navarra genera un incremento del alumnado del 2,3% (154 alumnos más que el curso precedente) mientras que en el campus de Gipuzkoa se asiste a un recorte en el número de matrículas del 6,6% (69 alumnos menos que el curso pasado). Asimismo, es necesario resaltar el peso específico de cada campus, siendo en el campus navarro donde cursan sus estudios prácticamente de 9 de cada 10 alumnos.

Comenzando por el campus de referencia, y una vez desglosada la información por facultades, cuatro son las facultades que han visto disminuir su número de alumnos en el último curso. Por orden de importancia se sitúan la Facultad de Arquitectura (-7,6%), la de Teología (-2%), Medicina (-1,7%), y Ciencias de la Información (-1,5%). Las facultades mencionadas son responsables del 37,1% del alumnado de este campus, siendo la Facultad de Medicina la que posee el mayor número de universitarios (18,1%) y la

Facultad de Arquitectura, con un peso específico del 6,5%, la que peor evolución presenta de todas. En cuanto a los incrementos, si bien son en general bastante moderados, destaca el correspondiente al Grado de Secretariado y Administración (27,6%) que se debe, en gran parte, al traslado del alumnado del campus de Gipuzkoa al de Pamplona. Dicho esto, el resto de evoluciones favorables tienen su origen en Educación y Psicología (10,4%), en Derecho (9,2%), Ciencias (5,2%), Ciencias Económicas y Empresariales (4,3%), Enfermería (2,9%) y Farmacia (2,1%), manteniéndose estables las matriculaciones de Filosofía y Letras (0,3%).

En el caso del campus de Gipuzkoa -al margen de lo ya comentado para el Grado de Secretariado y Administración que se está incorporando al campus de Navarra-, destaca el descenso del alumnado experimentado en la Facultad de Ingeniería Industrial que se sitúa, en este último curso, por debajo de la barrera de los 1.000 alumnos.

**Cuadro nº 202 Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA)**

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 15/16	Curso 16/17 <sup>(1)</sup>	%	Δ% año anterior
E.T.S. Ingenieros Agrónomos	459	501	7,3	9,2
E.T.S. Ingenieros Industriales y Telecom.	1.974	1.945	28,1	-1,5
E.U. de Estudios Sanitarios	633	644	9,3	1,7
F. Ciencias Económicas y Empresariales	1.245	1.213	17,6	-2,6
F. Ciencias Humanas y Sociales	1.732	1.767	25,6	2,0
F. Ciencias Jurídicas	583	624	9,0	7,0
F. Ciencias Económicas y Empresariales/Ciencias Jurídicas <sup>(2)</sup>	208	216	3,1	3,8
<b>Total<sup>(3)</sup></b>	<b>6.834</b>	<b>6.910</b>	<b>100,0</b>	<b>1,1</b>

(1): Datos provisionales.

(2): Recoge los estudiantes matriculados en el Doble Grado Administración y Dirección de Empresas y Derecho.

(3): Además hay 397 alumnos de Doctorado, 720 de Máster y 16 de Ciclos.

Fuente: Universidad Pública de Navarra.

Centrando ahora la atención en lo acontecido en la Universidad Pública de Navarra, en este último curso se asiste a un ligero incremento en el número de alumnos alcanzando la cifra total de 6.910 alumnos, 76 estudiantes más que el año anterior. De las siete facultades que conforman su oferta educativa, dos de ellas han experimentado un recorte en el volumen de estudiantes. La primera de ellas, la E.T.S. de Ingenieros Industriales y Telecomunicación, Facultad que cuenta con el mayor número de estudiantes inscritos (28,1% de peso específico) y donde se asiste a un leve descenso de alumnos (-1,5%) al tiempo que la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (17,6% del alumnado) se contagia de la misma tendencia y acusa un descenso del 2,6% en sus matriculaciones. En cambio, se aprecian movimientos al alza en la matriculación de la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Agrónomos que, con una representación menor (7,3%), registra el mejor comportamiento del grupo (9,2%) seguida de Ciencias Jurídicas (7% de crecimiento y 9% de representación) además del Doble Grado de Administración y Dirección de Empresas y

Derecho con un incremento del 3,8% y una penetración del 3,1%. Por último, con incrementos que rondan el 2%, se sitúan la Facultad de Ciencias Humanas y Sociales, con una cuota del 25,6% y la Escuela Universitaria de Estudios Sanitarios cuya participación ronda el 9%. Con todo, los crecimientos consiguen compensar las caídas, saldándose el curso con 76 alumnos más que el año precedente.

**Cuadro nº 203 Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto**

Territorio Histórico	Curso 15/16	Curso 16/17 <sup>(1)</sup>	%	Δ% año anterior
<b>Bizkaia</b>	<b>5.803</b>	<b>6.220</b>	<b>100,0</b>	<b>7,2</b>
Facultad de Derecho	842	862	13,9	2,4
Facultad de Teología	97	134	2,2	38,1
Facultad de Ingeniería	577	597	9,6	3,5
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	1.166	1.361	21,9	16,7
Facultad de Psicología y Educación	1.426	1.534	24,7	7,6
EUMBAM (Centro adscrito a la UD)	721	742	11,9	2,9
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	974	990	15,9	1,6
<b>Gipuzkoa</b>	<b>1.514</b>	<b>1.679</b>	<b>100,0</b>	<b>10,9</b>
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	562	582	34,7	3,6
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	704	782	46,6	11,1
Facultad de Derecho <sup>(2)</sup>	45	58	3,5	28,9
Facultad de Ingeniería	1	1	0,1	0,0
Facultad de Psicología y Educación	202	256	15,2	26,7
<b>Total<sup>(3)</sup></b>	<b>7.317</b>	<b>7.899</b>	<b>100,0</b>	<b>8,0</b>

(1): Datos provisionales.

(2): Se incorpora el curso 14/15 la Facultad de Derecho en el campus de Gipuzkoa.

(3): Además hay 351 alumnos de doctorado y 1.471 de máster.

Fuente: Universidad de Deusto.

Por lo que se refiere a la Universidad de Deusto, este curso escolar 2016/2017 ha concluido muy satisfactoriamente si se tiene en cuenta que todas las facultades han reflejado crecimientos con respecto al curso anterior, eso sí, no todas han mostrado el mismo dinamismo. Con todo, en la Universidad de Deusto han cursado sus estudios un total de 7.899 alumnos, un 8% más que el curso anterior, lo que en valores absolutos se traduce en 582 estudiantes más.

El campus de Bizkaia, con un total de 6.220 universitarios, ha sido testigo de un incremento del 7,2% con respecto a los valores del curso 2015/2016. A esta favorable evolución han contribuido todas las facultades, siendo la que mejor ha evolucionado la Facultad de Teología (38,1%) y la que más ha engordado el censo estudiantil, la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas (16,7% de incremento, 195 estudiantes más), siendo junto con la Facultad de Psicología y Educación, las facultades con mayor representación (21,9% y 24,7% respectivamente).

En cuanto al campus de Gipuzkoa, los mejores comportamientos evolutivos se corresponden con la Facultad de Derecho (28,9%) y la Facultad de Psicología y Educación (26,7%) en un contexto donde las facultades con mayor volumen de universitarios apuntan un menor dinamismo. Esto es, por un lado, la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (con el 46,6% del alumnado y un incremento del 11,1%) y, por otro, la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas (con 34,7% de los estudiantes y un incremento del 3,6%).

**Cuadro nº 204 Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón**

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 15/16	Curso 16/17 <sup>(1)</sup>	%	Δ% año anterior
<b>Escuela Politécnica Superior</b>	<b>1.239</b>	<b>1.363</b>	<b>100,0</b>	<b>10,0</b>
Grado en Ing. en Organización Industrial	135	131	9,6	-3,0
Grado en Ing. en Electrónica Industrial	124	149	10,9	20,2
Grado en Ing. en Informática	83	106	7,8	27,7
Grado en Ing. en Sistemas de Telecomunicación	45	50	3,7	11,1
Grado en Ing. Mecánica	330	371	27,2	12,4
Grado en Ing. en Diseño Industrial y Desarrollo de Producto	239	227	16,7	-5,0
Ing. de la Energía <sup>(2)</sup>	123	136	10,0	10,6
Ing. en Ecotecnologías en Procesos Industriales <sup>(2)</sup>	45	52	3,8	15,6
Ing. Biomédica <sup>(2)</sup>	115	141	10,3	22,6
<b>F. de Human. y Ciencias de la Educación</b>	<b>1.048</b>	<b>1.097</b>	<b>100,0</b>	<b>4,7</b>
Grado en Educación Infantil	326	340	31,0	4,3
Grado en Educación Primaria	539	559	51,0	3,7
Grado en Comunicación Audiovisual	183	198	18,0	8,2
<b>F. de Ciencias Empresariales</b>	<b>913</b>	<b>1.062</b>	<b>100,0</b>	<b>16,3</b>
Grado Admón. y Dirección de Empresas	415	433	40,8	4,3
Grado en Liderazgo emprendedor e innovación	498	629	59,2	26,3
<b>F. de Ciencias Gastronómicas</b>	<b>397</b>	<b>414</b>	<b>100,0</b>	<b>4,3</b>
Gastronomía y Artes Culinarias	397	414	100,0	4,3
<b>Total</b>	<b>3.597</b>	<b>3.936</b>	<b>100,0</b>	<b>9,4</b>

(1): Datos provisionales.

(2): Titulaciones ofertadas a partir del curso 13/14.

Fuente: Universidad de Mondragón.

Por último, y en lo que a la Universidad de Mondragón se refiere, con un total de 3.936 alumnos matriculados en el curso 2016/2017, se le atribuye un crecimiento del 9,4%, lo que se traduce en 339 estudiantes más en sus aulas que el curso precedente.

Comenzando el análisis por la Escuela Politécnica Superior, ésta protagoniza los dos únicos movimientos a la baja, saldándose sin embargo el curso en positivo para el conjunto (10%). Por tanto, son en Ingeniería en Organización Industrial y en Ingeniería en Diseño Industrial y Desarrollo de Producto donde se originan los dos únicos descensos del curso, cifrados en un 3% y en un 5% respectivamente. En contraposición, los incrementos en las matriculaciones en el resto de la oferta formativa han sido muy notables y, en especial, los acontecidos en el Grado de Ingeniería Informática (27,7%), en Ingeniería Biomédica (22,6%) y en Ingeniería en Electrónica Industrial (20,2%).

Con respecto a la Facultad de Humanidades y Ciencias de la Educación, si bien con crecimientos más modestos que los correspondientes a la Escuela Politécnica Superior, consigue cerrar el curso con 1.097 estudiantes, es decir, con un crecimiento del 4,7%. El Grado en Educación Primaria, responsable de la mitad de los alumnos, evoluciona ligeramente al alza (3,7%) siendo el Grado en Comunicación Audiovisual el que apunta la mejor progresión (8,2%) al tiempo que los universitarios inscritos en el Grado de Educación Infantil también aumentan (4,3%).

En cuanto a la Facultad de Ciencias Empresariales, con un total de 1.062 universitarios, ésta presenta el mejor incremento interanual de las cuatro facultades (16,3%) gracias, sobre todo, al Grado en Liderazgo emprendedor e innovación que con el 59,2% del alumnado experimenta un abultado crecimiento (26,3%) mientras que el Grado en Administración y Dirección de Empresas presenta una evolución más moderada (4,3%).

Finalmente, la Facultad de Ciencias Gastronómicas que cuenta con una única titulación, el Grado en Gastronomía y Artes Culinarias, se adjudica un total de 414 alumnos, un 4,3% más que el curso previo y representa el 10,5% del total del alumnado de la Universidad de Mondragón.

### 3. TRANSPORTE

#### 3.1 TRANSPORTE POR FERROCARRIL

Comenzando el capítulo de transportes por el transporte por ferrocarril, en el País Vasco se presenta prácticamente el mismo volumen de viajeros que en el ejercicio anterior. Más concretamente, se asiste a una tímida evolución a la baja del censo de viajeros (-0,5%) continuando así con la tendencia de moderado descenso registrada en 2015 (-0,2%). Por tanto, sumando los pasajeros de las dos compañías que operan en el País Vasco, esto es, Renfe y EuskoTren, el número total asciende a 31.959 miles de viajeros en el año.

**Cuadro nº 205 Movimiento de viajeros\***

Año	Viajeros (m)	%Δ
2012	36.433	19,2
2013	34.273	-5,9
2014	32.186	-6,1
2015	32.118	-0,2
2016	31.959	-0,5

(\*): Los datos de Renfe corresponden a la cifra de viajeros de cercanías de Bilbao y de Donostia-San Sebastián.

Fuente: Renfe y EuskoTren.

Analizando los datos del movimiento de viajeros más detalladamente y teniendo en cuenta la información de Renfe, se puede comprobar que si bien los viajeros del núcleo de cercanías de Bilbao apuntan valores similares a los del ejercicio anterior (-0,4%), los correspondientes a Donostia-San Sebastián crecen ligeramente (2,7%). En cuanto a los viajeros de EuskoTren, éstos se adjudican el peor comportamiento de los tres, habiéndose reducido en 2016 el volumen de viajeros un 1,8%. Con todo, las participaciones de cada compañía son relativamente próximas, adjudicándose Renfe, con un total de 16.458 miles de pasajeros, el 51,5% del total de viajeros al tiempo que a EuskoTren, con un total de 15.500 miles de viajeros, le corresponde una participación del 48,5%.

**Cuadro nº 206 Movimiento de viajeros por compañías**

Concepto	2014	2015	2016	%Δ 16/15
Renfe-Núcleo de Bilbao	10.127	10.183	10.138	-0,4
Renfe-Núcleo de San Sebastián	6.283	6.152	6.320	2,7
EuskoTren	15.776	15.783	15.500	-1,8
<b>Total</b>	<b>32.186</b>	<b>32.118</b>	<b>31.959</b>	<b>-0,5</b>

Fuente: EuskoTren y Renfe.

En lo que hace referencia a la recaudación, se presentan dinámicas opuestas por compañías. Mientras Renfe aumenta un 2,7% sus valores del ejercicio anterior,

EuskoTren experimenta una ligera contracción del 0,3%. La compañía estatal alcanza los 17.253,7 miles de euros de recaudación en 2016 mientras EuskoTren, con 25.861 miles de euros reportados para 2016, continúa con la tendencia ligeramente bajista que le viene caracterizando los últimos años.

**Cuadro nº 207 Recaudación por transporte de viajeros**

*(m euros)*

Concepto	2014	2015	2016	%Δ 16/15
Renfe*	17.036,1	16.797,8	17.253,7	2,7
EuskoTren**	25.958,3	25.943,1	25.861,0	-0,3
<b>Total</b>	<b>42.994,4</b>	<b>42.740,9</b>	<b>43.114,7</b>	<b>0,9</b>

(\*): Los datos de Renfe corresponden exclusivamente a la cifra de viajeros de cercanías.

(\*\*): Incluye tanto la recaudación del ferrocarril, como la de los tranvías y autobuses.

Fuente: EuskoTren y Renfe.

Pasando ahora a analizar el volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco, se asiste a comportamientos diferenciados por compañías. Mientras Renfe refleja una contracción del 2,4% en el volumen de mercancías transportadas EuskoTren aumenta notablemente su volumen de carga en 2016 (516,4%). Es necesario destacar que el impulso del tráfico de mercancías se enmarca en la estrategia del Gobierno Vasco "Basque Country Logistics", cuyo objetivo es que EuskoTren cuente en breve, junto a su licencia ferroviaria, con el Certificado de Seguridad para operar en la Red de Interés General (RFIG) de ADIF, y poder transportar mercancías por cualquier red del Estado y Europa. Actualmente en su línea Bilbao-Hendaia la operadora ferroviaria vasca transporta madera para papeleras, palanquilla, alambrón y slab de aluminio.

**Cuadro nº 208 Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco<sup>(1)</sup>**

*(m Tm)*

Concepto	2014	2015	2016	%Δ 16/15
Renfe	2.528,4	2.459,9	2.399,7	-2,4
Renfe métrica (Feve)	695,9	745,4	n.d. <sup>(2)</sup>	--
EuskoTren	0,3	8,3	51,4	516,4
<b>Total</b>	<b>3.224,6</b>	<b>3.213,6</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

(1): Se excluyen los contenedores.

(2): No hay datos.

Fuente: Renfe y EuskoTren

En cuanto al empleo generado en el transporte por ferrocarril, el ejercicio se salda con un repunte del 2,4%, motivado por el notable incremento protagonizado por EuskoTren reduciéndose en 16 personas la plantilla de Renfe. La empresa vasca, con un total de 974 personas empleadas, 54 más en que en 2015, se hace responsable por tanto de 6 de cada 10 empleos adscritos al transporte por ferrocarril.

**Cuadro nº 209 Personal empleado en transporte por ferrocarril**

Concepto	2014	2015	2016	%Δ 16/15
Renfe (*)	676	666	650	-2,4
EuskoTren	921	920	974	5,9
<b>Total</b>	<b>1.597</b>	<b>1.586</b>	<b>1.624</b>	<b>2,4</b>

(\*): Desde 2013, se suman los empleos de Renfe y FEVE.

Fuente: Renfe y EuskoTren.

A modo de conclusión del apartado de transporte por ferrocarril se presentan a continuación algunas novedades relativas a la "Y vasca". A finales de diciembre de 2016, se produce un giro de 180 grados en el futuro de las obras desbloqueando Fomento el "nudo de Bergara" cuyas obras llevaban más de un año paralizadas. Por tanto, Fomento da luz verde a la redefinición y posterior licitación de cuatro de sus cinco tramos. Asimismo, Fomento acepta el soterramiento del TAV en Bilbao y Vitoria, obras que el Gobierno Vasco llevaba tiempo reivindicando y que el Gobierno Central no aprobaba. Con todo y a pesar de redoblar esfuerzos para que la "Y vasca" sea una realidad lo antes posible, lo cierto es que se presenta muy complicado cumplir con los plazos que señalaban a 2019 como año de la inauguración del Tren de Alta Velocidad.

### El Metro de Bilbao

Después de dos ejercicios marcados por la estabilidad, en 2016 se asiste a un retroceso en el número de usuarios del Metro de Bilbao (-0,5%). Con un total de 87.105 miles de pasajeros y una pérdida de 431 miles de viajeros, 2016 se presenta como el peor ejercicio desde 2009. Es necesario destacar que el Metro de Bilbao se ha caracterizado en sus 22 años de andadura por su tendencia alcista, siendo únicamente los años 2012, 2013 y este último 2016, los que se saldan con variaciones interanuales en negativo.

**Cuadro nº 210 Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao**

Año	Viajeros (m)	%Δ
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
2016	87.105	-0,5

Fuente: Metro de Bilbao.



Pasando a analizar el movimiento mensual de viajeros registrado en las 41 estaciones que conforman la red del Metro de Bilbao, en 2016 el mes de noviembre se posiciona a la cabeza con el de mayor movimiento de viajeros, esto es, 7.823.941 de billetes cancelados, por debajo sin embargo de los valores del bienio anterior (7.910.584 y 7.931.163 viajeros respectivamente). En cuanto al día que presenta mayor afluencia de viajeros, vuelve a ser Santo Tomás la fecha en la que se registra la mejor marca, con 360.577 cancelaciones, por debajo no obstante de los valores del ejercicio pasado, con 380.463 viajes registrados.

En cuanto a la distribución de los viajeros por estaciones del Metro de Bilbao, Abando se perfila como la estación con el mayor flujo de viajeros en 2016, esto es, un 7,3% de los viajeros del Metro de Bilbao (6.336.453 pasajeros). A continuación, se sitúa con 6.287.927 cancelaciones y una participación del 7,2%, la estación de Moyua, superada en este último ejercicio por Abando. Las siguientes estaciones más transitadas han sido Indautxu, San Mamés y Casco Viejo con valores que se mueven entre los 5 y 6 millones de viajeros (7%, 6,9% y 6,1% respectivamente). Es necesario destacar que las cinco estaciones con mayor movimiento de viajeros absorben el 34,4% del tráfico total del Metro de Bilbao. En cambio, destacan como las estaciones con menos viajeros registrados en el año las estaciones de Urbinaga, Plentzia y Urduliz, cuyas participaciones son muy reducidas (0,1%, 0,001% y 0,0002% respectivamente).

**Cuadro nº 211 Distribución de viajeros del Metro de Bilbao por estación (2016)**

Estación	%	Estación	%
Abando	7,3	Etxebarri	1,6
Moyua	7,2	Bidezabal	1,5
Indautxu	7,0	Peñota	1,5
San Mamés	6,9	Basauri	1,5
Casco Viejo	6,1	Ansio	1,4
Santutxu	5,3	Astrabudua	1,4
Deusto	4,7	Leioa	1,2
Barakaldo	4,1	Sopelana	1,2
Gurutzeta/Cruces	4,0	Kabiezes	1,1
Areeta	3,8	Gobela	0,9
Santurtzi	2,9	Abatxolo	0,9
Sarriko	2,8	Neguri	0,8
San Inazio	2,7	Lutxana	0,6
Algorta	2,7	Larrabasterra	0,5
Sestao	2,6	Aiboa	0,5
Basarrate	2,5	Berango	0,4
Portugalete	2,4	Lamiako	0,3
Ariz	2,2	Urbinaga	0,1
Bagatza	2,2	Plentzia	0,0
Erandio	1,9	Urduliz	0,0
Bolueta	1,7		

Fuente: Metro de Bilbao.

