



ECONOMÍA **VASCA**

Informe 2017

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

© Laboral Kutxa

ISBN: 978-84-946432-1-7

1. EL MARCO GENERAL	12
1. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL).....	13
1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL.....	13
1.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA.....	23
2. PANORAMA GENERAL.....	34
2.1 PRODUCCIÓN.....	37
2.2 DEMANDA.....	41
2.3 PRECIOS Y SALARIOS.....	46
2.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA.....	48
2. INDUSTRIA	56
1. PANORAMA GENERAL.....	57
2. ENERGÍA.....	64
2.1 BALANCE ENERGÉTICO DE LA CAPV.....	66
2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA.....	70
3. SIDERURGIA.....	73
3.1 PANORAMA GENERAL.....	73
3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA.....	76
3.3 LA SIDERURGIA VASCA.....	79
4. CONSTRUCCIÓN NAVAL.....	87
4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	87
4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA.....	89
4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO.....	91
5. AUTOMOCIÓN.....	96
5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	97
5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	101
5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV.....	107
6. MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN	109
6.1 PANORAMA MUNDIAL.....	109
6.2 MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN.....	109
6.3 MÁQUINAS-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO.....	112
6.4 HERRAMIENTA MANUAL.....	118
7. PAPEL.....	119
7.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	119
7.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	121
7.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO.....	124
8. CAUCHO	126
8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	126
8.2 EL SECTOR DE TRANSFORMACIÓN DEL CAUCHO EN ESPAÑA Y EN LA CAPV.....	126
8.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO.....	129
9. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO	131
9.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	131
9.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	132
9.3 EL SECTOR EN LA CAPV.....	133
10. CONSTRUCCIÓN	136

11. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL	148
11.1 INTRODUCCIÓN.....	148
11.2 METODOLOGÍA.....	148
11.3 PIRÁMIDE DE RATIOS.....	159
11.4 ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS.....	166
12. ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL VASCO	204
12.1 INTRODUCCIÓN.....	204
12.2 EVOLUCIÓN GENERAL	204
12.3 SECTORES ECONÓMICOS.....	207
12.4 ESTRATOS DE ASALARIADOS	210
3. SECTOR PRIMARIO	213
1. PANORAMA GENERAL.....	214
1.1 EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL.....	214
1.2 EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO	216
2. SUBSECTOR AGRÍCOLA.....	224
2.1 PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS.....	224
2.2 PRECIOS AGRÍCOLAS.....	228
3. SUBSECTOR GANADERO	229
3.1 CENSO GANADERO.....	229
3.2 PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS	231
4. SUBSECTOR FORESTAL	239
5. SECTOR PESQUERO.....	242
5.1 PANORAMA GENERAL.....	242
5.2 PESCA DE BAJURA.....	243
5.3 PESCA DE ALTURA	250
4. SERVICIOS.....	252
1. PANORAMA GENERAL.....	253
2. EDUCACIÓN	254
2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO	254
2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO	264
3. TRANSPORTE	273
3.1 TRANSPORTE POR FERROCARRIL	273
3.2 TRANSPORTE POR CARRETERA.....	277
3.3 TRANSPORTE MARÍTIMO.....	282
3.4 TRANSPORTE AÉREO	292
5. SECTOR FINANCIERO	297
1. PANORAMA GENERAL.....	298
2. ENTIDADES DE CRÉDITO.....	303
2.1 EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO.....	303
2.2 EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS	315
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA.....	321
4. MERCADO BURSÁTIL.....	326
4.1 VISIÓN GENERAL	327
4.2 BOLSA DE BILBAO	332

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.....	15
Cuadro nº 6	Evolución de la remuneración por empleado.....	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, 2017.....	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 (2018).....	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 SEPE.....	53
Cuadro nº 39	Convenios colectivos y huelgas.....	53
Cuadro nº 40	Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2016.....	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 2016.....	67
Cuadro nº 49	Consumo final por tipos de energía en la CAPV.....	67
Cuadro nº 50	Consumo final por sectores en la CAPV.....	69
Cuadro nº 51	Producción y demanda de energía eléctrica en el País Vasco.....	71
Cuadro nº 52	Consumo neto de energía eléctrica por Territorios.....	72
Cuadro nº 53	Producción de acero bruto.....	74
Cuadro nº 54	Consumo de productos siderúrgicos.....	76
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. 2017.....	86
Cuadro nº 64	Flota mercante mundial.....	87
Cuadro nº 65	Flota mercante mundial por país de bandera.....	88
Cuadro nº 66	Flota mercante mundial por tipo de buque.....	89
Cuadro nº 67	Producción española de buques.....	90
Cuadro nº 68	Cartera de pedidos a fin de año.....	90
Cuadro nº 69	Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año. 2017.....	91
Cuadro nº 70	Producción naval en el País Vasco.....	92
Cuadro nº 71	Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado.....	92
Cuadro nº 72	Cartera de pedidos en el País Vasco.....	94
Cuadro nº 73	Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa.....	94
Cuadro nº 74	Producción y matriculación de vehículos.....	100
Cuadro nº 75	Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil.....	102
Cuadro nº 76	Matriculación de turismos por marcas.....	103
Cuadro nº 77	Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos.....	104
Cuadro nº 78	Exportación e Importación del sector de automoción.....	105
Cuadro nº 79	Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción.....	106
Cuadro nº 80	Evolución del sector vasco proveedor de automoción.....	107
Cuadro nº 81	Producción del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación.....	110
Cuadro nº 82	Exportación del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación.....	111
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*.....	114
Cuadro nº 85	Diez principales países destino de las exportaciones españolas de máquinas-herramienta*.....	115
Cuadro nº 86	Exportación por tipos de máquinas-herramienta*.....	116
Cuadro nº 87	Diez principales países de importación española de máquinas-herramienta*.....	117
Cuadro nº 88	Evolución de las principales magnitudes del sector.....	118
Cuadro nº 89	Producción de papel y cartón (integrantes CEPI).....	119
Cuadro nº 90	Producción de papel y cartón por países.....	120
Cuadro nº 91	Producción de pasta por países.....	121
Cuadro nº 92	Producción y consumo de papel y cartón. Total español.....	122
Cuadro nº 93	Producción y consumo por tipos de papel.....	123

Cuadro nº 94	Producción y consumo por tipos de pasta.....	124
Cuadro nº 95	Producción de papel y pasta en el País Vasco	125
Cuadro nº 96	Principales empresas del sector papelero en el País Vasco.....	125
Cuadro nº 97	Consumo mundial de caucho natural y sintético.....	126
Cuadro nº 98	Datos básicos del sector de transformación del caucho ⁰ en el Estado español.....	127
Cuadro nº 99	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores.....	128
Cuadro nº 100	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores.....	128
Cuadro nº 101	Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado.....	129
Cuadro nº 102	Producción y venta de vehículos en el Estado español.....	130
Cuadro nº 103	Evolución de las empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	133
Cuadro nº 104	Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	134
Cuadro nº 105	Evolución de las exportaciones del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	134
Cuadro nº 106	Evolución del empleo del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	135
Cuadro nº 107	Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción.....	136
Cuadro nº 108	Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV).....	137
Cuadro nº 109	Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local.....	138
Cuadro nº 110	Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2017).....	139
Cuadro nº 111	Licitación oficial por tipos de obra (2017).....	140
Cuadro nº 112	Viviendas iniciadas y terminadas*.....	143
Cuadro nº 113	Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV*.....	146
Cuadro nº 114	Población ocupada en la construcción.....	146
Cuadro nº 115	Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España.....	159
Cuadro nº 116	Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco.....	160
Cuadro nº 117	Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco.....	161
Cuadro nº 118	Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco.....	162
Cuadro nº 119	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2016.....	164
Cuadro nº 120	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco.....	167
Cuadro nº 121	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2016.....	168
Cuadro nº 122	Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco.....	172
Cuadro nº 123	Pirámide de ratios del sector de la Industria textil, de la confección y cuero.....	173
Cuadro nº 124	Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel.....	174
Cuadro nº 125	Pirámide de ratios del sector de la Industria química.....	175
Cuadro nº 126	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de caucho y plásticos.....	176
Cuadro nº 127	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos.....	177
Cuadro nº 128	Pirámide de ratios del sector de Metalurgia: fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones.....	178
Cuadro nº 129	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo.....	179
Cuadro nº 130	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos.....	180
Cuadro nº 131	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico.....	181
Cuadro nº 132	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.....	182

Cuadro nº 133	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques.....	183
Cuadro nº 134	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otro material de transporte.....	184
Cuadro nº 135	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras.....	185
Cuadro nº 136	Pirámide de ratios del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo.....	186
Cuadro nº 137	Pirámide de ratios del Total de la Industria.....	187
Cuadro nº 138	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco.....	188
Cuadro nº 139	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria textil, de la confección y cuero.....	189
Cuadro nº 140	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria del papel.....	190
Cuadro nº 141	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria química.....	191
Cuadro nº 142	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos.....	192
Cuadro nº 143	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos.....	193
Cuadro nº 144	Estado de fuentes y empleos del sector de Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones.....	194
Cuadro nº 145	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo.....	195
Cuadro nº 146	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos.....	196
Cuadro nº 147	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico.....	197
Cuadro nº 148	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.....	198
Cuadro nº 149	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques.....	199
Cuadro nº 150	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otro material de transporte.....	200
Cuadro nº 151	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras.....	201
Cuadro nº 152	Estado de fuentes y empleos del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo.....	202
Cuadro nº 153	Estado de fuentes y empleos del Total industria.....	203
Cuadro nº 154	Empresas por sección económica. Comparativa 2011-2017.....	209
Cuadro nº 155	Empresas por estratos de asalariados. Comparativa 2011-2017.....	212
Cuadro nº 156	Macromagnitudes del sector agrario español.....	215
Cuadro nº 157	Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV*.....	217
Cuadro nº 158	Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco.....	220
Cuadro nº 159	Empleo en el sector primario*.....	222
Cuadro nº 160	Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*.....	224
Cuadro nº 161	Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco*.....	226
Cuadro nº 162	Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*.....	227
Cuadro nº 163	Precios de los productos agrícolas más representativos ⁽¹⁾	228
Cuadro nº 164	Censo ganadero (a 30 de Noviembre de cada año).....	230
Cuadro nº 165	Producción de leche.....	231
Cuadro nº 166	Destino de la leche producida en la CAPV.....	232
Cuadro nº 167	Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche.....	233
Cuadro nº 168	Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por ABERE y el INTIA-ITG.....	234
Cuadro nº 169	Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco.....	236

Cuadro nº 170	Resultados de explotaciones de vacuno y ovino de carne bajo control de gestión técnico-económica de Abere e INTIA-ITG.....	237
Cuadro nº 171	Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG.....	238
Cuadro nº 172	Licencias de cortas de madera de la CAPV.....	239
Cuadro nº 173	Licencias de cortas de madera en la CAPV.....	240
Cuadro nº 174	Estructura de la flota del País Vasco.....	242
Cuadro nº 175	Flota de bajura de la CAPV por puerto (2017).....	243
Cuadro nº 176	Flota de bajura de la CAPV por modalidad (2017).....	244
Cuadro nº 177	Total de pesca desembarcada por la flota de bajura.....	245
Cuadro nº 178	Destino de la pesca desembarcada por la flota de bajura, 2017.....	246
Cuadro nº 179	Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito.....	247
Cuadro nº 180	Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2017.....	248
Cuadro nº 181	Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2017.....	250
Cuadro nº 182	Estructura de la flota de altura del País Vasco, 2017*.....	251
Cuadro nº 183	Evolución del sector servicios.....	253
Cuadro nº 184	Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil.....	254
Cuadro nº 185	Nivel de euskaldunización. Educación Infantil.....	255
Cuadro nº 186	Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria.....	256
Cuadro nº 187	Nivel de euskaldunización. Primaria.....	257
Cuadro nº 188	Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO.....	258
Cuadro nº 189	Nivel de euskaldunización. ESO.....	259
Cuadro nº 190	Evolución del alumnado por tipo de centro. Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior.....	261
Cuadro nº 191	Nivel de euskaldunización. Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior.....	262
Cuadro nº 192	Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato LOGSE.....	263
Cuadro nº 193	Nivel de euskaldunización. Bachillerato LOGSE.....	263
Cuadro nº 194	Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco.....	265
Cuadro nº 195	Distribución del alumnado en la UPV/EHU ⁽¹⁾	266
Cuadro nº 196	Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra.....	268
Cuadro nº 197	Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA).....	269
Cuadro nº 198	Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto.....	270
Cuadro nº 199	Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón.....	271
Cuadro nº 200	Movimiento de viajeros*.....	273
Cuadro nº 201	Movimiento de viajeros por compañías.....	273
Cuadro nº 202	Recaudación por transporte de viajeros.....	274
Cuadro nº 203	Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco ⁽¹⁾	274
Cuadro nº 204	Personal empleado en transporte por ferrocarril.....	275
Cuadro nº 205	Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao.....	275
Cuadro nº 206	Distribución de viajeros del Metro de Bilbao por estación (2017).....	276
Cuadro nº 207	Parque de vehículos.....	278
Cuadro nº 208	Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses*.....	279
Cuadro nº 209	Índices de motorización.....	279
Cuadro nº 210	Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte intrarregional y transporte interregional por CC.AA. de origen y/o destino.....	280
Cuadro nº 211	Transporte urbano. Datos básicos del sector.....	281
Cuadro nº 212	Evolución del transporte urbano.....	282
Cuadro nº 213	Comercio mundial por vía marítima.....	283
Cuadro nº 214	Comercio marítimo español.....	283
Cuadro nº 215	Tráfico de los principales puertos vascos.....	284
Cuadro nº 216	Composición del tráfico total de mercancías.....	285
Cuadro nº 217	Tráfico exterior y cabotaje.....	286
Cuadro nº 218	Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2017.....	286
Cuadro nº 219	Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2017.....	287

Cuadro nº 220	Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2017	288
Cuadro nº 221	Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2017	291
Cuadro nº 222	Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas	291
Cuadro nº 223	Tráfico aéreo del País Vasco	292
Cuadro nº 224	Tráfico de aeronaves por aeropuerto*	293
Cuadro nº 225	Tráfico de mercancías por aeropuerto*	294
Cuadro nº 226	Tráfico de pasajeros por aeropuerto*	294
Cuadro nº 227	Incremento en el tráfico de aeropuerto (2017/2016)*	295
Cuadro nº 228	Entidades de crédito y EFC.....	301
Cuadro nº 229	Entidades de depósito. Número de oficinas	302
Cuadro nº 230	Afiliación en las actividades financieras y de seguros	302
Cuadro nº 231	Composición del activo de las entidades de crédito.....	304
Cuadro nº 232	Entidades de crédito. Crédito según agentes.....	305
Cuadro nº 233	Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes.....	306
Cuadro nº 234	Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes	307
Cuadro nº 235	Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito	309
Cuadro nº 236	Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas.....	311
Cuadro nº 237	Hipotecas sobre viviendas que han registrado cambios notariales	312
Cuadro nº 238	Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos.....	313
Cuadro nº 239	Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros sectores residentes	313
Cuadro nº 240	Entidades de depósito. Evolución de la tasa de dudosos o morosidad según finalidades del crédito. Otros sectores residentes.....	314
Cuadro nº 241	Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros sectores residentes.....	314
Cuadro nº 242	Entidades de crédito. Depósitos en las entidades de crédito, según agentes.....	315
Cuadro nº 243	Entidades de crédito. Depósitos según tipos. Otros sectores residentes	316
Cuadro nº 244	Entidades de depósito. Depósitos de otros sectores residentes y AA.PP.....	317
Cuadro nº 245	Renta bruta disponible, VAB y ahorro bruto.....	318
Cuadro nº 246	Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) aplicados en nuevas operaciones a hogares ⁽²⁾ y sociedades no financieras.....	319
Cuadro nº 247	Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero.....	321
Cuadro nº 248	Distribución del patrimonio de los Fondos y las Sociedades de inversión mobiliaria, a valor efectivo	323
Cuadro nº 249	Distribución de los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM), los partícipes y patrimonio según la composición de la cartera (a 31 de Diciembre).....	324
Cuadro nº 250	Evolución de los principales índices bursátiles	327
Cuadro nº 251	Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Acciones y participaciones en fondos de inversión. Emisiones netas y ofertas públicas de venta	328
Cuadro nº 252	Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados	330
Cuadro nº 253	Volúmenes negociados en el mercado secundario de renta fija pública: deuda del Estado ⁽¹⁾	331
Cuadro nº 254	Mercado Español de Futuros Financieros y Opciones Financieras *	332
Cuadro nº 255	Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo.....	333
Cuadro nº 256	Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos*	333

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).....	68
Gráfico nº 6	Producción mundial de acero.....	75
Gráfico nº 7	Principales magnitudes del sector siderúrgico español.....	77
Gráfico nº 8	Localización de los principales establecimientos siderúrgicos en el País Vasco	79
Gráfico nº 9	Distribución geográfica de las ventas del Grupo Tubacex en 2017	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	108
Gráfico nº 12	Balanza comercial del sector de la máquina-herramienta.....	113
Gráfico nº 13	Evolución de las principales variables del sector del papel en España	122
Gráfico nº 14	Licitación oficial.....	142
Gráfico nº 15	Número de viviendas terminadas	145
Gráfico nº 16	Población ocupada en la construcción	147
Gráfico nº 17	Rentabilidad del patrimonio neto típica y sus componentes (rentabilidad del activo neto y leverage financiero) en los sectores industriales del País Vasco, 2016	165
Gráfico nº 18	Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2016	166
Gráfico nº 19	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2016	170
Gráfico nº 20	Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2016	171
Gráfico nº 21	Evolución del número de empresas	205
Gráfico nº 22	Variación interanual del número de empresas	206
Gráfico nº 23	Evolución del peso sobre el total estatal (Estado=100).....	207
Gráfico nº 24	Evolución de empresas por sector económico (Números índice 2011=100).....	208
Gráfico nº 25	Evolución de empresas por intervalo de asalariados (Números índice 2011=100).....	211
Gráfico nº 26	Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario.....	218
Gráfico nº 27	Evolución del empleo en el sector primario*.....	223
Gráfico nº 28	Producción ganadera en el País Vasco, evolución por especie.....	236
Gráfico nº 29	Costeras de la anchoa y del bonito.....	247
Gráfico nº 30	Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco.....	260
Gráfico nº 31	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao	289
Gráfico nº 32	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes.....	290
Gráfico nº 33	Tipo de cambio: Euro versus Dólar*.....	299
Gráfico nº 34	Evolución del Ibex-35. Tasa de variación interanual sobre el valor de cierre mensual.....	300
Gráfico nº 35	Entidades de crédito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes (OSR).....	307
Gráfico nº 36	Entidades de depósito. Evolución del crédito a otros sectores residentes.....	308
Gráfico nº 37	Entidades de depósito. Evolución de los depósitos de otros sectores residentes.....	316
Gráfico nº 38	Evolución del tipo de interés de refinanciación. Banco Central Europeo	319
Gráfico nº 39	Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao (2017).....	332



| 17

1. EL MARCO GENERAL

1. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL)

1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL

Características Generales: actividad productiva

En 2017 la economía mundial ha robustecido su recuperación, habiendo fortalecido su ritmo de crecimiento hasta el 3,8% (3,2% en 2016), ante la aceleración tanto de las economías avanzadas (expansión del 2,3% en 2017 frente a 1,7% en el ejercicio anterior) como de las de mercados emergentes y en desarrollo (avance del 4,8% frente a 4,4% en el ejercicio previo), en un escenario caracterizado por el impulso del comercio mundial.

Así, de acuerdo con las previsiones de mayo de la OCDE, los países industrializados han intensificado su crecimiento en siete décimas porcentuales: 2,5% en 2017 frente a 1,8% en 2016, debiéndonos remontar hasta 2010 para encontrar una expansión mayor (3%).

Cuadro nº 1 Evolución del Producto Interior Bruto

País	(% Δ)		
	2015	2016	2017
Estados Unidos	2,9	1,5	2,3
Japón	1,4	1,0	1,7
Alemania	1,5	1,9	2,5
Francia	1,0	1,1	2,3
Italia	0,8	1,0	1,6
Reino Unido	2,3	1,9	1,8
Canadá	1,0	1,4	3,0
Zona Euro	1,6	1,7	2,5
Total OCDE	2,4	1,8	2,5

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Mayo 2018)*.

Atendiendo en primer lugar a la economía norteamericana, en 2017 ésta también ha crecido con mayor intensidad que en el ejercicio previo (2,3% frente a 1,5% en 2016), básicamente como consecuencia del mayor dinamismo de la demanda interna (2,4% en 2017 frente a 1,7% en el ejercicio precedente).

En el marco de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, tanto Rusia como Brasil han repuntado en 2017 (1,5% y 1% frente a -0,2% y -3,5% en 2016, respectivamente), al tiempo que China e India han alcanzado expansiones próximas al 7% (6,9% y 6,7%, respectivamente).

Cuadro nº 2 Evolución de la demanda interior total

País	(% Δ)		
	2015	2016	2017
Estados Unidos	3,5	1,7	2,4
Japón	1,0	0,4	1,1
Alemania	1,5	2,4	2,4
Francia	1,5	1,9	2,3
Italia	1,4	1,3	1,3
Reino Unido	2,4	2,2	1,4
Canadá	0,1	0,8	3,8
Zona Euro	1,9	2,3	2,0
Total OCDE	2,7	2,0	2,4

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2018).

En el contexto europeo, la Zona Euro ha continuado fortaleciendo su ritmo de avance hasta el 2,5% en 2017 (1,7% en 2016, 1,6% en 2015), apuntalando así la recuperación iniciada en 2014 (rebote del 1,3%), y dejando por tanto atrás el largo periodo de recesión sufrido en años anteriores.

Comercio exterior

La actividad comercial de los países integrantes de la OCDE se ha mostrado más vigorosa que en el ejercicio previo, habiendo ganado impulso tanto las exportaciones (incremento del 4,6% en 2017 frente a 2,6% en 2016), como las importaciones (crecimiento del 4,5% frente a 3,2% en el ejercicio precedente). A este respecto, cabe destacar: el notable repunte de las ventas exteriores de Estados Unidos, la clara aceleración de las exportaciones japonesas y la significativa recuperación de las importaciones canadienses y niponas.

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

País	Importaciones			Exportaciones		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Estados Unidos	5,0	1,3	4,0	0,4	-0,3	3,4
Japón	0,8	-1,6	3,4	2,9	1,7	6,7
Alemania	5,2	3,8	5,6	4,7	2,4	5,3
Francia	5,5	4,2	4,1	4,0	1,9	3,3
Italia	6,6	3,8	5,7	4,2	2,6	6,0
Reino Unido	5,1	4,8	3,2	5,0	2,3	5,7
Canadá	0,7	-1,0	3,6	3,5	1,0	1,0
Total OCDE	4,8	3,2	4,5	4,3	2,6	4,6

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2018).

De este modo, la balanza de las operaciones corrientes del conjunto de los países industrializados (marcada por la evolución tanto de la actividad comercial de bienes y servicios como de las transferencias corrientes) ha ampliado su saldo positivo hasta los

196,5 miles de millones de dólares en 2017 (114,8 miles de millones de dólares en 2016), impulsada por la mejoría del saldo superavitario de la Zona Euro (504 miles de millones de dólares en 2017 frente a 435,5 miles de millones de dólares en el ejercicio anterior), aunque lastrada por el empeoramiento del saldo deficitario de Estados Unidos (-466,2 miles de millones de dólares en 2017 frente a -451,7 miles de millones de dólares en 2016).

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

	<i>(mM \$)</i>		
País	2015	2016	2017
Estados Unidos	-434,6	-451,7	-466,2
Japón	136,4	189,2	196,6
Alemania	302,9	294,9	298,6
Francia	-8,9	-18,6	-14,3
Italia	27,7	47,7	53,5
Reino Unido	-149,7	-154,3	-106,7
Canadá	-56,1	-49,4	-49,4
Zona Euro	441,1	435,5	504,0
Total OCDE	85,0	114,8	196,5

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2018).

Precios y salarios

Ante el encarecimiento registrado por el petróleo en el conjunto del ejercicio (el barril Brent ha pasado de 43,3 dólares por barril en 2016 a 54,3 dólares por barril en 2017), el deflactor del consumo privado ha acrecentado su ritmo de crecimiento de forma generalizada en todos los países considerados.

Así, según la OCDE, en 2017 el deflactor del consumo privado ha intensificado su crecimiento hasta el 1,7% en Estados Unidos y el 1,4% en la Zona Euro (1,2% y 0,4% en 2016, respectivamente), habiendo escalado hasta el 2% en el conjunto de los países industrializados (1,1% en el ejercicio anterior).

Cuadro nº 5 Evolución del deflactor del consumo privado

	<i>(% Δ)</i>		
País	2015	2016	2017
Estados Unidos	0,3	1,2	1,7
Japón	0,4	-0,5	0,2
Alemania	0,6	0,6	1,7
Francia	0,3	0,0	0,9
Italia	0,2	0,1	1,2
Reino Unido	0,6	1,4	2,0
Canadá	1,1	1,0	1,1
Zona Euro	0,3	0,4	1,4
Total OCDE	0,8	1,1	2,0

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2018).

En este escenario, la política monetaria de la Reserva Federal de Estados Unidos y del Banco Central Europeo han sido discrepantes. La Reserva Federal ha elevado su tipo de referencia en un cuarto de punto porcentual en tres ocasiones (marzo, junio y diciembre), fijándolo en el 1,5% a cierre de 2017, mientras que el Banco Central Europeo lo ha mantenido estable en el 0% a lo largo de todo el ejercicio.

Pasando ya a considerar la evolución de los salarios, en 2017 la remuneración por empleado ha crecido con mayor intensidad que en el ejercicio previo en Estados Unidos, Alemania, Francia y Canadá (1,7%, 2,6% y 1,9% en los dos últimos casos frente a 1%, 2,2%, 1% y 0,8% en 2016, respectivamente), mientras que con menor intensidad en Japón (0,8% frente a 1,1%), Italia (0,2% frente a 0,5%) y Reino Unido (2,9% frente a 3,3%).

Cuadro nº 6 Evolución de la remuneración por empleado

País	2015	2016	2017
Estados Unidos	2,7	1,0	1,7
Japón	0,5	1,1	0,8
Alemania	2,7	2,2	2,6
Francia	0,9	1,0	1,9
Italia	0,9	0,5	0,2
Reino Unido	1,1	3,3	2,9
Canadá	2,0	0,8	1,9
Zona Euro	1,6	1,3	1,6

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2018).

Mercado de trabajo

La fortaleza de la actividad económica ha permitido que los mercados laborales hayan continuado evolucionando de forma favorable en 2017, habiendo aumentado la ocupación y descendido la tasa de desempleo de forma generalizada.

En este sentido, en 2017 el empleo se ha incrementado en todos los países y bloques analizados, correspondiendo el mayor dinamismo a Canadá (1,9%), seguido por la Zona Euro (1,5%) y Estados Unidos (1,3%). No obstante, conviene tener en cuenta que el ritmo de creación de empleo ha sido menor que en el ejercicio precedente tanto en Estados Unidos como en la Zona Euro.

Cuadro nº 7 Evolución del empleo

País	2015	2016	2017
Estados Unidos	1,7	1,7	1,3
Japón	0,5	1,0	1,0
Alemania	0,8	2,4	1,1
Francia	0,1	0,6	1,1
Italia	0,8	1,3	1,1
Reino Unido	1,7	1,4	1,0
Canadá	0,9	0,7	1,9
Zona Euro	1,1	1,7	1,5

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2018).

La tasa de paro, por su parte, ha retrocedido de forma generalizada en 2017, presentando la Zona Euro una tasa de desempleo notablemente superior a la correspondiente a Estados Unidos y al conjunto de los países industrializados (9,1% frente a 4,3% y 5,8%, respectivamente).

Cuadro nº 8 Tasa de paro

País	2015	2016	2017
Estados Unidos	5,3	4,9	4,3
Japón	3,4	3,1	2,8
Alemania	4,6	4,2	3,8
Francia	10,4	10,1	9,4
Italia	11,9	11,7	11,2
Reino Unido	5,4	4,9	4,4
Canadá	6,9	7,0	6,3
Zona Euro	10,9	10,0	9,1
Total OCDE	6,8	6,3	5,8

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2018).

Política monetaria y presupuestaria

En 2017 la práctica totalidad de los países de nuestro entorno ha dado continuidad a la aplicación de medidas encaminadas a la contención de los excesivos niveles de déficit existentes, reduciendo así los desequilibrios de sus cuentas públicas, con la única excepción de Japón que lo ha acrecentado ligeramente.

En el marco europeo, Francia, Italia y Reino Unido han rebajado sus déficits al -2,6%, -2,3% y -1,8%, respectivamente (déficits respectivos del -3,4%, -2,5% y -3,3% en 2016), al tiempo que Alemania ha incrementado su superávit hasta el 1,3% (1% en el ejercicio anterior), cifrándose el déficit conjunto de la Zona Euro en el -0,9% (-1,5% en 2016).

En el plano internacional, tanto Estados Unidos como Canadá han reducido su nivel de déficit (-3,6% y -1% en 2017 frente a -5% y -1,1% en el ejercicio previo, respectivamente), mientras que Japón lo ha incrementado tímidamente (-3,5% frente a -3,4% en 2016).

Así las cosas, el conjunto de países miembros de la OCDE ha limitado sus necesidades de financiación hasta el -2% de su PIB en 2017, mejorando así en nueve décimas porcentuales el registro alcanzado en el ejercicio anterior (-2,9%).

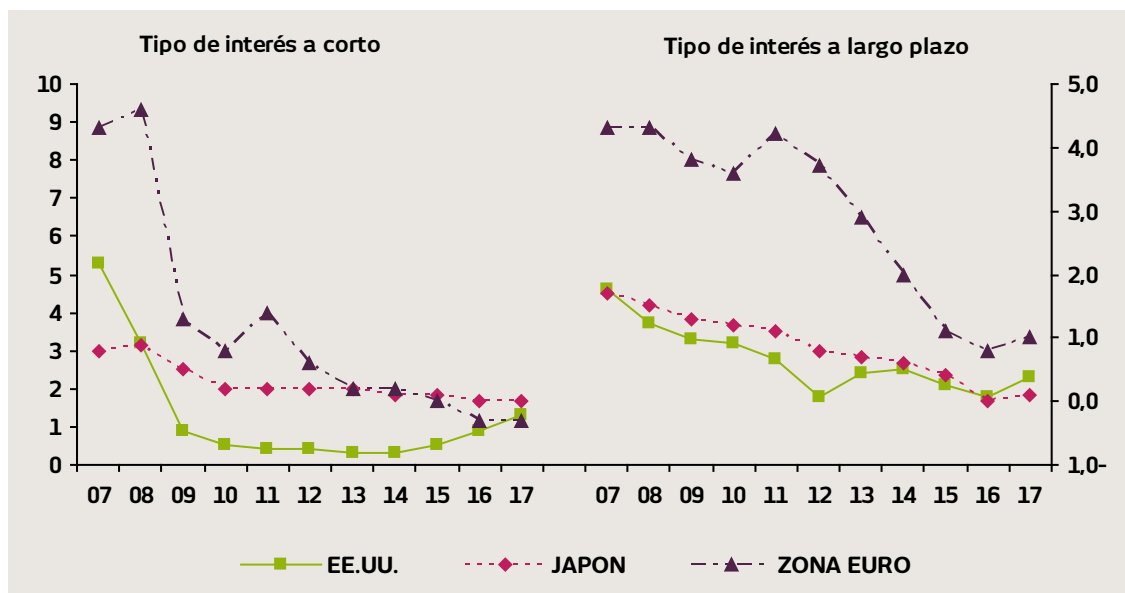
Cuadro nº 9 Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal)

País	(% del PIB)		
	2015	2016	2017
Estados Unidos	-4,3	-5,0	-3,6
Japón	-3,6	-3,4	-3,5
Alemania	0,8	1,0	1,3
Francia	-3,6	-3,4	-2,6
Italia	-2,6	-2,5	-2,3
Reino Unido	-4,3	-3,3	-1,8
Canadá	-0,1	-1,1	-1,0
Zona Euro	-2,0	-1,5	-0,9
Total OCDE	-3,0	-2,9	-2,0

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2018).

Por lo que respecta a la política monetaria, tal y como ya se ha avanzado anteriormente, en 2017 la Reserva Federal de Estados Unidos ha elevado su tipo de referencia hasta el 1,5%, mientras que el Banco Central Europeo (BCE) lo ha mantenido en el 0%.

Gráfico nº 1 Variación de los tipos de interés



Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2018).

Unión Europea

Previamente al desarrollo del presente subepígrafe, dedicado al análisis del ámbito europeo, se hace necesario señalar que en el mismo se sigue ofreciendo información para el conjunto de la UE-28, a pesar del Brexit, ya que el proceso de salida efectiva del Reino Unido de la Unión Europea se encuentra todavía en fase de negociación.

De acuerdo con las previsiones de primavera de la Comisión Europea, en 2017 el conjunto de la UE-28 ha fortalecido su ritmo de expansión hasta el 2,4% (2% en el ejercicio previo), habiendo moderado su dinamismo la demanda interna en tres décimas porcentuales (avance del 2,1% en 2017 frente a 2,4% en 2016), e intensificado su crecimiento las exportaciones (5,3% en 2017 frente a 3,5% en el ejercicio anterior), al tiempo que las importaciones lo han contenido (4,5% frente a 4,8% en el ejercicio precedente).

Centrando la atención en la demanda interior, tanto el consumo privado como el consumo público así como la inversión han alcanzado un menor dinamismo que en el ejercicio anterior: 1,9%, 1,1% y 3,4% en 2017 frente a 2,4%, 1,6% y 3,5% en 2016, respectivamente.

Cuadro nº 10 Principales indicadores (UE-28)

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2015	2016	2017
Actividad			
- Consumo privado	2,1	2,4	1,9
- Consumo público	1,3	1,6	1,1
- Formación Bruta Capital Fijo (FBCF)	3,6	3,5	3,4
- Demanda interna	2,3	2,4	2,1
- Exportaciones	6,2	3,5	5,3
- Importaciones	6,3	4,8	4,5
- PIB	2,3	2,0	2,4
Precios y salarios			
- Deflactor del PIB	1,3	1,0	1,4
- Deflactor del consumo privado	0,3	0,6	1,6
- CLU reales	-1,1	0,1	-0,2

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (Primavera 2018).*

Atendiendo a la evolución de los diferentes países que integran la Unión, todos ellos han crecido de forma generalizada en 2017, registrando el mayor vigor Irlanda, Rumanía, Malta y Eslovenia, con avances iguales o superiores al 5% (7,8%, 6,9%, 6,6% y 5%, respectivamente). En el extremo opuesto figuran, con expansiones inferiores al 2%, Reino Unido y Francia (1,8% en ambos casos), Bélgica (1,7%), Italia (1,5%) y Grecia (1,4%). Por su parte, Alemania, principal tractor económico europeo, ha cifrado su crecimiento en el 2,2%, habiendo incrementado así en tres décimas porcentuales su ritmo de avance en relación al ejercicio precedente (1,9% en 2016).

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

(% de variación interanual)

País	2015	2016	2017
Irlanda	25,6	5,1	7,8
Rumanía	4,0	4,8	6,9
Malta	9,9	5,5	6,6
Eslovenia	2,3	3,1	5,0
Estonia	1,7	2,1	4,9
Polonia	3,8	3,0	4,6
Letonia	3,0	2,2	4,5
República Checa	5,3	2,6	4,4
Hungría	3,4	2,2	4,0
Chipre	2,0	3,4	3,9
Lituania	2,0	2,3	3,8
Bulgaria	3,6	3,9	3,6
Eslovaquia	3,9	3,3	3,4
Países Bajos	2,3	2,2	3,2
España	3,4	3,3	3,1
Austria	1,1	1,5	2,9
Croacia	2,3	3,2	2,8
Portugal	1,8	1,6	2,7
Finlandia	0,1	2,1	2,6
Suecia	4,5	3,2	2,4
UE-28	2,3	2,0	2,4
Luxemburgo	2,9	3,1	2,3
Alemania	1,7	1,9	2,2
Dinamarca	1,6	2,0	2,2
Reino Unido	2,3	1,9	1,8
Francia	1,1	1,2	1,8
Bélgica	1,4	1,5	1,7
Italia	1,0	0,9	1,5
Grecia	-0,3	-0,2	1,4

Fuente: European Economy. Comisión Europea (Primavera 2018).

Circunscribiendo ya el análisis al PIB per cápita en términos de paridad de poder de compra, en 2017 siguen observándose grandes diferencias entre los socios de la Unión. En este sentido, en el marco de los antiguos miembros, Grecia (62,4%), Portugal (72,2%), España (85,5%), Italia (89,2%), Francia (96%) y Reino Unido (98,6%) registran los menores niveles, todos ellos por debajo de la media de la UE-15 (100%). Por el contrario, Luxemburgo alcanza el máximo nivel, más que duplicando la media (233,6%). En el caso de considerar la globalidad de la UE-28, la sucesiva incorporación de nuevos miembros ha derivado en una caída significativa del PIB per cápita medio europeo.

Cuadro nº 12 PIB per cápita en la Unión Europea, 2017

País	UE-15=100	UE-28=100
Luxemburgo	233,6	252,0
Irlanda	174,3	188,0
Países Bajos	118,6	127,9
Austria	118,1	127,4
Alemania	114,0	123,0
Dinamarca	113,9	122,9
Suecia	112,9	121,8
Bélgica	107,9	116,4
Finlandia	101,6	109,6
Total UE-15	100,0	107,9
Reino Unido	98,6	106,4
Francia	96,0	103,6
Total UE-28	92,7	100,0
Italia	89,2	96,2
Malta	89,0	96,0
España	85,5	92,2
República Checa	82,8	89,3
Eslovenia	78,6	84,8
Chipre	77,4	83,5
Portugal	72,2	77,9
Lituania	72,1	77,8
Eslovaquia	72,0	77,7
Estonia	71,4	77,0
Polonia	64,8	69,9
Hungría	63,7	68,7
Grecia	62,4	67,3
Letonia	61,9	66,8
Rumanía	56,6	61,1
Croacia	56,2	60,6
Bulgaria	45,7	49,3

Fuente: European Economy. Comisión Europea (Primavera 2018).

Previsiones

Las proyecciones de los principales organismos internacionales apuntan a una estabilización del ritmo de crecimiento a nivel global, en un contexto en el que las economías de mercados emergentes y en desarrollo continuarán presentándose como las más dinámicas. En este sentido, de acuerdo con el FMI, la economía mundial se expandirá un 3,9% tanto en 2018 como en 2019.

Por su parte, las economías avanzadas mostrarán un perfil más discreto, con avances del 2,5% en 2018 y del 2,2% en 2019, destacando especialmente el vigor de la economía norteamericana que crecerá ligeramente por debajo del 3% en ambos ejercicios, según la OCDE. En el caso de la Zona Euro, los avances se limitarán al 2,2% en 2018 y al 2,1% en 2019, mientras que en el de la economía japonesa al 1,2% en ambos años.

En cualquier caso, de cara a la materialización de este escenario, será necesario profundizar en la cooperación multilateral en ámbitos tan diversos como el comercio, la reducción de los desequilibrios mundiales, la ciberseguridad y el cambio climático.

Cuadro nº 13 Previsiones económicas (países industrializados)

Concepto	2018	2019
(%)		
– PIB real (% Δ)		
• Estados Unidos	2,9	2,8
• Japón	1,2	1,2
• Zona Euro	2,2	2,1
• Total OCDE	2,6	2,5
– Inflación (deflactor del consumo privado) (% Δ)		
• Estados Unidos	2,2	2,2
• Japón	0,9	1,3
• Zona Euro	1,6	1,8
• Total OCDE	2,2	2,3
– Tasa de paro (% de la población activa)		
• Estados Unidos	3,9	3,6
• Japón	2,5	2,5
• Zona Euro	8,3	7,8
• Total OCDE	5,4	5,1
– Déficit Público (% del PIB)		
• Estados Unidos	-5,5	-6,1
• Japón	-3,0	-2,5
• Zona Euro	-0,6	-0,4
• Total OCDE	-2,6	-2,7
– Comercio mundial (% Δ)	4,7	4,5

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Mayo 2018)*.

1.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA

Características generales

En 2017 la economía española ha crecido por encima del 3% por tercer año consecutivo, si bien ha continuado moderando su ritmo de avance: 3,1% frente a 3,3% en 2016 y 3,4% en 2015.

Así las cosas, el comparativamente mayor dinamismo registrado por la economía estatal respecto al conjunto europeo ha derivado en una leve mejoría en el proceso de convergencia real con las principales economías comunitarias.

Atendiendo a la vertiente de la demanda, la expansión del PIB en 2017 ha venido determinada por la aportación positiva de 2,8 puntos porcentuales de la demanda interna al crecimiento global (2,5 puntos porcentuales positivos en 2016),

complementada por la aportación positiva de tres décimas porcentuales del sector exterior (ocho décimas porcentuales positivas en el ejercicio previo).

Tomando en consideración la perspectiva de la oferta, los cuatro grandes sectores han crecido en 2017, habiendo fortalecido su ritmo de avance tanto la industria como especialmente la construcción (3,7% y 4,9% en 2017 frente a 3,6% y 1,9% en 2016, respectivamente) y moderado el mismo el sector primario y los servicios (3,7% y 2,6% en 2017 frente a 6,9% y 3% en el ejercicio anterior, respectivamente).

Por lo que respecta al mercado laboral, en 2017 la población ocupada se ha expandido un 2,6% (2,7% en 2016), habiendo crecido el empleo en todos los sectores de forma generalizada, y con mayor intensidad que en el ejercicio precedente con la única excepción de los servicios. La población parada, por su parte, ha vigorizado su ritmo de caída hasta el -12,6% (-11,4% en 2016, -9,9% en 2015), cifrándose ésta en 3.916.900 personas desempleadas en 2017, nivel que supone una tasa de paro del 17,2%.

En cuanto a los precios, la variación interanual del IPC a cierre de 2017 (diciembre sobre diciembre), ha descendido hasta el 1,1% (1,6% a cierre de 2016), mientras que en términos medios anuales ésta ha repuntado hasta el 2% (-0,2% de media en 2016).

Por último, en lo relativo a la ejecución presupuestaria, 2017 se ha saldado con un déficit equivalente al -3,11% del PIB, incluidas las ayudas a las entidades de crédito, cifra prácticamente punto y medio porcentual más favorable que la registrada en el ejercicio anterior (déficit del -4,51% del PIB en 2016).

Principales agregados macroeconómicos

El citado avance del 3,1% alcanzado por la economía española en 2017 ha venido determinado por un perfil trimestral caracterizado por su estabilidad: crecimiento interanual del 3% en el primer trimestre del ejercicio y del 3,1% en los tres siguientes.

Llegados a este punto, a continuación se analiza la evolución de la actividad atendiendo a los siguientes enfoques: demanda (destino), oferta (actividad), y renta (distribución).

- En 2017 el PIB total español ha alcanzado los 1.163.662 millones de euros¹, correspondiendo 886.573 millones a consumo final (659.274 de los hogares, 12.464 de las Instituciones Sociales sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares y 214.835 de las Administraciones Públicas), 239.176 a inversión (120.879 en

¹ Precios corrientes.

construcción, 83.807 en bienes de equipo y 34.580 en productos de la propiedad intelectual), y 6.881 a variación de existencias. De este modo, la demanda interna resultante se ha situado en 1.132.630 millones de euros. Tomando en consideración las exportaciones (396.725 millones de euros) y las importaciones (365.693 millones de euros), cuya diferencia constituye la demanda externa, se obtiene la demanda total.

- La aportación positiva de 2,8 puntos porcentuales de la demanda interna al crecimiento global en 2017 ha sido complementada con la aportación positiva de tres décimas porcentuales de la demanda externa. En el marco de la demanda interna, el consumo privado ha moderado su ritmo de avance (2,4% en 2017 frente a 2,9% en 2016), mientras que tanto el consumo público como la inversión lo han fortalecido (1,6% y 5% en 2017 frente a 0,8% y 3,3% en el ejercicio previo, respectivamente). Focalizando la atención en esta última partida, tanto su componente vinculado a la construcción como aquel relacionado con los bienes de equipo han intensificado su crecimiento en relación al ejercicio anterior (4,6% y 6,1% en 2017 frente a 2,4% y 4,9% en 2016, respectivamente).
- Por lo que se refiere a la distribución sectorial, 30.165 millones de euros corresponden al sector primario, 190.812 al industrial (de los cuales 152.026 a la industria manufacturera), 60.704 a la construcción, y 773.182 millones de euros a los servicios. Agregando a estas partidas la relativa a los impuestos (108.799 millones de euros), se llega a la producción total.
- Los cuatro grandes sectores han crecido de forma generalizada en 2017, habiendo acrecentado su ritmo de expansión tanto la industria como especialmente la construcción (3,7% y 4,9% en 2017 frente a 3,6% y 1,9% en el ejercicio previo, respectivamente) y contenido el mismo el sector primario y los servicios (3,7% y 2,6% en 2017 frente a 6,9% y 3% en el ejercicio anterior, respectivamente).

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

(% tasa interanual, volumen encadenado)

Operaciones		2016	2017
DEMANDA	Gasto en consumo final	2,5	2,2
	– De los hogares	2,9	2,4
	– De las ISFLSH	7,4	2,7
	– De las AA.PP.	0,8	1,6
	Formación bruta de capital fijo	3,3	5,0
	– Construcción	2,4	4,6
	– Bienes de equipo y activos cultivados	4,9	6,1
	Variación de existencias*	0,0	0,1
	Demanda interna*	2,5	2,8
	Exportación de bienes y servicios	4,8	5,0
Importación de bienes y servicios	2,7	4,7	
Producto interior bruto a precios de mercado		3,3	3,1
OFERTA	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	6,9	3,7
	Industria	3,6	3,7
	Construcción	1,9	4,9
	Servicios	3,0	2,6
	Impuestos netos sobre productos	4,4	4,2

(*): Aportación al crecimiento del PIB pm.

Fuente: INE.

- Desde la vertiente de la renta, la remuneración de los asalariados ha aglutinado el 47,3% del PIB total, el excedente bruto de explotación el 42,4% y los impuestos netos sobre producción e importación el 10,3% restante.

Cuadro nº 15 Distribución del Producto Interior Bruto (Renta)

(% Δ nominal)

Operaciones	2015	2016	2017	2017 (M euros)
Remuneración de asalariados ⁽¹⁾	5,3	2,9	3,3	550.272
Excedente bruto de explotación ⁽²⁾	1,7	4,9	4,8	493.627
Impuestos netos sobre producción e importación ⁽³⁾	8,4	1,4	4,5	119.763
Producto interior bruto a precios de mercado ⁽⁴⁾	4,1	3,6	4,0	1.163.662

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

Fuente: INE.

Comercio exterior

En 2017 el comercio exterior estatal se ha mostrado más dinámico que en el ejercicio precedente, habiendo amplificado su ritmo de expansión tanto las exportaciones como especialmente las importaciones (incrementos respectivos del 5% y 4,7% frente a 4,8% y 2,7% en 2016, respectivamente).

Dada la comparativamente mayor aceleración de las importaciones frente a las exportaciones, la aportación positiva de la demanda externa al crecimiento global ha

sido menor que en el ejercicio anterior: 0,3 puntos porcentuales en 2017 frente a 0,8 en 2016. Además, cabe destacar que, en el transcurso del ejercicio, el signo de la aportación de la demanda externa al crecimiento global ha cambiado, habiendo pasado de positivo a negativo (aportación de 0,5 puntos porcentuales positivos en el primer trimestre de 2017, de 0,6 puntos porcentuales positivos en el segundo, de 0,1 puntos porcentuales positivos en el tercero, y de -0,1 puntos porcentuales negativos en el cuarto).

Precios y costes laborales

En línea con la senda alcista presentada por el precio del petróleo a lo largo de los cuatro trimestres del ejercicio, la evolución de los precios en 2017 se ha caracterizado por tasas interanuales positivas en todos los meses del año, si bien decrecientes en términos generales (3% en enero y febrero, 2,3% en marzo, 2,6% en abril, 1,9% en mayo, 1,5% en junio y julio, 1,6% en agosto, 1,8% en septiembre, 1,6% en octubre, 1,7% en noviembre y 1,1% en diciembre).

Así, la inflación a cierre de 2017 (tasa interanual de diciembre sobre diciembre) ha contenido su avance hasta el 1,1%, frente al incremento del 1,6% registrado a cierre del ejercicio anterior. Con todo, en términos medios anuales, los precios han repuntado un 2% en el conjunto de 2017 (-0,2% en 2016), cifrándose la inflación subyacente en el 1,1% (0,8% en el ejercicio previo).

De este modo, dado que según la OCDE la tasa de inflación de la Zona Euro (medida a través del deflactor del consumo privado) se ha cifrado en el 1,4% en 2017 (0,4% en 2016), el diferencial de la economía española respecto al bloque de la moneda única se ha situado en seis décimas porcentuales positivas (seis décimas porcentuales negativas en el ejercicio precedente).

Por grupos de bienes, en 2017 los transportes y la vivienda han sido con diferencia los más inflacionarios, anotando tasas superiores o próximas al 4% (4,2% y 3,9%, respectivamente). Les siguen los hoteles, cafés y restaurantes, las bebidas alcohólicas y tabaco, las comunicaciones, los alimentos y bebidas no alcohólicas y el ocio y cultura, todos ellos con crecimientos en sus precios entre el 2% y el 1% (1,9%, 1,7%, 1,3%, 1,2% y 1,1%, respectivamente). A continuación figuran: el grupo catalogado como otros y la enseñanza (0,9% en ambos casos), la medicina (0,7%) y el vestido y calzado (0,5%). Por el contrario, el menaje ha registrado un recorte del -0,4% en sus precios.

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

Concepto	<i>(Tasa variación interanual)</i>		
	2015	2016	2017
IPC			
– Índice General ⁽¹⁾	0,0	1,6	1,1
– Índice General ⁽²⁾	-0,5	-0,2	2,0
Alimentación	1,2	1,3	1,3
No alimentación	-1,0	-0,6	2,1
• Alimentos y bebidas no alcohólicas	1,2	1,4	1,2
• Bebidas alcohólicas, tabaco	1,4	0,5	1,7
• Vestido y calzado	0,3	0,6	0,5
• Vivienda	-2,1	-4,2	3,9
• Menaje	-0,2	0,2	-0,4
• Medicina	0,1	-0,2	0,7
• Transportes	-4,5	-2,1	4,2
• Comunicaciones	-1,8	2,6	1,3
• Ocio y Cultura	-0,4	-1,0	1,1
• Enseñanza	1,1	0,6	0,9
• Hoteles, cafés y restaurantes	0,8	1,1	1,9
• Otros	1,6	1,6	0,9
Subyacente	0,6	0,8	1,1
IPRI			
– Índice General	-2,1	-3,1	4,4
• Bienes de consumo	1,1	0,2	1,9
• Bienes de equipo	0,8	0,6	0,9
• Bienes intermedios	-0,7	-1,5	3,4
• Energía	-8,8	-10,8	10,4

(1): Diciembre sobre Diciembre.