En términos de variación interanual, destacan los descensos en el número de usuarios sobrevenidos en las estaciones de Urduliz y Plentzia (-99,8% y -99,1% respectivamente) -donde se están produciendo obras- así como los acontecidos en la estación del Casco Viejo (-6,3%) y Etxebarri (-5%). En contraposición, despuntan con notables incrementos en el volumen de viajeros las estaciones de Lutxana (42,2%), Bolueta (13,7%), Sopelana (7,5%) y Santurtzi (6,3%). Para el resto de estaciones, las oscilaciones, tanto en positivo como en negativo, representan proporciones discretas que no superan el 5%. En valores absolutos, destaca por un lado la estación de Abando que ha incrementado en 194.566 sus viajeros desde el ejercicio previo (3,2%) y, por el otro, la estación del Casco Viejo, con una pérdida de 356.914 viajeros si se compara con su propio registro del ejercicio anterior. Es necesario señalar que parte de estas variaciones en el número de viajeros han sido motivadas por las obras que se han llevado a cabo en 2016 en el Suburbano. La primera de ellas tiene que ver con el soterramiento y supresión del paso a nivel de Urduliz, lo que ha provocado que el servicio entre Sopela y Urduliz se ha tenido que realizar en autobús. La segunda de las obras ha supuesto el cierre de la boca de metro de San Nicolás de la estación de Casco Viejo y consiguiente traslado a Lutxana del trasbordo de clientes de EuskoTren procedentes del Txorierrri.

Avanzando en el análisis, y profundizando en la evolución del número de usuarios del Metro por líneas, la Línea 2, con 33.509.508 viajeros registrados, se adjudica el 38,5% del total de cancelaciones al sufrir un descenso del 6,7% en sus valores de 2015. El tronco común, con un total de 28.385.632 cancelaciones y un peso relativo del 32,6%, se presenta como el único recorrido que ha incrementado el tránsito de viajeros en 2016 (8,2%). Por último la Línea 1, con un volumen de viajeros que asciende hasta los 21.811.984, soporta el 25% del tráfico total siendo este ejercicio testigo de un tímido descenso del 0,1%. Con todo, los trayectos con mayor afluencia han sido los correspondientes a Abando-Santutxu, con 744.339 cancelaciones, Moyua-Santutxu, con 585.904 viajeros, y Casco Viejo-Santutxu, con 578.744 pasajeros.

Por lo que se refiere a los billetes más utilizados en el Metro de Bilbao, Creditrans barik sigue siendo la opción más popular, elegida por más de la mitad de los usuarios del Metro bilbaíno (52%). Le siguen a cierta distancia, el título mensual y Gizatrans barik, con penetraciones similares (13,8% y 13,2% respectivamente), Super 50 (7,7%), la Anual26 (5,4%) y, finalmente, con menores representaciones el billete Ocasional (2,7%), Otros títulos de transporte (2,2%), Gazte Mensual (1,9%), Combi ET (0,8%) y Mallona (0,3%).

En cuanto a 2017, se espera para el Metro de Bilbao un crecimiento en el número de viajeros debido en parte a la reapertura del acceso de San Nicolás (Casco Viejo) dentro del marco de la inauguración de la Línea 3 operada por EuskoTren. Con toda seguridad, la apertura de la Línea 3 mejorará y ampliará la red, acercando más comarcas a Bilbao y

generando mayor flujo de viajeros. Por otro lado, también está prevista la inauguración de la estación soterrada de Urduliz y el restablecimiento del servicio ferroviario entre Sopela y Plentzia que pondrá fin al trasbordo en autobús.

### 3.2 TRANSPORTE POR CARRETERA

Pasando ahora a analizar los principales indicadores del transporte por carretera y comenzando por el parque de vehículos, según los datos de la Dirección General de Tráfico (DGT), en España el parque de vehículos asciende hasta los 32.107.077 vehículos, lo que supone un incremento del 2,3% con respecto a 2015, esto es, 717.394 vehículos más. En el País Vasco, el parque de vehículos presenta una variación interanual del 1,6%, lo que equivale a 27.313 vehículos más que el ejercicio pasado, elevándose el total hasta los 1.772.856 vehículos. Acotando el análisis a las provincias vascas, todas ellas presentan en este indicador movimientos al alza, eso sí, de escasa consideración. Esto es, un 1,9% más en Navarra, un 1,6% más en Gipuzkoa y en Álava y, por último, un 1,3% en Bizkaia.

Cuadro nº 212 Parque de vehículos

Área	Camiones		Autobuses		Turismos		Motocicletas		Tractores Ind.		Otros		Total	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Álava	29.867	29.726	503	519	150.062	152.850	14.702	15.171	1.156	1.196	7.591	7.669	203.881	207.131
Bizkaia	87.049	86.484	1.764	1.859	497.528	504.278	49.957	51.952	3.475	3.483	18.508	18.671	658.281	666.727
Gipuzkoa	63.966	63.101	895	907	308.580	314.015	54.669	56.921	3.127	3.150	15.951	16.295	447.188	454.389
CAPV	180.882	179.311	3.162	3.285	956.170	971.143	119.328	124.044	7.758	7.829	42.050	42.635	1.309.350	1.328.247
Navarra	77.178	76.886	812	825	303.975	310.846	32.166	33.299	4.267	4.389	17.795	18.364	436.193	444.609
País Vasco	258.060	256.197	3.974	4.110	1.260.145	1.281.989	151.494	157.343	12.025	12.218	59.845	60.999	1.745.543	1.772.856
España	4.851.518	4.880.697	60.252	61.841	22.355.549	22.876.247	3.079.463	3.211.397	195.657	207.911	847.244	868.984	31.389.683	32.107.077
PV/España %	5,3	5,2	6,6	6,6	5,6	5,6	4,9	4,9	6,1	5,9	7,1	7,0	5,6	5,5

(unidades)

Fuente: Dirección General de Tráfico.

Desglosando la información por territorios y circunscribiendo el análisis al País Vasco, Bizkaia se atribuye la mayor representación (37,6% del parque), seguido de Gipuzkoa (25,6%), Navarra (25,1%) y, en último lugar, Álava con un 11,7% de participación. En términos de relativos, y teniendo en cuenta el comportamiento menos dinámico de los cuatro territorios estudiados con respecto al protagonizado por el Estado, el País Vasco pierde peso en el conjunto del Estado, representando el parque de vehículos vasco el 5,5% del total, 0,1 punto porcentual menos que el ejercicio anterior.

En cuanto al tipo de vehículo, como es lógico, los turismos muestran una penetración muy superior al resto. Más concretamente, en España, 7 de cada 10 vehículos que conforman el parque son turismos (71,2%), incrementando tímidamente sus valores con

respecto al año precedente (2,3%). A cierta distancia se sitúan los camiones, con el 15,2% de representación y un inapreciable aumento del 0,6%, lejos del repunte protagonizado por las motocicletas que, con un peso específico del 10%, se atribuyen un incremento del 4,3%. Completan el parque de vehículos, los tractores industriales y los autobuses, con participaciones por debajo del 1%, a pesar de haber mejorado en un 6,3% y un 2,6% sus valores del ejercicio precedente.

Este mismo análisis desde la perspectiva territorial apunta a Bizkaia como el territorio que aporta el mayor número de turismos (39,3%), camiones (33,8%) y, sobre todo, autobuses (45,2%) al parque de vehículos del País Vasco. La provincia de Gipuzkoa se perfila como el de mayor peso en lo que a motocicletas se refiere (36,2%) al tiempo que Navarra despunta por su aportación en tractores industriales (35,9%). Asimismo, en términos comparativos, es importante mencionar que mientras en el ámbito nacional todos los indicadores del parque presentan crecimientos, en el País Vasco, todos evolucionan al alza salvo los camiones, con valores inferiores a los de 2015 en los 4 territorios analizados.

**Cuadro nº 213 Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses\***

*(unidades)*

Área	Camiones y Tractores Industriales		Autobuses		Total	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Álava	-358	-101	-20	16	-378	-85
Bizkaia	-352	-557	13	95	-339	-462
Gipuzkoa	-1.242	-842	-9	12	-1.251	-830
CAPV	-1.952	-1.500	-16	123	-1.968	-1.377
Navarra	-497	-170	-5	13	-502	-157
País Vasco	-2.449	-1.670	-21	136	-2.470	-1.534
España	21.631	41.433	453	1.589	22.084	43.022

*(\*): Variación interanual del parque.*

*Fuente: Dirección General de Tráfico.*

Con respecto a las matriculaciones netas de camiones, tractores industriales y autobuses, si bien en su conjunto el ejercicio se salda en negativo, se percibe una mejoría con respecto al ejercicio anterior. En primer lugar, los autobuses se alejan de los valores negativos reportados en 2015 generando incrementos en la matriculación neta y, en segundo lugar, se frena la caída en el segmento de camiones y tractores industriales. Más concretamente, en el País Vasco, la matriculación neta de estos vehículos ha retrocedido en 1.534 unidades, no así, en el ámbito nacional donde se asiste a un aumento de 43.022 unidades en la matriculación neta (frente a -2.470 y 22.084 vehículos del año anterior). En lo que respecta a los territorios vascos, Gipuzkoa es la provincia que presenta el peor comportamiento con el mayor descenso en la matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses (-830), seguida de Bizkaia (-462), Navarra (-157) y, finalmente, de Álava (-85).

Cuadro nº 214 Índices de motorización

Área	Vehículos/1.000 habitantes		Habitantes/Turismo	
	2015	2016	2015	2016
Álava	636	642	2,1	2,1
Bizkaia	579	588	2,3	2,2
Gipuzkoa	632	642	2,3	2,3
CAPV	605	613	2,3	2,2
Navarra	685	697	2,1	2,1
País Vasco	623	632	2,2	2,2
España	676	691	2,1	2,0

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

En cuanto al índice de motorización, para el primero de los indicadores estudiados, que mide el total de vehículos por cada mil habitantes, en 2016 se asiste a un incremento generalizado de los valores. En el conjunto del País Vasco se estima que son 632 los vehículos por cada mil habitantes, ratio que si bien evoluciona al alza (623 en 2015) sigue siendo inferior al correspondiente al Estado que se sitúa en 691 vehículos por cada mil habitantes en 2016 (676 en 2015). Desde la perspectiva territorial, Navarra se perfila como el territorio con mejor desempeño en este ámbito, superando asimismo la tasa nacional, esto es, 697 vehículos por mil habitantes (685 en el 2015). Le siguen a cierta distancia, Álava y Gipuzkoa que presentan la misma tasa, 642 vehículos por cada mil habitantes (636 y 632 el ejercicio previo respectivamente) y, por último, Bizkaia con 588 (579 en 2015).

Por lo contrario, para el segundo de los indicadores, es decir, el número de habitantes por cada turismo, las variaciones han sido mínimas con respecto al ejercicio anterior. Por tanto para Gipuzkoa, Álava y Navarra se mantiene invariable dicho indicador, siendo de 2,3 para el primero y de 2,1 habitantes por turismo para los dos otros territorios no así en Bizkaia donde se asiste a un ligero descenso (de 2,3 a 2,2). Así las cosas, en el País Vasco se establece la misma tasa que en el ejercicio precedente, esto es 2,2 habitantes por cada turismo mientras que en el ámbito estatal el indicador presenta una ligera desviación a la baja (2,1 en 2015 a 2,0 en 2016).

Cuadro nº 215 Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte intrarregional y transporte interregional por CC.AA. de origen y/o destino

(miles Tm)

Área	CAPV		Navarra		País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Transporte Intrarregional	32.581	35.235	12.423	14.739	45.004	49.974	676.312	693.352
Transporte Interregional	44.396	42.751	25.882	24.299	70.278	67.050	295.305	305.537
<b>Total</b>	<b>76.977</b>	<b>77.985</b>	<b>38.305</b>	<b>39.037</b>	<b>115.282</b>	<b>117.023</b>	<b>971.617</b>	<b>998.888</b>

Fuente: Boletín Estadístico del Ministerio de Fomento.

De acuerdo con los datos de la Encuesta Permanente de Transporte de Mercancías por Carretera<sup>1</sup>, el ejercicio 2016 se ha saldado con un balance favorable para el conjunto de la actividad, generándose incrementos en el total de mercancías transportadas en todos los territorios analizados. Por tanto, en la CAPV, con 77.985 miles de toneladas de mercancías transportadas por carretera (que supone dos tercios del total de las mercancías del País Vasco), se asiste a un incremento de la actividad del 1,3% al tiempo que en Navarra, con 39.037 miles de toneladas transportadas, se presenta un incremento del 1,9%. Con todo, en el País Vasco se establece un aumento del 1,5%, alcanzando las 117.023 miles de toneladas transportadas. En el conjunto del Estado, el ejercicio 2016 se cierra con una variación interanual positiva y superior a la registrada para el País Vasco (2,8%) rozando los mil millones de toneladas (998.888 miles de toneladas) de mercancías transportadas.

Sin embargo, un análisis más pormenorizado de los datos pone de manifiesto diferentes comportamientos evolutivos según tipo de transporte, siendo el dinamismo del transporte intrarregional el que ha compensado la contracción experimentada por el interregional en el País Vasco. Más concretamente, el transporte interregional de mercancías rebaja su actividad en la CAPV, en Navarra y, por ende, en el País Vasco (-3,7%, -6,1% y -4,6% respectivamente) siendo además responsable del 54,8%, 62,2% y 57,3% respectivamente del tráfico total. Por el contrario, los aumentos originados en el transporte intrarregional, tanto en la CAPV como en Navarra (8,1% y 18,6%) han conseguido finalmente inclinar la balanza favorablemente. En cuanto a España, al repunte de la actividad en el transporte de mercancías intrarregional (2,5%), con un peso específico del 69,4%, se suma el correspondiente al transporte interregional (3,5%) contribuyendo ambos a aumentar en un 2,8% el tráfico total de mercancías transportadas en el Estado.

Profundizando en los datos relativos al transporte por carretera, en este último apartado se presentan los datos más relevantes del transporte urbano proporcionados por las tres compañías que operan en las tres capitales de la CAPV, esto es, en Bilbao, Bilbobus, en Donostia-San Sebastián, Dbus y en Vitoria, TUVISA. Es necesario puntualizar antes de comenzar el análisis, que no se dispone de información reciente de TUVISA, por lo que la información presentada se corresponde con la del ejercicio 2015.

---

<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.

Cuadro nº 216 Transporte urbano. Datos básicos del sector

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Líneas de red (*)	42	43	38	39	15	--
Longitud (km)	567,4	596,6	260,3	--	203,5	--
Parque autobuses	147	149	127	130	81	--
Plantilla	572	576	456	474	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 Bilbao, en la compañía de transportes Bilbobus se asiste a una tendencia ascendente en todos los indicadores estudiados. Más concretamente, en 2016 la compañía incorpora una nueva línea a su servicio, pasando de 42 a 43 líneas, ampliando así la longitud de red en 29,2 kilómetros (ascendiendo a un total de 596,6 kilómetros). El parque de vehículos también se ha visto reforzado en 2 autobuses más (con un total de 149) siendo, asimismo, aumentada su plantilla en 4 trabajadores, ascendiendo en total a 576 empleados.

En lo que respecta a Dbus, a pesar de no haber sido posible conseguir la información relativa a la longitud de la red, se aprecia asimismo un comportamiento evolutivo favorable en sus principales magnitudes. De hecho, al igual que para Bilbobus, Dbus suma una línea más a su red, cerrando el ejercicio 2016 con 39 líneas. A este impulso se ha sumado la flota de autobuses que incorpora 3 unidades más y alcanza un total de 130 vehículos. A su vez, la plantilla se contagia de la misma tendencia viéndose reforzada en 18 personas más, finalizando 2016 con 474 trabajadores.

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	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Km. Útiles recorridos (m)	6.419	6.440	6.280	6.775	4.436	--
Viajeros transportados (m)	26.121	25.928	28.243	28.500	13.766	--
Recaudaciones (m de euros)	11.848	11.844	18.743	19.186	6.350	--
Resultado de explotación (m de euros)	-27.068	--	-11.459	-14.425	-13.243	--
Tarifas (euros)	1,25/0,64	1,25/0,64	1,65/0,91	--	1,15/0,56	--

(--): No se dispone de los datos a la hora de elaborar este informe.

Fuente: Transportes Colectivos S.A.; Cía. del Tranvía de San Sebastián, S.A.; Transportes Urbanos de Vitoria, S.A.

Continuando con el análisis y teniendo en cuenta la información disponible para Bilbobus, el ejercicio 2016 es testigo de un aumento en los kilómetros útiles recorridos hasta alcanzar los 6.440 miles de kilómetros lo que se traduce en 21 mil kilómetros más que en 2015. No obstante, no se aprecia un aumento en los viajeros transportados, ascendiendo éstos hasta las 25.928 miles de personas, un 0,7% menos que el ejercicio anterior. En dicho contexto la recaudación presenta pocos cambios con respecto al ejercicio precedente y se sitúa en los 11.844 miles de euros manteniéndose el coste tarifario.

Este mismo análisis para el transporte urbano donostiarra deja entrever más movimientos al alza que a la baja. Los kilómetros útiles recorridos por los autobuses de Donostia-San Sebastián, que ascienden a 6.775 miles de kilómetros, han aumentado en 495 miles de kilómetros. A su vez, el número de viajeros repunta suavemente (0,9%) cerrando el ejercicio con un total de 28.500 miles de personas transportadas en la capital guipuzcoana. La recaudación aumenta un 2,4%, con una cantidad que asciende hasta los 19.186 miles de euros pero, sin embargo, el resultado de explotación sigue en negativo y se muestra superior al del ejercicio 2015 (-14.425 miles de euros frente a -11.459 del 2015).

Por último, y en lo que respecta a TUVISA, los datos de 2015 reflejan una mejoría en el comportamiento evolutivo de la compañía. Más concretamente, 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

Por lo que se refiere al transporte marítimo, y según los datos publicados por ANAVE (Asociación de Navieros Españoles), el comercio mundial por vía marítima vuelve a presentar un repunte en su actividad. En el año 2016 son un total de 11.091 millones de toneladas transportadas, 296 millones de toneladas más que el ejercicio anterior, siendo algo mayor el incremento registrado este ejercicio que el precedente (2,7% frente a 2%).

**Cuadro nº 218 Comercio mundial por vía marítima**

	<i>(M Tm)</i>			
Mercancías	2014	2015	2016 <sup>(*)</sup>	% Δ 16/15
Principales graneles sólidos	2.984	2.957	3.023	2,2
Crudo y productos del petróleo	2.770	2.887	3.016	4,5
Otros graneles sólidos	1.836	1.857	1.851	-0,3
Cargas en contenedores	1.621	1.661	1.721	3,6
Carga general convencional	808	829	844	1,8
Gases licuados	583	606	636	5,0
<b>Total</b>	<b>10.601</b>	<b>10.795</b>	<b>11.091</b>	<b>2,7</b>

*(\*) Datos provisionales.*

*Fuente: Anave, Clarkson.*



Una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que, en términos generales, el año 2016 ha sido un buen año para el transporte de mercancías, excepción hecha de Otros graneles sólidos que ha visto rebajar tímidamente su actividad (-0,3%). Comenzando con las mercancías de mayor peso, esto es, los principales graneles sólidos (mineral de hierro, carbones y granos), con un total de 3.023 millones de toneladas transportadas y una participación sobre el total del 27,3%, éstas se atribuyen un incremento del 2,2%, gracias en parte, al aumento de las importaciones chinas. El crudo y productos del petróleo, con un peso específico similar (27,2%), se afianza en segunda posición, con un repunte del 4,5% y un tráfico que se eleva hasta las 3.016 millones de toneladas. Las cargas en contenedores, con un 15,5% de participación, acortan distancias con Otros graneles sólidos (16,7% de representación) habiendo aumentado su tráfico un 3,6%. La carga general convencional, con una participación del 7,6%, se ve aumentada ligeramente (1,8%) al tiempo que los gases licuados, mercancía con menor representación (5,7%), apuntan la mejor variación interanual del grupo (5%).

**Cuadro nº 219 Comercio marítimo español**

<i>(m Tm)</i>			
Concepto	2015	2016	% Δ 16/15
Exportaciones	95.621	98.401	2,9
Importaciones	199.060	195.319	-1,9
Cabotaje	43.592	46.418	6,5
<b>Total</b>	<b>338.274</b>	<b>340.139</b>	<b>0,6</b>

*Fuente: Anave, Puertos del Estado.*

Delimitando ahora el análisis al comercio marítimo nacional, en 2016 el tráfico total aumenta un tímido 0,6% hasta alcanzar las 340.139 miles de toneladas. A diferencia del año pasado (que bajaban las exportaciones y subían las importaciones), este año las exportaciones marítimas aumentan un 2,9% hasta un máximo histórico de 98,4 millones de toneladas mientras que las importaciones se contraen un 1,9% hasta 195,3 millones, arrastradas por el notable descenso de los graneles sólidos (-9,4%). En dicho contexto, el tráfico de cabotaje continúa con su tendencia alcista, siendo el repunte del 6,5% en este ejercicio, consiguiendo alcanzar las 46,4 millones de toneladas.

Profundizando en el análisis y en lo que respecta a la evolución del comercio marítimo en el País Vasco, se presenta a continuación la información más relevante de los puertos de Bilbao y Pasajes. Después de asistir a una expansión de la actividad en el trienio anterior, en el ejercicio 2016 el tráfico marítimo se debilita en ambos puertos, si bien se hace mucho más evidente en el Puerto de Pasajes.