(2): Variación media anual.

Fuente: INE.

Por lo que se refiere a los precios industriales, en 2017 el índice general ha rebotado un 4,4% (-3,1% en 2016), ante el notable encarecimiento de la energía (10,4%), los bienes intermedios (3,4%), y en menor grado, de los bienes de consumo (1,9%) y de equipo (0,9%).

En lo relativo a los costes laborales, teniendo presente que la productividad ha aumentado un 0,3% en 2017 (ante una expansión del PIB del 3,1% y un avance del empleo en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo del 2,8%), y que la remuneración por asalariado se ha incrementado un 0,2%, el coste laboral unitario ha retrocedido un -0,1% (descenso del -0,7% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 17 Indicadores de rentas y costes salariales

Concepto	2015	2016	2017
PIB real	3,4	3,3	3,1
Empleo total*	3,2	3,0	2,8
Productividad	0,2	0,3	0,3
Remuneración de los asalariados	5,3	2,9	3,3
Empleo asalariado*	3,6	3,3	3,1
Remuneración por asalariado	1,7	-0,4	0,2
Coste laboral unitario	1,5	-0,7	-0,1

(%Δ)

(*): 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

El impulso económico observado en 2017 (aumento del PIB del 3,1%) ha permitido que el mercado laboral estatal haya continuado evolucionando de forma favorable en dicho ejercicio, habiendo crecido la ocupación y descendido el desempleo, si bien la tasa de paro, aun habiendo retrocedido, continúa siendo excesivamente elevada.

De acuerdo con la Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE), la población ocupada prácticamente ha mantenido el ritmo de avance del ejercicio anterior (2,6% en 2017 frente a 2,7% en 2016), en un escenario en el que el conjunto de la población activa ha caído un -0,4%.

La tasa de actividad, por su parte, se ha contraído ligeramente (58,8% en 2017 frente a 59,2% en el ejercicio precedente), habiendo descendido tanto la tasa masculina como la femenina (64,7% y 53,2% en 2017 frente a 65,1% y 53,6% en 2016, respectivamente).

La citada expansión del empleo (2,6%) hasta alcanzar las 18.824.800 personas ocupadas en 2017 ha venido determinada por el crecimiento generalizado del mismo en todos los sectores. Tanto el sector primario como especialmente el industrial y la construcción han fortalecido el ritmo de avance de su empleo sectorial (5,8%, 5% y 5,1% en 2017 frente a 5,1%, 1,6% y avance nulo en 2016, respectivamente), mientras que en el caso de los servicios este ha moderado su expansión (1,9% en 2017 frente a 2,9% en el ejercicio previo).

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

(m de personas y %)

Concepto	2017	2015	% Δ	
			2016	2017
Población Activa	22.741,7	-0,1	-0,4	-0,4
Población Ocupada	18.824,8	3,0	2,7	2,6
– Agric., ganadería, pesca	819,5	0,1	5,1	5,8
– Industria	2.647,4	4,3	1,6	5,0
– Construcción	1.128,3	8,1	0,0	5,1
– Servicios	14.229,6	2,6	2,9	1,9
Población Parada	3.916,9	-9,9	-11,4	-12,6
Tasa de paro*	17,2	-9,7	-11,0	-12,3

(): % sobre población activa.*

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Junio 2018).

En 2017 la población asalariada ha intensificado tímidamente su ritmo de crecimiento hasta el 3,2% (3,1% en 2016), mientras que la no asalariada ha pasado a descender (-0,1% frente a 0,7% en el ejercicio anterior), fundamentalmente como consecuencia del retroceso de los autónomos (-2,4%). Por tipo de contrato, al igual que en ejercicios anteriores, las personas asalariadas con contrato temporal han crecido muy por encima de aquellas con contrato indefinido (5,6% frente a 2,3%, respectivamente).

Centrando ya la atención en la población parada, en 2017 ésta ha amplificado su ritmo de caída hasta el -12,6% (-11,4% en el ejercicio precedente), dando así continuidad a la senda contractiva iniciada en 2014. En este sentido, cabe destacar que en 2017 la población desempleada española se ha cifrado ligeramente por debajo de los cuatro millones de personas, nivel próximo al correspondiente a 2009. De este modo, la tasa de paro ha descendido al 17,2% (19,6% en 2016), aunque sigue siendo el segundo registro más abultado en el marco europeo, únicamente por detrás del correspondiente a Grecia (21,5% según la Comisión Europea).

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

Concepto	2017	% Δ		
		2015	2016	2017
Población Ocupada	18.824,8	3,0	2,7	2,6
Asalariados	15.715,1	3,4	3,1	3,2
– Sector privado	12.686,5	3,9	3,6	3,8
– Sector público	3.028,6	1,7	0,9	0,9
No Asalariados*	3.109,7	1,1	0,7	-0,1
– Empleadores	960,9	1,3	2,4	5,7
– Autónomos	2.032,7	1,4	0,4	-2,4
– Cooperativistas	23,8	-7,3	15,9	-9,5
– Ayuda familiar	85,8	-2,3	-12,6	-2,2
Asal. Contrato indefinido	11.524,2	1,9	1,8	2,3
Asal. Contrato temporal	4.190,9	8,3	6,8	5,6
Ocup. Tiempo completo	16.005,9	3,2	3,3	2,9
Ocup. Tiempo parcial	2.818,9	1,9	-0,8	1,0

(): La suma no coincide con el total al incluir éste los no clasificables.**Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Junio 2018).***Sector público y tipos de interés**

El conjunto de las Administraciones Públicas ha registrado en 2017 un déficit equivalente al -3,11% del PIB, incluidas las ayudas concedidas a las entidades de crédito, mejorando así en prácticamente un punto y medio porcentual el resultado anotado en el ejercicio anterior (déficit del -4,51% en 2016).

Por Comunidades Autónomas, País Vasco, Comunidad Foral Navarra, Canarias y Baleares han presentado saldos superavitararios en relación a su PIB regional en 2017 (1,5%, 1,22%, 0,67% y 0,48%, respectivamente), anotando el resto de ellas saldos deficitarios. El registro más desfavorable ha correspondido a la Región de Murcia (-1,51%), mientras que el menos desfavorable a Galicia (-0,2%).

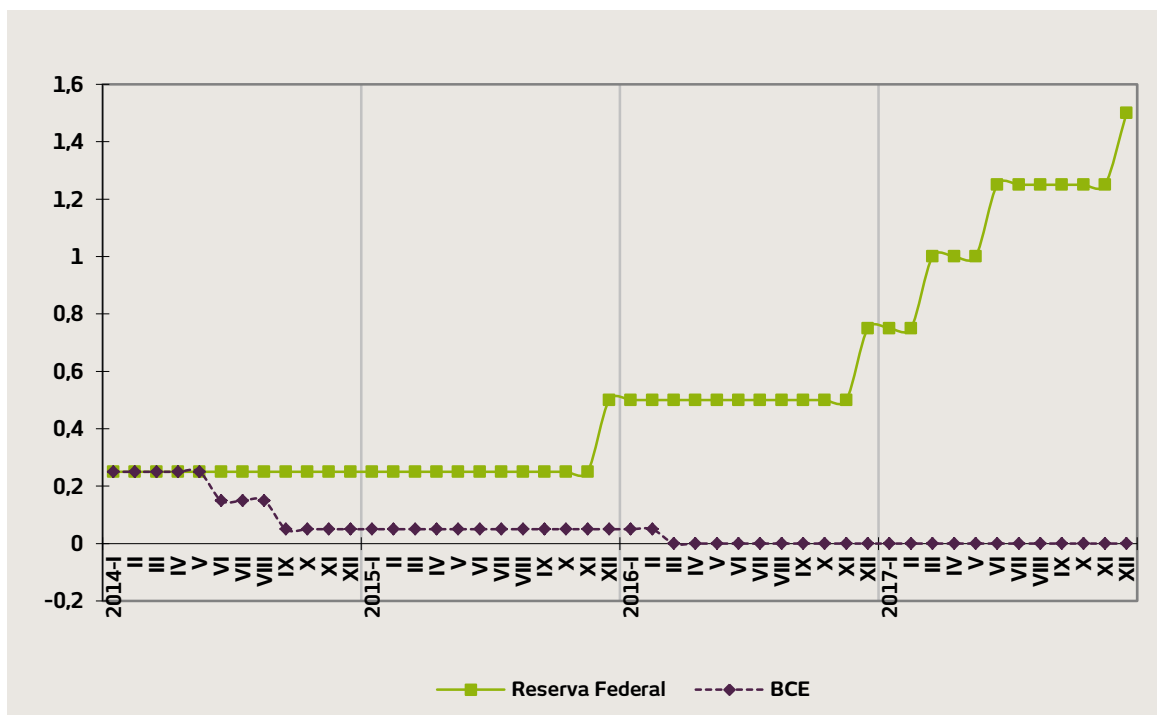
Cuadro nº 20 Déficit Público*(% PIB)*

Concepto	2016	2017
Administración Central*	-2,48	-1,86
Comunidades Autónomas	-0,84	-0,32
Corporaciones Locales	0,61	0,59
Seguridad Social	-1,59	-1,48
Total Administraciones Públicas*	-4,29	-3,07
• Ayudas a Entidades de Crédito	-0,21	-0,04
Total Administraciones Públicas	-4,51	-3,11

(): Sin ayuda financiera.**Fuente: Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas (26 de marzo de 2018).*

Finalmente, cabe señalar de nuevo que a cierre de 2017 el tipo de referencia del Banco Central Europeo ha permanecido en el 0%, no habiéndose realizado ningún ajuste en el transcurso del ejercicio, mientras que en el caso del correspondiente a la Reserva Federal, este ha escalado hasta el 1,5%, tras las alzas de un cuarto de punto porcentual de marzo, junio y diciembre.

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



Fuente: BCE, Reserva Federal.

Perspectivas

De acuerdo con el escenario macroeconómico publicado a finales de abril por el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad, la economía estatal continuará expandiéndose a un ritmo superior al 2% en los próximos años, si bien mostrando un claro perfil de desaceleración (2,7% en 2018, 2,4% en 2019 y 2,3% tanto en 2020 como en 2021). Asimismo, el empleo en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo también crecerá por encima del 2%, impulsando a la baja la tasa de paro, aunque ésta será superior al 10% a lo largo de todo el horizonte temporal contemplado (2018-2021).

Cuadro nº 21 Proyecciones de la economía española (2018)

Concepto	Tasa de variación interanual
PIB y AGREGADOS DE DEMANDA	
• Gasto en consumo final nacional privado	2,0
• Gasto en consumo final de las AA.PP.	1,1
• Formación bruta de capital fijo	4,7
– Demanda interna (contribución al crecimiento del PIB)	2,3
– Exportación de bienes y servicios	4,8
– Importación de bienes y servicios	4,1
– Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	0,4
– PIB	2,7
MERCADO DE TRABAJO	
– Empleo variación en % ^(*)	2,5
– Tasa de paro	15,5

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

Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad (Abril 2018).

2. PANORAMA GENERAL

A pesar del fortalecimiento del ritmo de avance de la economía mundial, el PIB de la CAPV ha moderado su expansión en dos décimas porcentuales en relación al ejercicio previo: 2,9% en 2017 frente a 3,1% en 2016.

Cuadro nº 22 Evolución general

(Tasa de variación interanual)

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
CAPV					
- PIB	-1,7	1,6	3,0	3,1	2,9
- Empleo	-3,2	-1,0	1,3	2,9	0,3
- Tasa de paro ⁽¹⁾	16,6	16,3	14,8	12,6	11,3
- IPC ⁽²⁾	0,6	-0,7	0,3	1,5	1,1
NAVARRA					
- PIB	-1,3	1,5	2,9	2,9	3,2
- Empleo	-3,5	1,7	0,7	1,2	4,2
- Tasa de paro ⁽¹⁾	17,9	15,7	13,8	12,5	10,2
- IPC ⁽²⁾	0,0	-1,2	-0,1	1,8	0,6
ESPAÑA					
- PIB	-1,7	1,4	3,4	3,3	3,1
- Empleo	-2,8	1,2	3,0	2,7	2,6
- Tasa de paro ⁽¹⁾	26,1	24,4	22,1	19,6	17,2
- IPC ⁽²⁾	0,3	-1,0	0,0	1,6	1,1

(1): % sobre población activa.

(2): Variación diciembre/diciembre.

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

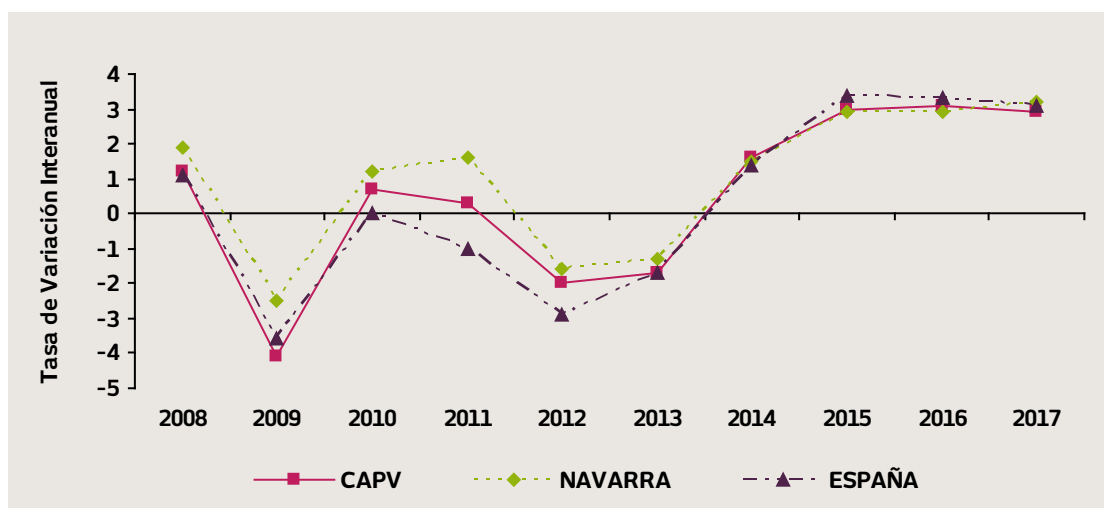
Con todo, el comparativamente mejor desempeño mostrado por la economía vasca respecto al conjunto de la Zona Euro (crecimiento del 2,5% en 2017, según la OCDE) ha derivado en un leve avance en el proceso de convergencia real con las principales economías europeas.

Tomando en consideración la Contabilidad Regional del INE, en 2017 todas las Comunidades Autónomas españolas han crecido de forma generalizada, habiendo anotado ocho de ellas expansiones superiores a las contabilizadas en 2016. Concretamente, el mayor dinamismo ha correspondido a Aragón (3,6%) y el menor a Ceuta (1,6%), habiendo registrado el País Vasco un avance del 3,1% de acuerdo con el INE.

Atendiendo al mercado laboral, según la Encuesta de Población Activa del INE, en 2017 la ocupación ha crecido un 1,2% en el conjunto del País Vasco (tímido aumento del 0,3% en la CAPV frente a crecimiento del 4,2% en Navarra), dinámica claramente menos expansiva que la observada a nivel estatal (incremento del empleo del 2,6% en 2017).

La tasa de paro, por su parte, ha dado continuidad a su senda decreciente de forma generalizada: en el ámbito de la CAPV ha pasado del 12,6% en 2016 al 11,3% en 2017, en el navarro del 12,5% al 10,2%, en el del conjunto del País Vasco del 12,6% al 11,1%, y en marco estatal del 19,6% al 17,2%.

Gráfico nº 3 Evolución del PIB



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

En cuanto a los precios, su evolución en 2017 ha venido condicionada por el encarecimiento del barril de petróleo a lo largo del ejercicio. Así, en el ámbito de la CAPV, el IPC ha anotado tasas interanuales próximas al 3% en enero y febrero, superiores o iguales al 2% en marzo, abril y mayo, en torno al 1,7% entre junio y noviembre, y tímidamente por encima del 1% en diciembre. En el caso de la Comunidad Foral, la dinámica ha sido similar, aunque con ritmos de crecimiento menores. De este modo, la tasa de inflación acumulada (diciembre sobre diciembre) se ha situado en el 1,1% en la CAPV y el 0,6% en Navarra (1,5% y 1,8% a cierre de 2016, respectivamente).

Por último, apuntar que la economía vasca ha registrado un avance interanual del 3,1% en el primer trimestre de 2018, registro superior en una décima porcentual al alcanzado en el cuarto trimestre de 2017, estimando la Dirección de Economía y Planificación del Departamento de Hacienda y Economía del Gobierno Vasco en sus previsiones de mayo de 2018 una expansión del PIB del 2,8% para el conjunto del ejercicio en curso, mostrando un perfil trimestral caracterizado por la moderación del ritmo de crecimiento.

Cuadro nº 23 Evolución de algunos indicadores de actividad

Concepto	2015		2016		2017	
	P. Vasco	España	P. Vasco	España	P. Vasco	España
A. PRODUCCION Y ACTIVIDAD						
A.1 Industria (producciones)						
Construcción naval (T. Compensadas)	16,4	16,2	-49,3	-42,5	-2,8	26,2
Máquina-herramienta (Produc. euros corrientes)	7,1	7,1	0,1	0,1	19,8	19,8
Herramienta manual (Produc. euros corrientes)	3,5	3,5	6,0	6,0	6,0	6,0
Papel y cartón (toneladas)	0,4	2,6	3,4	0,4	-1,6	0,0
Electrónica (euros corrientes)*	--	--	--	--	4,6	--
Índice de Producción Industrial*	3,5	3,4	2,3	1,8	3,0	3,2
• Bienes de consumo	5,2	1,4	0,2	1,8	2,6	1,0
• Bienes intermedios	1,3	4,1	1,0	2,0	5,5	5,1
• Bienes de equipo	7,4	7,4	8,7	3,9	-0,1	4,1
• Energía	1,4	0,7	-4,4	-0,9	2,9	2,1
A.2 Construcción						
Viviendas terminadas (número)	-2,9	-4,9	-31,2	-13,3	12,2	31,0
Viviendas iniciadas (número)	-2,9	33,0	66,8	28,1	--	--
Ventas interiores de cemento (miles toneladas)***	-4,9	5,5	-2,3	-2,7	9,3	13,5
Licitación oficial (euros Corrientes)	5,6	-28,2	-22,7	-0,7	84,9	39,3
A.3 Sector agrario (producciones)						
Agricultura (euros corrientes)*	10,9	10,9	2,5	8,3	2,4	-2,6
Ganadería (euros corrientes)*	-6,8	-0,4	1,0	0,7	1,8	14,5
Forestal (euros corrientes)*	2,5	--	25,6	--	-13,7	--
Total (euros corrientes)*	2,8	7,1	4,3	5,4	0,0	2,2
A.4 Servicios						
Transporte por ferrocarril (mercancías)*	-0,3	--	-23,7	--	-7,4	--
Transporte por ferrocarril (pasajeros)*	-0,2	--	-0,5	--	11,0	--
Transporte por carretera (mercancías)	5,8	8,2	1,5	2,8	2,9	9,3
Transporte marítimo (mercancías)*	6,3	4,1	-3,1	0,6	2,0	6,4
Transporte aéreo (mercancías)	9,3	4,7	11,9	11,2	13,3	15,4
Transporte aéreo (pasajeros)	6,9	6,0	8,2	11,0	9,2	8,7
A.5 Sector Financiero						
Depósitos privados (sobre euros corrientes)	2,6	-0,4	2,2	0,4	3,8	0,5
Crédito sector privado (sobre euros corrientes)	-1,0	-4,0	0,9	-4,1	-0,4	-1,9
B. DEMANDA INTERNA						
Matriculación de turismos (nº)	17,3	22,9	5,0	12,4	8,3	9,2
Matriculación de vehículos industriales (nº)	25,5	30,8	4,2	6,1	5,7	6,7
Importaciones bienes de equipo (euros corrientes)**	34,2	21,2	9,6	6,8	2,2	7,8
Consumo energía eléctrica (Kw/h)	--	1,7	--	0,6	--	1,1
C. COMERCIO EXTERIOR						
Exportaciones (euros corrientes)	-0,8	3,8	-1,2	1,7	6,2	8,9
Importaciones (euros corrientes)	0,5	3,5	-5,9	-0,4	14,6	10,5
D. PRECIOS Y SALARIOS*						
Índice de precios de consumo (media anual)*	-0,3	-0,5	0,0	-0,2	2,0	2,0
Índice de precios de consumo (dic/dic)*	0,3	0,0	1,5	1,6	1,1	1,1
• Subyacente (dic/dic)	1,0	0,9	1,0	1,0	0,7	0,8
Índice de precios industriales*	-2,6	-2,1	-3,0	-3,1	3,4	4,4
• Bienes de consumo	-0,6	1,1	0,7	0,2	0,9	1,9
• Bienes intermedios	-0,8	-0,7	-2,2	-1,5	2,8	3,4
• Bienes de equipo	0,3	0,8	0,9	0,6	1,8	0,9
Coste salarial por trabajador y mes*	-0,3	1,1	-1,1	-0,3	0,1	0,1
E. MERCADO DE TRABAJO****						
Población activa	-0,8	-0,1	0,2	-0,4	-0,5	-0,4
Población ocupada	1,1	3,0	2,5	2,7	1,2	2,6
• Primario	-16,9	0,1	6,8	5,1	8,1	5,8
• Industria	2,6	4,3	8,3	1,6	5,3	5,0
• Construcción	1,1	8,1	-4,9	0,0	2,1	5,1
• Servicios	1,3	2,6	1,2	2,9	-0,4	1,9
Población parada	-10,8	-9,9	-13,5	-11,4	-12,4	-12,6
Tasa de paro (% sobre población activa)	14,6	22,1	12,6	19,6	11,1	17,2
Contratos registrados	14,5	11,1	6,5	7,6	3,5	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 el fortalecimiento del ritmo de avance registrado en 2016 en la CAPV, el mantenimiento del mismo en Navarra y su moderación a nivel estatal, en 2017 el PIB de la CAPV ha contenido su expansión en dos décimas porcentuales (2,9% en 2017 frente a 3,1% en el ejercicio anterior), al igual que el estatal (3,1% en 2017 frente a 3,3% en 2016), mientras que la economía navarra ha intensificado su crecimiento en tres décimas porcentuales (3,2% en 2017 frente a 2,9% en el ejercicio previo).

Cuadro nº 24 Evolución del Producto Interior Bruto (PIB)

(Tasa de variación interanual real)

Concepto	2015	2016	2017
CAPV⁽¹⁾			
– Agricultura	13,1	2,0	-3,0
– Industria	3,1	2,9	2,7
– Construcción	1,1	1,8	2,5
– Servicios	3,5	2,8	3,1
– Total	3,0	3,1	2,9
NAVARRA⁽¹⁾			
– Agricultura	2,5	2,2	2,1
– Industria	2,9	2,3	2,1
– Construcción	1,2	0,6	1,1
– Servicios	3,2	3,6	4,1
– Total	2,9	2,9	3,2
ESPAÑA⁽¹⁾			
– Agricultura	-2,4	6,9	3,7
– Industria ⁽²⁾	5,4	3,6	3,7
– Construcción	2,4	1,9	4,9
– Servicios	2,6	3,0	2,6
– Total	3,4	3,3	3,1

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

(2): No incluye energía.

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

Por trimestres, en el caso de la CAPV el perfil mostrado se ha caracterizado por el afianzamiento del ritmo de avance (incrementos interanuales del 2,8%, 2,9% y 3% en los trimestres primero, segundo y dos últimos respectivamente), mientras que en el caso de Navarra por la estabilización del mismo (expansiones interanuales del 3,1% en el primer trimestre, 3,3% en el segundo y 3,2% tanto en el tercero como en el cuarto).

Desde la perspectiva de la oferta, exceptuando el sector primario en la CAPV, todos ellos se han expandido de forma generalizada en 2017 en los tres ámbitos geográficos considerados, si bien en algunos casos ganando dinamismo y en otros perdiéndolo.

Así, en el marco de la CAPV, tanto los servicios como la construcción han intensificado su crecimiento (3,1% y 2,5% en 2017 frente a 2,8% y 1,8% en 2016, respectivamente), al tiempo que el sector industrial lo ha moderado (2,7% en 2017 frente a 2,9% en el ejercicio previo), mientras que el sector primario ha pasado a retroceder (-3% en 2017 frente a 2% en 2016).

Asimismo, en el ámbito navarro, tanto los servicios como la construcción también han fortalecido su avance (4,1% y 1,1% en 2017 frente a 3,6% y 0,6% en el ejercicio anterior, respectivamente), habiéndolo contenido los sectores primario e industrial (2,1% en ambos casos en 2017 frente a 2,2% y 2,3% en 2016, respectivamente).

Focalizando ya el análisis en el sector industrial, su índice de producción asociado (IPI) ha vigorizado su expansión en la CAPV (3% en 2017 frente a 2,3% en el ejercicio precedente), mientras que ha pasado a retroceder en Navarra (-2,1% en 2017 frente a 0,7% en 2016), habiéndose incrementado un 3,2% el empleo sectorial en la CAPV (4,7% según la PRA de Eustat) y un 11,6% en la Comunidad Foral. En el ámbito navarro el clima industrial ha evolucionado de forma ligeramente desfavorable, mientras que los pedidos actuales de forma favorable, no habiendo variado los pedidos previstos.