Cuadro nº 220 Tráfico de los principales puertos vascos

*(m Tm)*

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Descargas	19.421,2	20.464,3	19.766,1	1.990,3	2.316,1	1.947,6
Cargas	11.399,2	11.935,6	12.182,6	1.461,9	1.422,4	1.446,2
Tráfico local	60,6	359,0	9,1	--	--	--
Avituallamiento	126,4	115,9	109,4	28,3	31,6	33,3
Pesca	0	0	0	22,7	23,2	27,6
<b>Total</b>	<b>31.007,4</b>	<b>32.874,8</b>	<b>32.067,3</b>	<b>3.503,2</b>	<b>3.793,3</b>	<b>3.454,7</b>

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Empezando por el puerto de referencia, el Puerto de Bilbao, el comercio marítimo asciende hasta las 32,1 millones de toneladas, un 2,5% menos que el año pasado, bien lejos del incremento del 6% experimentado en 2015. A ello han contribuido los descensos acontecidos en descargas (-3,4%), avituallamiento (-5,6%) así como en el tráfico local que refleja un contundente deterioro de sus cifras (-97,5%). El único movimiento al alza se establece en las cargas (2,1%), si bien insuficiente para compensar el resto de caídas. Con todo y a pesar de los comportamientos evolutivos heterogéneos, la distribución del tráfico de Bilbao se mantiene prácticamente inalterada con respecto a la fotografía del ejercicio anterior, concentrando las descargas y las cargas el grueso de la actividad (61,6% y 38% respectivamente) rebajando la participación de avituallamiento y tráfico local a valores muy inferiores (0,3% y 0,03%).

En cuanto al tráfico del Puerto de Pasajes, el ejercicio 2016 ha sido testigo de un descenso considerable de su actividad (-8,9%), con un movimiento total que se reduce hasta las 3,5 millones de toneladas, 3,8 millones en 2015. El comportamiento evolutivo negativo atribuido a las descargas (-15,9%), partida más importante con 56,4% de peso relativo, ha sido determinante para invertir la tendencia favorable de años atrás. La buena pero contenida evolución de las cargas (1,7%), con el 41,9% de participación así como el crecimiento de avituallamiento (5,5%), con el 1% de representación y, por último, el notable aumento en pesca (18,8%) -alcanzándose un total de 27,5 millones de kilos y un valor en lonja superior a los 84 millones de euros- no han conseguido paliar el rotundo comportamiento de las descargas.

Cuadro nº 221 Composición del tráfico total de mercancías

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Productos petrolíferos	14.026,6	15.319,1	15.614,7	--	0,08	--
Otros graneles líquidos <sup>(*)</sup>	2.318,3	2.880,7	2.472,5	--	--	--
Graneles sólidos	4.594,0	4.528,2	4.362,1	1.509,0	1.694,3	1.099,2
Mercancía general	9.881,5	9.671,8	9.499,5	1.943,2	2.044,2	2.294,7
Resto	187,0	474,9	118,5	51,0	54,8	60,9
<b>Total</b>	<b>31.007,4</b>	<b>32.874,8</b>	<b>32.067,3</b>	<b>3.503,2</b>	<b>3.793,3</b>	<b>3.454,7</b>

(\*): El dato corresponde a la suma de gas natural y otros graneles líquidos.

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Desglosando ahora la información por tipo de mercancía y comenzando por el Puerto de Bilbao, los diferentes tráficos se comportan en 2016 de forma dispar. Los Productos petrolíferos, con el mayor peso relativo (48,7%), aumentan ligeramente su tráfico (1,9%), en un contexto donde se presentan magnitudes inversamente proporcionales con respecto al peso específico y niveles de deterioro del tráfico. Más concretamente, la mercancía general, con la segunda mayor penetración (29,6%), desciende un exiguo 1,8%, los graneles sólidos, con 13,6% de participación, se contraen un 3,7%, otros graneles líquidos, con una representación del 7,7%, acusan un descenso considerable (-14,2%) mientras que el resto de mercancías, con 0,4% del tráfico, apunta el peor comportamiento del grupo (-75%).

Atendiendo ahora a la composición del tráfico de mercancías en el Puerto de Pasajes son tres los tipos de mercancías que configuran su actividad al no encontrarse representados los productos petrolíferos y otros graneles líquidos. En 2016, se presenta una dinámica opuesta entre las dos partidas de mayor peso, esto es, mientras la mercancía general con una representación del 66,4% muestra una clara reactivación (12,3%), los graneles sólidos, con una participación del 31,8%, contraen notablemente su actividad (-35,1%), completando el resto de mercancías el tráfico con una menuda representación del 1,8% y un crecimiento del 11,1%. Así la cosas, el ejercicio se salda con valores inferiores a los de 2015.

Cuadro nº 222 Tráfico exterior y cabotaje

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Importación	19.038,4	19.916,7	19.234,1	1.928,4	2.268,6	1.912,2
Exportación	10.478,1	10.872,2	11.027,1	1.461,9	1.419,4	1.446,2
Cabotaje	1.303,8	1.611,0	1.687,5	61,9	50,5	35,4
<b>Total</b>	<b>30.820,3</b>	<b>32.399,9</b>	<b>31.948,7</b>	<b>3.452,2</b>	<b>3.738,5</b>	<b>3.393,8</b>

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

En lo que hace referencia al tráfico exterior y cabotaje, y teniendo en cuenta la actividad de los dos puertos, en 2016 han ascendido a 35,3 millones las toneladas manejadas, de las cuales 31,9 millones corresponden al Puerto de Bilbao. En 2016, se contrae la actividad un 2,2% arrastrada por las pérdidas asociadas a la importación que, concentrando el grueso de la actividad (59,8%), acusan un decremento del 4,7% en sus volúmenes. A ello ha contribuido tanto el Puerto de Bilbao como el de Pasajes que experimentan sendos recortes en dicha partida (-3,4% y -15,7%). En cambio, en el capítulo de exportación, ambos puertos presentan un comportamiento favorable, siendo sin embargo el incremento total de carácter muy moderado (1,5%) lo que ha resultado insuficiente para paliar la contracción de la importación. En cuanto al cabotaje, con una participación menor en el conjunto (4,9%), presenta comportamientos evolutivos inversos, aumentando su actividad en el puerto vizcaíno (4,7%) mientras la contrae notablemente en el guipuzcoano (-29,9%).

**Cuadro nº 223 Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2016**

		<i>(m Tm)</i>	
Exportaciones		Importaciones	
Gasolina	1.338,6	Crudo de petróleo	9.995,1
Productos químicos	975,4	Productos siderúrgicos	2.030,8
Gasoil	899,8	Gas natural	1.178,2
Otros productos petrolíferos	868,8	Habas de soja	949,2
Productos siderúrgicos	868,3	Gasoil	758,9
Cemento y clinker	828,6	Productos químicos	618,1
Otros	5.247,6	Otros	3.703,8
<b>Total</b>	<b>11.027,1</b>	<b>Total</b>	<b>19.234,1</b>

*Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.*

Continuando con el análisis del Puerto de Bilbao, en 2016 se asiste a una tendencia evolutiva similar a la de la CAPV y es que las importaciones (con el mayor peso relativo y 19,2 millones de toneladas transportadas) han descendido un 3,4% al tiempo que la exportación y cabotaje (11 y 1,7 millones de toneladas transportadas) han aumentado un 1,4% y un 4,7% respectivamente.

Profundizando en la información del Puerto de Bilbao, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que en el apartado de exportaciones, las partidas representadas muestran pesos relativos de similar consideración (entre 7,5% y 8,8%) salvo la gasolina que se adjudica una participación mayor (12,1%). Dicho esto, la mercancía con mayor penetración, la gasolina junto con productos siderúrgicos y Otros productos señalan descensos de diferente intensidad (-10,8%, -17,7% y -8,8% respectivamente). En el lado opuesto, se incorporan al ranking de las principales mercancías exportadas el gasoil, Otros productos petrolíferos y cemento y clinker además de producirse un incremento en las exportaciones de productos químicos. Con

todo, se asiste a un moderado incremento del conjunto de las exportaciones (1,4% frente al 3,8% de 2015).

En cuanto a las importaciones, como se ha comentado anteriormente, rompen con la tendencia favorable registrada el año anterior (aumento del 4,6%) y reflejan un recorte del 3,4%. A pesar de que la mercancía protagonista en el apartado de importación, esto es, el crudo de petróleo (52% de representación), ha conseguido evolucionar al alza, el incremento ha sido tan tímido (0,4%) que no ha conseguido compensar las caídas experimentadas por los productos siderúrgicos (-1,7%) y por el gas natural (-21,6%), con participaciones del 10,6% y del 6,1% respectivamente. Asimismo, cabe mencionar la incorporación de nuevas mercancías que van ganando presencia como son las habas de soja, el gasoil y los productos químicos.

**Cuadro nº 224 Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2016**

*(m Tm)*

Exportaciones		Importaciones	
Productos siderúrgicos	824,2	Productos siderúrgicos	764,6
Automóviles y sus piezas	371,2	Chatarras de hierro	238,3
Materiales de construcción	85,8	Cereales y sus harinas	171,2
Otros minerales no metálicos	48,5	Papel y pasta	146,7
Otros minerales extractivos	41,6	Pienso y forrajes	125,9
Otras Mercancías	74,8	Otras mercancías	465,6
<b>Total</b>	<b>1.446,2</b>	<b>Total</b>	<b>1.912,2</b>

*Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.*

Con respecto a la composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes, al igual que lo ocurrido en el Puerto vizcaíno, el total de exportaciones se incrementa (1,9%) mientras disminuyen las importaciones (-15,7%). En dicho contexto, la buena trayectoria de las exportaciones se debe a los aumentos registrados en las dos partidas de mayor peso, esto, por un lado, los productos siderúrgicos que evolucionan al alza, eso sí, muy suavemente (0,9%) y por otro, los automóviles y sus piezas (7,4%) que juntos conforman el 82,7% de productos exportados en Pasajes.

Centrando la atención en las importaciones, el deterioro de las cifras en su conjunto ha sido provocado por el desplome del tráfico de chatarras de hierro y otras mercancías (-68,3% y -23,9% respectivamente), que suponen más del tercio del tráfico total, a pesar de la excelente evolución de los productos siderúrgicos que en 2016 protagonizan un notable repunte (29,1%) representando el 40% del total.

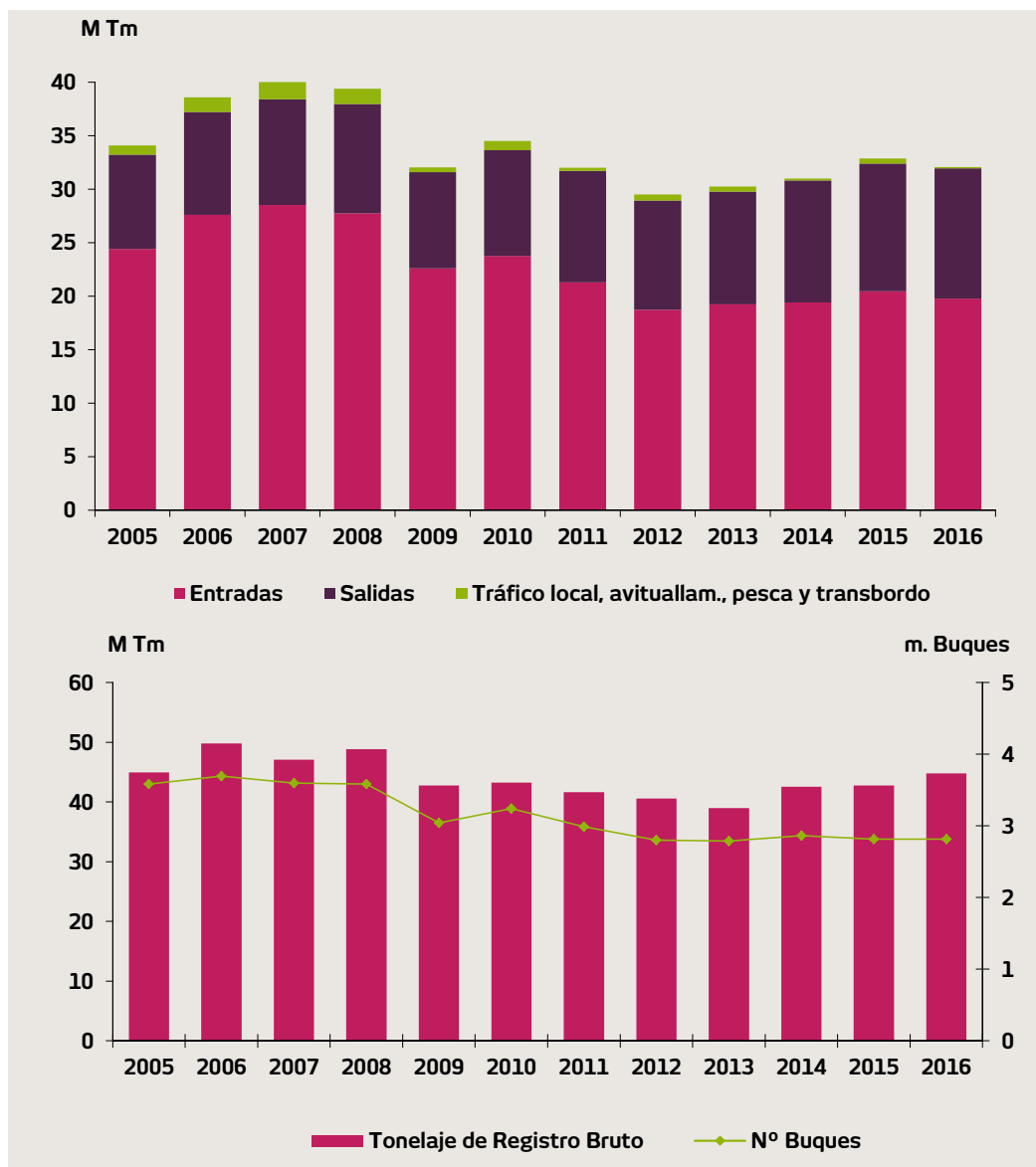
Cuadro nº 225 Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2016

País	Descargadas	Cargadas	Total
Rusia	4.003.302	76.248	4.079.549
Reino Unido	1.835.395	2.131.984	3.967.379
México	2.422.229	191.708	2.613.937
Estados Unidos	774.149	1.632.939	2.407.088
España	517.269	1.155.486	1.672.755
Holanda	690.153	844.561	1.534.714
Francia	88.355	1.106.034	1.194.389
China	963.199	151.916	1.115.115
Brasil	666.800	392.258	1.059.057
Colombia	696.400	220.330	916.730
Nigeria	777.611	8.234	785.845
Bélgica	165.813	458.371	624.184
Marruecos	10.960	610.242	621.202
Otros	6.154.505	3.202.292	9.356.799
<b>Total</b>	<b>19.766.140</b>	<b>12.182.603</b>	<b>31.948.743</b>

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.

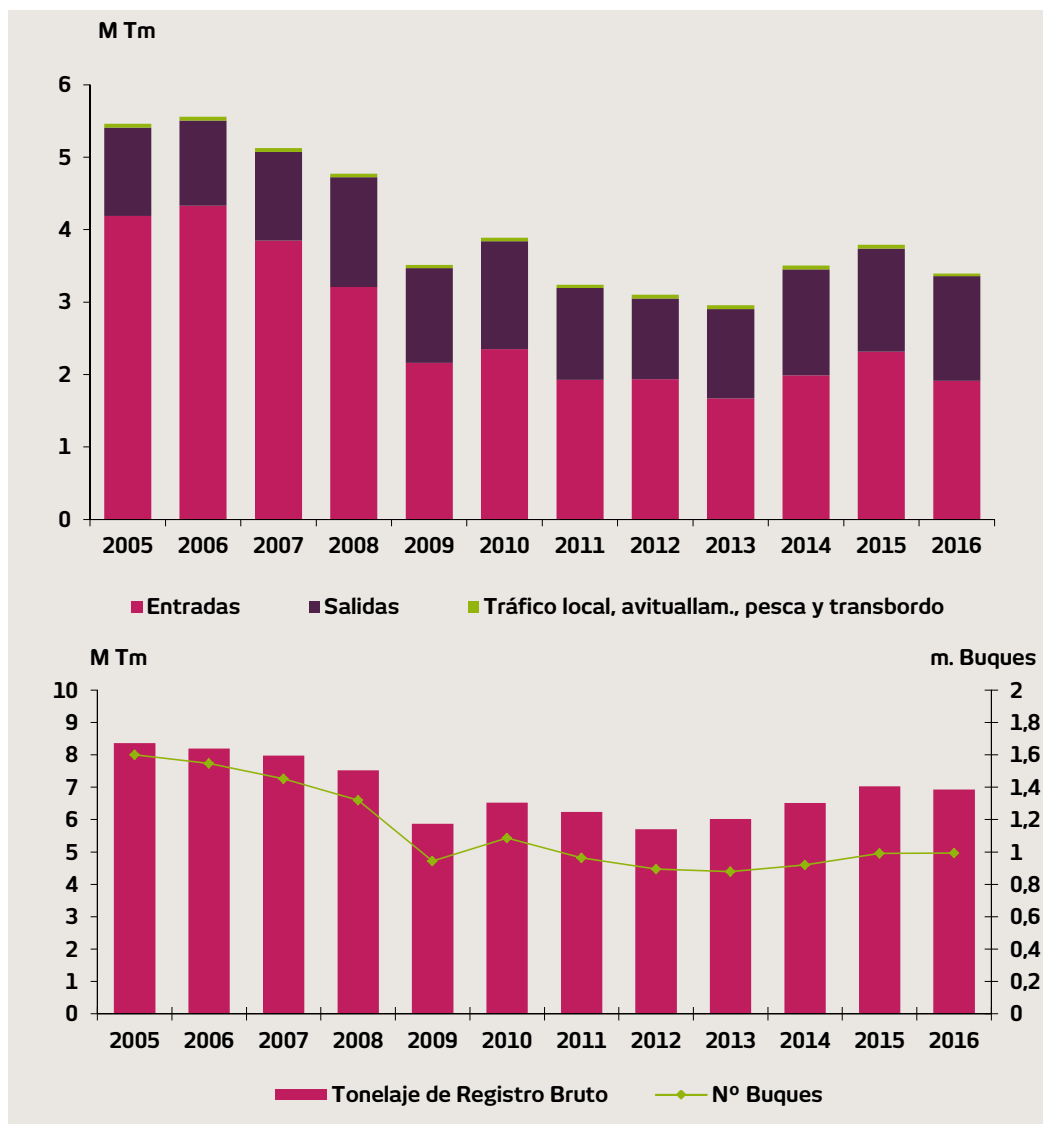
En cuanto a los países que mayores volúmenes mueven en el Puerto de Bilbao, se configura un mapa muy diferente al presentado el ejercicio anterior manteniéndose en posiciones similares únicamente México, España, Holanda y Colombia (8,2%, 5,2%, 4,8% y 2,9% de representación respectivamente). Por el contrario, en el primer lugar del ranking se sitúa Rusia, escalando desde el cuarto lugar del ranking y arrebatándole a Reino Unido su liderato. En 2015, el Reino Unido poseía un 14,4% de cuota frente al 12,4% de la que disfruta en 2016, y Rusia con solamente el 7,1% en 2015 pasa a representar el 12,8% del total del comercio del Puerto de Bilbao. México, EE.UU. y España completan el ranking de los 5 principales países socios comerciales. Es necesario destacar dentro de las actuaciones más notables la protagonizada por Francia que ha escalado 5 posiciones en un año al igual que Brasil que escala 2 posiciones. Por el contrario, los países que bajan en presencia son Nigeria, Estados Unidos y China que bajan 3, 2 y 1 posición con respecto a 2015. Por último, resaltar las nuevas incorporaciones de Bélgica y Marruecos que alcanzan el 2% y el 1,9% de representación, siendo los trece primeros países del ranking los responsables del 70,7% del tráfico en el Puerto de Bilbao.

Gráfico nº 32 Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao



Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

Gráfico nº 33 Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes



Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes.



Cuadro nº 226 Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2016

País	<i>(m Tm)</i>		
	Descargadas	Cargadas	Total
Reino Unido	159,3	538,8	698,2
Bélgica	230,2	237,1	467,2
Alemania	349,7	82,0	431,7
Países Bajos	230,0	68,0	298,0
Suecia	240,8	0,0	240,8
Argelia	60,1	99,4	159,4
Finlandia	148,6	4,0	152,6
Irlanda	38,6	85,5	124,1
Polonia	100,1	5,7	105,8
Estados Unidos	0,0	86,9	86,9
Rusia	82,4	3,8	86,2
Francia	38,3	15,5	53,8
Italia	45,3	4,3	49,6
Otros	224,2	215,3	439,5
<b>Total</b>	<b>1.947,6</b>	<b>1.446,2</b>	<b>3.393,8</b>

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

En cuanto al Puerto de Pasajes, se asiste en 2016 a menos cambios que los reportados para el Puerto de Bilbao, en un contexto donde el deterioro del posicionamiento de Rusia (que ha bajado 6 posiciones desde el ejercicio anterior) y de Francia (que baja 2) han contribuido a ensalzar a varios países que se hallaban en 2015 en posiciones inferiores, como son Suecia, Irlanda y Argelia (7,1%, 3,7% y 4,7% del peso relativo), mientras que Países Bajos y Finlandia han mantenido su posición (representando el 8,8% y el 4,5% respectivamente). Tres países se hacen responsables de la mitad del tráfico del Puerto de Pasajes, esto es, el Reino Unido con el 20,6% de representación afianzándose en primer lugar, seguido de Bélgica y de Alemania (13,8% y 12,7% del tráfico total del Puerto de Pasajes respectivamente). Asimismo, cabe destacar los nuevos países entrantes como son Polonia, Estados Unidos e Italia, que suponen el 3,1%, el 2,6% y el 1,5% del peso relativo respectivamente. En conjunto, la suma de la actividad comercial de los trece primeros países del ranking representa el 87% del tráfico total del Puerto de Pasajes.

**Cuadro nº 227 Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas**

Concepto	2014	2015	2016	(m euros) % Δ 16/15
Ingresos por servicios y cánones	62.506	65.207	65.211	0,01
Gastos corrientes	33.358	33.451	34.530	3,2
Amortizaciones	30.085	28.489	28.467	-0,1
Beneficio de explotación	3.110	6.006	5.485	-8,7
Resultado del ejercicio	3.056	3.467	3.255	-6,1
Cash Flow	36.251	37.962	37.207	-2,0
Inmovilizado material	516.511	501.480	502.731	0,2

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

En cuanto a las principales magnitudes económicas del Puerto de Bilbao, se observa un tímido incremento de los ingresos (0,01%) que ascienden hasta los 65,2 millones de euros. Además, con respecto al Beneficio de explotación, cifrado en 5.485 miles de euros, éste se reduce un 8,7%, lejos del excelente desempeño del ejercicio anterior (incremento de un 93,1%). A su vez, en un contexto donde los gastos aumentan un 3,2%, ascendiendo a 34,5 millones de euros, el resultado del ejercicio se contrae (-6,1%) elevándose hasta los 3.255 miles de euros.

Para finalizar con el apartado de transporte marítimo, se presentan a continuación los acontecimientos más destacados de ambos puertos. Comenzando por el Puerto de Bilbao, y en cuanto al tráfico de pasajeros se refiere, éste se sitúa en las 190.626 personas, un 15% más que el ejercicio anterior. Un 54,6% de los pasajeros llegaron a través de las 129 escalas que realizó el ferry a Reino Unido, y el restante 45,4% en los 51 cruceros que recalaron en Bilbao (43 en 2015). En cuanto a las inversiones previstas para 2017, la Autoridad Portuaria tiene previsto invertir 88,6 millones de euros en la construcción de la primera fase del espigón central y estabilización de la antigua cantera de Punta Lucero, el apartadero ferroviario de Arasur y la estación marítima del nuevo muelle de cruceros de Getxo. Además de ello, desde el sector privado, también están previstas inversiones por valor de 55,8 millones de euros desde empresas como Noatum Container Terminal Bilbao, ASK Chemicals, DBA Bilbao Port y Navacel. Asimismo, a lo largo de 2017, otro hito importante será la construcción, por parte de la empresa Haizea Wind, de una nueva planta de fabricación y exportación de torres eólicas marinas que, según los responsables de dicho proyecto, generará en torno a 300 nuevos empleos y supondrá una inversión total de 55 millones de euros.

En cuanto al Puerto de Pasajes, el ejercicio 2016 se cierra con dinámicas muy dispares en el tráfico de las diferentes mercancías, generando finalmente una contracción de la actividad del 8,9%, motivada principalmente por el cierre en marzo de la fábrica de Arcelor Zumarraga. Esta noticia, siendo Arcelor uno de los principales clientes del Puerto,

conlleve lógicamente cierta preocupación, si bien desde la Autoridad Portuaria de Pasajes ya se están dirigiendo esfuerzos hacia la diversificación de tráficos, además de si se produce en 2017 la aprobación definitiva del Plan Especial, el Puerto iniciará la construcción de nuevos almacenes pudiendo prestar un mejor servicio, tanto a los tráficos actuales como a los futuros.

### 3.4 TRANSPORTE AÉREO

Por lo que respecta al transporte aéreo, y a tenor de los datos presentados por AENA, el transporte aéreo en el País Vasco muestra crecimientos en todos los indicadores estudiados. Tanto el movimiento de aeronaves, de pasajeros, como de mercancías evolucionan al alza continuando así con la tendencia alcista iniciada en 2014.

**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
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
2016*	56.099	1,2	3,1	5.018,8	7,7	2,2	55.115,6	11,9	6,9

(\*): Datos provisionales para 2016.

Fuente: AENA.

Atendiendo a la información de cada apartado y en lo que al País Vasco se refiere, se intensifica el ritmo de crecimiento del tráfico de pasajeros y mercancías, mientras que el número de aeronaves también aumenta pero lo hace más discretamente que el ejercicio anterior. Por tanto, el año 2016 ha sido testigo de un incremento del 7,7% en el número de pasajeros superando ya la barrera de los 5 millones, al tiempo que el tráfico de mercancías genera un notable repunte (11,9%) ascendiendo hasta las 55.115,6 toneladas, siendo las operaciones las que menor dinamismo apuntan habiéndose incrementado un tímido 1,2%.

Este mismo análisis desde la perspectiva estatal pone de manifiesto un comportamiento evolutivo más favorable en el Estado español que en el País Vasco, en lo que a movimiento de aeronaves (7,9% frente a 1,2%) y de pasajeros (11% frente a 7,7%) se refiere, siendo la evolución en el tráfico de mercancías muy similar (11,2% y 11,9%). Con

todo, las participaciones del País Vasco en el total estatal se reducen ligeramente en los dos primeros indicadores y se mantiene para las mercancías.

**Cuadro nº 229 Tráfico de aeronaves por aeropuerto\***
*(unidades)*

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
<b>Tráfico total</b>	<b>41.113</b>	<b>41.845</b>	<b>3.133</b>	<b>3.049</b>	<b>4.664</b>	<b>4.806</b>	<b>6.546</b>	<b>6.399</b>	<b>55.456</b>	<b>56.099</b>	<b>3,3</b>	<b>3,1</b>
Interior	23.105	23.219	2.867	2.845	4.464	4.538	2.353	2.628	32.789	33.230	6,4	6,3
Internacional	18.008	18.626	266	204	200	268	4.193	3.771	22.667	22.869	2,0	1,8

*(\*) Datos provisionales para 2016.*

*Fuente: AENA.*

Examinando más detalladamente lo sucedido en cada aeropuerto vasco, y comenzando por el movimiento de aeronaves, en el año 2016 dos de los aeropuertos presentan contracciones en sus cifras recogiéndose, sin embargo, en los otros dos un mayor movimiento de aviones. Más concretamente, en el lado negativo se sitúa, en primer lugar el aeropuerto de Noain (Pamplona) que además de ser el aeródromo con menor tránsito de aeronaves del País Vasco (lo que equivale al 5,4% del conjunto), es el aeropuerto que más ha disminuido su movimiento de aviones (2,8%) tanto nacionales como internacionales y, en segundo lugar, Foronda (Vitoria-Gasteiz), con una participación del 11,4%, presenta un decremento del 2,2% en el mismo indicador, motivado por el descenso de la actividad internacional. Por el contrario, cerrando el ejercicio en positivo, se encuentran tanto el aeropuerto de Donostia-San Sebastián (Hondarribia) como el de Loiu (Bilbao), con repuntes de su actividad del 3% y del 1,8% respectivamente, resultado de movimientos al alza en ambos tráficos. Es necesario señalar que el aeropuerto de Loiu mantiene su liderazgo asumiendo el 74,6% del flujo aéreo, habiéndose reforzado además este ejercicio la actividad internacional.

**Cuadro nº 230 Tráfico de mercancías por aeropuerto\***
*(Tm)*

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
<b>Tráfico total</b>	<b>2.871</b>	<b>2.974</b>	<b>4,3</b>	<b>2,0</b>	<b>3</b>	<b>4,6</b>	<b>46.371</b>	<b>52.135</b>	<b>49.255</b>	<b>55.116</b>	<b>6,9</b>	<b>6,9</b>
Interior	1.729	1.677	1,0	0,8	3	4,6	12.436	13.384	14.173	15.067	12,0	12,3
Internacional	1.143	1.297	3,3	1,3	0	0,0	33.935	38.751	35.082	40.049	5,9	5,9

*(\*) Datos provisionales para 2016.*

*Fuente: AENA.*

Por lo que se refiere al tráfico aéreo de mercancías, es el aeropuerto de Vitoria-Gasteiz donde se concentra el grueso de la actividad (94,6% del movimiento de mercancías del País Vasco) mostrando además un incremento de sus cifras del 12,4%, motivado tanto por el tránsito de mercancías nacionales como internacionales. Los aeródromos de

Bilbao y San Sebastián, con pesos específicos del 5,4% y del 0,01%, también han aumentado el volumen de mercancías transportadas (3,6% y 52% respectivamente) mostrando dinámicas diferentes según mercados. Mientras que el aeropuerto de Loiu ha reducido su actividad en el tráfico interior y ha visto aumentar el tráfico internacional, en el aeródromo de Hondarribia se da la circunstancia inversa, siendo nula la actividad generada con el exterior mientras aumenta la correspondiente al mercado interno. Por último, el aeropuerto de Pamplona apenas tiene representación en el movimiento aéreo de mercancías en el País Vasco (0,004%), actividad que además se ha visto notablemente mermada este último ejercicio (-53,3%).

**Cuadro nº 231 Tráfico de pasajeros por aeropuerto\***

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
<b>Tráfico total</b>	<b>4.252</b>	<b>4.570</b>	<b>144</b>	<b>151</b>	<b>252</b>	<b>261</b>	<b>11</b>	<b>36</b>	<b>4.659</b>	<b>5.019</b>	<b>2,3</b>	<b>2,2</b>
Interior	2.464	2.583	139	146	252	260	7	29	2.862	3.018	4,6	4,5
Internacional	1.787	1.988	6	5	1	2	4	7	1.797	2.001	1,2	1,2

(m)

(\*): Datos provisionales para 2016.

Fuente: AENA.

En cuanto al tránsito de pasajeros por los aeropuertos del País Vasco, el ejercicio 2016 se salda favorablemente para los cuatro aeropuertos que conforman la red vasca. El aeropuerto de Bilbao, con el 91,1% del tránsito de pasajeros ha aumentado su flujo en un 7,5% gracias en gran parte a la buena evolución del tráfico internacional. En cambio, los aeródromos de San Sebastián y Pamplona han visto crecer el flujo de viajeros gracias a los vuelos nacionales (3,7% y 4,6% respectivamente) al igual que lo ocurrido en Foronda, que pesar de contar con una participación minoritaria (0,7% del movimiento total de pasajeros en el País Vasco), se establece un abultado crecimiento en sus valores (231,2%) determinado por el desempeño del tráfico nacional.

**Cuadro nº 232 Incremento en el tráfico de aeropuerto (2016/2015)\***

Aeropuerto	Pasajeros		Aeronaves		Mercancías	
	Miles	% Δ	Unidades	% Δ	Tm	% Δ
Bilbao (Loiu)	318	7,5	732	1,8	103	3,6
Pamplona (Noain)	7	4,6	-84	-2,7	-2	-53,3
San Sebastián (Hondarribia)	9	3,7	142	3,0	2	52,0
Vitoria-Gasteiz (Foronda)	25	231,2	-147	-2,2	5.764	12,4
País Vasco	360	7,7	643	1,2	5.861	11,9

(\*): Datos provisionales para 2016.

Fuente: AENA.

A modo de conclusión del capítulo, se presentan a continuación las novedades acontecidas en los cuatro aeropuertos vascos. Empezando por Bilbao, el aeródromo

vizcaíno sigue creciendo en número de pasajeros, y prevé para finales de 2017 superar la barrera de los 5 millones. Así las cosas, desde la sociedad pública Air Bilbao, se empieza a pensar en acometer una ampliación de la terminal para evitar problemas de masificación en horas punta, siendo especialmente evidente en los vuelos de primera hora de la mañana. A esto se suma el compromiso firme del Gobierno Vasco por acercar, en los próximos años, la Línea 3 del Metro hasta Loiu lo que presumiblemente también podría hacer aumentar el flujo de viajeros.

En cuanto a Hondarribia y en lo que al problema del recorte de la pista -que se presentaba necesario para ajustarse a los parámetros de seguridad que exige Europa- se refiere y su consiguiente afección a la viabilidad del aeropuerto parece haberse parcialmente resuelto con el ranurado de la pista. Una vez realizadas las obras de ranurado del pavimento de la pista, la terminal podría conseguir la certificación por parte de la European Aviation Agency (EASA) permitiendo así mantener los actuales vuelos a la vez que abrir nuevas líneas con Air Nostrum y Vueling, ambos interesados en seguir operando en Gipuzkoa.

En cuanto a Foronda, a pesar de ser un aeropuerto eminentemente de mercancías, los nuevos vuelos entre Vitoria y Tenerife operados por Ryanair que se pondrán en marcha en marzo de 2017 y que vienen a sumarse al enlace que la misma compañía tiene entre Vitoria y Milán apuntan a una reactivación significativa del número de pasajeros. Esta sería la recuperación, después de 10 años de parón, de vuelos regulares en el aeropuerto alavés. A ello hay que sumar un principio de 2017 con cifras récord de carga, gracias en gran medida a la compañía DHL que lidera la actividad aeroportuaria y tiene además previsto inaugurar a finales de 2017 la ampliación de sus instalaciones lo que incrementaría su capacidad operativa y, por ende, el tráfico aeroportuario.

Finalmente, en lo que respecta a las últimas novedades del Aeródromo navarro, información reciente apunta a que Noain contará con un vuelo Pamplona-Frankfurt operado por Lufthansa a partir de noviembre 2017. Sin duda, una buena noticia para un aeropuerto donde el grueso del tráfico se corresponde con vuelos nacionales, y más concretamente con Madrid, y donde su capacidad operativa es muy superior a su actual actividad. Con todo, se estima que esta nueva conexión podría suponer un aumento de entre 160.000 y 200.000 en el número de pasajeros en Noain, lo que supondría un impulso significativo de la actividad del aeródromo.



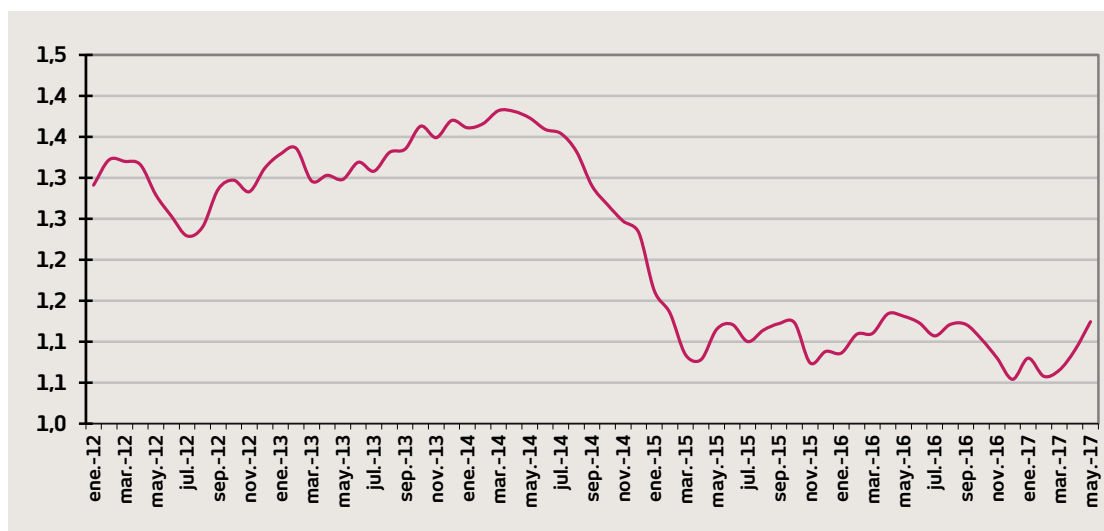
## **5. SECTOR FINANCIERO**

**16**

## 1. PANORAMA GENERAL

El año 2016 muestra un crecimiento mundial del 3,1%, que mejora en una décima respecto del dato de 2015, y que es resultado del sostenimiento del crecimiento de las economías emergentes -en torno al 4%- y de las avanzadas -en torno al 2%-, siendo algo inferior en EE.UU. (1,6%) y zona euro (1,7%). El FMI avanza previsiones para el crecimiento mundial del 3,5% y 3,8%, para 2017 y 2018. Son algo más desfavorables las emitidas para la zona euro (1,7% y 1,6%), en parte por el peso de la incertidumbre en la resolución del Brexit y otros cambios políticos, así como la consolidación de la recuperación económica y del empleo en los países más afectados por la crisis y la unión bancaria. Estas expectativas son más favorables para EE.UU., apoyándose en la mayor fortaleza del dólar y en una política fiscal expansiva, entre otros factores.

Gráfico nº 34 Tipo de cambio: Euro versus Dólar\*



(\*): Promedio de los valores medios diarios.  
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

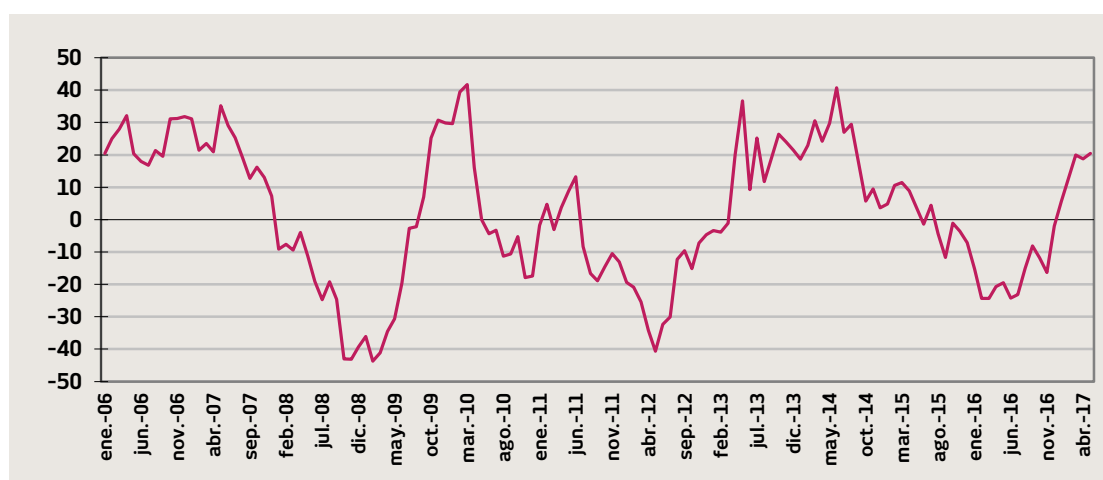
En este contexto, la economía española ha cumplido los objetivos de crecimiento económico previstos (3,2%) y de recuperación del empleo para 2016. No obstante, se alude a que una parte de esta mejora se sustenta en situaciones transitorias que se pudieran revertir, como son los bajos niveles en tipos de interés y precio del petróleo. En todo caso, su impacto ha sido beneficioso y ha permitido una mejor recuperación del consumo de los hogares, más decisiones de inversión de las empresas y en definitiva, la continuidad en desapalancamiento financiero de las familias y las empresas. El sostenimiento de la demanda internacional –muy importante en algunos sectores, como el turismo- y la recuperación de la demanda interna está en la base de la reactivación de



la actividad empresarial. En consecuencia, se produce un repunte en las necesidades de financiación empresarial, que si bien se ha apoyado en gran medida en recursos propios, en 2016 muestra un incremento en la demanda y acceso a nuevos créditos.

En este sentido, el año 2016 ha resultado ser relativamente tranquilo en los mercados financieros, sin noticias de particular interés. En general, ello supone una continuada mejora en las condiciones de acceso al crédito, en un escenario en el que no hay repunte sustancial de los precios. De hecho, las autoridades monetarias no introducen cambios en el precio del dinero, si bien se apunta una expectativa de recuperación al alza que no se termina de materializar. La evolución de las dos variables de referencia en la intermediación financiera muestra que en España prosigue el desapalancamiento financiero del sector privado, con un descenso del saldo crediticio (-4,1%) frente a la mejora registrada en el País Vasco (+0,9%), si bien, en ambos casos, en cifras similares a las de 2006; por otra parte, refrenda la prevalencia de las operaciones de amortización frente al nuevo crédito. No obstante, otros indicadores muestran una recuperación muy lenta en la inversión de los hogares, como es el número de hipotecas suscritas para la compra de vivienda, que aún se sitúa en torno a la mitad de las correspondientes a 2010. Una vez dejado atrás su valor mínimo en 2013, este indicador aumenta un 14,7% interanual en España y un 10,8% en la CAPV en el año 2016.

**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.

Por otra parte, las posiciones de ahorro de los agentes también están condicionadas por las decisiones de riesgo que asume cada uno de ellos, la solvencia y garantía de la recuperación de la actividad, y la remuneración de las distintas alternativas. Así, el saldo en depósitos del sector privado al cierre de 2016 muestra una tasa de variación

interanual positiva en España (0,4%) y en el País Vasco (2,2%), y también en ambos casos en una magnitud nominal que se acerca a la de 2010, recuperando lo perdido hasta 2013, y con un perfil de mejora en estos tres últimos años. No obstante, estas posiciones de ahorro en depósitos bancarios siguen por debajo del umbral de los 2 billones de euros en España y de 91 mil millones de euros en el caso del País Vasco, que fueron los valores máximos alcanzados en años previos. En este contexto de baja remuneración, las posiciones de ahorro<sup>1</sup> se orientan más hacia depósitos a la vista (40,0%) que a los de ahorro (25,4%) y a plazo (34,7%).