Cuadro nº 25 Indicadores del Sector Industrial

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2015	2016	2017
CAPV			
- Índice de Producción Industrial (IPI) ⁽¹⁾	3,5	2,3	3,0
- Empleo industrial ⁽²⁾	5,0	9,7	3,2
- Empleo industrial ⁽³⁾	-2,4	2,1	4,7
NAVARRA			
- Índice de Producción Industrial (IPI) ⁽¹⁾	2,2	0,7	-2,1
- Clima industrial ⁽⁴⁾	2	2	1
- Pedidos actual ⁽⁴⁾	-1	-2	4
- Pedidos previstos ⁽⁴⁾	13	12	12
- Empleo industrial ⁽²⁾	-3,7	4,3	11,6

(1): Datos corregidos de efectos de calendario.

(2): INE.

(3): PRA (Eustat).

(4): Saldos de respuestas.

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

Pasando ya a considerar la construcción, en el ámbito de la CAPV el índice de producción total ha fortalecido su crecimiento hasta el 5,6% en 2017 (2,4% en 2016), ante la intensificación del ritmo de avance de su componente ligado a la edificación (7,7% frente a 4,9% en el ejercicio precedente) y la moderación de la caída del vinculado a la obra civil (-8,6% en 2017 frente a -12,2% en 2016). Por su parte, las ventas interiores de cemento han repuntado un 9,3% en 2017 (-2,3% en el ejercicio anterior), la

licitación oficial un 73,4% (-15,5% en 2016) y las viviendas terminadas un 4,6% (-35,4% en el ejercicio previo). No obstante, el empleo sectorial se ha contraído un -2,6% según la EPA, si bien se ha expandido un 0,8% de acuerdo con la PRA.

En el marco navarro, las ventas interiores de cemento han repuntado un 9,3% en 2017 (-2,3% en 2016), la licitación oficial un 229,2% (-62,4% en el ejercicio anterior) y las viviendas terminadas un 42% (-7,6% en 2016). Por su parte, las viviendas iniciadas han acrecentado su crecimiento hasta el 39,6% (34,4% en el ejercicio precedente). Todo ello en un contexto en el que el empleo sectorial ha pasado a expandirse un 21,1% (caída del -27,2% en 2016).

Cuadro nº 26 Indicadores del Sector de Construcción

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2015	2016	2017
CAPV			
- Índice de producción ⁽¹⁾	-0,1	2,4	5,6
- Edificación	1,8	4,9	7,7
- Obra civil	-10,0	-12,2	-8,6
- Ventas interiores de cemento*	-4,9	-2,3	9,3
- Licitación oficial ⁽²⁾	-2,6	-15,5	73,4
- Viviendas iniciadas ⁽³⁾	-13,7	80,7	--
- Viviendas terminadas ⁽³⁾	11,4	-35,4	4,6
- Empleo ⁽⁴⁾	-4,4	2,9	-2,6
- Empleo ⁽⁵⁾	-0,6	1,3	0,8
NAVARRA			
- Ventas interiores de cemento*	-4,9	-2,3	9,3
- Licitación oficial ⁽²⁾	98,2	-62,4	229,2
- Viviendas iniciadas ⁽³⁾	34,1	34,4	39,6
- Viviendas terminadas ⁽³⁾	-43,9	-7,6	42,0
- Empleo ⁽⁴⁾	20,7	-27,2	21,1

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

(1): Índice coyuntural de la construcción (EUSTAT). Base 2010=100.

(2): SEOPAN.

(3): Eustat y Ministerio de Vivienda.

(4): INE.

(5): PRA (Eustat).

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

Por lo que se refiere a los servicios, a nivel conjunto, estos se han mostrado más dinámicos que en el ejercicio anterior tanto en la CAPV como en Navarra, pero no así en el Estado. En cualquier caso, conviene tener en cuenta que la heterogeneidad del sector motiva comportamientos dispares en los diversos indicadores subsectoriales analizados.

En este sentido, en el ámbito de la CAPV, los pasajeros en tráfico aéreo han intensificado su avance hasta el 9,2% en 2017 (8,3% en 2016), al tiempo que las mercancías en puertos han repuntado un 2% (-3,1% en el ejercicio precedente), mientras que las pernoctaciones hoteleras han desacelerado su crecimiento hasta el 2,6% (8,9% en 2016) y las ventas del comercio minorista hasta el 0,8% (1,6% en el ejercicio anterior). De este modo, el empleo sectorial ha retrocedido un -0,4%, si bien se ha expandido un 0,7% según la PRA de Eustat.

En Navarra, tanto los pasajeros en tráfico aéreo como el tráfico de vehículos pesados por autopistas se han mostrado más dinámicos que en el ejercicio precedente (crecimientos del 7,9% y 3% en 2017 frente a 6,6% y 2,1% en 2016, respectivamente), al tiempo que las pernoctaciones hoteleras y el tráfico de vehículos ligeros por autopistas menos (avances del 3,6% y 3,4% frente a 8,2% y 4,6% en el ejercicio anterior, respectivamente). No obstante, el empleo del conjunto del sector ha pasado a retroceder un -0,4% (incremento del 2,9% en 2016).

Cuadro nº 27 Indicadores del Sector Servicios

(Tasa de variación interanual)

Concepto	2015	2016	2017
CAPV			
- Pernoctaciones hoteleras	8,2	8,9	2,6
- Pasajeros en tráfico aéreo	6,9	8,3	9,2
- Índice de ventas comercio minorista	1,7	1,6	0,8
- Mercancías en puertos	6,3	-3,1	2,0
- Empleo ⁽¹⁾	0,9	0,8	-0,4
- Empleo ⁽²⁾	2,5	1,0	0,7
NAVARRA			
- Pernoctaciones hoteleras	3,4	8,2	3,6
- Pasajeros en tráfico aéreo	7,2	6,6	7,9
- Tráfico de vehículos ligeros por autopistas	4,0	4,6	3,4
- Tráfico de vehículos pesados por autopistas	6,3	2,1	3,0
- Empleo ⁽¹⁾	2,7	2,9	-0,4

(1): INE.

(2): PRA (Eustat).

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

2.2 DEMANDA

Demanda Interior

En un escenario en el que el PIB de la CAPV se ha expandido un 2,9% en 2017 (3,1% en 2016), la demanda interna ha mantenido el dinamismo alcanzado en el ejercicio previo: avance del 3% tanto en 2016 como en 2017.

Tomando en consideración los componentes de la demanda interna, el consumo privado ha moderado muy levemente su ritmo de crecimiento (3% en 2017 frente a 3,1% en el ejercicio precedente), mientras que el consumo público lo ha intensificado débilmente (2,4% en 2017 frente a 2,3% en 2016), habiendo fortalecido la inversión su ritmo de expansión hasta el 3,5% (3,1% en 2016).

Cuadro nº 28 Indicadores de Demanda Interna

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2015	2016	2017
CAPV			
- Consumo privado	3,3	3,1	3,0
- Consumo público	2,1	2,3	2,4
- Formación Bruta de Capital	3,8	3,1	3,5
- Demanda interior	3,2	3,0	3,0

Fuente: Eustat.

Por lo que respecta a Navarra, que ha robustecido su ritmo de crecimiento económico hasta el 3,2% en 2017 (2,9% en el ejercicio anterior), la demanda interna ha relajado muy tímidamente su aportación positiva al crecimiento global: 2,6 puntos porcentuales en 2017 frente a 2,7 puntos porcentuales en 2016. Por componentes, el consumo privado se ha mostrado levemente más vigoroso que en el ejercicio previo (avance del 3,4% en 2017 frente a 3,3% en 2016), al tiempo que el consumo público ha mantenido el dinamismo del ejercicio anterior (expansión del 3,1% tanto en 2016 como en 2017), mientras que la inversión ha moderado en tres décimas porcentuales su ritmo de crecimiento (0,3% en 2017 frente a 0,6% en 2016).

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

Concepto	2015	2016	2017
CAPV			
– IPI bienes de consumo ⁽¹⁾	5,2	0,2	2,6
– Matriculación de turismos	16,6	4,9 ⁽⁴⁾	7,7 ⁽⁴⁾
– Matriculación de vehículos industriales	27,2	3,8 ⁽⁴⁾	4,0 ⁽⁴⁾
– IPC ⁽²⁾	0,3	1,5	1,1
– Incremento salarial ⁽³⁾	0,53	0,92	1,37
– IPI de bienes de equipo ⁽¹⁾	7,4	8,7	-0,2
NAVARRA			
– Matriculación de turismos	19,7	5,3 ⁽⁴⁾	10,4 ⁽⁴⁾
– IPC ⁽²⁾	-0,1	1,8	0,6
– Incremento salarial ⁽³⁾	0,67	1,23	1,90
– Matriculación de vehículos industriales	20,9	5,3 ⁽⁴⁾	10,5 ⁽⁴⁾

(1): Datos corregidos de efectos de calendario.

(2): Tasa de variación Diciembre/Diciembre.

(3): Pactado en convenios.

(4): Datos provisionales.

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

Comercio Exterior

En 2017 el comercio exterior vasco (al extranjero) ha evolucionado de forma expansiva, especialmente aquel vinculado a los productos energéticos. Así, las exportaciones totales han repuntado un 10,4% (-1,2% en 2016), ante la notable recuperación de las exportaciones energéticas (avance del 26,2% en 2017 frente a contracción del -25,8% en 2016) y la aceleración de las no energéticas (incremento del 9% en 2017 frente a 1,8% en el ejercicio anterior), al tiempo que las importaciones totales han remontado un 19,5% (caída del -7,3% en 2016), como consecuencia del fuerte rebote de las importaciones energéticas (aumento del 53% en 2017 frente a retroceso del -28,8% en el ejercicio previo), y el fortalecimiento de las no energéticas (crecimiento del 10,6% en 2017 frente a 0,8% en el ejercicio previo).

Concretamente, las exportaciones totales en 2017 se han cifrado en 23.856,7 millones de euros (correspondiendo 2.206,6 a exportaciones energéticas), volumen que supone un crecimiento interanual del 10,4%, y las importaciones totales en 18.652,6 millones de euros (correspondiendo 5.020,2 a importaciones energéticas), nivel que representa un aumento del 19,5%.

Dado el comparativamente mayor avance experimentado por las importaciones frente a las exportaciones, en 2017 la balanza comercial ha contenido su saldo positivo hasta los 5.204 millones de euros (6.011,8 millones de euros en 2016), situándose la tasa de

cobertura de las exportaciones sobre las importaciones en el 127,9% (138,5% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 30 Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco

(M euros)

Concepto	2015	2016	2017*	% Δ 17/16
CAPV				
- Total EXPORTACIONES	21.867,8	21.615,9	23.856,7	10,4
- Total Exportaciones energéticas	2.356,5	1.748,4	2.206,6	26,2
- Total Exportaciones no energéticas	19.511,3	19.867,5	21.650,0	9,0
- Total IMPORTACIONES	16.835,6	15.604,1	18.652,6	19,5
- Total Importaciones energéticas	4.609,0	3.281,0	5.020,2	53,0
- Total Importaciones no energéticas	12.226,6	12.323,1	13.632,4	10,6
- SALDO TOTAL	5.032,2	6.011,8	5.204,0	-13,4
NAVARRA				
- Total EXPORTACIONES	8.539,7	8.437,6	8.073,3	-4,3
- Total IMPORTACIONES	4.578,2	4.543,9	4.432,8	-2,4
- SALDO TOTAL	3.961,5	3.893,6	3.640,5	-6,5

(): Datos provisionales.*

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

Atendiendo a las grandes áreas geográficas, en 2017 la Zona Euro continúa presentándose como el principal destino y origen del sector exterior vasco, acaparando el 51,4% de las exportaciones y el 44,2% de las importaciones totales. A este respecto, cabe destacar que el conjunto de Alemania y Francia concentra el 31,3% de las ventas exteriores y el 24,6% de las compras al exterior.

Focalizando ya el análisis en los productos comerciados en 2017, en lo referido a las exportaciones, la maquinaria y equipo de transporte acapara el 48,2% de las mismas, al tiempo que los artículos manufacturados el 30,8%. En lo relativo a las importaciones, los combustibles y lubricantes minerales detentan el 26,9% de las mismas, seguidos por la maquinaria y equipo de transporte y por los artículos manufacturados, con participaciones del 25,1% y 22,5% del total, respectivamente.

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

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2015	2016	2017*	%	% Δ 17/16	2015	2016	2017*	%	% Δ 17/16
TOTAL (Totales)	21.867,8	21.615,9	23.856,7	100,0	10,4	16.835,6	15.604,1	18.652,6	100,0	19,5
POR PAÍSES (Totales)										
– Francia	3.629,6	3.614,7	3.693,8	15,5	2,2	1.785,8	1.626,4	1.812,2	9,7	11,4
– Alemania	3.206,4	3.357,1	3.775,5	15,8	12,5	2.386,6	2.622,9	2.783,0	14,9	6,1
– Italia	1.157,2	1.050,9	1.100,4	4,6	4,7	839,9	866,2	930,3	5,0	7,4
– Reino Unido	1.416,9	1.308,4	1.512,0	6,3	15,6	1.743,3	827,3	1.325,7	7,1	60,2
– Zona Euro	11.140,4	11.345,2	12.261,6	51,4	8,1	7.657,8	7.722,2	8.251,7	44,2	6,9
– OCDE	17.340,6	17.632,9	19.467,4	81,6	10,4	11.839,3	11.025,1	12.849,9	68,9	16,6
– Otros destinos	4.527,2	3.983,0	4.389,3	18,4	10,2	4.996,3	4.579,0	5.802,7	31,1	26,7
POR SECCIONES (Totales)										
– Productos alimenticios y animales vivos	654,3	629,8	669,3	2,8	6,3	810,1	797,2	867,1	4,6	8,8
– Bebidas y tabacos	224,2	230,1	243,7	1,0	5,9	16,1	11,9	14,4	0,1	21,0
– Materiales crudos no comestibles, excepto los combustibles	290,6	280,9	302,8	1,3	7,8	1.269,6	930,3	1.076,3	5,8	15,7
– Combustibles y lubricantes minerales y productos conexos	2.356,5	1.747,6	2.206,6	9,2	26,3	4.609,0	3.281,0	5.020,2	26,9	53,0
– Aceites, grasas y ceras de origen animal y vegetal	38,2	34,0	16,7	0,1	-50,9	151,3	166,6	209,2	1,1	25,6
– Productos químicos y productos conexos, n.e.p.	848,0	854,9	817,1	3,4	-4,4	1.487,6	1.393,8	1.533,7	8,2	10,0
– Artículos manufacturados, clasificados principalmente según el material	7.086,1	6.586,9	7.343,6	30,8	11,5	3.627,6	3.567,3	4.196,1	22,5	17,6
– Maquinaria y equipo de transporte	9.681,1	10.471,5	11.489,0	48,2	9,7	3.919,8	4.477,0	4.676,9	25,1	4,5
– Artículos manufacturados diversos	595,1	651,2	685,4	2,9	5,3	933,8	974,8	1.056,3	5,7	8,4
– Mercancías y operaciones no clasificadas en otro rubro de la CUCI	93,5	129,0	82,5	0,3	-36,0	10,7	4,2	2,5	0,0	-40,5

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

Centrando ya la atención en la economía navarra, a diferencia de lo observado en la CAPV, tanto las exportaciones como las importaciones se han contraído en 2017. En este sentido, las ventas al exterior se han situado en 8.073,3 millones de euros y las compras al exterior en 4.432,8 millones de euros, cifras que suponen retrocesos del -4,3% y -2,4%, respectivamente. Así las cosas, la balanza comercial ha recortado su saldo positivo hasta los 3.640,5 millones de euros en 2017 (3.893,6 millones de euros en 2016), con una tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones del 182,1% (185,7% en el ejercicio precedente).

Al igual que en la CAPV, el ámbito europeo (UE-28) también se perfila como el principal origen y destino del comercio exterior navarro, concentrando éste en 2017 el 69,8% de las ventas al exterior y el 76,4% de las compras exteriores. En detalle, en el caso de las

exportaciones Francia acapara el 18,3% del total, seguida de cerca por Alemania (14,6%), al tiempo que en el de las importaciones, Alemania aglutina el 25,7% de las mismas, seguida ya a una distancia considerable por Francia (12,4% del total).

En lo concerniente a las partidas arancelarias, en 2017 el material de transporte representa el 40,4% de las exportaciones y el 21% de las importaciones, marcando así en gran medida el devenir global del comercio exterior navarro.

Cuadro nº 32 Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2015	2016	2017*	%	% Δ 17/16	2015	2016	2017*	%	% Δ 17/16
TOTAL (Totales)	8.539,7	8.437,6	8.073,3	100,0	-4,3	4.578,2	4.543,9	4.432,8	100,0	-2,4
POR PAÍSES (Totales)										
- Francia	1.488,8	1.433,1	1.473,6	18,3	2,8	545,7	554,6	550,8	12,4	-0,7
- Alemania	1.385,8	1.282,7	1.179,7	14,6	-8,0	1.426,9	1.356,7	1.140,4	25,7	-15,9
- Italia	645,7	638,9	672,6	8,3	5,3	286,5	278,0	293,6	6,6	5,6
- Reino Unido	634,7	608,3	558,1	6,9	-8,3	163,8	149,3	106,2	2,4	-28,9
- Portugal	367,6	324,3	312,4	3,9	-3,7	255,4	249,0	255,3	5,8	2,5
- Total UE-28	6.154,8	5.912,3	5.634,2	69,8	-4,7	3.700,8	3.613,7	3.385,1	76,4	-6,3
- Resto Europa	499,7	568,7	414,2	5,1	-27,2	136,7	148,9	152,6	3,4	2,5
- Estados Unidos	286,4	311,5	334,9	4,1	7,5	45,3	42,6	51,0	1,2	19,7
- Otros destinos	1.598,8	1.645,1	1.690,0	20,9	2,7	695,4	738,7	844,1	19,0	14,3
POR SECTORES (Totales)										
- Sector primario	463,5	520,5	650,5	8,1	25,0	325,3	392,2	446,2	10,1	13,8
- Industria agroalimentaria	538,8	553,6	565,0	7,0	2,1	217,8	237,3	237,7	5,4	0,2
- Industria química	96,7	122,0	145,0	1,8	18,9	269,8	238,7	207,0	4,7	-13,3
- Mat. plásticas, caucho	269,8	266,9	294,8	3,7	10,5	287,6	280,1	290,7	6,6	3,8
- Manuf. metales comunes	732,8	668,7	632,4	7,8	-5,4	517,8	485,4	498,7	11,3	2,7
- Máquinas, mat. eléctrico	2.145,1	1.991,8	1.928,7	23,9	-3,2	1.328,8	1.278,0	1.206,2	27,2	-5,6
- Material transporte	3.743,4	3.774,6	3.259,1	40,4	-13,7	1.022,1	1.006,1	930,3	21,0	-7,5
- Resto	549,6	539,5	597,8	7,4	10,8	609,0	626,1	616,0	13,9	-1,6

(*): Datos provisionales.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra.

2.3 PRECIOS Y SALARIOS

En un contexto en el que el barril de petróleo Brent se ha encarecido un 25,3% en el conjunto de 2017, los precios han presentado tasas de variación interanuales positivas a lo largo de todos los meses del ejercicio tanto en la CAPV como en Navarra, si bien mostrando un perfil de moderación de las mismas. Concretamente, en el ámbito de la CAPV, el IPC ha anotado tasas interanuales próximas al 3% en enero y febrero, superiores o iguales al 2% en marzo, abril y mayo, en torno al 1,7% entre junio y noviembre, y tímidamente por encima del 1% en diciembre. En el caso de la Comunidad Foral, la dinámica ha sido similar, aunque con ritmos de crecimiento menores.

De este modo, la tasa de inflación acumulada en 2017 (diciembre sobre diciembre) ha descendido hasta el 1,1% en la CAPV y el 0,6% en Navarra (1,5% y 1,8% a cierre del ejercicio anterior, respectivamente), si bien la tasa media anual correspondiente al conjunto del ejercicio ha aumentado en ambos casos; hasta el 2% en la CAPV y hasta el 1,6% en Navarra (variación nula en ambos casos en el conjunto de 2016).

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

(Tasa de variación interanual)

CAPV	2015	2016	2017	NAVARRA	2015	2016	2017
IPC				IPC			
General ⁽¹⁾	-0,3	0,0	2,0	General ⁽¹⁾	-0,6	0,0	1,6
General ⁽²⁾	0,3	1,5	1,1	General ⁽²⁾	-0,1	1,8	0,6
Alim. y beb. no alcohólicas	2,3	0,7	1,7	Alim. y beb. no alcohólicas	1,7	0,8	0,3
Bebidas alcohólicas, tabaco	1,0	0,8	1,8	Bebidas alcohólicas, tabaco	1,0	1,1	1,3
Vestido y calzado	0,5	0,9	0,3	Vestido y calzado	0,5	0,9	0,7
Vivienda	-1,6	0,4	1,1	Vivienda	-3,0	0,3	1,0
Menaje	0,3	0,8	-0,7	Menaje	0,1	-0,3	-0,8
Medicina	0,9	0,7	0,4	Medicina	1,2	0,0	0,7
Transportes	-2,5	4,6	2,0	Transportes	-2,4	5,6	1,1
Comunicaciones	0,5	3,3	0,3	Comunicaciones	0,4	3,2	-0,1
Ocio y Cultura	0,1	0,9	-0,3	Ocio y Cultura	-0,1	1,4	-1,4
Enseñanza	0,6	1,0	1,6	Enseñanza	0,9	1,2	0,6
Hoteles y restaurantes	0,8	1,3	1,8	Hoteles y restaurantes	0,7	1,9	2,5
Otros	1,8	1,8	0,5	Otros	1,6	2,1	-0,4
Índice de Precios Industriales (IPRI)				Índice de Precios Percibidos por Agricultores			
General	-2,6	-3,0	3,3	General	--	-3,1	3,9
Consumo	-0,6	0,7	0,9	Productos agrícolas	--	-0,6	2,9
Equipo	0,3	0,9	1,8	Productos forestales	--	-6,2	-0,8
Intermedios	-0,8	-2,2	2,8	Productos animales	--	-6,0	5,4

(1): Variación media anual.

(2): Diciembre sobre diciembre.

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

Atendiendo nuevamente al enfoque de la variación interanual de diciembre de 2017, y tomando en consideración los distintos grupos de bienes, en el caso de la CAPV, los

transportes se han presentado como el grupo más inflacionario (2%), seguido de cerca por las bebidas alcohólicas y tabaco, los hoteles y restaurantes (1,8% en ambos casos), los alimentos y bebidas no alcohólicas (1,7%), y la enseñanza (1,6%). Ya a una mayor distancia, a continuación figuran: la vivienda (1,1%), el grupo catalogado como otros (0,5%), la medicina (0,4%), el vestido y calzado y las comunicaciones (0,3% en ambos casos). Por el contrario, el ocio y cultura y el menaje han recortado sus precios (-0,3% y -0,7%, respectivamente). En el ámbito navarro, los hoteles y restaurantes han registrado el mayor crecimiento en sus precios (2,5%), seguidos por las bebidas alcohólicas y tabaco (1,3%), los transportes (1,1%), la vivienda (1%), el vestido y calzado y la medicina (0,7% en ambos casos), la enseñanza (0,6%), y los alimentos y bebidas no alcohólicas (0,3%). Por su parte, las comunicaciones, el grupo clasificado como otros, el menaje y el ocio y cultura han contenido sus precios en Navarra (-0,1%, -0,4%, -0,8% y -1,4%, respectivamente).

Circunscribiendo el análisis a los precios industriales en la CAPV, en 2017 el índice general ha repuntado un 3,3%, tras la caída del -3% registrada en el ejercicio previo, habiendo crecido un 2,8% los precios de los bienes intermedios, un 1,8% los relativos a los bienes de equipo y un 0,9% los referidos a los bienes de consumo.

En cuanto a los precios percibidos por los agricultores navarros, en 2017 éstos se han incrementado un 3,9%, ante el alza de los precios de los productos tanto animales (5,4%) como agrícolas (2,9%) y el descenso de los de los productos forestales (-0,8%).

Cuadro nº 34 Indicadores salariales

Concepto	2015	2016	2017
CAPV			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	0,4	0,2	-0,2
– Coste salarial por trabajador y mes	-0,3	-1,1	0,1
Convenios			
– N° de convenios	580	495	388
– Trabajadores afectados	210.221	189.605	134.730
– Incremento salarial pactado	0,53	0,92	1,37
NAVARRA			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	0,5	1,5	2,8
– Coste salarial por trabajador y mes	-0,1	-0,4	4,1
Convenios			
– N° de convenios	207	186	161
– Trabajadores afectados	100.425	120.210	112.407
– Incremento salarial pactado	0,67	1,23	1,90

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

Finalmente, centrando la atención en los costes laborales, en 2017 el coste salarial por hora efectiva ha descendido un -0,2% en la CAPV, mientras que ha aumentado un 2,8%

en Navarra, habiendo permanecido prácticamente estable el coste salarial por trabajador y mes en el ámbito de la CAPV (avance del 0,1%) y crecido de forma notable en el plano navarro (4,1%).

2.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA

Mercado de Trabajo en el País Vasco

El impulso económico registrado en 2017 tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado ha derivado en un aumento de la ocupación y un descenso de la población parada tanto en el País Vasco como en el ámbito estatal.

Concretamente, la población activa del País Vasco se ha situado en 1.330,5 miles de personas en 2017, nivel que supone un leve recorte interanual del -0,5%, repartidas entre 1.183,5 miles de personas ocupadas, volumen un 1,2% superior al alcanzado en el ejercicio previo, y 147,1 miles de personas paradas, cifra un -12,4% inferior a la correspondiente al ejercicio anterior. Asimismo, en el marco estatal la población activa también ha descendido tímidamente (-0,4%), habiéndose expandido un 2,6% la ocupación y descendido un -12,6% la población desempleada.