Por otra parte, esta mejoría en las posiciones de ahorro se completa con la evolución de las Instituciones de Inversión Colectiva, que mejoran este año su patrimonio (7,1%) y siguen ajustando a la baja el número de entidades (-0,7%); además, tienen un mejor comportamiento patrimonial las instituciones basadas en renta variable (0,7%) frente a las de renta fija (0,2%). Finalmente, la Bolsa española cierra el año con una notable reducción de la contratación en estos mercados secundarios (-32%) y el IBEX-35 registra una evolución desigual y por debajo de los 9.000 puntos en prácticamente todo el ejercicio, si bien con un perfil de recuperación en el último mes, que le ha permitido llegar a los 9.352 puntos, con lo que la variación interanual queda en un -2%.

La oferta de estas posiciones de ahorro y crédito se canaliza en gran medida a través de las entidades de crédito<sup>2</sup> que han registrado una importante reestructuración: entre 2011 y 2016 se han reducido en 85 entidades. El grupo más numeroso son las entidades de depósito (206), de las cuales el 60,2% son entidades españolas y son las que explican el descenso del total de las entidades de depósito, puesto que el número de entidades extranjeras se mantiene (de 86 a 82, entre 2011 y 2016).

### Cuadro nº 233 Entidades de crédito y EFC

	<i>(Número de entidades)</i>					
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Entidades de depósito	275	258	241	224	217	206
Ent.depósito españolas	189	173	155	138	135	124
EFC/ECAOL	59	55	50	47	44	43
<b>Total</b>	<b>335</b>	<b>314</b>	<b>292</b>	<b>272</b>	<b>262</b>	<b>250</b>

*Nota: La diferencia hasta el total corresponde con las sucursales extranjeras (entidades de depósito) y Crédito Oficial (1 entidad).*

*Fuente: Banco de España*

<sup>1</sup> Distribución para España, sector privado. Hasta 2014, la figura principal era el depósito a plazo, más de la mitad de las posiciones de ahorro frente al depósito a la vista, que venía situándose hasta entonces en menos de una cuarta parte del total.

<sup>2</sup> Entidades de depósito son los bancos, las antiguas cajas de ahorros y las cooperativas de crédito, que junto con otras entidades financieras de crédito integran las entidades de crédito.

Esta reorganización ha supuesto un ajuste en el empleo entre 2008 y 2016, con una pérdida del 30% de las personas empleadas en las entidades de crédito (-84.038 empleos). Este retroceso se corresponde en gran medida a las entidades de depósito, que pierden -81.575 empleos. Así, desde 2011, el empleo de las entidades de depósito es inferior al asignado a principios de los 90 y está por debajo de las doscientas mil personas. El ajuste en el empleo ha continuado en 2016 (-8.545 empleos) resultado de un ritmo de contratación inferior a las salidas de efectivos<sup>1</sup>.

**Cuadro nº 234 Entidades de crédito y EFC**

	<i>(Personas empleadas)</i>					
	2008	2011	2013	2014	2015	2016
Entidades de depósito	270.855	242.726	212.991	203.305	197.825	189.280
EFC/ECAOL	7.150	5.047	4.577	4.665	4.812	4.695
Crédito oficial	296	320	310	321	317	308
<b>Total</b>	<b>278.301</b>	<b>248.093</b>	<b>217.878</b>	<b>208.291</b>	<b>202.954</b>	<b>194.263</b>

Fuente: Banco de España.

Estos hechos son compartidos<sup>2</sup> en el conjunto del Estado y la variable que muestra dicha evolución es la red de oficinas. Entre 2008 y 2016 las entidades de depósito han perdido 17.019 oficinas en el Estado, tendencia que se mantiene en 2016, con una pérdida 2.278 oficinas con respecto de 2015. Este comportamiento también se registra en la CAPV y Navarra, con un retroceso de 96 y 38 oficinas en el último año, cifra que sitúa la red en valores cercanos a los 80. No obstante, hay que subrayar que el modelo de negocio y la atención al cliente han cambiado drásticamente, con una pérdida notable de la actividad en oficina (presencial y "en papel"), en favor de los formatos virtuales e inter-conexión.

**Cuadro nº 235 Entidades de depósito**

	<i>(Número de oficinas)</i>		
	CAPV	Navarra	España
2008	1.988	716	45.662
2015	1.522	569	30.921
2016	1.426	531	28.643

Fuente: Banco de España.

Las entidades de depósito cierran 2016 con unos resultados condicionados por los bajos tipos de interés que siguen estrechando el margen financiero y bruto (-8% y 6%). Los gastos de explotación se mantienen (0,5%), pese al menor gasto de personal (-1,7%). El repunte en las dotaciones (97%, hasta 3.482M€) explica el recorte en el resultado de la explotación (-20,1%). En definitiva, el resultado conjunto es de 6.717M€ de beneficios antes de impuestos, cifra un 37,5% inferior a la registrada en 2015.

<sup>1</sup> Jubilaciones y bajas incentivadas, principalmente.

<sup>2</sup> No hay datos desagregados por Comunidades Autónomas.

## 2. POSICION FINANCIERA DE LOS HOGARES

En abril del 2017 el Banco Central Europeo publica la consulta sobre la situación financiera de los hogares en la Zona Euro<sup>1</sup> de la que se han extraído los siguientes resultados que si bien no se refieren concretamente al País Vasco pueden ser orientativos en el contexto de este informe. El punto de partida es la proporción de hogares que cuenta con activos reales y financieros: para el conjunto de la Eurozona el porcentaje es del 82,2% y 17,8%, con países con un mayor registro en la componente real (España, 85,1%) y otros en la financiera (23,3%, Bélgica). Una parte relevante de estos activos reales corresponde con la vivienda (domicilio), activo principal de los hogares.

**Cuadro nº 236 Estructura del patrimonio de los hogares de la Eurozona (real y financiero)**

(% hogares)

	Euro zona	Bélgica	Alemania	España	Francia	Italia	Países Bajos	Austria	Finlandia
Activos reales	82,2	76,7	77,6	85,1	81,1	88,6	75,1	86,0	83,0
Activos financieros	17,8	23,3	22,4	14,9	18,9	11,4	24,9	14,0	17,0

Fuente: Banco Central Europeo, "The Household Finance and Consumption Survey". Abril 2017

El 97,2% de los hogares cuenta con activos financieros, de los cuales los depósitos bancarios son la figura principal, tanto en la Eurozona (96,9%), como en España (99,6%) y en el resto de los países considerados, Además, y por orden de importancia, el 30,3% de los hogares cuenta con planes de pensiones (voluntarios), que llega al 44,4% y 46,3% en Bélgica y Alemania y es del 24,5% en España. De entre los países considerados, Italia y Austria registran una menor presencia de esta figura financiera.

Alrededor de uno de cada diez hogares de la Eurozona cuenta con posiciones de ahorro en fondos de inversión (9,4%), y acciones -ligadas a venta pública, mercados secundarios,...- (8,8%), con un peso ligeramente diferente en España, más favorable a las acciones (11,0%). Por otra parte, destacar que en el caso de España, al menos uno de cada diez hogares reconoce que ha prestado dinero a otro hogar (11,7%), cifra que supera la media de la Eurozona (7,9%) y de otros países, como Bélgica (6,7%) o Francia (5%).

Por último, cabe señalar que en el epígrafe de otros activos se incluyen otros activos como las participaciones en empresas u otras acciones no incluidas en mercados

<sup>1</sup> [https://www.ecb.europa.eu/pub/economic-research/research-networks/html/researcher\\_hfcn.en.html](https://www.ecb.europa.eu/pub/economic-research/research-networks/html/researcher_hfcn.en.html). Incluye la información para cada uno de los países integrados en el euro, pero en este informe sólo se recogen los de mayor dimensión y/o grado de desarrollo o solvencia macroeconómica.

secundarios. Destaca el porcentaje de hogares en Alemania y Finlandia que cuentan con este tipo de figuras (14,5% y 15,8%).

**Cuadro nº 237 Composición de las posiciones de activos financieros de los hogares en la Eurozona**

(% hogares)

	Euro zona	Bélgica	Alemania	España	Francia	Italia	Países Bajos	Austria	Finlandia
Activos financieros	97,2	97,9	99,4	99,6	99,6	93,3	99,2	99,8	100
Depósitos	96,9	97,5	99	99,6	99,6	93,2	98,6	99,7	100
Fondos de inversión	9,4	21	13,1	5,7	8,6	5,9	13,3	10	27
Bonos y renta fija	4,6	7,8	4,2	2,1	1,2	13	3,8	4	0,9
Acciones (bolsa)	8,8	11	9,6	11,0	11,7	3,7	8	5,4	21,4
Dinero adeudado /préstamos privados	7,9	6,7	13,3	11,7	5,0	0,9	8,6	8,3	--
Planes de pensiones (voluntarios)	30,3	44,4	46,3	24,5	38,5	9,3	35,3	14,5	23,6
Otros activos financieros	7,5	3,4	14,5	2,3	9,9	2,7	4,1	1,5	15,8

Fuente: Banco Central Europeo, "The Household Finance and Consumption Survey". Abril 2017

Por otra parte, en la encuesta del Banco Central Europeo se recoge que el 42,4% de los hogares de la Eurozona tiene algún tipo de deuda y este porcentaje alcanza su mayor valor en los Países Bajos (63,1%) y Finlandia (57,4%) y con valores parecidos en Bélgica (48,4%) y España (49,3%), algo superiores a Francia (47,2%) o Alemania (45,1%).

No obstante, la principal diferencia se cifra en el porcentaje de hogares con deuda hipotecaria, que corresponde al 42% de los hogares en los Países Bajos y uno de cada tres hogares en España (35%), Bélgica (34,5%) y Finlandia (35,2%), cifra que desciende a uno de cada cuatro o cinco hogares en Francia (24,3%) y Alemania (20,4%). De hecho, en el conjunto de la Eurozona, el porcentaje de hogares con otras deudas<sup>1</sup> (28,2%) supera al de deuda hipotecaria (23,3%), hecho que se produce en los países considerados excepto en Bélgica, España y Países Bajos, con mayor peso de hogares con deuda hipotecaria.

**Cuadro nº 238 Deuda y tipo de deuda los hogares en la Eurozona**

(% hogares)

	Euro área	Bélgica	Alemania	España	Francia	Italia	Países Bajos	Austria	Finlandia
Con deuda (bancaria)	42,4	48,4	45,1	49,3	47,2	21,2	63,1	34,4	57,4
Con hipoteca	23,3	34,5	20,4	35,0	24,3	10,1	42,0	16,7	35,2
Otras deudas	28,2	25,2	32,8	27,4	33,6	13,9	37,9	20,6	43,9

Fuente: Banco Central Europeo, "The Household Finance and Consumption Survey". Abril 2017

Finalmente, en el contexto de esta consulta se calcula el porcentaje de hogares que está en situación de restricción de crédito resultado de cumplir alguna de estas tres

<sup>1</sup> Crédito al consumo, crédito personal, créditos sin garantías o exigencias (avales, ...), etc...

situaciones: i) solicitar un crédito en los últimos tres años y ser rechazado, ii) solicitar un crédito y obtener una cuantía inferior a la solicitada y iii) no solicitar crédito alguno por estimar que existe una restricción crediticia. Este indicador muestra que el 8% de los hogares de la Eurozona ha estado en condiciones de restricción de crédito en los últimos tres años, porcentaje que asciende al 11,5% de los hogares en España, que es el mayor valor con respecto de los países considerados.

**Cuadro nº 239 Valoración de los hogares en la Eurozona con respecto del acceso al crédito**

(% hogares)

	Euro área	Bélgica	Alemania	España	Francia	Países Bajos	Austria	Finlandia
Han solicitado crédito, últimos 3 años	18,6	16,8	23,7	18,4	26,7	9,2	5,6	29,0
Rechazado o reducido (en cuantía) sobre solicitantes	13,3	10,1	10,0	22,4	11,2	24,1	18,7	5,9
No ha solicitado, por percibir restricción de crédito	6,4	2,7	5,2	9,2	8,8	3,3	2,9	5,3
Restricción de crédito para los hogares	8,0	3,9	6,5	11,5	10,3	4,5	3,5	6,3

*Nota: No se incluye Italia porque no aportan esta información.*

*Fuente: Banco Central Europeo, "The Household Finance and Consumption Survey". Abril 2017*

No obstante, el 18,6% de los hogares de la Eurozona ha solicitado algún crédito en los últimos tres años y este porcentaje es mayor en Francia (26,7%) y Finlandia (29%), pero similar a la media en España (18,4%).

Resulta interesante constatar que el 13,3% de los hogares europeos que han solicitado un crédito en los últimos tres años ha sido rechazado (o restringida la cuantía del crédito solicitado), porcentaje que alcanza su máximo valor en los Países Bajos (24,1%) y en España (22,4%). Además, el 9,2% de los hogares españoles señala que no ha solicitado un crédito precisamente por percibir una restricción crediticia hacia los mismos y este porcentaje es superior a la media de la Eurozona (6,4%) y de los países considerados.

### 3. ENTIDADES DE CRÉDITO

#### 3.1 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; en dicho año se inició su tendencia a la baja, con el mayor retroceso interanual (-11,6%), que ha proseguido en los años siguientes a un ritmo más moderado, especialmente en 2015 (-5,2%) y en 2016 (-4,1%).

Los créditos son el principal componente del activo (64,9%) y 2016 es el segundo ejercicio consecutivo en el que aumentan su cuota (0,9 p.p.), que había descendido de un 78,2% a un 62% entre 2008 y 2014. Dicha recuperación porcentual no se produce en términos nominales, de forma que el saldo vivo crediticio, con 1,719 billones de euros, registra un retroceso del 2,7% con respecto de 2015. En definitiva, prosigue el ajuste en la masa crediticia, que ha sido intenso (un 28% acumulado desde 2010) y alude a la prevalencia del desapalancamiento de empresas y familias, frente a nuevas contrataciones, que se refleja en el balance de las entidades crediticias.

El activo de estas entidades se completa con otras tres categorías principales: acciones y participaciones (9,2%), resto de valores (13,8%) y activos no sectorizados (12%). Los tres han avanzado en cuota y cuantía durante la crisis pero en 2016 son ya dos años en los que todos ellos muestran caídas en su cuantía (-1%, -12% y -3,7%, respectivamente). La caída de las acciones es muy leve y la del resto de valores se encadena a otra del 15,6% en 2015, siendo el año desde el inicio de la crisis en el que este apartado pierde mayor porcentaje de cuota; por el contrario, ganan algo de cuota los créditos y las acciones.

**Cuadro nº 240 Composición del activo de las entidades de crédito**

Concepto	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Total</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>	<b>2.646.981</b>
Créditos	2.357.167	2.229.670	1.926.174	1.805.615	1.767.591	1.719.085
Acciones y participaciones	250.831	257.501	280.357	261.536	246.261	243.811
Valores, salvo acc. y part.	405.582	508.991	492.801	492.346	415.508	365.826
Activos no sectorizados	386.854	426.449	326.424	353.327	330.879	318.529

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El crédito destinado a hogares y empresas ("otros sectores residentes") asciende a 1,276 billones de euros, con una tasa de variación interanual negativa (-3,8%), tendencia

compartida con los ejercicios precedentes. Con todo es el epígrafe más relevante y supone cerca de tres cuartas partes del total (74,2%) del saldo vivo crediticio y con una aportación que muestra un perfil a la baja y, de hecho, en este año 2016 registra el menor valor de la última década, si se exceptúa el año 2012.

Por otra parte, en 2016, el peso del segmento deudor no residente continúa aumentando y representa el 11,1%. Por el contrario, los créditos del propio sistema crediticio quedan en el 9,5% y en cuantía levemente inferior al año precedente, evolución compartida con el crédito asignado a las Administraciones Públicas.

El crédito a Otros sectores residentes marca la tendencia del saldo total crediticio: la caída acumulada desde 2008 asciende ya al 31,8% para este sector, y su ritmo es sostenido desde 2011. En todo caso, las caídas del saldo vivo crediticio se producen en todos los segmentos (-0,7% en los intrasistema, -1,7% en las Administraciones Públicas, -3,8% en Otros residentes) no llegando a ser compensados por el incremento registrado en el segmento extranjero, que es del 2,6%. No obstante, en 2016, por primera vez durante la crisis, todas estas variaciones están por debajo de los dos dígitos.

En definitiva, 2016 mantiene la tendencia de desapalancamiento de los ejercicios anteriores, ahora a un ritmo más moderado, de acuerdo con la reactivación de la actividad económica y las necesidades de financiación de los agentes; así como con la progresiva recuperación de algunos segmentos (automóvil, vivienda), y una mejor posición desde la oferta de las entidades.

**Cuadro nº 241 Entidades de crédito. Crédito según agentes**

Concepto	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Total</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>	<b>1.719.085</b>
Sistema crediticio	250.867	278.914	210.536	155.097	164.206	163.053
AA.PP.	89.687	114.275	87.140	101.313	89.972	88.471
Otros Sectores residentes	1.782.554	1.604.934	1.448.244	1.380.101	1.327.062	1.276.140
Otros no residentes	234.059	231.546	180.254	169.104	186.351	191.151

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

## Destino del crédito en el Estado

Analizando los saldos de crédito por modalidades (comercial, garantizado u otros), se observa una casi total continuidad de las tendencias de los dos últimos ejercicios. Los créditos que cuentan con garantía real se sitúan en su cuantía más baja de la década, con un retroceso acumulado de casi un 40% respecto al punto álgido de 2009 (de 1,11 a 0,68 billones de euros). Siendo la categoría principal (53,2%), si bien este porcentaje de



2016 es el más bajo desde antes de la crisis. Lo contrario sucede con los créditos a plazo (30,2%) que están en el punto más alto dentro de dicho período, aunque también dentro de un orden de magnitud que no ha tenido grandes variaciones en ese tiempo. El crédito comercial también alcanza su cuota más alta desde 2008 (3,5%), de acuerdo con una mejora de la actividad económica; el segmento de otros préstamos muestra a su vez el peso más reducido desde 2011 (13,1%) pero siendo este más del doble que al inicio de la crisis.

El crédito comercial crece por tercer año consecutivo, en este caso en un 5,6%, un tercio de la subida del año previo. El resto de categorías descienden, con caída de un -4,6% de los de garantía real, -0,2% en otros deudores a plazo (tercer año con variaciones muy pequeñas de cuantía) y -10,5% en otros préstamos (tercer año con caídas de más del 10% en su cuantía). Es decir, en todos los casos, en el resultado final influye el mayor valor relativo del volumen ligado a las operaciones de amortización frente a las nuevas concesiones, mostrando un desapalancamiento global y por segmentos.

**Cuadro nº 242 Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes**

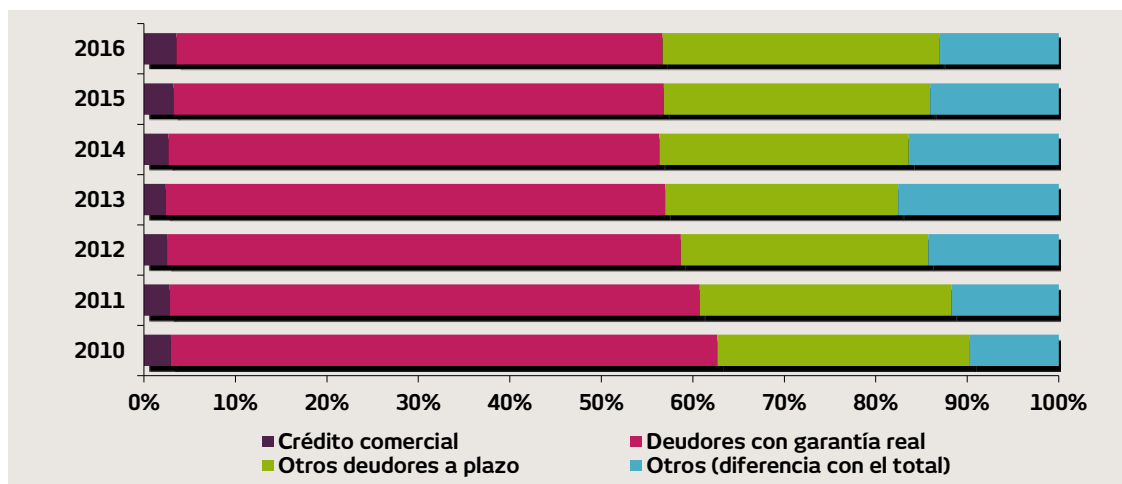
Concepto	<i>(M euros)</i>					
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Total</b>	<b>1.782.554</b>	<b>1.604.934</b>	<b>1.448.244</b>	<b>1.380.101</b>	<b>1.327.062</b>	<b>1.276.140</b>
Crédito comercial	49.937	40.523	34.570	36.606	42.640	45.048
Deudores con garantía real	1.032.823	900.991	790.398	741.237	711.483	678.442
Otros deudores a plazo	490.485	434.521	368.969	376.262	386.474	385.753
Otros préstamos	209.309	228.899	254.307	225.996	186.465	166.885

*Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.*

La categoría de otros préstamos a plazo, que incluye el crédito al consumo, descendió entre 2011-2013 un 27,4% en acumulado, y después ha crecido un 4,5% en el período 2014-2015; en 2016 retrocede un 0,2%. Esto es reflejo de que la recuperación de las economías de los hogares es un hecho, así como la de las operaciones de consumo que requieren de financiación, pero su ritmo es lento.

Entre 2007 y 2013 el conjunto de "otros préstamos" creció en torno a un 150%. Entre 2014 y 2016 se registra una fase a la baja que acumula un 34,4% y que concretamente en 2016 registra un retroceso del 10,6%. El crédito comercial, por su parte, perdió un 62% de su cuantía entre 2007 y 2013 y desde 2014 ha acumulado una recuperación del 30,3% tras tres años de alzas, destacando la de 2015 (16,5%). En 2016 avanza un 5,6%.

Gráfico nº 36 Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes (OSR)



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

A continuación, el análisis se restringe a la masa de créditos concedida por las entidades de depósito, descontando la pequeña fracción que conceden los establecimientos especializados en crédito. Las entidades que se especializan en depósitos tienen concedidos 1,22 billones en créditos a Otros Sectores Residentes (OSR).

De los 1,22 billones de euros, relativo al saldo vivo crediticio, la parte correspondiente a las actividades productivas supone el 47,6%, la menor cifra de la década y la adquisición y rehabilitación de viviendas el 42,9%, la mayor en dicho período. Los dedicados a bienes de consumo duradero (2%) y el apartado de otros (7,5%) también se sitúan con sus mayores cuotas desde 2009.

Cuadro nº 243 Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes

Concepto	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Total</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>	<b>1.222.541</b>
Actividades productivas	929.832	788.412	690.631	647.426	619.953	582.060
Adq. rehabilitación viviendas	643.556	620.580	592.278	568.212	541.032	524.780
Bienes de consumo duradero	29.798	26.038	19.869	21.615	20.576	24.464
Otros créditos	111.851	102.718	89.606	90.936	93.095	91.236

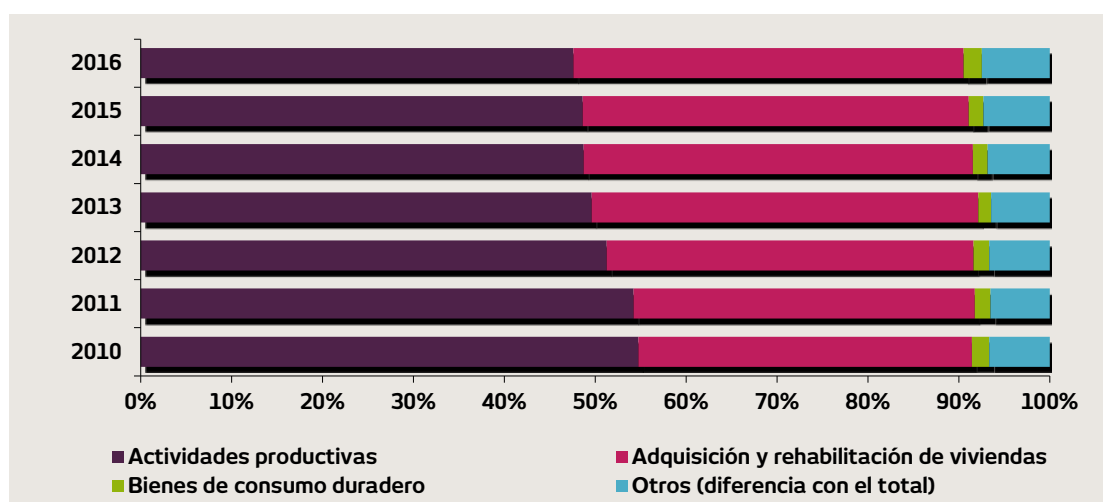
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En este resultado hay que tener en cuenta que las cuantías nominales han descendido en todos los casos, por lo que el reajuste porcentual mencionado refleja un mayor descenso en el saldo de unos segmentos frente a otros. Se ha de tener en cuenta el mayor recorrido temporal medio del endeudamiento de hogares frente al de las

actividades productivas, lo que habría facilitado un desapalancamiento más rápido de estas últimas y de ahí su pérdida de peso en el conjunto.

Así, en 2016, frente a un descenso del 4,1% en el total de créditos, los de destino productivo retroceden un 6,1%, el asociado a viviendas un 3%, la categoría de otros créditos un 2%, mientras que los bienes de consumo duradero despiertan con un avance interanual del 18,9%, salvando gran parte del terreno perdido desde 2012. Los créditos a la actividad productiva y los de viviendas acumulan 6 años de retrocesos con un 40,3% y un 19,8% de caída acumulada en ese período, respectivamente.

**Gráfico nº 37 Entidades de crédito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes**

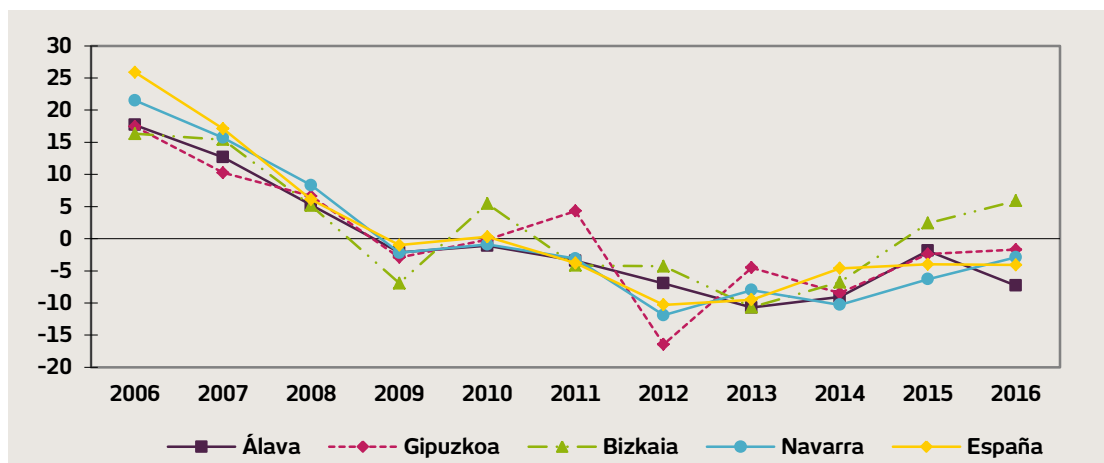


Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

## Evolución del crédito en la CAPV y Navarra

En 2016, al igual que el año anterior, el saldo vivo crediticio asignado a la CAPV por las entidades de depósito a particulares y empresas (OSR) crece un 1,8%, debido al peso que tiene la variación al alza de Bizkaia (5,9%), ya que de nuevo en Gipuzkoa y Álava, dicha magnitud se mantiene a la baja (-1,7% y -7,3%). También continúan las caídas en Navarra (-2,9%) y en el total del Estado (-4,1%). En todo caso, en el gráfico de líneas se aprecia cómo la inflexión iniciada en 2013-2014 (a nivel de variaciones interanuales) continúa y sigue por la senda del año previo, con la excepción de Álava, donde el descenso se incrementa.

Gráfico nº 38 Entidades de depósito. Evolución del crédito a otros sectores residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En lo referente al crédito concedido a las Administraciones Públicas, las variaciones siguen otro patrón. Los incrementos en Navarra (14,7%), Álava (7,9%) y Bizkaia (4,2%) son claramente más suaves que los del año previo, y a estas alzas se suma ahora Gipuzkoa (4%) que el año anterior retrocedía.

Cuadro nº 244 Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito

Ámbito	Año	(M euros)		
		AA.PP.	OSR	TOTAL
Álava	2014	1.890	8.962	10.852
	2015	2.240	8.794	11.034
	2016	2.416	8.154	10.570
Bizkaia	2014	3.373	35.323	38.696
	2015	3.718	36.176	38.894
	2016	3.875	38.300	42.175
Gipuzkoa	2014	745	18.883	19.628
	2015	679	18.430	19.109
	2016	706	18.113	18.819
CAPV	2014	6.008	63.168	69.176
	2015	6.637	63.400	70.037
	2016	6.997	64.567	71.564
Navarra	2014	719	16.678	17.397
	2015	1.007	15.631	16.638
	2016	1.155	15.172	16.327
País Vasco	2014	6.727	79.846	86.573
	2015	7.644	79.031	86.675
	2016	8.152	79.739	87.891
España	2014	94.697	1.328.193	1.422.887
	2015	85.708	1.274.523	1.360.361
	2016	83.866	1.222.530	1.306.396

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

## Otros indicadores: constitución de hipotecas y matriculación de vehículos

Dentro de los bienes a los que se hacía mención anteriormente, los que merecen especial atención en el análisis del crédito a particulares son la vivienda y el automóvil. Las decisiones de los hogares en torno a la financiación de estas adquisiciones tienen una alineación importante con la evolución del crédito y con la situación económica general. Se exponen a continuación las cifras de constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas<sup>1</sup> así como las de matriculaciones de vehículos, en el Estado, la CAPV y Navarra.

Tras los fuertes aumentos en número de hipotecas y cuantía total de las mismas observados en la CAPV y España en 2015, de entre el 20% y el 30% en todos los casos, en 2016 la tendencia continúa pero con alzas más suaves de entre el 10% y el 20%, respectivamente. Navarra, donde el punto de inflexión al alza se inició algo antes (2013), ha seguido sin embargo una senda de crecimiento más moderado. En 2016 es de un 5% en número de hipotecas y un 3,6% en cuantía total.

La cuantía media de las hipotecas constituidas en el Estado y la CAPV siguen al alza pero más suavemente que el año pasado, mientras que en Navarra se encadena el quinto año de retroceso en este ratio (-1,3% en 2016), habiéndose acumulado en dicho lustro una caída del 16%.

En 2016, las nuevas hipotecas sobre vivienda de la CAPV son el 6,6% sobre el total del valor de estos créditos en el Estado, mientras que el peso de las de Navarra es el 1,3%. La cuantía media de cada crédito es un 19,6% más alta en la CAPV que en España, mientras que Navarra tiene por segundo año consecutivo un promedio inferior a la media estatal, concretamente un 7,6% por debajo.

---

<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.

**Cuadro nº 245 Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas**

Concepto	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>España</b>						
Nº de hipotecas	408.461	273.873	199.703	204.302	245.382	281.566
Cuantía total (Millones de €)	45.716	28.329	19.973	20.891	26.015	30.900
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>111,92</i>	<i>103,44</i>	<i>100,01</i>	<i>102,25</i>	<i>106,02</i>	<i>109,74</i>
<b>CAPV</b>						
Nº de hipotecas	23.065	16.920	12.146	11.469	13.991	15.509
Cuantía total (Millones de €)	3.355	2.251	1.464	1.380	1.781	2.036
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>145,45</i>	<i>133,01</i>	<i>120,53</i>	<i>120,29</i>	<i>127,33</i>	<i>131,28</i>
<b>Navarra</b>						
Nº de hipotecas	5.520	4.095	3.170	3.710	3.804	3.993
Cuantía total (Millones de €)	666	459	345	384	391	405
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>120,62</i>	<i>112,00</i>	<i>108,88</i>	<i>103,37</i>	<i>102,91</i>	<i>101,43</i>

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

Por otra parte, en 2016 continúa el crecimiento de las matriculaciones de automóviles, pero el ritmo se modera. En el caso de España, donde el despegue fue algo más retardado, crecen este año un 10,9%, en torno a la mitad que el año previo (20,9%), pero en mayor medida que en Navarra (1,2%) y la CAPV (2,5%), mientras que en los dos años previos los crecimientos habían sido bastante similares para los tres ámbitos (en una franja entre el 16% y el 21%). Si se compara el volumen de matriculaciones de 2016 con el momento más bajo de ventas (2012) tenemos que en Navarra la matriculación de este año supera a la de aquel año en un 53,7%, la de la CAPV en un 50,5% y la de España casi en un 64%.

**Cuadro nº 246 Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos.**

(Nº de unidades)

Concepto	2012	2013	2014	2015	2016
Navarra	7.034	7.737	9.170	10.690	10.814
CAPV	25.616	27.321	32.300	37.601	38.547
España	699.589	722.689	855.308	1.034.232	1.147.007

Fuente: Anfac.

## Evolución de la morosidad<sup>1</sup>

La ratio de morosidad se define como la participación del crédito calificado como dudoso sobre el total. Esta ratio se elevó entre 2009 y 2013 hasta un máximo del 13,8%, y después ha venido descendiendo hasta situarse en un 9,2% en 2016, con relación a los créditos a particulares y empresas residentes en el Estado.

<sup>1</sup> No se dispone de información desagregada por CC.AA.

**Cuadro nº 247 Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros sectores residentes.**

Año	C. Dudosos	Créditos*	(Dudosos/Créditos) x 100
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
2016	112.275	1.222.541	9,2

(\*): Fondos cedidos a otros sectores residentes.  
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Por segmentos se observa que la ratio de morosidad ha sido sustancialmente más alta en el segmento de empresas y llegó al 20,9% (2013), cifra que ha descendido hasta el 13,3% en 2016. Este mismo perfil muestra la ratio relativa al segmento de familias, si bien en niveles muy inferiores, que pasa del 6,7% al 5,4% en ese período.

En el caso de los créditos a la producción, las actividades más afectadas por esta problemática vienen siendo la construcción y las inmobiliarias (29,7% y 25,4%), que están tardando más, sobre todo la primera, en seguir la senda del resto de la economía en este sentido. En el transporte, por ejemplo, la disminución ha sido muy notable en apenas un par de años (fue el único sector donde el punto máximo de morosidad se alcanzó en 2014, con un año de retraso), quedando entre las más bajas en 2016 con un 6,2%. La hostelería, donde la morosidad se agravó rápidamente con un punto álgido en 2013, va recuperándose con cierta agilidad. Aún siguiendo una curva similar en esta magnitud, la industria y el sector primario han estado en todo momento por debajo del sector servicios en morosidad, y este a su vez por debajo del de la construcción.

**Cuadro nº 248 Entidades de depósito. Evolución de la tasa de dudosos o morosidad según finalidades del crédito. Otros sectores residentes**

Concepto	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Total dudosos</b>	<b>7,9</b>	<b>10,6</b>	<b>13,8</b>	<b>12,6</b>	<b>10,2</b>	<b>9,2</b>
<b>Actividades productivas</b>	<b>11,6</b>	<b>16,0</b>	<b>20,9</b>	<b>18,9</b>	<b>14,9</b>	<b>13,3</b>
Agricultura y pesca	6,5	9,1	13,6	12,2	10,2	9,1
Industria	5,7	9,4	13,8	13,3	11,2	9,1
Construcción	18,7	26,6	35,3	33,7	30,9	29,7
Servicios	12,0	16,3	21,0	18,9	14,4	13,0
<i>Act. Inmobiliaria</i>	<i>21,5</i>	<i>29,1</i>	<i>38,0</i>	<i>36,2</i>	<i>27,4</i>	<i>25,4</i>
<i>Finanzas (no banca)</i>	<i>1,4</i>	<i>2,2</i>	<i>3,3</i>	<i>2,4</i>	<i>2,1</i>	<i>2,1</i>
<i>Comercio y rep.</i>	<i>7,2</i>	<i>10,7</i>	<i>15,2</i>	<i>15,6</i>	<i>12,9</i>	<i>11,5</i>
<i>Transporte y alm.</i>	<i>4,3</i>	<i>8,6</i>	<i>13,7</i>	<i>17,3</i>	<i>13,1</i>	<i>6,2</i>
<i>Hostelería</i>	<i>8,2</i>	<i>16,8</i>	<i>23,2</i>	<i>20,4</i>	<i>17,2</i>	<i>14,6</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>5,4</i>	<i>8,9</i>	<i>13,3</i>	<i>12,2</i>	<i>9,9</i>	<i>8,8</i>
<b>Otras finalidades/ hogares</b>	<b>3,4</b>	<b>4,7</b>	<b>6,7</b>	<b>6,6</b>	<b>5,5</b>	<b>5,4</b>
Adq. y rehab. viviendas	2,8	3,8	5,8	5,7	4,7	4,6
Otras	6,8	9,8	13,5	12,2	10,0	10,0
<b>Resto</b>	<b>6,6</b>	<b>10,4</b>	<b>12,2</b>	<b>6,3</b>	<b>16,6</b>	<b>7,0</b>

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

La masa crediticia destinada a la inversión en vivienda, así como la concedida a las familias para otros fines, muestran ratios menores que la actividad empresarial, pero una evolución similar a la explicada, con máximos en 2013. Su descenso ha sido más suave, y en el caso de los fines distintos de la vivienda, en 2016 no ha habido descenso (se mantiene en el 10%). El conjunto de los créditos a hogares presentan una morosidad del 5,4%, frente al 9,2% del total de dudosos, el 13,3% en el sector de empresas y el 7% en otros destinos del crédito.

Si se comparan la distribución del crédito total por destinos con la del crédito dudoso, la principal diferencia es que la adquisición de viviendas por las familias tiene mucho más peso en la primera que en la segunda, considerando las entidades de depósito claramente más segura su devolución, mientras que las actividades inmobiliarias son las que despuntan en el sentido contrario.



Cuadro nº 249 Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros sectores residentes

Concepto	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Total dudosos</b>	<b>135.505</b>	<b>162.601</b>	<b>191.748</b>	<b>167.473</b>	<b>129.980</b>	<b>112.275</b>
<b>Actividades productivas</b>	<b>108.096</b>	<b>126.032</b>	<b>143.511</b>	<b>122.314</b>	<b>92.164</b>	<b>77.335</b>
Agricultura y pesca	1.395	1.830	2.477	2.145	1.824	1.706
Industria	7.659	11.628	14.846	14.085	11.773	9.407
Construcción	17.814	19.521	20.315	15.961	12.947	11.304
Servicios	81.228	93.055	105.874	90.120	65.619	54.918
<i>Act. Inmobiliaria</i>	<i>63.223</i>	<i>64.202</i>	<i>66.265</i>	<i>53.732</i>	<i>36.665</i>	<i>30.275</i>
<i>Finanzas (no banca)</i>	<i>1.576</i>	<i>2.005</i>	<i>2.871</i>	<i>2.385</i>	<i>2.067</i>	<i>1.690</i>
<i>Comercio y rep.</i>	<i>5.461</i>	<i>7.840</i>	<i>10.438</i>	<i>10.432</i>	<i>8.659</i>	<i>7.768</i>
<i>Transporte y alm.</i>	<i>1.730</i>	<i>3.431</i>	<i>4.761</i>	<i>4.968</i>	<i>3.635</i>	<i>1.690</i>
<i>Hostelería</i>	<i>2.843</i>	<i>5.608</i>	<i>7.094</i>	<i>5.686</i>	<i>4.612</i>	<i>3.881</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>6.394</i>	<i>9.969</i>	<i>14.534</i>	<i>12.883</i>	<i>9.981</i>	<i>9.026</i>
<b>Otras finalidades/ hogares</b>	<b>26.200</b>	<b>34.544</b>	<b>46.530</b>	<b>44.171</b>	<b>34.736</b>	<b>33.652</b>
Adq. y rehab. viviendas	17.799	23.807	34.080	32.308	25.204	23.930
Otras	8.401	10.737	12.450	11.863	9.532	9.722
<b>Resto</b>	<b>1.209</b>	<b>2.025</b>	<b>1.707</b>	<b>990</b>	<b>3.080</b>	<b>1.288</b>

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

## 3.2 EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS

### Depósitos en entidades de crédito del Estado

El saldo en depósitos en 2016 asciende a 1,886 billones de euros, cifra que registra un descenso interanual del -3,8%. Esta magnitud suma un año más de caída, por lo que desde una perspectiva temporal más amplia, en los últimos cinco años se han perdido 421 mil millones de euros en depósitos, resultado de un conjunto amplio de factores como es la pérdida de atractivo de esta figura de ahorro (con remuneración muy baja), el recurso al ahorro para afrontar pagos, o directamente la falta de capacidad de ahorro.

Sobre el total de depósitos señalado, dos tercios (66,6%) corresponden a particulares y empresas (máximo desde el inicio de la crisis), un 15,4% al sistema crediticio (mínimo valor desde 2010), un 15,1% a no residentes, y un 2,9% a las Administraciones Públicas (mínimo desde el inicio de la crisis).

Los tres componentes del total del saldo en depósitos comparten un similar comportamiento, tanto el sistema crediticio (-4,8%), como otros sectores residentes (-1,5%) y otros no residentes (-5,9%). El retroceso más notable está en los depósitos de las Administraciones Públicas, que se reducen un 29,4% en 2016. El sistema crediticio tuvo un punto álgido singular en 2012, tras lo cual ha disminuido casi la mitad de sus depósitos intrasistema.