Atendiendo al sexo, en 2017 la población ocupada del País Vasco ha aumentado tanto en lo referido a los hombres (1,9%) como en lo relativo a las mujeres (0,4%), observándose también este comportamiento a nivel estatal (avances de la ocupación del 2,7% y 2,6%, respectivamente). Por lo que respecta al retroceso de la población parada, éste ha sido generalizado a ambos sexos tanto en el País Vasco (-16,9% para los hombres, -8,1% para las mujeres), como en el ámbito estatal (-13,9% y -11,3%, respectivamente). Así las cosas, tanto los hombres activos como las mujeres activas han descendido en el País Vasco (-0,3% y -0,7%, respectivamente) y en el conjunto del Estado (-0,3% y -0,4%, respectivamente).

La tasa de actividad ha experimentado un débil retroceso en el País Vasco (56,8% en 2017 frente a 57,3% en 2016), habiendo descendido en la CAPV (56,1% en 2017 frente a 56,9% en el ejercicio precedente) y crecido en Navarra (59,1% en 2017 frente a 58,5% en el ejercicio previo). Asimismo, la tasa de actividad estatal también ha retrocedido en 2017 (58,8% frente a 59,2% en 2016), situándose el diferencial entre el País Vasco y el conjunto del Estado en dos puntos porcentuales.

Por sexos, la tasa de actividad del País Vasco ha evolucionado de forma contractiva tanto en el caso de los hombres (62,4% en 2017 frente a 62,8% en el ejercicio anterior)

como en el de las mujeres (51,6% frente a 52,2% un año antes), habiendo crecido tímidamente el diferencial existente entre ambas tasas. Comparativamente, en 2017 la tasa de actividad navarra ha sido superior a la correspondiente a la CAPV tanto en el caso de los hombres como en el de las mujeres. El conjunto del Estado, por su parte, ha presentado unas tasas de actividad masculina y femenina (64,7% y 53,2%, respectivamente) superiores a las correspondientes al País Vasco (62,4% y 51,6%, respectivamente).

Pasando ya a considerar la población parada, en el País Vasco ésta ha caído hasta las 147,1 miles de personas en 2017, habiendo retrocedido un -12,4%, como consecuencia del descenso de la misma tanto en la CAPV (-11,2%) como en Navarra (-16,5%). Asimismo, la población desempleada estatal también se ha reducido en 2017 (-12,6%).

De acuerdo con esta dinámica, la tasa de paro ha evolucionado de forma contractiva en todos los ámbitos geográficos considerados. En el País Vasco ésta ha pasado del 12,6% en 2016 al 11,1% en 2017, habiendo retrocedido tanto en la CAPV (11,3% en 2017 frente a 12,6% en 2016) como en Navarra (10,2% en 2017 frente a 12,5% en el ejercicio anterior). A nivel estatal, la tasa de desempleo ha caído hasta el 17,2% (19,6% un año antes), si bien conviene tener en cuenta que dicho registro continúa siendo el segundo más elevado a nivel europeo, únicamente superado por el correspondiente a Grecia.

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

Área		2016			2017		
		Varones	Mujeres	Total	Varones	Mujeres	Total
CAPV	Potenc. Activos	869,7	942,1	1.811,8	871,8	944,9	1.816,7
	Activos	544,3	487,5	1.031,7	538,3	481,7	1.020,0
	Ocupados	478,4	423,4	901,8	481,7	423,0	904,7
	Parados	65,8	64,1	129,9	56,6	58,7	115,3
	Tasa de actividad	62,6	51,7	56,9	61,7	51,0	56,1
	Tasa de paro	12,1	13,1	12,6	10,5	12,2	11,3
	Paro registrado*	62,4	73,8	136,2	56,7	70,8	127,5
Navarra	Potenc. Activos	257,5	264,6	522,1	258,7	266,5	525,3
	Activos	163,3	142,4	305,6	167,0	143,6	310,5
	Ocupados	145,4	122,1	267,5	154,1	124,7	278,8
	Parados	17,8	20,3	38,1	12,9	18,9	31,8
	Tasa de actividad	63,4	53,8	58,5	64,6	53,9	59,1
	Tasa de paro	10,9	14,3	12,5	7,7	13,2	10,2
	Paro registrado*	18,0	22,0	40,0	15,5	20,3	35,7
País Vasco	Potenc. Activos	1.127,2	1.206,7	2.333,9	1.130,5	1.211,4	2.342,0
	Activos	707,6	629,9	1.337,3	705,3	625,3	1.330,5
	Ocupados	623,8	545,5	1.169,3	635,8	547,7	1.183,5
	Parados	83,6	84,4	168,0	69,5	77,6	147,1
	Tasa de actividad	62,8	52,2	57,3	62,4	51,6	56,8
	Tasa de paro	11,8	13,4	12,6	9,9	12,4	11,1
	Paro registrado*	80,4	95,8	176,2	72,2	91,1	163,3
España	Potenc. Activos	18.754,0	19.777,5	38.531,5	18.803,1	19.851,0	38.654,1
	Activos	12.213,8	10.608,9	22.822,7	12.172,1	10.569,6	22.741,7
	Ocupados	10.000,8	8.340,8	18.341,5	10.266,3	8.558,5	18.824,8
	Parados	2.213,0	2.268,2	4.481,2	1.905,8	2.011,1	3.916,9
	Tasa de actividad	65,1	53,6	59,2	64,7	53,2	58,8
	Tasa de paro	18,1	21,4	19,6	15,7	19,0	17,2
	Paro registrado*	1.642,3	2.060,7	3.703,0	1.459,7	1.953,1	3.412,8

(): Diciembre.*
Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Mayo 2018) y SEPE.

El recorte en la tasa de paro en 2017 ha sido generalizado a ambos sexos tanto en la CAPV como en Navarra (y por tanto en el País Vasco) así como en el conjunto del Estado. En este sentido, la tasa de desempleo masculina del País Vasco ha descendido al 9,9% y la femenina al 12,4% (11,8% y 13,4% en 2016, respectivamente), al tiempo que las correspondientes al conjunto del Estado al 15,7% y 19%, respectivamente (18,1% y 21,4% en el ejercicio anterior, respectivamente). En todos los casos, las mujeres han registrado una tasa de paro superior a la correspondiente a los hombres.

Llegados a este punto, al igual que en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se analiza de forma escueta el desempleo desde la óptica del paro registrado en el SEPE, 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, de acuerdo con dicha fuente, en diciembre de 2017 el paro registrado en las oficinas del SEPE del País Vasco se ha situado en 163,3 miles de personas, volumen un -7,3% inferior

al alcanzado en 2016, correspondiendo 127,5 miles de personas a la CAPV 35,7 miles de personas a Navarra, cifras que suponen recortes del -6,4% y -10,8% en relación al ejercicio previo, respectivamente. De forma análoga, el paro registrado en diciembre de 2017 también ha retrocedido a nivel estatal (-7,8%) hasta situarse en 3.412,8 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	2015	53,8	38,6	14,5	8,7	14,8
	2016	56,3	31,5	12,0	9,4	12,6
	2017	36,4	26,0	10,8	8,8	11,3
Navarra	2015	51,9	35,2	13,2	8,2	13,8
	2016	36,7	33,3	11,4	9,2	12,5
	2017	42,9	28,7	9,2	6,2	10,2
País Vasco	2015	53,2	37,8	14,2	8,6	14,6
	2016	50,0	32,0	11,9	9,4	12,6
	2017	38,9	26,7	10,5	8,2	11,1
España	2015	67,2	44,6	20,6	17,9	22,1
	2016	60,0	41,4	18,2	16,4	19,6
	2017	54,5	35,2	15,9	14,8	17,2

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Mayo 2018).

Atendiendo nuevamente a la Encuesta de Población Activa (datos medios anuales), la tasa de desempleo presenta diferencias significativas en función de la edad, alcanzando las personas más jóvenes los valores más abultados. Concretamente, en 2017 las personas entre 16 y 19 años han registrado una tasa de paro del 38,9% en el País Vasco, seguidas por las de 20 a 24 años (26,7%), las de 25 a 54 años (10,5%) y finalmente por las de 55 o más años (8,2%).

En relación al ejercicio precedente, en el País Vasco todos los grupos de edad han contenido su tasa de desempleo de forma generalizada: en el caso de las personas más jóvenes éstas han pasado del 50% en 2016 al 38,9% en 2017, en el de las comprendidas entre los 20 y 24 años del 32% al 26,7%, en el de las comprendidas entre los 25 y 54 años del 11,9% al 10,5% y en el de las de mayor edad del 9,4% al 8,2%.

Del mismo modo, en el marco estatal las personas más jóvenes también han detentado la tasa de paro más abultada en 2017 (54,5%), habiendo evolucionado ésta a la baja 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	2015	11,2	183,4	47,9	633,9
	2016	12,5	201,1	49,3	638,9
	2017	12,8	207,6	48,0	636,3
Navarra	2015	9,5	64,4	16,9	173,5
	2016	9,6	67,2	12,3	178,5
	2017	11,1	75,0	14,9	177,8
País Vasco	2015	20,7	247,8	64,8	807,4
	2016	22,1	268,3	61,6	817,4
	2017	23,9	282,6	62,9	814,1
España	2015	736,8	2.482,3	1.073,7	13.573,3
	2016	774,5	2.522,2	1.073,8	13.970,9
	2017	819,5	2.647,4	1.128,3	14.229,6

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Mayo 2018). (CNAE-09).

Centrando ya la atención en la evolución sectorial del empleo en el País Vasco, exceptuando los servicios, todos los sectores han incrementado su volumen de ocupación en 2017: el sector primario un 8,1%, el industrial un 5,3% y la construcción un 2,1%. Por el contrario, los servicios han recortado su volumen de empleo asociado un -0,4%, debiendo tenerse en cuenta que dicho sector, con 814,1 miles de personas ocupadas, concentra el 68,8% del empleo total del País Vasco, ubicado en su gran mayoría en la CAPV. Le siguen, por este orden: el sector industrial con 282,6 miles de personas ocupadas (23,9% del total), la construcción con 62,9 miles de personas (5,3% del total) y el sector primario con 23,9 miles de personas (participación del 2%).

En el marco estatal, todos los sectores han aumentado su volumen de ocupación en 2017: el sector primario un 5,8%, la construcción un 5,1%, la industria un 5% y los servicios un 1,9%.

Por lo que se refiere a la contratación registrada en el SEPE, en 2017 ésta ha crecido de forma generalizada en todos los ámbitos geográficos contemplados. En concreto, los 1.329.531 contratos notificados en el País Vasco en dicho ejercicio suponen un incremento del 3,5% (3,4% en la CAPV, 3,8% en Navarra), mientras que los 21.501.303 contratos notificados a nivel estatal representan un aumento del 7,6%.

Por tipo de contrato, en 2017 la contratación indefinida ha crecido con mayor intensidad que aquella temporal tanto en el País Vasco como en el conjunto del Estado (12,3% frente a 2,9% y 12,6% frente a 7,2%, respectivamente). Con todo, debe tenerse en cuenta que más del 90% de los contratos registrados continúan siendo temporales.

Cuadro nº 38 Contratos registrados en las oficinas del SEPE

Área	Año	Indefinidos			Temporales			TOTAL CONTRATOS	
		Indefinido	Conversiones	Total	Obra y Servicio	Eventuales	Resto		
CAPV	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
	2017	48.217	25.111	73.328	268.594	418.855	197.323	884.772	958.100
Navarra	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
	2017	13.023	8.649	21.672	89.166	171.908	88.685	349.759	371.431
País Vasco	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
	2017	61.240	33.760	95.000	357.760	590.763	286.008	1.234.531	1.329.531
España	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
	2017	1.242.805	686.445	1.929.250	8.278.306	9.412.876	1.880.871	19.572.053	21.501.303

Fuente: SEPE.

Por lo que respecta al clima socio-laboral, la negociación colectiva ha tenido un menor desarrollo en 2017 que en el ejercicio precedente, habiéndose negociado un menor número de convenios que han afectado a un menor volumen de personas, tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado. En este sentido, las caídas en los convenios negociados en 2017 se han cifrado en el -21,6% en la CAPV, en el -13,4% en Navarra y en el -23,4% en el ámbito 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	2015	580	210.221	0,53	154	10.847	70	18.862
	2016	495	189.605	0,92	150	13.579	91	59.095
	2017	388	134.730	1,37	180	59.389	330	100.636
Navarra	2015	207	100.425	0,67	38	1.930	51	10.721
	2016	186	120.210	1,23	47	4.264	91	18.881
	2017	161	112.407	1,90	43	1.956	45	4.750
España	2015	5.642	10.227.278	0,71	615	170.528	277	497.483
	2016	4.983	10.323.456	1,02	641	183.120	286	388.912
	2017	3.815	8.723.626	1,48	730*	482.878*	661*	851.444*

(*): No incluye los datos de la huelga general del 3 de octubre en Cataluña.

Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social. Datos Mayo 2018.

En lo concerniente a la conflictividad laboral, en 2017 ésta ha evolucionado de forma creciente tanto en la CAPV como en el conjunto del Estado, y de forma decreciente en Navarra. Así, en el caso de la CAPV el número de huelgas ha aumentado un 20%, los participantes un 337,4% y las jornadas no trabajadas un 70,3%, incrementos que en el

caso del Estado se cifran en el 13,9%, 163,7% y 118,9%, respectivamente. Por el contrario, las huelgas han caído un -8,5% en la Comunidad Foral, los participantes un -54,1% y las jornadas no trabajadas un -74,8%.

Población

Ante la no variación de las poblaciones tanto de la CAPV como de Navarra (0% en ambos casos), la población del País Vasco ha experimentado una variación nula en 2016 (0%), cifrándose ésta en 2.830.181 habitantes, correspondiendo 2.189.534 de ellos a la CAPV y los 640.647 restantes a Navarra. A nivel estatal, la población se ha situado en 46.557.008 habitantes en 2016, volumen que supone un tímido recorte del -0,1%.

Teniendo en cuenta que los nacimientos han alcanzado los 24.141 en el País Vasco en 2016 (cifra un -2,9% inferior a la registrada en el ejercicio previo), y los fallecimientos los 26.951 (volumen un -0,9% por debajo del anotado en 2015), se ha obtenido un saldo vegetativo negativo de -2.810 personas, dando así continuidad a la senda de crecimientos vegetativos negativos iniciada en 2014.

Cuadro nº 40 Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2016

Área	Nacimientos	Fallecimientos	Crecimiento vegetativo	Tasa de natalidad (‰)	Tasa de mortalidad (‰)
Álava	3.074	2.688	386	9,5	8,3
Bizkaia	9.156	11.759	-2.603	8,0	10,2
Gipuzkoa	6.017	6.777	-760	8,4	9,4
CAPV	18.247	21.224	-2.977	8,3	9,7
Navarra	5.894	5.727	167	9,2	8,9
País Vasco	24.141	26.951	-2.810	8,5	9,5
España	410.583	410.611	-28	8,8	8,8

Fuente: Movimiento Natural de la Población (INE). Datos Diciembre 2017.

En este escenario, las tasas tanto de natalidad como de mortalidad del País Vasco han evolucionado a la baja (8,5‰ en 2016 frente a 8,8‰ en 2015, y 9,5‰ en 2016 frente a 9,6‰ en 2015, respectivamente), presentando el conjunto del Estado una tasa de natalidad comparativamente mayor (8,8‰) y una tasa de mortalidad comparativamente menor (8,8‰).

Por lo que se refiere a los matrimonios, los 9.763 celebrados en el País Vasco en 2016 representan un descenso del -1%, habiendo crecido éstos, por el contrario, un 3,5% a nivel estatal (171.023 en 2016 frente a 165.172 en 2015).

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
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
2016	2.830.181	9.763	24.141	8,5	26.951	9,5	-2.810	4.247

Fuente: Movimiento Natural de la Población (INE). Movimientos Migratorios (INE). Datos Diciembre 2017.

Por último, en 2016 el País Vasco ha presentado un saldo migratorio positivo de 4.247 personas, dadas las mayores inmigraciones frente a las emigraciones, correspondiendo a la CAPV un saldo migratorio positivo de 2.889 personas y a Navarra de 1.358 personas.



| 17

2. INDUSTRIA

1. PANORAMA GENERAL

En una situación general favorable, el sector industrial del País Vasco ha experimentado en 2017 una nueva expansión de su actividad, continuando de este modo la dinámica alcista de años anteriores, aunque se constata una ligera desaceleración del ritmo de crecimiento respecto al ejercicio precedente.

Atendiendo a los ámbitos geográficos, la expansión de la actividad industrial ha sido más intensa en la CAPV que en Navarra. En concreto, en 2017 el valor añadido bruto sectorial registró un aumento del 2,7% en el caso de la CAPV (2,9% en 2016), frente al crecimiento del 2,1% contabilizado en Navarra (2,3% en 2016). En la CAPV la industria ha presentado un perfil alcista a lo largo del año: 2,0%, 2,3%, 2,7% y 3,7%, del primer al cuarto trimestre; pero no así en Navarra, 2,7%, 2,4%, 1,5% y 1,6%. La mejora de la actividad industrial observada tanto en la CAPV como en Navarra en el conjunto de 2017 ha sido sensiblemente inferior a la registrada en el conjunto del Estado (3,7%).

En lo que atañe al comportamiento del empleo industrial, y de acuerdo con la EPA, en 2017 éste ha experimentado un aumento del 3,2% en la CAPV (4,7% según la PRA), mientras que en Navarra ese crecimiento ha sido del 11,6% (4,3% en 2016), situándose en el caso de Navarra notablemente por encima del 5,0% observado a nivel estatal (1,6% en 2016).

La ralentización de la actividad registrada en 2017 se ha reflejado también en la cuenta de resultados de las empresas industriales vascas, observándose una moderación de sus rentabilidades.

Indicadores de Producción

Los índices de la producción industrial presentan en 2017 un comportamiento expansivo, a excepción de Navarra, con respecto al observado en el ejercicio precedente. Concretamente, el Índice de Producción Industrial (IPI) en la CAPV ha registrado un aumento del 3,0% en 2017 (2,3% en 2016), mientras que en el caso de Navarra éste ha presentado un descenso del 2,1% (frente al ligero aumento del 0,7% contabilizado en 2016). Por su parte, el IPI estatal ha contabilizado un ascenso del 3,2% (frente al 1,8% de 2016).

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

Año	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) (%)		
	CAPV IPI ^(*)	Navarra IPI ^(*)	Estado IPI ^(*)
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	1,8
2017	3,0	-2,1	3,2

(*): 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
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	0,9	8,7	-0,3	0,2	0,8	-4,4	12,8
2017	5,5	7,4	-0,1	-4,5	2,6	-0,5	2,9	2,7

(*): Datos corregidos de efectos de calendario.

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

En lo referente a los distintos tipos de bienes, en la CAPV se registran aumentos en el IPI en casi todos los destinos económicos: un 5,5% en bienes intermedios, 2,6% en los bienes de consumo, y 2,9% en energía, mientras que se contabiliza un descenso del 0,1% en el caso de los bienes de equipo. Por su parte, en Navarra los bienes intermedios (7,4%) y la energía (2,7%) han registrado un aumento de su producción, mientras que los bienes de equipo (-4,5%) y los bienes de consumo (-0,5%) han registrado sendos descensos.

Atendiendo a la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) según las ramas de actividad en la CAPV, en 2017 destacan los crecimientos observados en Caucho y plásticos (7,4%), Industria química (5,6%), Productos informáticos y electrónicos (5,1%), Metalurgia (4,8%), Industrias extractivas (3,7%), Coquerías y refino de petróleo (3,0%), Energía eléctrica, gas y vapor (2,8%), Material de transporte (2,1%), Maquinaria y equipo (1,4%) y Muebles y otras manufacturas (1,2%). Por el contrario, destaca el descenso

observado en Productos farmacéuticos (-2,7%), Textil, confección, cuero y calzado (-2,5%), Maquinaria y equipo eléctrico (-0,6%), Industrias alimentarias, bebidas y tabaco (-0,2%) y Madera, papel y artes gráficas (-0,1%).

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

Concepto	2015	2016	2017 (%)
Industrias extractivas	-6,3	-16,8	3,7
Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	1,3	2,2	-0,2
Textil, confección, cuero y calzado	-1,6	-1,9	-2,5
Madera, papel y artes gráficas	6,5	0,8	-0,1
Coquerías y refino de petróleo	5,2	-0,7	3
Industria química	5	2,3	5,6
Productos farmacéuticos	-6,3	5,5	-2,7
Caucho y plásticos	-0,1	3,4	7,4
Metalurgia	1,3	0,7	4,8
Produc. informáticos y electrónicos	15,7	10,1	5,1
Material y equipo eléctrico	-0,5	-5,9	-0,6
Maquinaria y equipo	6,9	2,6	1,4
Material de transporte	3,8	16,6	2,1
Muebles y otras manufactureras	22,3	5,8	1,2
Energía eléctrica, gas y vapor	0,3	-5,2	2,8

(*): 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	2015	2016	2017 (%)
Industria agroalimentaria	3,8	1,3	-2,3
Metalurgia y productos metálicos	-3,4	0,3	8,7
Papel, madera y muebles	4,3	7,9	7,1
Material de transporte	1,5	-2,0	-14,6
Otra industria manufacturera	-0,4	0,5	6,4

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra (IEN).

En cuanto a Navarra, la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) por ramas de actividad también es heterogénea en 2017, destacando el aumento contabilizado en Metalurgia y productos metálicos (8,7%), Papel, madera y muebles (7,1%) y en Otra industria manufacturera (6,4%), mientras que se observa un descenso tanto en Industria agroalimentaria (-2,3%) como, especialmente, en Material de transporte (-14,6%).

Resultados empresariales

Tal y como se ha apuntado anteriormente, la moderación de la actividad industrial registrada en el conjunto de 2017 se ha reflejado en la cuenta de resultados de las empresas industriales vascas, observándose una clara moderación en sus rentabilidades.

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 2017 en el 5,9% y 8,7%, respectivamente, tasas que en ambos casos son inferiores a las registradas en 2016 (9,0% y 16,3%), truncándose de este modo la tendencia alcista iniciada en 2013.

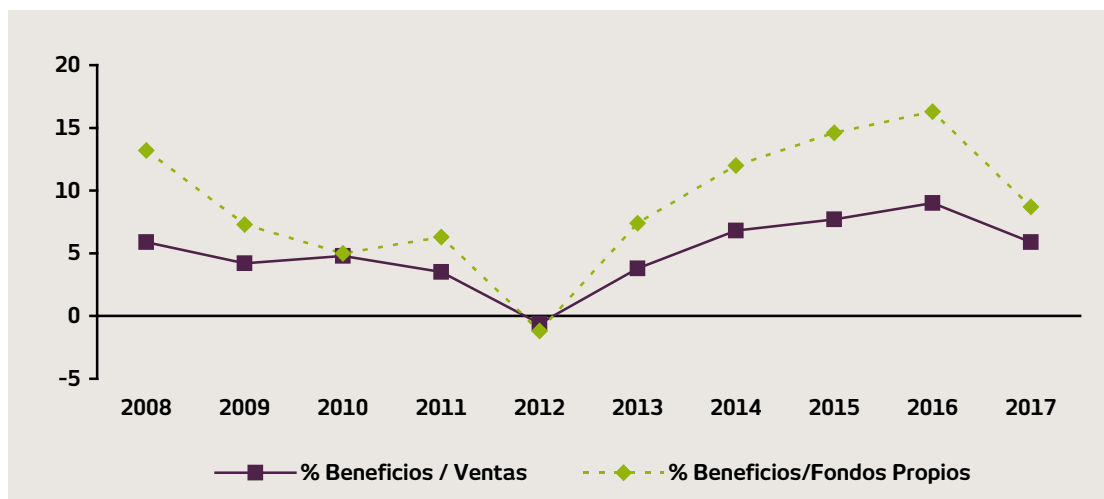
Cuadro nº 46 Evolución de algunos ratios para una muestra de empresas industriales vascas

Ratios	2013	2014	2015	2016	2017
Consumos intermedios/ventas	55,8	56,4	56,7	56,8	55,6
Costes personal/ventas	21,2	21,5	20,8	20,2	22,0
Carga financiera neta/ventas	2,8	1,3	1,6	1,3	1,3
Beneficios/ventas	3,8	6,8	7,7	9,0	5,9
Beneficios/fondos propios	7,4	12,0	14,6	16,3	8,7
Cash flow/ventas	7,9	8,2	10,2	11,0	9,9
Ventas/plantilla (m euros)	174,6	186,6	196,8	204,4	196,3

Fuente: CNMV y elaboración propia.

En ese sentido, en 2017 se registra un ligero descenso de la participación de los consumos intermedios sobre las ventas totales (55,6% en 2017 frente al 56,8% de 2016), y se ha contabilizado un incremento en el peso de los costes de personal (22,0% en 2017, frente al 20,2% de 2016). La carga financiera neta, por su parte, se mantiene en 1,3%, al igual que en 2016, mientras que las ventas por empleado se sitúan en los 196,3 miles de euros, a niveles de 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 España¹, información que, aunque está referida al conjunto estatal, facilita también una aproximación razonable de las tendencias seguidas en la empresa vasca en este ejercicio de 2017.