**Cuadro nº 250 Entidades de crédito. Depósitos en las entidades de crédito, según agentes**

	<i>(M euros)</i>					
Concepto	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Total</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>	<b>1.866.552</b>
• Sist. Crediticio	372.668	572.928	381.293	311.533	302.834	288.158
• AA.PP.	69.717	69.183	63.485	76.150	77.063	54.371
• Otros Sectores Residentes	1.373.079	1.316.735	1.314.129	1.289.280	1.261.715	1.242.580
• Otros No Residentes	491.675	339.019	306.493	320.400	299.061	281.444

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En el sector principal (OSR) de particulares y empresas, la erosión del saldo en depósitos ha sido constante pero lenta, con seis años de caídas que acumulan un 9,5%, en consonancia con las dificultades de ahorro, pero también con el escaso atractivo del producto. En cuanto a los depósitos del segmento no residente, el balance entre 2013 y 2016 ha sido de 8,2% de caída en tres ejercicios y del 2,1% en 2016. Los depósitos asignados a las AA.PP. retrocedieron un 19,7% en el trienio 2010-13 y otro 14,4% en el siguiente (2013-16), aunque no de manera lineal, sino con oscilaciones notables.

**Cuadro nº 251 Entidades de depósito. Depósitos según tipos. Otros sectores residentes**

	<i>(M euros)</i>					
Concepto	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Total</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>	<b>1.136.795</b>
• A la vista	269.711	265.027	281.967	328.852	384.450	454.221
• De ahorro	202.949	199.073	206.485	221.934	254.227	288.186
• A plazo	697.736	683.589	667.525	587.648	499.150	394.388

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Centrando el análisis en el segmento central de la economía, el de los hogares y entidades privadas no financieras, y en las entidades de depósito solamente (excluyendo el pequeño subsector especializado en crédito) se observa que estos depósitos siguen en 2016 en el entorno de 1,14 billones de euros, prácticamente la misma cantidad que en 2014 y apenas un 1,5% menos de la que existía en 2008.

Por condiciones o tipos de depósito, en 2016 tienen continuidad las tendencias de los últimos ejercicios. Continúa avanzando de manera sostenida, e incluso con mayor vigor, la figura de ahorro de disponibilidad más inmediata - depósitos a la vista-, en detrimento directo del apartado de plazo fijo. La primera modalidad ha avanzado un 71,4% en 4 años y la segunda ha retrocedido un acumulado del 47% en seis años consecutivos de bajada. Esto va acompañado con la situación de tipos de interés bajos que resta importancia al diferencial ofrecido por los depósitos a plazo. En 2008 estos últimos predominaban: acumulaban el triple de volumen que los depósitos a la vista. En 2016, por el contrario, los depósitos a la vista superan a los de plazo, teniendo los primeros una cuota del 40% y los segundos del 34,7%. Los llamados "de ahorro" tienen por su parte un 25,4%, un

peso menor que los anteriores pero que es el porcentaje más alto al menos desde el inicio de la crisis económica.

### Otros indicadores de ahorro

Las posiciones de ahorro vienen definidas en gran medida por el nivel de renta y capacidad de ahorro de los negocios y hogares. En este sentido, como indican los datos de contabilidad nacional del INE, a lo largo de la crisis los ingresos de las familias y empresas han descendido, aunque su gasto e inversión también lo han hecho. Así, aunque en años previos se venía observando un criterio básicamente previsor, se ha registrado una cuantía de ahorro decreciente.

Así, entre los años 2009 y 2013 la renta bruta disponible de las familias ha tenido un retroceso acumulado del 5,7%, mientras que en el trienio posterior se ha recuperado un 5% y a 2016 corresponde una mejora del 1,6%.

El ahorro bruto que hace los hogares sobre la base de dicha renta, y con él la tasa resultante, han resultado ser oscilantes en los últimos años, y no en vano en ellos han influido factores contrapuestos (menos renta, pero a la vez también mayor necesidad, en algunos períodos, de adoptar un perfil ahorrador ante la incertidumbre de la propia situación económica). Así, en el último lustro esta ratio se había movido entre el 7,4% y el 9,1%, pero en 2016 se relaja y cae hasta el 6,6%, como fruto del mejor comportamiento de la renta bruta (que ha crecido) y del peor comportamiento del ahorro.

Es decir, la tasa de ahorro cae, por el efecto combinado de un menor ahorro sobre una mayor renta, comportamiento que está en consonancia con la recuperación del consumo y de las decisiones de grandes compras para el hogar, junto con una mejora en las expectativas (económicas, de empleo), que incide en un menor talante previsor y de ahorro.

**Cuadro nº 252 Renta bruta disponible, VAB y ahorro bruto**

Concepto	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<i>(M euros)</i>						
<b>Hogares</b>						
• Renta bruta disponible	819.649	788.983	781.049	787.429	807.243	820.050
• Ahorro bruto	74.674	58.768	66.214	64.635	64.428	54.072
• Tasa de ahorro (%)	9,1	7,4	8,5	8,2	8,0	6,6
<b>Soc. no financieras</b>						
• VAB	573.008	557.406	546.035	550.911	575.653	598.806
• Ahorro bruto	137.857	146.373	166.207	161.879	181.101	191.834
• Tasa de ahorro (%)	24,1	26,3	30,4	29,4	31,5	32,0

Fuente: Contabilidad Nacional de España. Cuentas no financieras. Elaboración propia.

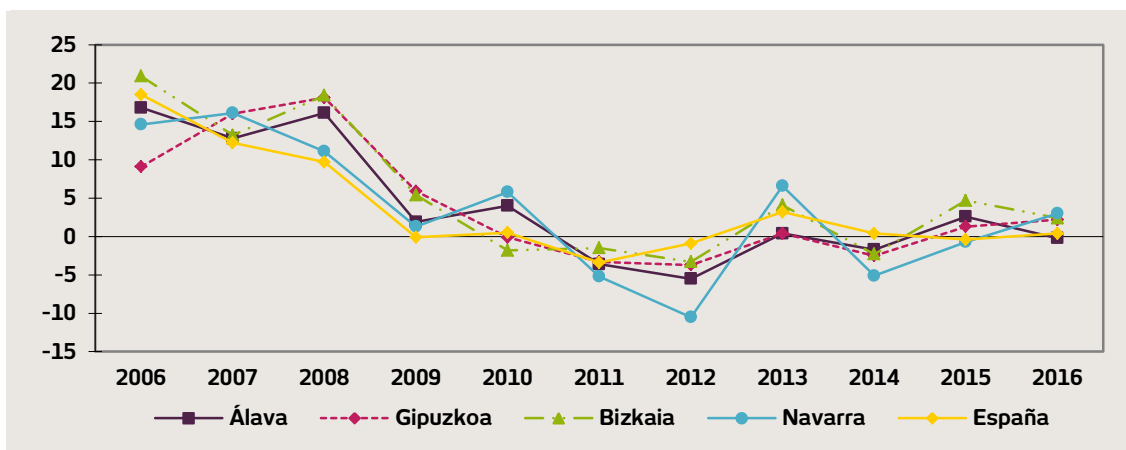
La recuperación de la actividad económica, y por lo tanto la capacidad de inversión de las empresas queda patente en la evolución del VAB, magnitud que se ha deteriorado hasta 2014 y que mejora en 2015 y 2016, recuperando los niveles de 2011. En este sentido, aunque con una cierta volatilidad interanual, entre 2010 y 2014, el ahorro bruto empresarial se situó básicamente en la misma cifra, de forma que en el siguiente bienio el avance acumulado ha sido del 18,5% (11,9% en 2015 y 5,9% en 2016).

Con todo ello, la tasa de ahorro, -que ha venido siendo 3 ó 4 veces más alta que la de las familias- ha oscilado durante el período pero tendiendo globalmente al alza. Como sucedía el año pasado, en 2016 tiene un pequeño avance, alcanzando ahora el 32%. Esta cautelosa evolución es el resultado de consolidar la expectativa de mejora y la utilización de la capacidad instalada, que justifique operaciones de inversión a financiar, deshaciendo posiciones de ahorro que, por otra parte, son a día de hoy competitivas como línea de financiación de tesorería.

### Evolución de los depósitos<sup>1</sup> en la CAPV y Navarra

El saldo en depósitos en la CAPV es un 2,3% mayor en 2016 y recupera así un nivel similar al que se daba en 2011. Es el segundo año con comportamiento positivo, mientras en el Estado se acumulan dos años de retroceso (-1,5% en 2016). El peso de los depósitos de la CAPV más Navarra sobre el conjunto del Estado es del 7,7%, mientras que, en comparación, contribuye con el 7,8% en PIB y el 6% en población.

Gráfico nº 39 Entidades de depósito. Evolución de los depósitos de otros sectores residentes



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.

En la CAPV, más del 55% del saldo en depósitos corresponde a Bizkaia, un 30,7% a Gipuzkoa y el 13,3% a Alava. En el apartado de las Administraciones, más reducido, el peso de Bizkaia alcanza el 69%, mientras que a Álava le corresponde el 17,9% y a Gipuzkoa el 13,1%.

El peso de los depósitos registrados en Navarra tiene un peso del 16,4% sobre el total del País Vasco, en el ámbito de las Administraciones; en el apartado de los OSR alcanza el 17,6% y en depósitos totales, un 17,5%.

La evolución de los depósitos registra un comportamiento positivo en 2016 para el País Vasco (2,3%). Los tres territorios de la CAPV pasan de una variación negativa a una positiva algo más acusada, y en 2016 moderan dichas alzas, con un incremento interanual en Bizkaia (4,7%), Álava (2,6%) y Gipuzkoa (1,3%). En Navarra es en este año cuando se ha producido esa inflexión al alza. De hecho, las variaciones de 2016 ponen por delante a Navarra, con un alza del 3,9%, seguida de Bizkaia con un 2,2%, Álava con un 1,7%, y Gipuzkoa con un 1,6%, contrastando todas ellas con el dato de España (-1,5%).

En el apartado de depósitos de las Administraciones Públicas las variaciones pueden llegar a ser mucho mayores, con clara influencia de movimientos puntuales. En el 2016 este apartado crece hasta un 59% en Alava, y un 34,7% en Navarra; retrocede un -27,4% en Gipuzkoa tras un alza del 77,6% el año anterior, retrocede también en España (-29,8%) y apenas varía en Bizkaia (-2,7%), o en la CAPV (-0,2%).

**Cuadro nº 253 Entidades de depósito. Depósito de otros sectores residentes y AA.PP.**

(Meuros)

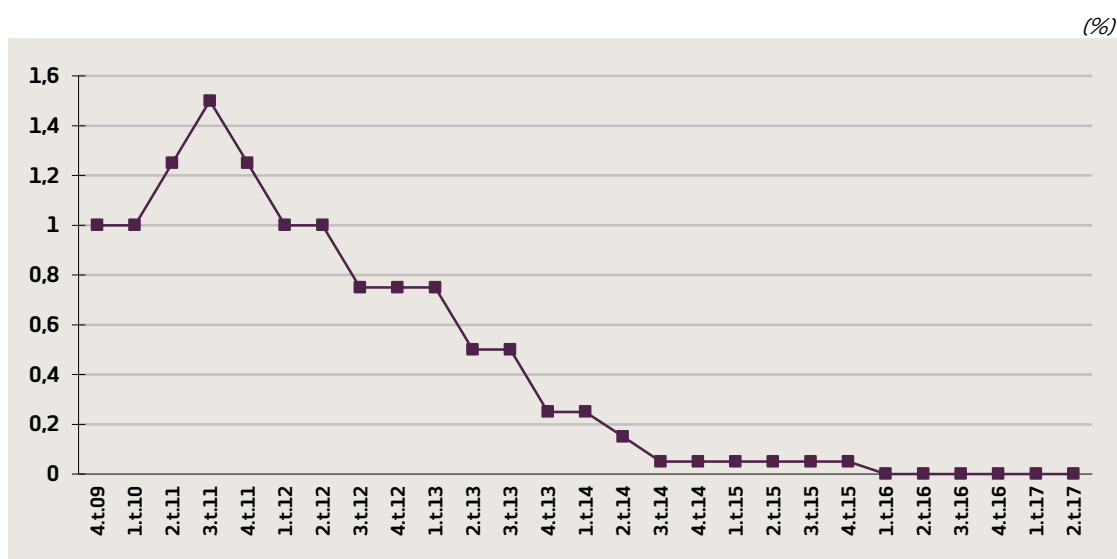
Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	TOTAL
Álava	2014	331	9.381	9.712
	2015	326	9.623	9.949
	2016	519	9.600	10.119
Bizkaia	2014	2.197	37.800	39.997
	2015	2.059	39.586	41.645
	2016	2.004	40.554	42.558
Gipuzkoa	2014	294	22.267	22.561
	2015	522	22.561	23.083
	2016	379	23.062	23.441
CAPV	2014	2.822	69.448	72.270
	2015	2.907	71.770	74.677
	2016	2.902	73.216	76.118
Navarra	2014	530	15.257	15.787
	2015	424	15.144	15.568
	2016	571	15.602	16.173
País Vasco	2014	3.352	84.705	88.057
	2015	3.331	86.914	90.245
	2016	3.473	88.818	92.291
España	2014	73.448	1.139.756	1.213.204
	2015	76.097	1.135.720	1.211.817
	2016	53.412	1.140.814	1.194.227

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

## Evolución de los tipos de interés, de coste y remuneración

El Banco Central Europeo fijó el tipo de interés de referencia en el 0% en marzo de 2016, descendiendo así desde un nivel del 0,05% vigente durante el año y medio anterior. La situación actual de tipo de interés nulo no tiene una expectativa de cambio en el corto plazo, si bien la Reserva Federal de EE.UU. ya ha hecho dos movimientos de recuperación de tipos.

**Gráfico nº 40 Evolución del tipo de interés de refinanciación. Banco Central Europeo**



Fuente: Banco Central Europeo.

En coherencia con dicha referencia, se han seguido ajustando a la baja todos los tipos de interés, sin ninguna excepción en este año 2016. Los ajustes se han ido aplicando de distinta forma según sectores clientes (familias y empresas), habiéndose ajustado más ágilmente las condiciones en lo que favorece a estas últimas, con un mayor recorte del precio de los créditos y un menor recorte en la remuneración de los depósitos.

En todo caso, todas las remuneraciones de depósitos se acercan en 2016 a límites ya muy cercanos al interés de referencia del 0%. En contraste, el precio de los préstamos al consumo se ha reducido mucho más lentamente que los tipos de interés de referencia, incluso en comparación con los créditos a familias para vivienda u otros fines. Los depósitos familiares a más de 2 años o a la vista, están más desincentivados que los que tienen un plazo intermedio entre dichos dos extremos.

**Cuadro nº 254 Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) aplicados en nuevas operaciones a hogares<sup>(2)</sup> y sociedades no financieras**

	(%)			
	2013	2014	2015	2016
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A HOGARES <sup>(2)</sup>				
– Vivienda <sup>(1)</sup>	2,99	2,56	1,98	1,91
– Consumo <sup>(1)(3)</sup>	8,90	7,74	7,56	7,12
– Otros fines <sup>(1)</sup>	5,58	4,64	3,77	3,62
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A SOCIEDADES NO FINANCIERAS				
– Descubiertos	3,38	3,14	2,34	1,66
– Créditos hasta 250.000 € <sup>(1)</sup>	5,12	4,18	3,26	2,64
– Créditos de entre 250.000 y 1.000.000 € <sup>(1)</sup>	3,88	2,79	2,05	1,79
– Créditos de más de 1.000.000 € <sup>(1)</sup>	2,73	1,99	1,96	1,60
DEPÓSITOS DE HOGARES <sup>(2)</sup>				
– A la vista	0,22	0,17	0,12	0,06
– A plazo <sup>(1)</sup>	1,50	0,66	0,39	0,11
• hasta 1 año	1,23	0,59	0,35	0,10
• más de 2 años	1,85	0,83	0,24	0,07
DEPÓSITOS DE SOCIEDADES NO FINANCIERAS				
– A la vista	0,35	0,31	0,24	0,15
– A plazo <sup>(1)</sup>	1,30	0,51	0,31	0,13
• hasta 1 año	1,30	0,51	0,31	0,11
• más de 2 años	1,37	0,50	0,66	0,48

(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.

## 4. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

En 2016 las Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, IIC) alcanzan un patrimonio de 272.034 millones de euros, con un incremento interanual del 5,4%, condicionada por factores ya registrados en el ejercicio precedente como son la recuperación de los mercados bursátiles, la menor volatilidad financiera y recuperación de la rentabilidad, frente a la escasa remuneración de otros destinos, como los depósitos de ahorro.

No obstante, el número de Instituciones sigue a la baja (-2,8%) y en mayor proporción que el registrado en 2015 (-1%), comportamiento compartido con la categoría principal del subsector, Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM), que encadena siete años de reducciones en número, si bien este año esta tendencia se ralentiza (-0,7%). Asimismo retrocede el número de SICAV (Sociedades de Inversión de Capital Variable), con una caída del 3,9%, tras varios ejercicios de aumento.

**Cuadro nº 255 Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero**

Concepto	Patrimonio (M euros)		Nº Instituciones	
	2015	2016	2015	2016
Fondos de inversión (FIM)	222.145	237.862	1.760	1.748
Sociedades de inversión (SICAV)	33.532	32.092	3.372	3.239
IIC de inversión libre (IICIL)	1.708	1.793	37	41
IIC de IIC de inversión libre	338	287	11	7
<b>Total</b>	<b>257.723</b>	<b>272.034</b>	<b>5.180</b>	<b>5.035</b>

Fuente: CNMV. Informe anual.

Los FIM aportan el 87,4% del patrimonio de las IIC, frente al 11,8% de las SICAV y el valor residual de las IICIL (0,6%) y IICICIL (0,1%), con un valor marginal. Además, los FIM consolidan su posición, que ha crecido en más de cuatro puntos porcentuales a lo largo de cuatro ejercicios consecutivos. En cuanto a la distribución del número de IIC, un tercio son FIM (34,7%) y dos tercios son SICAV (64,3%). De esta forma, y al igual que en ejercicios anteriores, en 2016 el patrimonio medio de los FIM (136,1 millones de euros) supera el de las SICAV (9,9 millones). Finalmente, señalar que el patrimonio medio de las IIC crece en 2016 (8,6%), con un incremento acumulado del 90% desde 2012.

### Distribución del patrimonio de los FIM y las SICAV

El aumento registrado en el patrimonio de los FIM en 2016 (7,1%) se traslada a la cartera de inversión (7%), que representa el 92,1% de su patrimonio, que se completa con la asignación a Tesorería (7,7%), epígrafe que aumenta con respecto del año precedente



(10,8%). Las posiciones de inversión aumentan en mayor medida en la cartera exterior (11,2%) que en la interior (2,1%); de esta forma, la distribución porcentual consolida el peso de la cartera exterior (56,3% y 54,2%, en 2016 y 2015) frente a la interior (43,7% y 45,8% en 2016 y 2015).

Entre las posiciones de inversión destacan los valores representativos de la deuda, que crecen en ambas carteras (8,6% y 16%, en cartera interior y exterior) y en conjunto representan el 54,7% de las posiciones del conjunto de la inversión de los FIM, con un incremento neto de 12.785 millones de euros en 2016. En segundo lugar se sitúan las posiciones en otras IIC que, conjuntamente, representan una cuarta parte de dicha inversión y con un comportamiento compartido, ya que se incrementan en ambas carteras (9,7% y 7,1%, en cartera interior y exterior). No obstante, ésta es bastante más relevante en la cartera exterior, con 46.435 millones de euros y segundo destino de inversión, y de clara menor significación en la cartera interior, con 6.249 millones de euros en 2016.

La tercera línea de inversión son los instrumentos de patrimonio que retroceden en la cartera interior (-2,6%) y aumentan en la exterior (7,4%); conjuntamente son el 13% de las posiciones de inversión de los FIM y con un ligero retroceso en su contribución (13,4% en 2015). Asimismo, estas herramientas de inversión son más relevantes en el segmento exterior (20.035 millones de euros) que en el interior (8.530 millones de euros). Por último, los depósitos en entidades de crédito representan el 7,9% del total de la inversión, con un ligero retroceso interanual en su aportación (-2,2pp) debido al ajuste realizado en la cartera interior (-16,3%), ya que estas posiciones son marginales en la cartera exterior (81 millones de euros).

Con respecto de las Sociedades de Inversión, la evolución patrimonial es de retroceso (-4,3%) que se traslada especialmente a la cartera de inversiones (-6,4%) y con un mayor impacto en las posiciones interiores (-18,2%) que exteriores (-0,9%). Destacar que tres cuartas partes de la cuantía invertida corresponden a la cartera exterior (72,6%) que se consolida con respecto del año precedente (68,6%).

Entre las figuras de inversión destacan las posiciones en otras ICC, que aumentan en la cartera exterior (6,2%) e interior (4,7%), y que suman el 39,6% de la inversión. El segundo destino son los instrumentos de patrimonio cuyo comportamiento es de retroceso en la cartera exterior (-8%) e interior (-7,1%), y que aportan el 33,6% de la inversión. Y el tercer destino son los valores representativos de la deuda, con descensos en la cartera exterior (-4,7%) y sobre todo interior (-34,6%) de forma que pierden peso en el conjunto de la inversión realizada por las sociedades de inversión (del 27,1% al 23,7%, en 2015 y 2016, respectivamente).