En ese sentido, la información recopilada por la Central de Balances Trimestral (CBT) refleja que en 2017 la actividad de las empresas continuó aumentando, aunque a un ritmo más moderado que el año previo. Así, durante este período, el VAB del conjunto de esta muestra creció en términos nominales un 1%, frente al incremento del 3,4% registrado en 2016. No obstante, como ya venía ocurriendo en trimestres anteriores, la evolución agregada de este excedente se ha visto influida negativamente por el comportamiento desfavorable que el pasado año mostraron algunas compañías muy grandes con un peso destacado en esta muestra, concentradas sobre todo en el sector de la energía, rama en la que se observó un estrechamiento de los márgenes comerciales en un contexto de repunte de los costes de producción. Excluyendo esta rama, el VAB creció más intensamente (un 3,8%), aunque por debajo del aumento de este mismo agregado el año anterior (4,2%).

¹ Resultados para una muestra de 944 empresas no financieras españolas que han remitido los datos de los cuatro trimestres de 2017 (esta muestra varía cada año, en la que la industria manufacturera es la mejor representada), y que representan el 12,8% 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 ^(*)		
	I a IV 15/ I a IV 14	I a IV 16/ I a IV 15	I a IV 17/ I a IV 16
Número de empresas/Cobertura total nacional	986/14,0%	982/13,9%	944/12,8%
1. Valor de la Producción (incluidas subvenciones)	-4,0	-0,7	5,9
Importe neto de cifra de negocios y otros ingresos de explotación	-2,4	-3,6	7,4
2. Consumos Intermedios (incluidos tributos)	-8,5	-2,7	8,3
Compras netas	-13,8	-1,1	11,7
Otros gastos de explotación	4,3	-2,9	-0,3
S.1. VALOR AÑADIDO BRUTO AL COSTE DE LOS FACTORES (1-2)	6,3	3,4	1,0
3. Gastos de personal	2,2	0,7	2,4
S.2. RESULTADO ECONÓMICO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (S.1.-3)	11,0	6,2	-0,4
4. Ingresos financieros	-13,7	1,7	11,7
5. Gastos financieros	-10,3	-12,6	-11,8
6. Amortizaciones y provisiones de explotación	0,2	-0,3	1,4
S.3. RESULTADO ORDINARIO NETO (S.2 + 4 -5 -6)	16,9	17,0	7,4
7. Resultados por enajenaciones y deterioro	--	--	--
8. Variaciones del valor razonable y resto de resultados	-77,8	19,5	40,1
9. Impuestos sobre beneficios	--	--	-50,0
S.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (S.3 + 7 + 8 -9)	-53,2	182,0	-23,8
RESULTADO DEL EJERCICIO / VAB (S.4 / S.1)	10,9	33,6	24,9
RENTABILIDADES			
R.1. Rentabilidad ordinaria del activo neto (antes de impuestos)	5,3	5,8	5,9
R.2. Intereses por financ. recibida s/recursos ajenos con coste	3,0	2,7	2,4
R.3. Rentabilidad ordinaria de los recursos propios (antes de impuestos)	7,1	8,2	8,6
R.4. Diferencia rentabilidad – coste financiero (R.1. - R.2.)	2,3	3,1	3,5

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

Fuente: Banco de España.

En lo referente al empleo, este mantuvo en 2017 una senda claramente positiva, con un incremento del 2,2%, (1,4% en 2016). Por tipo de contrato, el empleo temporal continuó siendo el que creció con más intensidad (un 6,8%), si bien el fijo también aumentó (un 1,2%).

Por su parte, el resultado ordinario neto (RON) creció un 7,4% en 2017, tasa no obstante más moderada que la del ejercicio previo (17%). El avance de este excedente se vio favorecido por el aumento de los ingresos financieros, que se incrementaron un 11,7%, gracias sobre todo a los mayores dividendos recibidos, y por el descenso de los gastos financieros, que se redujeron un 11,8% como consecuencia de la prolongación de la tendencia descendente mostrada por los costes medios de la financiación ajena en los últimos años. Por su parte, la evolución de los ingresos y gastos atípicos tuvo un impacto negativo sobre el resultado final, lo que llevó a que este presentara en 2017 un descenso del 23,8%, aunque sigue manteniendo un elevado peso relativo respecto al valor añadido bruto (24,9% en 2017 frente al 33,6% del ejercicio anterior).

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 5,9% en 2017 (5,8% en 2016), mientras que la de los recursos propios se ha situado en el 8,6% (8,2% en 2015), en un contexto de nuevo recorte del coste de la deuda.

2. ENERGÍA

Como todos los años, una de las citas más importantes en la agenda sobre el cambio climático es la Conferencia de las Partes de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP-23) que, en esta ocasión, tuvo lugar en Bonn entre los días 6 y 17 de noviembre con la notoria ausencia de EE.UU. En la Conferencia se vivieron momentos de dificultad al tratar, varios países, de dar marcha atrás en algunos de los puntos del Acuerdo de París. Más concretamente, uno de los puntos del desencuentro tenía que ver con el denominado Diálogo de Talanoa en el que los países asumen la obligación de revisar sus compromisos climáticos nacionales (Contribuciones Determinadas a Nivel Nacional) en 2018, al comprobar que el Acuerdo de París se revela insuficiente para alcanzar el objetivo de limitar el aumento de la temperatura global por debajo de 1,5 grados. La cuestión de la financiación, la posible salida de EE.UU. de la Cumbre, además de la insistencia de China de no revisar el Acuerdo de París sino más bien los compromisos adquiridos por los países ricos en el marco de la segunda fase del Protocolo de Kioto, retrasaron la aprobación de un documento en el que los países se comprometen a evaluar sus emisiones de CO₂ en el año 2018.

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 (a expensas de ver qué ocurre con EE.UU.). 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.

Por tanto, la COP-23 se cierra con la intención de poner en marcha a principios de 2018 el Diálogo de Talanoa, plataforma en la cual se anima a participar a representantes del sector empresarial, a inversores, ciudades, comunidades y sociedad civil a presentar propuestas en torno a las siguientes preguntas sobre el estado actual de la acción climática: ¿dónde estamos?, ¿hacia dónde queremos ir? y ¿cómo llegamos allí?. A partir de ahí, y con toda la información recogida, se definirán los bocetos finales para la

implementación del Acuerdo de París que se entregarán para su aprobación final en la conferencia de Polonia prevista para diciembre de 2018.

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 del 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

En cuanto al análisis del balance energético de la CAPV, es necesario señalar que no se dispone de datos de 2017 por lo que la información que se trata a continuación se refiere a datos de 2016. 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 2016

Sector							<i>(m tep)</i>	
	Carbón y Derivados	Petróleo y Derivados	Gas natural	Energías derivadas	Energías renovables	Energía Eléctrica	Total	
1. Producción de energía primaria	0	0	0	28	415	0	443	
2. Entradas totales	31	8.774	1.394	0	54	862	11.083	
3. Movimiento de stocks	0	-68	-41	0	0	0	-109	
4. Salidas totales	0	5.834	-668	0	2	0	5.167	
5. Bunkers (transporte marítimo)	0	0	0	0	0	0	0	
*6. Disponible consumo interior bruto	31	2.842	2.021	28	468	862	6.253	
7. Entradas en transformación	0	9.289	682	11	115	0	10.097	
7.1. Centrales termoeléctricas	0	0	397	0	43	0	440	
7.2. Cogeneración	0	8	285	11	72	0	376	
7.3. Coquerías	0	0	0	0	0	0	0	
7.4. Refinerías	0	9.281	0	0	0	0	9.281	
8. Salidas de transformación	0	9.131	0	1	0	428	9.560	
8.1. Centrales termoeléctricas	0	0	0	0	0	204	204	
8.2. Cogeneración	0	0	0	1	0	224	224	
8.3. Coquerías	0	0	0	0	0	0	0	
8.4. Refinerías	0	9.132	0	0	0	0	9.132	
9. Intercambios	0	0	0	0	-60	60	0	
10. Consumo sector energético	0	332	106	0	0	86	524	
11. Pérdidas transporte y distribución	0	0	0	0	0	44	44	
**12. Disponible para el consumo final	31	2.353	1.233	18	293	1.220	5.147	
13. Consumo final no energético	0	139	0	0	0	0	139	
***14. Consumo final energético	31	2.214	1.233	18	293	1.220	5.008	

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

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

*** 14=12-13

Fuente: Ente Vasco de la Energía (EVE).

Por tanto, según la información proporcionada por el EVE, el consumo final de energía en la CAPV para el ejercicio 2016 asciende a 5.008 miles de tep, cifra prácticamente idéntica a la registrada el año anterior (-0,5%). Asimismo, analizando la evolución del consumo interior bruto, se aprecian pocos cambios con respecto a 2015, saldándose el año con 6.253 miles de tep (-0,8%),

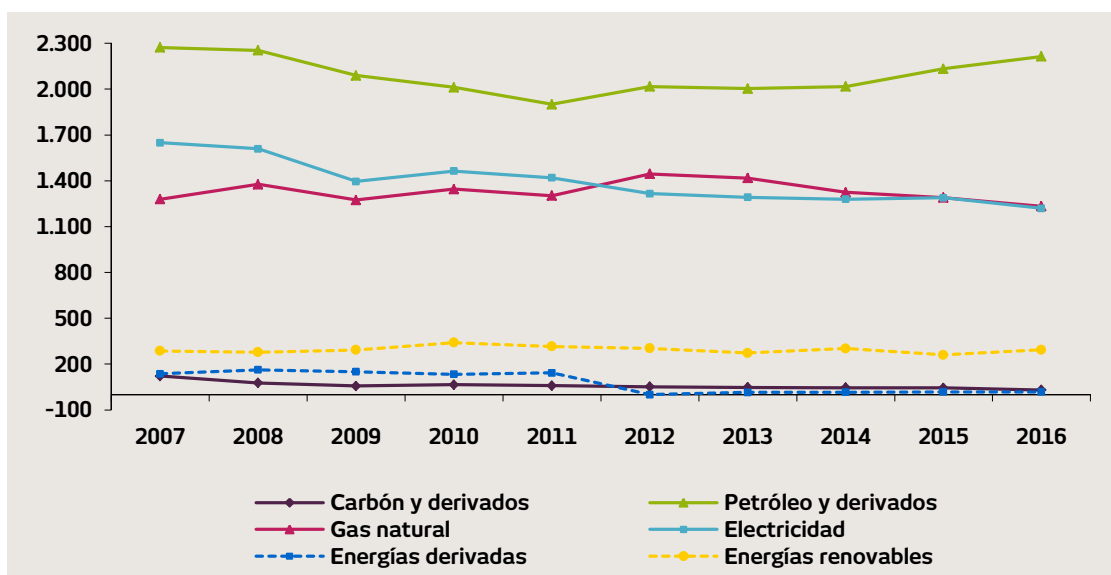
Cuadro nº 49 Consumo final por tipos de energía en la CAPV

Sector						<i>(m tep)</i>
	2013	2014	2015	2016	% Δ 16/15	
Carbón y derivados	47,1	44,8	44,0	31,0	-29,5	
Petróleo y derivados	2.003,8	2.016,8	2.133,0	2.214,0	3,8	
Gas natural	1.418,0	1.324,9	1.290,0	1.233,0	-4,4	
Energías derivadas	14,7	15,8	18,0	18,0	0,0	
Energías renovables	272,8	301,9	260,0	293,0	12,7	
Energía eléctrica	1.291,9	1.279,0	1.289,0	1.220,0	-5,4	
Total	5.048,3	4.983,2	5.034,0	5.008,0	-0,5	

Fuente: EVE. Elaboración propia.

Desglosando la información por tipo de energía, durante 2016 crece un 3,8% el consumo final de petróleo y derivados, fuente de energía con mayor peso específico en la CAPV (44,2%). Las otras dos energías con mayor penetración (24% ambas), como son el gas natural y la energía eléctrica, reducen su consumo ligeramente (-4,4% y -5,4%) al tiempo que el resto de energías, con participaciones muy inferiores, evolucionan de forma heterogénea. Con un 5,8% de cuota, las energías renovables apuntan la mejor evolución interanual, un 12,7%, en un contexto donde el consumo de carbón y derivados sigue perdiendo peso (0,6%), resultado de una contracción del consumo del 29,6%, manteniéndose invariable el consumo de energías derivadas, con una presencia también poco representativa (0,4%).

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



Fuente: Ente Vasco de la Energía (EVE).

Este mismo análisis desde una perspectiva sectorial pone de manifiesto que, en 2016, el consumo final muestra comportamientos evolutivos diferenciados según sectores. Por un lado, se repite la misma tendencia señalada en 2015 para el sector primario, mostrando cierto estancamiento, para el sector industrial, apreciándose de nuevo un recorte del consumo (-2,6%) así como para el transporte, único sector que presenta un crecimiento (4,6%). Por otro lado, se invierte la tendencia en el sector doméstico y en el sector servicios reduciendo su demanda de energía un 7,1% y un 2,9% respectivamente, al contrario de lo ocurrido en 2015 cuando crecía el consumo.

En cuanto a su participación en el consumo final de energía, tanto el sector transporte como el industrial, lastrado estos últimos años por el descenso de la actividad

siderúrgica, se atribuyen entre ambos cerca del 80% de la demanda de energía (40,2% y 39,1% respectivamente). El consumo en los hogares se adjudica un 10,7% de representación, el sector servicios un 8,6% y el sector primario un reducido 1,4%.

Cuadro nº 50 Consumo final por sectores en la CAPV

Sector	<i>(m tep)</i>				
	2013	2014	2015	2016	% Δ 16/15
Primario	78,0	69,4	70,0	70,0	0
Industria	2.102,2	2.074,1	2.016,0	1.960,0	-2,8
Transporte	1.846,9	1.862,1	1.925,0	2.013,0	4,6
Servicios	438,7	427,8	445,0	432,0	-2,9
Residencial	582,4	549,9	578,0	534,0	-7,6
Total	5.048,3	4.983,2	5.034,0	5.008,0	-0,5

Fuente: EVE. Elaboración propia.

Asimismo, y 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, la información relativa a la evolución sectorial sí se corresponde con el ejercicio 2017 aunque es necesario destacar que los datos proporcionados son aún provisionales. Dicho esto, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que en el ámbito estatal el consumo de energía eléctrica aumenta (1,1%) por tercer año consecutivo al tiempo que la producción neta se estanca (0,1%). Por tanto, en 2017, la demanda de electricidad se sitúa en 241.224 millones de kWh siendo la producción neta algo superior, esto es, 262.665 millones de kWh. Este mismo análisis para el País Vasco presenta pocas similitudes desde la perspectiva del consumo teniendo en cuenta que a diferencia del Estado éste se contrae (-2,1%), compartiendo tendencia en el apartado productivo aunque con una tasa de variación interanual superior a la registrada en el Estado (2,8%). Más concretamente, la demanda eléctrica en el País Vasco se eleva hasta los 7.578 millones de kWh mientras que la producción cierra el ejercicio 2017 con 1.090,3 millones de kWh producidos, lo que supone una tasa de autogeneración del 14,38%.

Profundizando en los datos a nivel estatal, según información aún provisional proporcionada por Unesa (Asociación Española de la Industria Eléctrica), el consumo final en 2017 asciende a 241.224 millones de kWh (un 1,1% más que en 2016), resultado de descontar a la producción bruta (262.665 millones de kWh, un 0,1% más que en 2016) los consumos de bombeo (3.662 millones de kWh, 24% menos que en 2016), las pérdidas en transporte y distribución (26.939 millones de kWh, un 1,1% más que en 2016) y sumar el saldo internacional (9.160 millones de kWh, 19,5% más que en 2016).

Circunscribiendo el análisis a la producción neta a nivel estatal y en lo que a la composición por fuente de generación eléctrica se refiere, los datos más recientes apuntan a cambios significativos en la configuración del mapa productivo. En primer lugar, es necesario destacar el notable recorte productivo protagonizado por la energía hidráulica, cuya producción se reduce prácticamente a la mitad en 2017 pasando de 39.177 millones de kWh en 2016 a 20.574 millones de kWh en 2017 (-47,5%) lo que, lógicamente, debilita considerablemente su participación en el total (7,8% frente al 14,9%). La producción de energía nuclear, cifrada en 55.612 millones de kWh, se contagia de esa misma tendencia aunque mucho más moderadamente teniendo en cuenta que sus niveles productivos se contraen un 0,9%, manteniendo su peso relativo en torno al

21%. Continuando con la producción de energías renovables, a las que se les atribuye un 26,2% de la producción total, el ejercicio 2017 ha sido testigo de un ligero repunte de su actividad (1,7%) hasta alcanzar los 68.729 millones de kWh. La producción eólica, energía con el mayor peso específico dentro de las renovables, presenta el menor dinamismo (18,3% de participación y un incremento del 0,4%) mostrando tanto la energía solar (5,2% y 5,1% respectivamente) como la biomasa y residuos (2,7% y 4,2%) un mejor comportamiento. Asimismo, la cogeneración y tratamiento de residuos aumenta su presencia en el mapa productivo, consecuencia de un incremento del 8,8% de sus valores, otorgándole una participación del 10,7%. Finalmente, en lo que a los combustibles fósiles se refiere, la producción de 2017 se salda con un notable incremento del 21,8% reforzando así, con un total de 89.568 millones de kWh, su liderato en el mapa productivo. A ello han contribuido los comportamientos evolutivos al alza del carbón y del gas natural, con aumentos del 20,6% y 27,7%, y más tímidamente, el del fuelóleo y que, además, cuenta con una participación muy inferior.

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			
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
2017	225,5	141,1	311,9	9,0	402,7	1.090,3	7.578,5	14,38

Fuente: Iberdrola. Elaboración propia.

En cuanto a la evolución de la producción por tipo de energía en el País Vasco, según información proporcionada por Iberdrola, se asiste en términos generales a descensos en los niveles productivos. Más concretamente, comenzando por la cogeneración, energía que lidera el mapa productivo (36,9% del total), ésta acusa en 2017 un recorte del 4,8% en sus valores. Ahora bien, en línea con lo comentado para el Estado, es la energía hidráulica, con un 20,7% de representación, la que peor evoluciona con un 26,4% menos de actividad productiva contagiándose la mini hidráulica de dicha tendencia (-24%) si bien con una participación muy inferior (0,8%). La eólica, segunda energía con mayor volumen producido (28,6%), presenta también un retroceso en su desempeño productivo aunque mucho más moderado (-2,2%). En dicho contexto de recortes se reactiva la producción de energía térmica, después de 3 años de parón, adquiriendo cierto peso en la configuración del mapa productivo (12,9%) siendo, además, la responsable del incremento de la producción total.

Cuadro nº 52 Consumo neto de energía eléctrica por Territorios

Territorio	2014	2015	2016	2017	% Δ 17/16
Álava	972,1	1.062,8	1.090,0	1.090,9	0,1
Bizkaia	3.016,8	2.794,8	2.917,3	2.692,9	-7,7
Gipuzkoa	1.905,0	2.032,1	1.949,7	1.851,6	-5,0
CAPV	5.893,9	5.889,7	5.957,0	5.635,3	-5,4
Navarra	1.689,8	1.817,8	1.785,7	1.943,2	8,8
País Vasco ⁽¹⁾	7.583,7	7.707,5	7.742,8	7.578,5	-2,1
España ⁽²⁾	233.392	236.553	238.053	241.224 ^(*)	1,1

(*): 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.

Pasando a analizar el consumo en el País Vasco, en 2017 asciende hasta los 7.578,5 millones de kWh habiéndose reducido la demanda de energía un 2,1% con respecto a 2016, volviendo así a valores de 2014. Desde una perspectiva geográfica, en un contexto donde imperan los descensos, el consumo se estabiliza en el territorio con menor demanda, es decir, Álava (0,1%) al tiempo que crece notablemente en Navarra (8,8%). Los recortes en la demanda sobrevenidos en Bizkaia (-7,7%) y Gipuzkoa (-5%), con participaciones del 35,5% y del 24,4% respectivamente, condicionan finalmente que el consumo neto de energía en el País Vasco se reduzca en 2017.

A modo de conclusión del capítulo, se presentan algunos indicadores destacados de la evolución del Grupo Iberdrola en 2017.

Según información publicada por la empresa, el beneficio neto aumenta un 3,7% hasta alcanzar los 2.804 millones de euros al tiempo que el Ebitda ajustado alcanza los 7.522 millones de euros. En cuanto a las inversiones, éstas crecen un 38% hasta los 5.891 millones de euros concentrándose en los negocios regulados, de energías renovables y de generación mediante contratos a largo plazo. La eléctrica justifica los buenos resultados obtenidos gracias a por un lado, el impacto positivo del negocio en EE.UU. tras la reforma fiscal promovida por Donald Trump y por otro, a la plusvalía de Gamesa y a la integración desde septiembre de Neoenergía de Brasil. En cambio han jugado en contra factores como la situación hidrológica en España, tormentas en EE.UU., el negocio liberalizado en Reino Unido o las provisiones para el plan de eficiencia, entre otros.

Asimismo, el Plan estratégico 2018-2022 presenta unas inversiones de 32.000 millones de euros para los próximos cinco años pudiendo alcanzar en 2022 un beneficio neto de entre 3.500 y 3.700 millones de euros y un Ebitda entre los 11.500 y 12.000 millones de euros. La compañía apunta también a reforzar el tejido industrial en los países donde se encuentran presentes, gracias a la previsión de compras importantes a sus proveedores, así como mantener el empleo de alta calidad apostando por planes de formación para los 35.000 empleados que conforman su plantilla a nivel mundial.

3. SIDERURGIA

3.1 PANORAMA GENERAL

2017 ha sido un año favorable para la economía mundial así como para la española. Esta tendencia se ha trasladado al sector siderúrgico, que a pesar de la volatilidad de los precios de las materias primas, también ha cerrado un año en positivo.

En cuanto al reto al que se enfrenta el sector en relación a la sobrecapacidad mundial, que hasta hace pocos años se centraba principalmente en China, se ha extendido a otros mercados emergentes. En este sentido, el G20 -de la mano de la OCDE- ha constituido un Foro Global sobre el Exceso de Capacidad de Acero (GFSEC), cuyo principal objetivo es analizar las posibles soluciones a este problema mundial. Mencionar el hecho de que tanto el Gobierno Español como la Comisión Europea están participando en el proceso y colaboran activamente en el Foro.

De cara a hacer frente a otro de los retos del sector siderúrgico mundial, y con el objetivo de facilitar la regulación de medidas de defensa comercial de manera más eficaz, a lo largo del año se han finalizado los procesos regulatorios europeos en materia de política comercial.

Otro de los aspectos sobre los que la World Steel Association (Asociación Mundial de Acero) focaliza sus esfuerzos es la seguridad y bienestar de los empleados, y a través de la iniciativa "Cero incidentes" se ha rebajado en un 78% la tasa de lesiones desde 2006.

Asimismo, la innovación es fundamental en un sector que evoluciona continuamente como es el del acero. Es por ello que la industria realizó unas inversiones del 13% de sus ingresos en proyectos de inversión y mejora de procesos.

De acuerdo a los últimos datos publicados por la World Steel Association, la producción total de acero bruto en 2017 ha sido de 1.689 millones de toneladas y el consumo ha ascendido a 1.587 millones de toneladas. En este sentido, tanto en la producción como en el consumo de acero los incrementos registrados con respecto a 2016 han sido mayores a los registrados en el ejercicio anterior. Concretamente, la producción mundial de acero bruto se ha incrementado un 3,8% con respecto a 2016 (casi tres puntos y medio porcentuales más que el año pasado) en tanto que el consumo mundial de acero ha aumentado un 4,7% (1% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 53 Producción de acero bruto

País	2016			2017		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	91,1	-0,2	5,6	95,2	4,5	5,6
Japón	104,8	-0,3	6,4	104,7	-0,1	6,2
China	807,6	0,6	49,6	831,7	3,0	49,2
India	95,5	7,4	5,9	101,4	6,2	6,0
Alemania	42,1	-1,4	2,6	43,4	3,1	2,6
Italia	23,4	6,4	1,4	24,1	3,0	1,4
Francia	14,4	-4,0	0,9	15,5	7,6	0,9
Reino Unido	7,6	-30,3	0,5	7,5	-1,3	0,4
España	13,6	-8,1	0,8	14,5	6,6	0,9
UE-28	156,5	-2,7	9,6	162,3	3,7	9,6
Total mundial	1.627,0	0,6	100,0	1.689,4	3,8	100,0

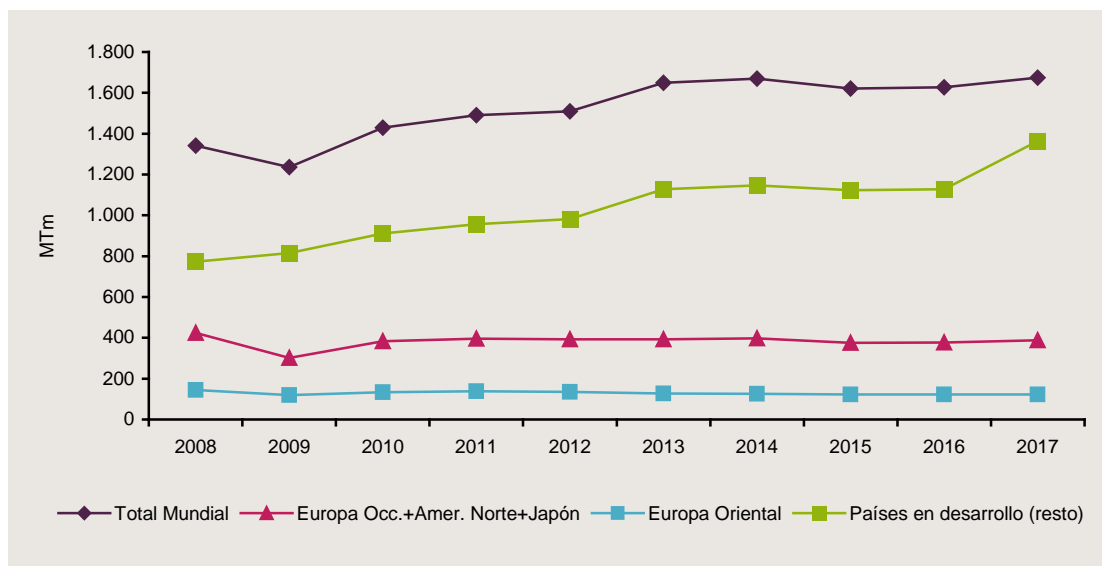
Fuente: World Steel Association (antes IISI).

Atendiendo a la composición de la producción de acero según el origen geográfico no se aprecian variaciones con respecto a los años anteriores. De esta forma, China aporta 832 millones de toneladas a la producción mundial, lo que supone un incremento interanual del 3,0%, porcentaje superior al registrado en años precedentes (0,6% en 2016; -2,3% en 2015 y 0,1% en 2014) e India con una producción de acero muy inferior (101 millones de toneladas) presenta uno de los mayores crecimientos con respecto al año anterior (6,2%). Mencionar que China, con el 49,2% de la producción mundial, se mantiene como principal país productor de acero. En dicho contexto, los países tradicionalmente siderúrgicos registran comportamientos más moderados: la UE-28, con 162,3 millones de toneladas, crece un 3,7%, la producción de acero del conjunto de EE.UU. y Canadá asciende a 95,2 millones de toneladas (con un incremento interanual del 4,5%) y Japón, con 104,7 millones de toneladas, presenta un descenso del 0,1%.

Centrando la atención en los mercados más próximos, Alemania, Italia, Francia, España y Reino Unido siguen concentrando gran parte de la actividad europea, con el 65% de la producción total de acero de la UE-28.

En cuanto a la evolución en las producciones de acero de estos países durante el último año, destaca que la mayoría de los ellos ha evolucionado favorablemente. Más concretamente, la producción de acero en Francia, con el mayor incremento del grupo, ha aumentado un 7,6% interanual, Alemania ha crecido un 3,1% e Italia un 3,0% al tiempo que Reino Unido contrae su producción (-1,3% interanual).

Gráfico nº 6 Producción mundial de acero



Fuente: World Steel Association.

En lo que al consumo de acero se refiere, la situación en los principales países de la UE-28 es similar. En este sentido, el consumo de acero de la UE-28 también crece en el último año, si bien el crecimiento se atenúa con respecto al registrado en 2016. Así, en 2017 el consumo de acero del conjunto de la UE-28 asciende a 162 millones de toneladas, lo que supone un incremento del 2,5% (2,9% en 2016). Este crecimiento viene determinado por el dinamismo mostrado por todos los países analizados, excepto el Reino Unido que contrae su consumo de acero un 0,9%.

Por tanto, España (7,9%), Alemania (3,2%), Italia (1,7%) y Francia (0,8%) mejoran su consumo de acero con respecto a las cifras de hace un año.

Desde una perspectiva geográfica más amplia, destaca China como principal país consumidor de acero, con un 46,4% del consumo total de acero mundial en 2017, incrementando sus valores un 8,3% con respecto a 2016. EE.UU. y Canadá han visto acrecentado su consumo un 6,9% hasta las 114,3 millones de toneladas (supone el 7,9% del consumo total mundial). Asimismo, India con una tasa de mercado algo inferior (5,5%), continúa aumentando su consumo (4,3%) así como Japón (4,1% del consumo) que crece un 3,5% interanual.

Cuadro nº 54 Consumo de productos siderúrgicos

	2016			2017		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	106,9	-2,3	7,1	114,3	6,9	7,2
Japón	62,2	-1,3	4,1	64,4	3,5	4,1
China	680,3	1,2	44,9	736,8	8,3	46,4
India	83,6	4,2	5,5	87,2	4,3	5,5
Alemania	40,5	3,1	2,7	41,8	3,2	2,6
Italia	24,1	-2,0	1,6	24,5	1,7	1,5
Francia	13,2	3,9	0,9	13,3	0,8	0,8
Reino Unido	10,9	3,8	0,7	10,8	-0,9	0,7
España	12,6	0,0	0,8	13,6	7,9	0,9
UE-28	158,4	2,9	10,4	162,3	2,5	10,2
Total mundial	1.516,0	1,0	100,0	1.587,4	4,7	100,0

Fuente: World Steel Association.

3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA

El buen momento económico que en general se ha vivido en 2017 se ha visto reflejado también en el sector siderúrgico español. Esta tendencia económica favorable se ha reflejado en las principales magnitudes del sector comenzando por un incremento del 7,5% del consumo aparente y otro del 5,9% de la producción de acero. Concretamente, la producción de acero asciende hasta las 12.767 miles de toneladas y el consumo aparente se cifra en 13.594 miles de toneladas, la cifra más alta registrada desde 2010 (13.851 miles de toneladas).

Cuadro nº 55 Principales magnitudes del sector siderúrgico español*

Año	<i>(miles de Tm)</i>			
	Producción	Exportación	Importación	Consumo aparente
2010	14.814	9.901	9.153	13.851
2011	14.015	10.178	9.038	13.179
2012	12.154	9.901	7.816	10.745
2013	12.842	9.956	7.612	10.924
2014	12.739	9.950	8.275	11.587
2015	13.287	9.600	8.974	12.717
2016	12.060	8.487	8.622	12.651
2017	12.767	8.764	9.892	13.594

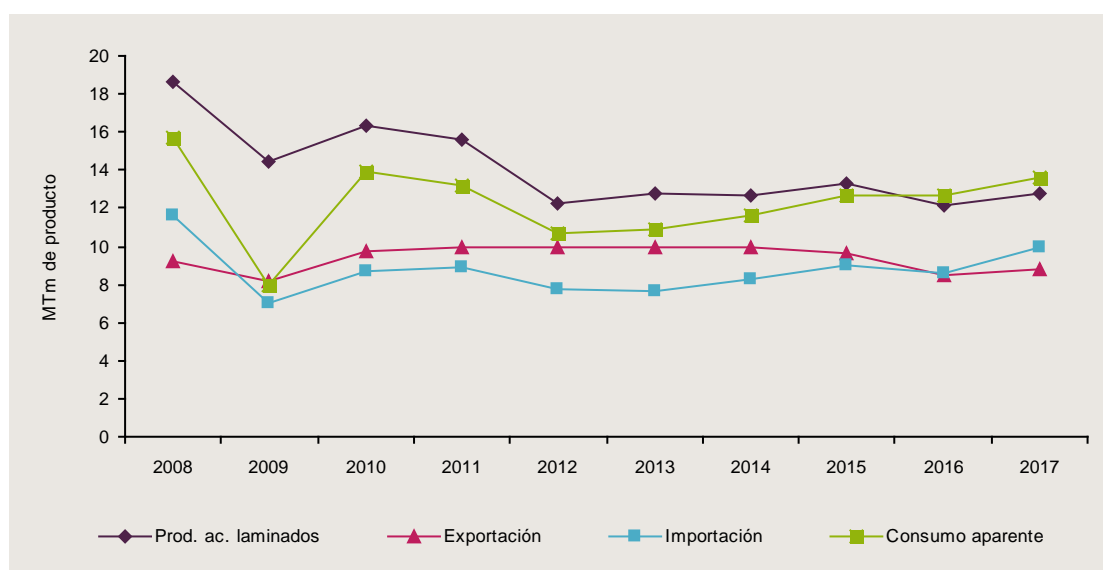
(*): La producción y el consumo aparente se refiere a acero bruto y el comercio exterior corresponde al conjunto de productos siderúrgicos.

Fuente: Unesid.

De igual manera, el dinamismo del sector siderúrgico también ha afectado a las compras y ventas que las empresas del sector han realizado en el exterior. De hecho, y al igual que el resto de los principales indicadores, tanto las importaciones como las exportaciones han aumentado en 2017, si bien no lo han hecho en la misma proporción. Así, las importaciones de productos siderúrgicos han aumentado un 14,7% y las

exportaciones han crecido un 3,3%, primer incremento de las ventas al exterior después de tres ejercicios consecutivos en negativo. Concretamente, las exportaciones realizadas por empresas españolas del sector a otros países han ascendido en 2017 hasta las 8.764 miles de toneladas y las importaciones se han cifrado en 9.892 miles de toneladas.

Gráfico nº 7 Principales magnitudes del sector siderúrgico español



Fuente: Unesid.

Contagiándose de la misma tendencia favorable, el empleo también cierra el 2017 en positivo, constatándose una ligera recuperación del empleo del sector en línea con el crecimiento de la producción. De hecho, después de seis periodos consecutivos de descenso del empleo sectorial como consecuencia, entre otros aspectos, de los efectos en el empleo de la crisis económica, en 2017 el empleo del sector cambia de tendencia y registra un incremento del 0,8% hasta alcanzar las 22.399 personas empleadas (187 personas empleadas más que hace un año).

El comportamiento evolutivo de las principales materias primas importadas por el sector se corresponde, a su vez, con la evolución del resto de indicadores sectoriales. Si bien, el consumo de hulla coquizable se mantiene con respecto de 2016, el precio prácticamente se duplica en el último año (+94,0%) y alcanzando los niveles de 2011. Asimismo, el consumo de la chatarra crece un 4,5% interanual, con un incremento notable del precio (+42,8%); situación que se repite con respecto al consumo y precio del mineral de hierro y pellets (+8,9% y +52,9%, respectivamente). En 2017, el mineral de hierro y pellets se

mantiene como principal materia prima para el sector siderúrgico español, alcanzando su consumo las 6.546 miles de toneladas, es decir, el 52,5% del total.

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)
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
2017	1.767	206,0	6.546	75,1	4.148	322,9
% Crec. 16-17	0,0	94,0	8,9	52,9	4,5	42,8

Fuente: Unesid.

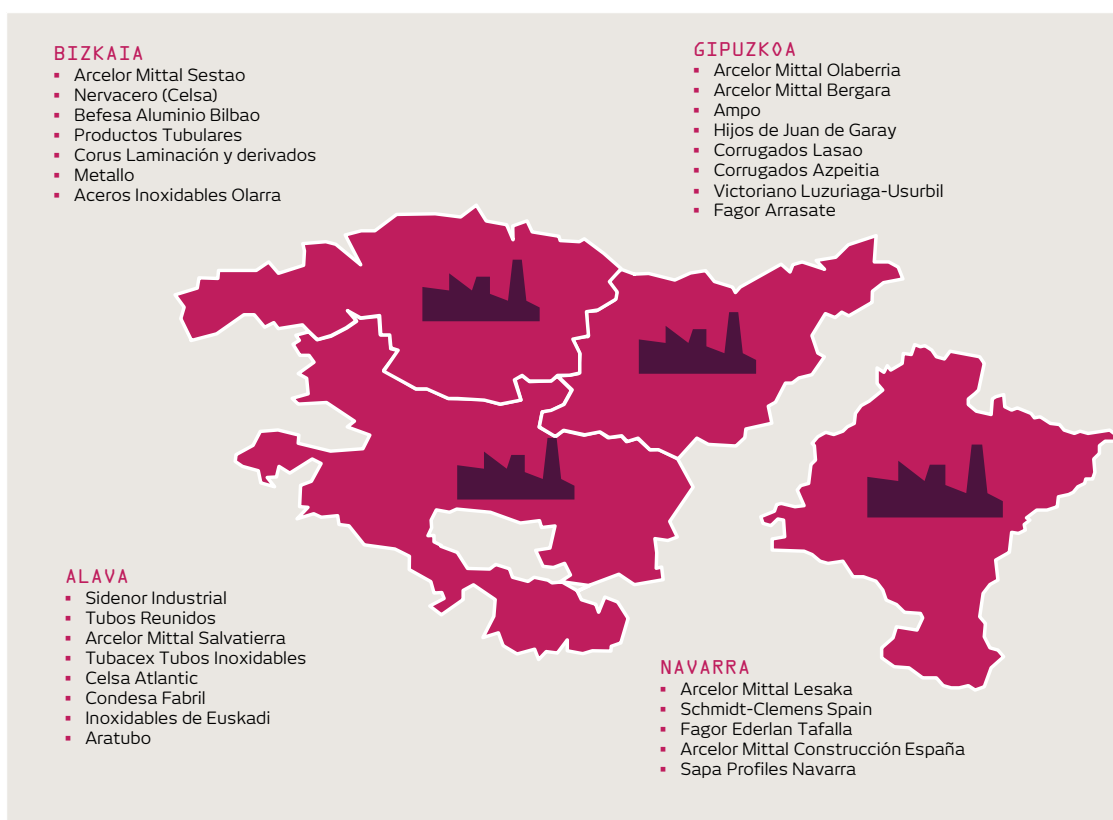
Finalizando con el capítulo, y en cuanto a la seguridad de sus empleados, una de las prioridades de Unesid es la consecución de la excelencia en seguridad en todas las empresas siderúrgicas españolas, considerándolo un requisito imprescindible para alcanzar la sostenibilidad de la industria y el éxito de las empresas.

Asimismo, la innovación es otro aspecto fundamental en el sector siderúrgico. Es por ello que Unesid está involucrado en los cambios tecnológicos que afectan al conjunto de la industria (digitalización, industria 4.0...). Además, a través de PLATEA las empresas asociadas a Unesid *"interactúan con universidades y centros de investigación para avanzar en el desarrollo e implantación de productos y servicios diferenciados que garanticen el liderazgo de la siderurgia española"*.

3.3 LA SIDERURGIA VASCA

La evolución del sector siderúrgico vasco ha sido similar al internacional y al estatal, con mejoras tanto en la aportación del sector a la economía vasca como en el empleo generado.

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



Fuente: Elaboración propia.

En lo que respecta al comercio exterior de la industria siderúrgica de la Comunidad Autónoma Vasca, y si bien se observa que 2017 ha sido un buen año para el sector en general, las exportaciones han cerrado el año con una caída similar a la del año pasado. En concreto, las exportaciones han ascendido a 2.114,2 miles de toneladas, lo que ha supuesto una caída del 13,2% (-13,3% en 2016). En cambio, en términos económicos la evolución ha sido optimista: con 1.497,4 millones de euros, han supuesto un incremento del 6,5%. Así, el precio medio ha ascendido a 708,2 miles de euros.

Positiva también ha sido la evolución de las importaciones que han crecido un 4,9% en volumen (3.540,5 miles de toneladas) y un 24,8% en valor económico (1.831,4 millones de euros). Como consecuencia, el precio medio ha sido de 517,3 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
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
2017	3.540,5	1.831,4	2.114,2	1.497,4

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

La evolución del sector siderúrgico vasco se completa 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.

De acuerdo a la última información publicada al respecto (correspondiente a 2016) la aportación de la Siderurgia y Metalurgia no férrea, Fundiciones; y Forja y estampación vascas al VAB abarcó 1.542,6 millones de euros en 2016, lo que supone un incremento del 7,9% con respecto a la cifra de 2015. Por otra parte, la Construcción metálica, Ingeniería mecánica y los Artículos metálicos aportan 2.396,5 millones de euros al VAB de la Comunidad Autónoma Vasca, con un aumento del 4,6% interanual. Con todo, la aportación de la industria al VAB asciende al 27,8%, y el empleo asociado al sector es de 67.179 trabajadores (1,3% superior a la cifra de 2015).

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

(M euros)

Concepto	VAB			Empleo		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Siderurgia y Metalurgia no férrea	680	596	668	10.530	10.222	9.648
Fundiciones	441	411	419	7.009	6.643	6.775
Construcción metálica	419	427	417	9.663	9.785	9.823
Forja y estampación	416	423	455	6.342	6.473	6.790
Ingeniería mecánica	938	992	1.059	17.849	18.498	19.089
Artículos metálicos	861	870	920	14.370	14.703	15.054
Total Grupo Siderometalúrgico	3.756	3.720	3.939	65.763	66.324	67.179
Industria	13.102	13.543	14.155	192.387	194.458	198.141
Participación (%)						
– Siderurgia/Industria	5,2	4,4	4,7	5,5	5,3	4,9
– Siderometalurgia/Industria	28,7	27,5	27,8	34,2	34,1	33,9

Fuente: Cuentas Industriales (Eustat).

Acero común y aceros especiales

Centrando la atención en el consumo aparente de acero en la CAPV, y de acuerdo a los datos facilitados por Unesid, durante 2017 ha ascendido a 13.594 miles de toneladas, es decir, un 7,5% superior al valor registrado en 2016, lo que se traduce en 943 miles de toneladas más en términos absolutos. Se observa una evolución dispar por tipología de producto de forma que, los lingotes y semiproductos caen hasta prácticamente no consumirse (-97,1% y 11 mil toneladas consumidas) y los productos largos acabados se han mantenido con respecto a 2016. Por el contrario, los Productos planos fríos y recubiertos; y los Productos planos calientes han evolucionado de manera favorable en el último año (+15,8% y +18,5%, respectivamente).

Cuadro nº 59 Consumo aparente de acero por productos

(m Tm)

Productos	Consumo aparente			
	2015	2016	2017	% Δ 17/16
Por tipo de producto acabado*				
– Lingotes y semiproductos	530	372	11	-97,1
– Productos largos acabados	4.024	4.499	4.498	0,0
– Productos planos calientes	3.227	2.904	3.440	18,5
– P. planos fríos y recubiertos	4.837	4.869	5.636	15,8
Total acero	12.717	12.651	13.594	7,5

(*): Incluye aceros comunes y aceros especiales.

Fuente: Unesid.

Por otro lado, la evolución de la producción de productos laminados en caliente en la CAPV pone de manifiesto que tanto los Productos largos como los Productos planos aumentan su actividad en el último año. Concretamente, la producción de Productos

largos laminados en caliente se ha cifrado en 8.789 miles de toneladas (+1,1% interanual) y la de Productos planos laminados en caliente ha ascendido a 4.800 miles de toneladas (+4,3% con respecto a 2016).

Un análisis más en profundidad de los Productos largos laminados en caliente advierte de que el dinamismo del grupo viene determinado por la positiva evolución del Material de Vía (+29,7%), los perfiles estructurales (+3,1%) y el Alambión en rollo (+9,0%) que compensan la caída de los Redondos para hormigón (-15,0%) y de Otros perfiles comerciales (-1,7%).

Cuadro nº 60 Producción de productos laminados en caliente*

Productos	Producción			%
	2015	2016	2017	
Productos largos laminados en caliente	9.070	8.698	8.789	1,1
– Material de vía	294	176	228	29,7
– Perfiles estructurales	2.567	2.669	2.753	3,1
– Alambión en rollo	2.681	2.600	2.835	9,0
– Redondos para hormigón	1.841	1.677	1.425	-15,0
– Otros perfiles comerciales	1.686	1.575	1.548	-1,7
Productos planos laminados en caliente	4.744	4.600	4.800	4,3

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

Fuente: Unesid.

CIE Automotive

CIE Automotive es una empresa muy 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 (inversiones continuadas cada año) y su exigencia de rentabilidad, todo ello reflejado en los objetivos marcados para el 2020. Asimismo, la compañía se encuentra implantada en América (Brasil, EE.UU. y México), Europa (España, Portugal, Alemania, Francia, Reino Unido, Italia, Eslovaquia, República Checa, Lituania, Rumanía, Rusia), Asia (China e India) y África (Marruecos).

CIE Automotive realiza su actividad en los segmentos de plástico (17 plantas), aluminio (9 plantas), mecanizado (27 plantas), estampación (19 plantas), forja (18 plantas), fundición (3 plantas) y sistema de techos (5 plantas).

La evolución de los principales indicadores económico-financieros de CIE Automotive ha sido muy favorable en 2017 habiendo alcanzado records históricos tanto en ventas como en resultados. CIE Automotive ha cerrado el año con un beneficio neto un 32,7% más alto que el de 2016 y unas ventas un 29,4% superiores a las del ejercicio precedente.

En 2017 el grupo ha continuado con su estrategia de crecimiento y ha cerrado dos adquisiciones: compró el grupo estadounidense Newcor y parte de la filial brasileña CIE Durametal. Además de las adquisiciones, a lo largo del año ha formalizado diferentes operaciones de crecimiento orgánico a través del lanzamiento de nuevas líneas de fabricación, nuevas producciones o aumentos de capacidad como es el caso de Mahindra. En términos medioambientales, CIE Automotive formalizó su adhesión al Clúster de Cambio Climático de Forética y, de cara a la gestión interna, implantó un nuevo indicador ambiental "Coste medioambiental sobre ventas".

Tubos sin soldadura

De acuerdo a la información relativa al comercio exterior de tubos sin soldadura en la CAPV, información facilitada por Unesid, en 2017 tanto las exportaciones como las importaciones han aumentado con respecto de las cifras de hace un año. En concreto, las exportaciones han crecido un 49,2% y las importaciones un 24,4% interanual.

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 (%)
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	--	186	112	n.d.	--	--
2017	--	278	139	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, la UE-28 se mantiene como uno de los principales destinos pero pierde la primera posición del ranking y, suponiendo el 31,4% del total de las exportaciones, ocupa el segundo lugar.

Cabe mencionar el importante incremento registrado por el mercado estadounidense, que por primera vez aglutina la mayor parte de las exportaciones (44,4%). Por otro lado, y tras un incremento notable en 2016, las exportaciones a China registran una caída del 39,4% en 2017 siendo Egipto el país que mayor dinamismo presenta (+547,8%) si bien supone el 2,9% del total de las exportaciones. En cuanto a los países europeos destino de las exportaciones de tubos sin soldadura, Alemania, Francia e Italia son los países con mayor presencia en el mapa exportador.

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

Área	2015	2016	2017	%	% Δ 17/16
Estados Unidos	57,7	27,0	106,8	44,4	295,9
Alemania	19,3	16,7	21,3	8,8	27,6
Francia	12,1	19,6	18,8	7,8	-4,3
Italia	19,6	16,3	17,7	7,3	8,0
China	3,5	13,3	8,1	3,4	-39,4
Arabia Saudí	4,7	6,7	8,0	3,3	18,9
Egipto	3,2	1,1	7,0	2,9	547,8
Irán	6,2	3,6	5,7	2,4	57,2
Corea del Sur	9,6	6,7	5,5	2,3	-17,1
Reino Unido	4,2	3,9	5,1	2,1	33,3
India	5,3	2,0	2,8	1,2	38,6
Bélgica	4,4	2,5	2,8	1,1	10,5
Países Bajos	2,9	4,6	2,5	1,1	-45,2
Australia	2,0	1,7	2,4	1,0	40,1
Portugal	3,1	2,4	2,4	1,0	-2,3
Emiratos Árabes Unidos	4,2	3,9	2,0	0,8	-49,0
Total UE-28	72,5	72,2	75,5	31,4	4,5
Total Mundo	194,9	165,9	240,7	100,0	45,1

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

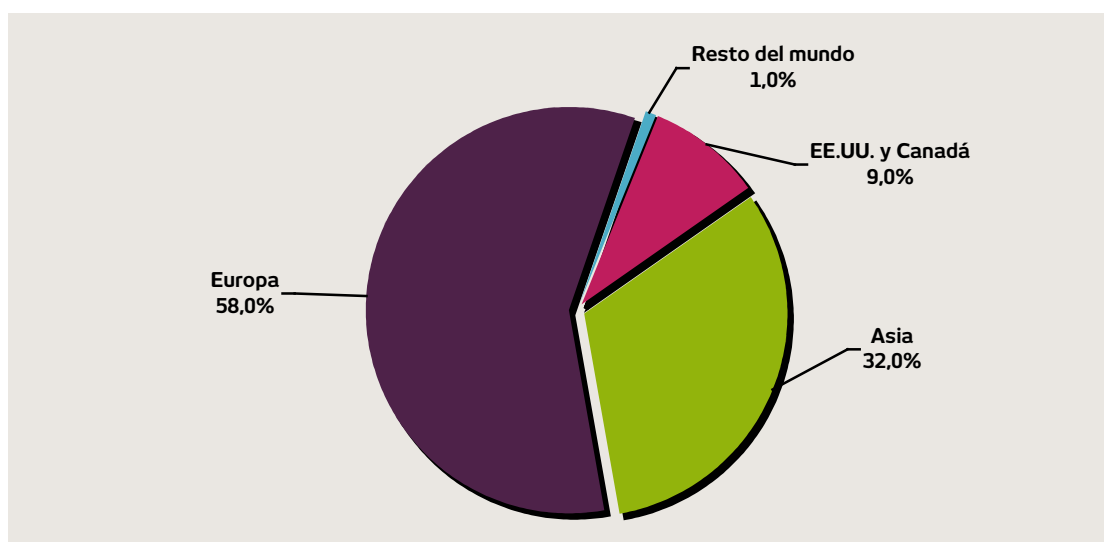
Tubacex

Según se recoge en la memoria del Grupo Tubacex los resultados del grupo muestran que 2017 se ha caracterizado por un volumen de ventas similar al del ejercicio precedente a través de la consolidación de sus resultados. Concretamente, las ventas del Grupo Tubacex han ascendido a 490,4 millones de euros, es decir, un 0,7% menos que el año precedente y el resultado neto ha pasado de los 0,5 millones de euros en 2016 a -19,7 millones de euros en el último año, lo que supone un descenso interanual del -3,9%.

La distribución geográfica de las ventas exteriores del Grupo Tubacex refuerza la dinámica de ejercicios anteriores y se confirma la importancia de Europa como principal mercado. En cuanto al mercado asiático, durante 2017 ha contraído su participación en beneficio de otras áreas y el mercado estadounidense ha aumentado con respecto a 2016.