**Cuadro nº 256 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		
	2015	2016	%Δ 16/15	2015	2016	%Δ 16/15
<b>Patrimonio</b>	<b>222.145</b>	<b>237.862</b>	<b>7,1</b>	<b>33.532</b>	<b>32.092</b>	<b>-4,3</b>
<b>Cartera inversiones financieras</b>	<b>204.797</b>	<b>219.141</b>	<b>7,0</b>	<b>30.035</b>	<b>28.128</b>	<b>-6,4</b>
Cartera interior	93.834	95.799	2,1	9.424	7.707	-18,2
Valores representativos de deuda	58.451	63.471	8,6	3.663	2.395	-34,6
Instrumentos de patrimonio	8.757	8.530	-2,6	3.090	2.972	-7,1
Instituciones de inversión colectiva	5.698	6.249	9,7	1.418	1.485	4,7
Depósitos en entidades de crédito	20.483	17.134	-16,3	1.226	925	-24,5
Derivados	434	406	-6,5	-7	-5	-26,4
Otros	10	8	-15,1	33	34	4,2
Cartera exterior	110.957	123.336	11,2	20.608	20.413	-0,9
Valores representativos de deuda	48.543	56.308	16,0	4.472	4.263	-4,7
Instrumentos de patrimonio	18.654	20.035	7,4	7.026	6.466	-8,0
Instituciones de inversión colectiva	43.366	46.435	7,1	9.090	9.653	6,2
Depósitos en entidades de crédito	104	81	-21,9	6	7	12,4
Derivados	286	474	65,8	8	16	95,9
Otros	5	2	-54,3	5	8	68,8
Inversión dudosa, morosa o en litigio	7	6	-12,5	3	8	164,7
<b>Tesorería</b>	<b>16.594</b>	<b>18.393</b>	<b>10,8</b>	<b>3.211</b>	<b>3.792</b>	<b>18,1</b>
<b>Neto deudores/acreedores</b>	<b>753</b>	<b>328</b>	<b>-56,4</b>	<b>286</b>	<b>172</b>	<b>-39,8</b>

*(\*) Excluidas las IIC de inversión libre (FIL y FICIL).*
*Fuente: CNMV. Informe anual.*

### Tipología de los FIM

El cuadro adjunto resume la panorámica de los FIM de acuerdo con el destino de la inversión que alude a diez tipos de FIM y un subgrupo de cierre de "otros fondos". El panorama en 2016 no muestra cambios relevantes con respecto de 2015 por lo que los fondos de renta fija (17%), renta variable internacional (11,1%), fondos globales (11,2%) y fondos de gestión pasiva (12,2%) que aportan más de dos tercios de los fondos (62,5%) consolidan su posición con respecto de 2015 (61,9%).

En términos de partícipes destacan los fondos de renta fija (28,4%), de renta fija mixta (12,6%) y renta variable internacional (14,2%) que suman más de la mitad de los partícipes (55,2%) si bien han perdido posiciones (57%). A destacar el incremento en las posiciones de los fondos con garantía sobre renta variable (6,7%), globales (8%) y de gestión pasiva (9%) que compensan el retroceso en el porcentaje de partícipes asociados a la renta fija mixta (12,6%), variable mixta (5,4%), euro (4,8%) y garantía sobre renta fija (3,7%).

La distribución según patrimonio consolida los fondos de renta fija (31,2%) y los de garantía sobre renta variable (6,5%), fondos globales (8,8%), y de gestión pasiva (9,9%), puesto que los restantes tipos retroceden en dicha contribución, destacando la renta fija mixta (16,8%, -3,4pp) y la renta variable mixta (6,9%, -2,9pp).

**Cuadro nº 257 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	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Renta fija	17,7	17,0	28,7	28,4	29,5	31,2
Renta fija mixta	7,3	8,2	14,7	12,6	20,2	16,8
Renta variable mixta	7,9	9,3	8,0	5,4	9,7	6,9
Renta variable euro	6,0	6,2	5,5	4,8	4,1	3,6
Renta variable internacional	11,1	11,1	13,6	14,2	7,7	7,4
Garantía renta fija	10,3	6,8	5,5	3,7	5,6	3,6
Garantía renta variable	11,4	11,0	5,4	6,7	4,5	6,5
Fondos globales	9,9	11,2	5,0	8,0	5,7	8,8
Fondos de gestión pasiva	11,8	12,2	7,2	9,0	8,0	9,9
Fondos de retorno absoluto	5,4	5,9	6,2	6,8	5,1	5,1
Otros fondos	1,3	1,2	0,2	0,2	0,04	0,0109
<b>Total FIM</b> (Nº Fondos y Partícipes, millones de euros de Patrimonio)	<b>1.804</b>	<b>1.805</b>	<b>7.682.947</b>	<b>8.253.611</b>	<b>222.145</b>	<b>237.862</b>

Fuente: CNMV. Informe anual.

## 5. MERCADO BURSÁTIL

El año 2016 ha sido un ejercicio complejo que ha trasladado una cierta dosis de inestabilidad e incertidumbre a los mercados bursátiles. Entre los rasgos que definen el año destacan las diferentes posiciones en las políticas monetarias de los principales bancos centrales –con un efecto alcista en los tipos de largo plazo–, los acontecimientos políticos (Brexit, Trump) y la consolidación de unas expectativas que aluden a un escenario de crecimiento económico más débil del anticipado. Así, los organismos internacionales como el FMI han revisado a la baja el dato de crecimiento mundial y, por otra parte, la OMC confirmó un menor crecimiento interanual del comercio mundial.

El comportamiento de los mercados ha reflejado esta incertidumbre con respecto de la continuidad de la recuperación, como se percibe en la dispersión de los resultados registrados por las principales bolsas europeas, que oscilan entre la recuperación de Londres (14,4%), París (4,9%) y Frankfurt (6,9%), el retroceso de Madrid-Ibex35 (-2%) y la estabilidad del Eurostoxx (0,7%). Por otra parte, el mercado de EE.UU. registra una importante revalorización de los índices Dow Jones (13,4%), S&P 500 (9,5%) y Nasdaq 100 (5,9%), apoyándose en el impacto positivo de datos concretos (ventas sectoriales, indicadores de empleo o beneficios empresariales, entre otros) más que en el papel desempeñado por las componentes gubernamentales, y descontando el efecto Trump.

**Cuadro nº 258 Evolución de los principales índices bursátiles**

Año	Ibex-35 (Madrid)	CAC-40 (París)	Dax-Xetra (Frankfort)	FT-SE 100 (Londres)	Dow Jones (New York)	Nikkei (Tokio)	Eurostoxx 50	Nasdaq Composite
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
2016	9.352,1	4.862,3	11.481,1	7.142,8	19.764,1	19.114,4	3.290,5	5.383,1
<i>Variación interanual (%)</i>								
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
2016	-2,0	4,9	6,9	14,4	13,4	0,4	0,7	7,5

*Nota: A 31 de diciembre.*

*Fuente: Base de datos de Indicadores de Economía. Ministerio de Economía y Hacienda.*

Además de la pérdida del suelo de los 10.000 puntos, los mercados bursátiles españoles destacan por el bajo volumen de negociación, tanto en el segmento de renta fija como en el de variable, evolución condicionada por los factores de incertidumbre globales mencionados. La bolsa española negoció 652.907 millones de euros en 2016, cifra que es un 32% inferior a la registrada en 2015. Esta evolución coincide con la tendencia registrada en las principales bolsas y muestra el alto grado de interconexión de las carteras de los grandes inversores y de las dinámicas de los flujos de capitales.

## 5.1 VISIÓN GENERAL

### Mercados primarios o de emisión

La actividad en el mercado primario o de emisión en 2016 mantiene los rasgos del ejercicio precedente y consolida un perfil de atonía, con un saldo neto de emisión de 28.949 millones de euros en negativo; una cifra que, no siendo tan baja como la registrada en los dos años anteriores, muestra el escaso dinamismo emisor de los agentes. No obstante, el comportamiento de los dos grandes segmentos de agentes considerados es ligeramente diferente. Así, el saldo neto del ejercicio en cuanto a emisión de valores distintos de las acciones se queda -34.147 millones de euros, con una variación interanual positiva (+15.508 millones de euros). En este resultado prevalecen las operaciones de amortización frente a la ampliación de dichas posiciones.

**Cuadro nº 259 Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Acciones y participaciones en fondos de inversión. Emisiones netas y ofertas públicas de venta**

(M euros)

Concepto	2014	2015	2016	Variación interanual	
				Var. 15/14	Var. 16/15
<b>Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Valores nominales</b>	<b>-102.846</b>	<b>-49.555</b>	<b>-34.047</b>	<b>53.291</b>	<b>15.508</b>
– Instituciones financieras	-150.610	-97.706	-63.933	52.904	33.773
• Instituciones financieras monetarias	-96.473	-31.157	-21.557	65.316	9.600
• Otros intermediarios financieros	-54.137	-66.549	-42.377	-12.412	24.172
– Administraciones públicas	47.088	43.383	25.299	-3.705	-18.084
• Administración central	49.627	50.172	27.847	545	-22.325
• Comunidades autónomas	-2.298	-6.788	-2.549	-4.490	4.239
• Corporaciones locales	-240	0	0	240	0
– Sociedades no financieras	676	4.768	4.587	4.092	-181
<b>Acciones cotizadas y no cotizadas</b>	<b>11.361</b>	<b>17.734</b>	<b>5.098</b>	<b>6.373</b>	<b>-12.636</b>
– Ampliaciones de capital. Aportación de fondos	11.361	17.734	5.098	6.373	-12.636
• Instituciones financieras	8.281	12.207	2.571	3.926	-9.636
• Sociedades no financieras	3.080	5.527	2.527	2.447	-3.000
– Ofertas públicas de venta	0	0	0	0	0
<b>Total Emisiones Netas y of. púb. de venta</b>	<b>-91.485</b>	<b>-31.821</b>	<b>-28.949</b>	<b>59.664</b>	<b>2.872</b>

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Este resultado conjunto se debe a las posiciones en negativo de las instituciones financieras, que cierran el año con un saldo neto de -63.933 millones de euros en los mercados de emisión y mantienen el perfil de reducción de posiciones, en un contexto de mejora de las facilidades de acceso a otras formas de financiación. Asimismo, este comportamiento es compartido por las entidades de crédito (-21.557 millones de euros) y otras entidades financieras de crédito (-42.377 millones de euros), en ambos casos con saldos negativos, y con un reparto del 33,7% y el 66,3%, respectivamente, en las posiciones globales de las instituciones financieras.

En contraste con lo anterior, el saldo neto del valor emitido por las Administraciones Públicas asciende a 25.299 millones de euros, cifra que registra un importante recorte con respecto del año precedente (-41,7%). Este resultado viene determinado por el comportamiento de la Administración del Estado, que mantiene un cierto volumen de emisión (27.847 millones de euros) pero muy inferior a los valores registrados en el año 2015 (-41,7%). Por el contrario, la componente autonómica y local deshace posiciones, con un saldo negativo y nulo, respectivamente. Por último, el saldo neto relativo a la emisión de acciones asciende a 5.098 millones de euros, de acuerdo con la a-tonía registrada en estos mercados y una cifra que es menos de un tercio del valor emitido en el año anterior (-71,3%), con un reparto equilibrado entre los grupos de empresas consideradas, instituciones financieras y sociedades no financieras.

### **Mercados secundarios: Bolsas**

El valor total negociado en los mercados secundarios durante el 2016 fue el menor desde el inicio de la crisis: frente a los 960.807 millones de euros de 2015, en este año el volumen de la operativa se quedó en 651.389 millones de euros, un 32,2% menos, con lo cual se rompía el perfil de recuperación. La parte principal (99%) corresponde a la intermediación de las acciones y esto determina el comportamiento del mercado, que registró un tercio menos de actividad (-32,2%) que en el año precedente. La negociación de la valores de renta fija es residual, con un comportamiento interanual de fuerte retroceso (-77,7%) y un perfil decreciente desde 2011.

**Cuadro nº 260 Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados**

	<i>(M euros)</i>			
<b>Títulos</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>%Δ 16/15</b>
Fondos Públicos	35.935	23.935	4.775	-79,7
Otras obligaciones	2.323	169	659	289,9
• Bancos	206	3	--	-100,0
• Resto	2.117	166	659	297,0
<b>Total obligaciones</b>	<b>40.581</b>	<b>23.692</b>	<b>5.434</b>	<b>-77,1</b>
Acciones (Sist. Intercon. Burs., SIBE)	883.869	960.327	650.908	-32,2
• Bancos	343.688	337.752	227.957	-32,5
• Eléctricas	110.054	115.751	90.080	-22,2
• Construcción	43.849	44.587	36.789	-17,5
• Comunicación	114.198	143.214	66.127	-53,8
• Resto	271.080	319.022	229.956	-27,9
Resto Acciones (Cont. Sist. Corros)	480	480	480	--
• Bolsa de Madrid	360	360	360	--
• Bolsa de Barcelona	120	120	120	--
• Bolsa de Bilbao	--	--	--	--
• Bolsa de Valencia	--	--	--	--
<b>Total acciones</b>	<b>884.349</b>	<b>960.807</b>	<b>651.389</b>	<b>-32,2</b>

*Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.*

En definitiva, el volumen negociado retorna a los valores de 2012 o 2013, años de escaso dinamismo bursátil y de volatilidad en los mercados. El año 2016 comparte el rasgo de inestabilidad, pero asociada a factores diferentes y sin la componente ligada a la deuda soberana (crisis griega). De hecho, la trayectoria del primer semestre de 2017 apunta hacia una cierta recuperación y como ejemplo, el índice Ibex-35 cierra a 30 de junio en 10.444,5 puntos frente a los 9.352,1 de diciembre de 2016. Asimismo, el volumen operado en renta variable en el primer semestre del año asciende a 364.867 millones de euros, cifra que si bien es inferior a la registrada en el mismo semestre de 2016 (-6,4% en interanual) parece que apuntan a un mejor cierre del año, puesto que junio registró un incremento interanual del 11,1% y el intermensual fue del 18%.

Centrando la atención en la distribución de los volúmenes negociados a cierre de 2016, se mantiene la relevancia los cuatro grandes sectores, que suponen dos tercios del mercado: así, un tercio corresponde a la banca (35%), una séptima parte a las eléctricas (13,8%), un décimo a la comunicación (10,2%) y una menor fracción, a la construcción (5,7%), lo cual se completa con el tercio restante (35,3%) correspondiente al agregado de resto de actividades. La evolución de retroceso en la contratación es compartida en todas las categorías citadas, y concretamente destaca el fuerte descenso interanual registrado en el segmento de comunicación (-53,8%) seguido de banca (-32,5%), eléctricas (-22,2%) y construcción (-17,5%). El resto de los sectores también retrocedieron (-27,9%).

La actividad de la Bolsa se realiza en su práctica totalidad a través del sistema electrónico de interconexión bursátil, con un mínimo residual en el tradicional sistema de corros (volumen que no varía desde 2014). Por otra parte, el peso de la renta fija, que se negocia en las Bolsas a través del SCLV (Sistema de Compensación y Liquidación de Valores), se ha reducido hasta un 0,7% del total de la actividad de estos mercados, y en un 88,9% se trata de renta fija pública -menor cuota que el año anterior, en que rozaba el 100%-. Los bancos se unen este año a las eléctricas como sector sin movimiento de renta fija en Bolsas.

### **Mercados secundarios: Renta Fija**

La renta fija negociada a través de la CADE (Central de Anotaciones) fue de 5,82 millones de euros en 2016, con un descenso del 3,9% respecto a 2015. El volumen de bonos y obligaciones negociado ascendió a 4,8 millones de euros, con un retroceso interanual del 9,5%, y determinando, dado su peso, el comportamiento global de este mercado. El volumen negociado en Letras del Tesoro apenas alcanzó un millón de euros, con un

importante repunte interanual (37,3%) que sin embargo no compensa el retroceso señalado para los bonos.

**Cuadro nº 261 Contratación en los mercados organizados de renta fija<sup>(1)</sup>**

*(miles de M euros)*

Concepto	2014	2015	2016	%Δ 16/15
<b>Central de anotaciones<sup>(2)</sup></b>	<b>6.227</b>	<b>6.061</b>	<b>5.825</b>	<b>-3,9</b>
– Bonos y obligaciones	5.548	5.333	4.826	-9,5
• Entre titulares de ctas.	1.100	893	978	9,5
– Letras del Tesoro	719	728	999	37,3
• Entre titulares de ctas.	278	334	546	63,5
<b>AIAF<sup>(3)</sup></b>	<b>1.099</b>	<b>518</b>	<b>174</b>	<b>-66,4</b>
– Pagarés de empresa	45	30	21	-30,0
– Bonos matador	0,02	0,1	0,01	-85,4
– Cédulas hipotecarias	388	200	77	-61,5
– Obligac. y bonos simples	666	288	76	-73,6

(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 mercado AIAF de deuda o renta fija privada mantiene la tendencia de pérdida de valor y en 2016 cierra con una operativa de 174 miles de euros, cifra que es una cuarta parte del volumen negociado en 2015 y casi una décima parte de la negociación de 2014. Esta pérdida de contratación afecta a todas las figuras incluidas. Por último, los productos derivados también registran una contracción de la actividad: en el caso de los futuros se rompe la tendencia de 3 años de alzas, pues la cantidad de contratos vigentes retrocede (-8%). En el caso de las opciones, con un -40,8%, se encadena el segundo año de fuertes recortes, que compensan los importantes incrementos registrados hasta 2014.

**Cuadro nº 262 Mercados Oficiales de futuros y opciones\***

*(número de contratos en miles)*

Concepto	2015	2016	%Δ 16/15
– Futuros financieros	7.706	7.092	-8,0
– Opciones financieras	544	322	-40,8

(\*): Operaciones realizadas.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

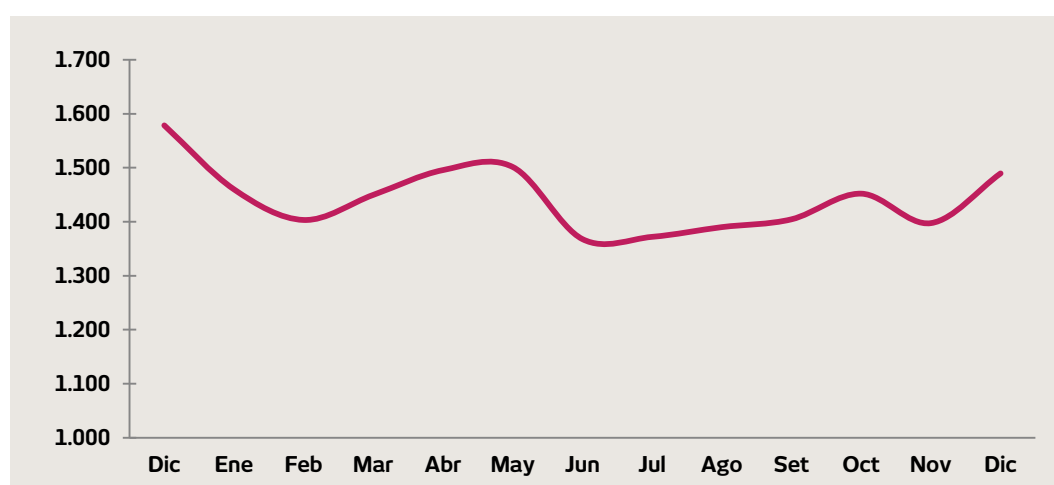
## 5.2 BOLSA DE BILBAO

El índice general de la Bolsa de Bilbao cerró el año 2016 en 1.489,50 puntos y encadena dos años consecutivos de pérdidas (-5,6% y -5,4%, en 2016 y 2015, respectivamente). Su evolución a lo largo del año ha sido más plana que en otros ejercicios, en línea con el



IBEX-35, y oscilando entre los 1.283 y los 1.543 puntos. Se observó una caída en las primeras semanas (donde se ubican el máximo y el mínimo), una recuperación durante la primavera, una nueva caída en verano (quedándose muy cerca en ambos casos de superar tanto el máximo como el mínimo) y una estabilización hacia el final del año, iniciando una fase alcista en el último mes, que dejó al índice muy cerca de su punto inicial del ejercicio.

**Gráfico nº 41 Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao (2016)**



Fuente: Bolsa de Bilbao.

**Cuadro nº 263 Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo**

Año	Último	Máximo	Mínimo
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
2016	1.489,50	1.542,97	1.283,77

Nota: Base 2000, correspondiente al 31 de diciembre de 1999.

Fuente: Bolsa de Bilbao. Índices. Gráficos históricos.

La Bolsa vasca cuantificó sus transacciones de 2016 en 107.132 millones de euros, una marcada caída con respecto al año anterior (-40,2%), claramente por debajo de las cifras que se han dado en el último quinquenio, y con comportamiento divergente por categorías, pues se dio una caída en las acciones o renta (-4,7%) y un repunte en renta fija (14%). Se rompen en este sentido las tendencias del último trienio, que eran al alza

para la renta variable y a la baja para la renta fija. Debido a ello, esta última tipología de valores supone este año una cuota del 1,9% del total negociado, claramente superior al 1% del año anterior.

**Cuadro nº 264 Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos\***

Concepto	<i>(en M euros)</i>				
	2013	2014	2015	2016	%Δ 16/15
<b>R. Variable - (SIBE)<sup>(2)</sup></b>	139.477	172.655	180.713	107.132	-40,7
<b>Renta fija</b>	2.759	1.989	1.856	2.116	14,0
Parquet <sup>(1)</sup>	0	0	0	0	-
Electrónico (SEND) <sup>(2)</sup>	28	61	0	0	-
SAC-CL-BVB <sup>(3)</sup>	2.731	1.928	1.856	2.116	14,0
<b>Total</b>	<b>142.235</b>	<b>174.644</b>	<b>182.570</b>	<b>109.248</b>	<b>-40,2</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.

Fuente: Bolsa de Bilbao.