En cuanto a las inversiones realizadas durante el último año, Tubacex ha realizado inversiones por valor de 34,9 millones de euros en distintas instalaciones técnicas y maquinaria. El objetivo principal de estas inversiones es el aumento de la eficiencia en las plantas o a la aceleración del plan industrial, que tiene como objetivo el trasvase de la fabricación del producto convencional de las plantas europeas y americanas a las plantas asiáticas. Esta política de inversiones posibilita llevar a cabo inversiones estratégicas (productos de mayor valor añadido y tecnológico), así como continuar con la mejora productiva en procesos.

Gráfico nº 9 Distribución geográfica de las ventas del Grupo Tubacex en 2017



Fuente: Grupo Tubacex.

Tubos Reunidos

Durante el año 2017 el Grupo Tubos Reunidos abordó una transformación global del Grupo ante el deterioro de sus resultados. Esta decisión vino determinada por diferentes factores como han sido, la reducción de la producción de tubos de acero sin soldadura debido a la caída del precio del petróleo, la sobrecapacidad estructural de la producción,

la mayor concurrencia competitiva, etc. En este sentido, se definió el Plan de Creación de Valor TRansforma | 360º.

El plan TRansforma | 360º "se ha articulado en torno a 7 áreas vitales de la empresa, y en él participan activamente más de 120 personas clave de todos los niveles para mejorar la eficiencia operativa, los procesos técnicos, los aprovisionamientos, la excelencia comercial, la gestión de los inventarios, los costes generales, así como para implementar cambios estratégicos en la configuración industrial del grupo".

Con todo, y de acuerdo a los resultados económico-financieros, el Grupo Tubos Reunidos ha cerrado el ejercicio 2017 con una cifra de negocio que ha aumentado considerablemente con respecto a 2016, ya que el importe es de 312,5 millones de euros (crecimiento interanual del +60,3%); el resultado neto, por su parte, ha aumentado hasta los -32,4 millones de euros (+35,4%).

En lo que al destino de las ventas se refiere, se mantiene la tendencia creciente de las ventas al exterior que aglutinan el 87% de las ventas totales del grupo, frente al 13% de las ventas nacionales.

Cuadro nº 63 Áreas de negocio y unidades empresariales. Grupo Tubos Reunidos. 2017

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) TR Irán (Teherán, Irán)

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

4. CONSTRUCCIÓN NAVAL

4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Ante el dinamismo económico global, el comercio marítimo mundial se ha incrementado un 3,9% en 2017, siendo de mayor intensidad la expansión en términos de toneladas-milla (5%), a pesar del encarecimiento del crudo.

Por su parte, la contratación mundial de nuevos buques ha escalado hasta las 80,1 millones de toneladas de peso muerto en 2017, cifra prácticamente 2,5 veces superior a la alcanzada en el ejercicio previo, cuando se anotó el nivel más bajo de los últimos veinte años, al tiempo que las entregas apenas han descendido un -2,9% hasta las 97,9 millones de toneladas de peso muerto.

Cuadro nº 64 Flota mercante mundial

Año	Tonelaje	% Δ
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
2017	1.182,8	3,0

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

Fuente: ANAVE.

Atendiendo ya a la flota mercante mundial, gracias al considerable aumento de los desguaces y a la moderación de las entregas, en 2017 ésta ha crecido ligeramente por debajo de la demanda, posibilitando así que se empiece a absorber una parte del excedente de flota existente. En concreto, la flota mercante mundial se ha cifrado en 1.182,8 millones de toneladas brutas en 2017, volumen que supone un crecimiento interanual del 3%.

Tomando ya en consideración el país de bandera, de forma análoga a lo observado en ejercicios anteriores, en 2017 Panamá se perfila como el principal actor, concentrando el 18,2% de la flota mercante mundial, seguido a cierta distancia por Liberia y las Islas Marshall con participaciones respectivas del 11,5% y 10,8%. En el ámbito de la UE,

destaca Malta, con una cuota del 5,6% sobre la flota mercante mundial, notablemente superior a las correspondientes a Grecia (3,4%), Reino Unido (2,6%) y Chipre (1,8%).

Cuadro nº 65 Flota mercante mundial por país de bandera

País	2015		2016		2017		% Δ 17/16
	MGT	%	MGT	%	MGT	%	
Panamá	212,9	19,2	212,3	18,5	215,8	18,2	1,7
Liberia	123,5	11,1	127,7	11,1	135,7	11,5	6,2
Islas Marshall	105,4	9,5	115,8	10,1	127,6	10,8	10,1
Hong Kong	92,2	8,3	101,8	8,9	106,8	9,0	5,0
Singapur	75,2	6,8	79,0	6,9	80,0	6,8	1,4
Malta	55,9	5,0	63,3	5,5	66,3	5,6	4,8
Bahamas	49,8	4,5	53,6	4,7	53,4	4,5	-0,3
China	42,2	3,8	41,7	3,6	42,3	3,6	1,3
Grecia	42,3	3,8	41,2	3,6	40,8	3,4	-0,9
Reino Unido	30,0	2,7	29,8	2,6	30,9	2,6	3,5
Japón	20,2	1,8	21,7	1,9	23,7	2,0	8,9
Chipre	20,3	1,8	20,5	1,8	21,0	1,8	2,2
Italia	15,6	1,4	15,4	1,3	15,5	1,3	0,0
Dinamarca	14,2	1,3	15,1	1,3	15,1	1,3	0,2
Noruega	13,6	1,2	14,0	1,2	14,6	1,2	4,4
Indonesia	11,4	1,0	12,4	1,1	12,9	1,1	4,1
Portugal	4,5	0,4	8,1	0,7	12,0	1,0	48,8
Bermuda	10,5	0,9	9,9	0,9	10,4	0,9	5,0
Corea del Sur	11,4	1,0	10,8	0,9	10,4	0,9	-3,7
India	8,2	0,7	8,7	0,8	9,7	0,8	10,7
Alemania	10,8	1,0	9,9	0,9	9,3	0,8	-5,4
Estados Unidos	8,5	0,8	8,2	0,7	8,3	0,7	1,8
Holanda	7,7	0,7	7,2	0,6	7,2	0,6	-0,4
Francia	5,3	0,5	5,4	0,5	5,7	0,5	5,8
Finlandia	1,6	0,1	1,6	0,1	5,7	0,5	265,2
Bélgica	5,1	0,5	4,7	0,4	4,8	0,4	1,5
España	2,1	0,2	2,1	0,2	2,3	0,2	8,5
Suecia	2,6	0,2	2,5	0,2	2,2	0,2	-13,0
Croacia	1,3	0,1	1,3	0,1	1,3	0,1	5,4
Luxemburgo	2,4	0,2	2,0	0,2	1,3	0,1	-35,2
Otros países	91,6	8,3	100,3	8,7	89,7	7,6	-10,5
Total UE-15	144,4	13,0	145,1	12,6	148,8	12,6	2,5
Total UE-28	222,9	20,1	231,2	20,1	238,4	20,2	3,1
Total Mundial	1.107,8	100,0	1.148,0	100,0	1.182,8	100,0	3,0

Fuente: ANAVE.

Por tipo de buque, como viene siendo habitual, en 2017 los graneleros han supuesto el grueso de la flota mercante mundial, acaparando el 36% de la misma, figurando a continuación los petroleros, los portacontenedores y los otros mercantes, con cuotas del 21,7%, 18,3% y 13%, respectivamente.

En términos interanuales, los gaseros han presentado el mayor avance (9,5%), si bien conviene tener presente que este tipo de buques apenas representa el 6% de la flota mercante mundial total.

Cuadro nº 66 Flota mercante mundial por tipo de buque

Tipo de buque	2014	2015	2016	2017
Petroleros	239,8	240,0	244,6	256,8
Gaseros	52,6	56,3	61,3	67,1
Graneleros	386,8	405,4	415,0	425,8
Carga General	62,7	62,7	63,0	62,7
Portacontenedores	188,1	200,3	215,5	216,4
Otros mercantes	137,1	141,6	148,7	154,1
Total mercantes	1.067,1	1.107,8	1.148,0	1.182,8

(MGT)

Fuente: ANAVE.

Finalmente, señalar que en 2017 la edad media de la flota mercante mundial ha permanecido prácticamente estable en relación al ejercicio previo (17,9 años frente a 17,7 años en 2016), correspondiendo la mayor antigüedad a los cargueros frigoríficos (29,1 años) y la menor a los graneleros (9,9 años).

4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA

En concordancia con el aumento de la contratación de nuevos buques a nivel internacional, la producción española de dichas naves se ha incrementado un 26,2% en 2017 hasta alcanzar las 130 miles de toneladas compensadas¹, retomando así la senda del crecimiento, tras la notable caída producida en el ejercicio precedente (-42,5% en 2016). Además, atendiendo a las fases productivas, tanto el tonelaje comenzado como el botado así como el entregado han aumentado (69%, 18,4% y 7,3%, respectivamente).

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

Cuadro nº 67 Producción española de buques

Año	<i>(mCGT)⁽¹⁾</i>				
	Tonelaje ponderado ⁽²⁾	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado	Coefficiente compensac. ⁽³⁾
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
2017	130	142	122	133	0,75

(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.

Centrando ya la atención en la cartera de pedidos de los astilleros españoles, en 2017 ésta se ha cifrado en 506 miles de toneladas, volumen que supone un incremento interanual del 8,1%, habiendo crecido tanto la cartera nacional (11,5%) como las exportaciones (5,4%). Así las cosas, el mercado interior ha acrecentado muy ligeramente su importancia relativa sobre la cartera total (46% en 2017 frente a 45% en el ejercicio previo).

Cuadro nº 68 Cartera de pedidos a fin de año

Año	Mercado interior		Exportaciones		Total mCGT
	mCGT	%	mCGT	%	
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
2017	233	46	273	54	506

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

El mayor tonelaje de la cartera de pedidos en relación al ejercicio anterior ha venido determinado por el avance del tonelaje de la cartera nacional (233 miles de toneladas en 2017 frente a 209 miles de toneladas en 2016) y de la cartera exterior (273 miles de toneladas en 2017 frente a 259 miles de toneladas en el ejercicio precedente), si bien el

número de buques en cartera ha descendido en el primer caso (20 en 2017 frente a 23 en 2016) y aumentado en el segundo (45 en 2017 frente a 37 en 2016).

Cuadro nº 69 Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año. 2017

Tipo de buque	Mercado interior		Exportaciones		Total	
	Nº buques	CGT	Nº buques	CGT	Nº buques	CGT
Petroleros para crudo	4	121.388	0	0	4	121.388
Productos petrolíferos y químicos	0	0	0	0	0	0
Carga general	0	0	0	0	0	0
Frigoríficos	0	0	0	0	0	0
Ferrys	2	67.789	0	0	2	67.789
Pasajeros	1	1.840	2	44.777	3	46.617
Pesqueros	6	22.781	16	91.871	22	114.652
Otros buques	7	19.340	27	136.367	34	155.707
Total	20	233.138	45	273.015	65	506.153

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

Por lo que respecta a los tipos de buque que integran la cartera de pedidos a cierre de 2017, la correspondiente al mercado interior la componen siete buques catalogados como otros, seis pesqueros, cuatro petroleros para crudo, dos ferrys y un buque de pasajeros. Por su parte, la cartera de pedidos de las exportaciones está formada por veintisiete navíos catalogados como otros buques, dieciséis pesqueros y dos buques de pasajeros.

Por último, señalar que en enero de 2017 Navantia y su socio Windar han firmado con Iberdrola y su filial en Reino Unido, Scottish Power, el contrato definitivo para la construcción de 42 jackets del parque eólico marino East Anglia One, localizado en el Sur del Mar del Norte. Dicho parque, que deberá estar operativo a finales de 2018, tendrá una potencia instalada en torno a 714 MW, estando compuesto por 102 aerogeneradores offshore soportados por estructuras de cimentación tipo jacket y una subestación eléctrica que conectará el parque con la red eléctrica de Reino Unido. De este modo, Navantia se consolida como una empresa de referencia de futuro para la construcción de los parques marinos que Iberdrola y otros operadores construyan en Reino Unido y otros países de Europa.

4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO

En línea con la expansión observada a nivel estatal, la producción del sector vasco de construcción naval también ha aumentado en 2017, habiendo escalado ésta hasta las 25 miles de toneladas brutas, cifra un 8,7% superior a la registrada en 2016.

Por fases productivas, tanto el tonelaje comenzado como el botado han crecido en 2017 (15,4% en ambos casos), mientras que el tonelaje entregado ha retrocedido (-7,1%).

Cuadro nº 70 Producción naval en el País Vasco

Año	Tonelaje ponderado	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	(mGT)	
				Tonelaje botado	Tonelaje entregado
2008	69	104	71	31	31
2009	81	73	95	60	60
2010	59	5	64	103	103
2011	37	51	21	57	57
2012	35	16	49	23	23
2013	28	17	19	55	55
2014	27	36	24	23	23
2015	42	77	35	19	19
2016	23	13	26	28	28
2017	25	15	30	26	26

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

No obstante, si tomamos en consideración el tonelaje compensado, la producción naval vasca pasa a descender levemente en 2017 (-2,8%), habiendo recortado su cuota de participación sobre el total estatal (27% del total nacional en 2017 frente a 34% en 2016).

Cuadro nº 71 Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado

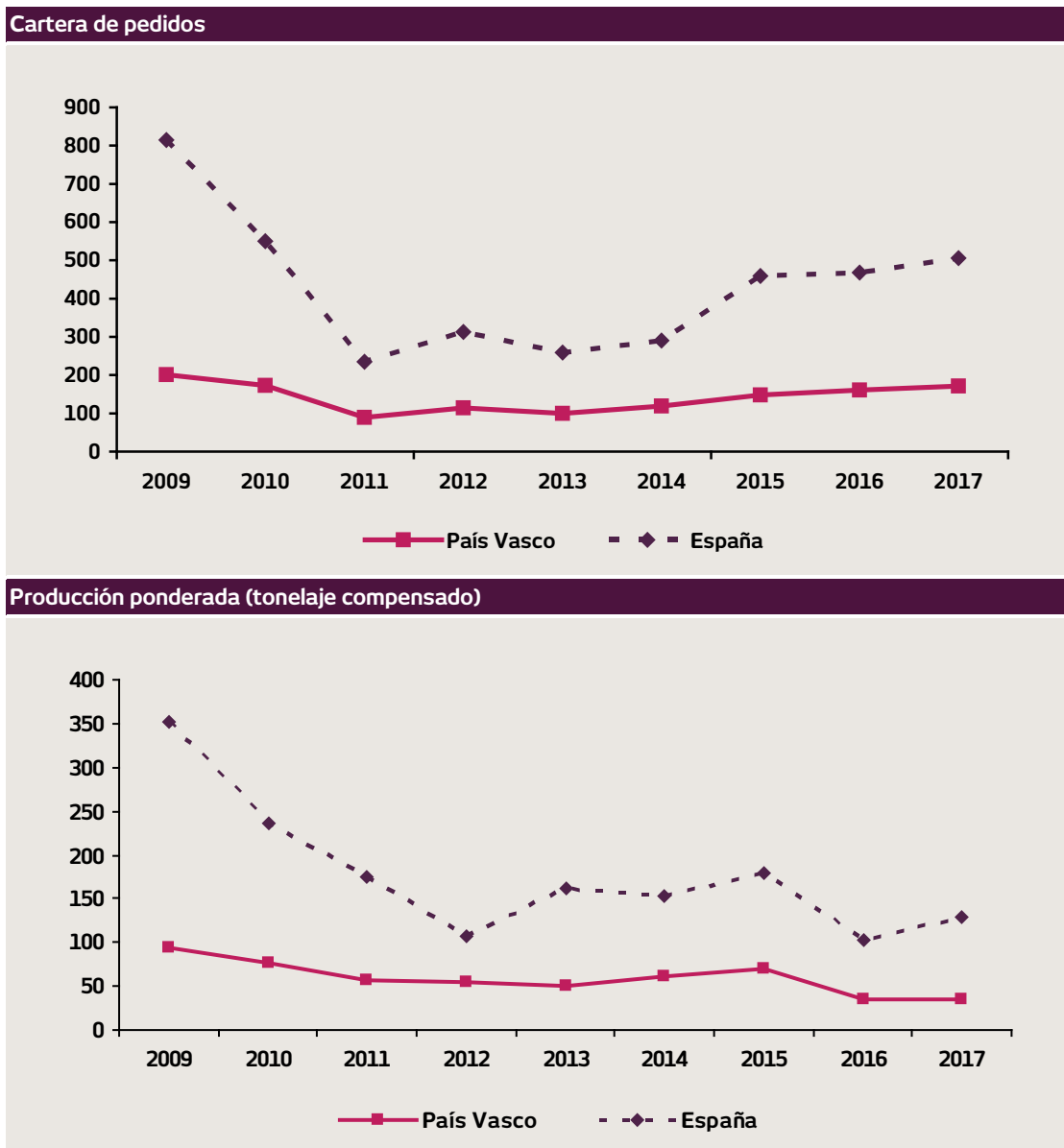
Concepto	2016		2017	
	mCGT	% s/España	mCGT	% s/España
Tonelaje ponderado	36	34	35	27
Tonelaje comenzado	27	32	29	20
Tonelaje botado	35	34	39	32
Tonelaje entregado	46	37	35	26

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

Continuando con el análisis en términos de tonelaje compensado, las dos primeras fases productivas han crecido en 2017: el tonelaje comenzado ha aumentado un 7,4% y el botado un 11,4%, mientras que el tonelaje entregado ha caído un -23,9%.

De acuerdo con esta dinámica, el peso relativo del País Vasco sobre el total estatal ha descendido de forma generalizada: del 32% en 2016 al 20% en 2017 en el caso del tonelaje comenzado, del 34% al 32% en el del botado, y del 37% al 26% en el del entregado.

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.

En cuanto a la cartera de pedidos de los astilleros vascos, a cierre de 2017 ésta ha alcanzado las 171 miles de toneladas compensadas, volumen que representa un crecimiento del 6,2% en relación al ejercicio anterior.

Cuadro nº 72 Cartera de pedidos en el País Vasco

Año	mCGT
2008	271
2009	201
2010	173
2011	89
2012	114
2013	100
2014	119
2015	148
2016	161
2017	171

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

Circunscribiendo ya el estudio al panorama empresarial naval vasco, y atendiendo en primer lugar a La Naval de Sestao, a fecha de realización del presente informe (julio de 2018), dicho astillero se encuentra en una situación extremadamente crítica, ya que sus enormes pérdidas, el concurso de acreedores en el que se encuentra inmerso y la ausencia de nuevos inversores han llevado al traste el pedido del megaferry con el que el astillero pretendía sobrevivir. De hecho, el astillero ni siquiera comenzó las tareas de corte de chapa de dicho ferry, al rescindir el contrato del mismo.

Cuadro nº 73 Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa

(unidades de CGT)

Empresa	Cartera pedidos		Buques terminados		Buques comenzados	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Astilleros Murueta	5.084	22.275	10.888	5.084	3.392	22.275
Astilleros Balenciaga	14.519	10.008	14.001	4.511	10.008	0
Astilleros Zamakona	26.909	45.362	2.158	4.316	13.961	6.721
CNN Sestao	114.100	93.500	18.872	20.600	0	0

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

Por lo que se refiere a los astilleros vascos de menor dimensión, dada la complicada situación que atraviesa La Naval de Sestao, estos están actuando como dinamizadores del sector naval vasco.

En el caso de Astilleros Murueta, cabe destacar que a principios del ejercicio en curso la compañía ha recibido el premio a la internacionalización de la Cámara de Comercio de Bilbao, liderando la construcción de buques de avanzada tecnología en un sector muy competitivo en el plano internacional.

En el caso de Astilleros Balenciaga, sobresale la botadura a comienzos de 2018 del buque "Norwegian Gannet", el mayor que ha construido hasta la fecha, tratándose de un

buque destinado al transporte y procesado de salmón de acuicultura para un armador noruego. Además, conviene tener en cuenta que dicha nave será impulsada por el primer sistema del mundo de propulsión híbrido con diésel soportado por baterías.

En cuanto a Astilleros Zamakona, destaca la entrega a mediados del ejercicio en curso del buque "Esvagt Dana", cuarto navío que el grupo construye para la empresa danesa Esvagt, estando diseñado para la asistencia en situaciones de emergencia a plataformas marinas, así como para dar apoyo en programas de mantenimiento en parques eólicos, entre otros.

A modo de cierre del capítulo, señalar que la reciente asamblea del Foro Marítimo vasco, celebrada junto con el XXV aniversario de la Agrupación de Industrias Marítimas de Euskadi, ha apuntado que, exceptuando las dificultades que atraviesa La Naval, el sector de construcción naval vasco envía señales positivas, con previsiones de mejora de numerosos astilleros y fabricantes de equipo. A este respecto, el lehendakari reiteró en dicho foro que la industria marítima tiene futuro en Euskadi, debiendo seguir trabajando las nuevas líneas de actividad económica relacionadas con el astillero: industrias marinas y energía eólica offshore, oil & gas, cruceros, y por supuesto, la pesca.

5. AUTOMOCIÓN

Las ventas a nivel mundial vuelven a incrementarse por octavo año consecutivo hasta alcanzar los 96,8 millones de vehículos vendidos, nuevo máximo histórico. Al incremento del 3,1% de las matriculaciones han contribuido varios factores como han sido, el repunte de la economía, la puesta en marcha de múltiples medidas de apoyo a la compra, tasas de interés más bajas, etc., mejorando la confianza del consumidor y, por consiguiente, estimulando la compra. También es cierto que no ha sido una tendencia compartida, observándose comportamientos sensiblemente diferenciados según zonas geográficas. Dicho esto, en positivo cierran el año, el bloque Asia-Oceanía-Oriente Medio, con un peso específico del 50,5% y un aumento del 4,3% de sus ventas, Europa, con una participación del 21,6% y un incremento del 3,9%, así como Latinoamérica, con una representación del 4,7% y un notable auge del 12,4% de la demanda de vehículos. En cambio, contraen sus ventas los países miembros del NAFTA (-1,2% y una participación del 21,9%) y el continente africano que, con una participación del 1,2%, muestra asimismo una merma en sus valores del 9,1%.

Continuando con los datos de producción, se corona nuevamente como líder mundial el bloque Asia-Oceanía, con una producción de 53,5 millones de vehículos, un 3,3% más que el ejercicio anterior. Es necesario destacar el rápido crecimiento del sector de automoción en Asia-Oceanía, impulsado principalmente por China, habiendo aumentado en una década más del doble sus ritmos productivos y siendo responsable en 2017 del 55% de la fabricación mundial. En cuanto a los países del NAFTA, con una producción de 17,5 millones y después de años de crecimiento, en 2017 se contrae la producción un 3,8%, consecuencia del desempeño productivo a la baja tanto de EE.UU. (-8,1%) como de Canadá (-7,2%). En el entorno europeo, se mantiene prácticamente la misma producción del ejercicio anterior, esto es, 14,7 millones para la UE-15 (0,7% de incremento) y 18,8 millones para la UE-27 (0,9% de incremento) en un contexto donde el resto de países europeos muestra un comportamiento más dinámico. Resultado de ello, si se incorpora a dicho cómputo la producción del resto de países europeos, ésta se elevaría hasta los 22,1 millones de vehículos siendo, para el conjunto, el incremento interanual del 3,1%. Circunscribiendo el análisis a Sudamérica, y a pesar de contar con una presencia muy inferior en el mapa productivo mundial (3,3%), el ejercicio 2017 es testigo de un notable repunte de la actividad (20,3%) superando así los 3 millones de vehículos fabricados siendo Brasil el principal artífice de dicha evolución. En cuanto a África, continente al que se le atribuye un 1% del peso productivo, el ejercicio 2017 se salda con un incremento del 3,1% en sus valores, manteniéndose todavía su producción por debajo del millón de vehículos.

5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Profundizando en los datos y en lo que ámbito productivo se refiere, en un contexto donde el número de vehículos producidos al año se acerca paulatinamente a la simbólica cifra de los 100 millones, subyacen realidades bien distintas según países. Más concretamente, y comenzando por aquellos países cuyo desempeño ha contribuido a elevar notablemente el volumen producido destaca, un año más, China. El gigante asiático, con una imparable trayectoria, vuelve a coronarse como la primera fábrica mundial con 29 millones de vehículos construidos en 2017, un 3,2% más que el año anterior. En la misma sintonía y con una notoria presencia en el mapa productivo se consolida otro país asiático, Japón, que cierra el ejercicio con un crecimiento del 5,3%, acercándose paulatinamente a los 10 millones de vehículos ensamblados en el año. India y Corea del Sur, con 4,8 y 4,1 millones de vehículos construidos respectivamente, aunque con tendencias evolutivas opuestas (5,8% y -2,7%) contribuyen asimismo a posicionar a Asia como la principal fábrica mundial de vehículos. Es necesario resaltar, que entre 5 países asiáticos como son, China (con una participación del 29,8%), Japón (10%), India (4,9%), Corea del Sur (4,2%) y Tailandia (2%) copan la mitad de la fabricación mundial de vehículos (50,9%).

Continuando el análisis y en lo que al continente americano respecta, para los países del NAFTA, como se ha comentado anteriormente, el ejercicio 2017 se cierra en negativo (-3,8%). Tanto EE.UU. (11,2 millones de vehículos producidos, -8,1%) como Canadá (2,2 millones, -7,2%) frenan su actividad productiva siendo insuficiente el notable crecimiento protagonizado por México (13%, 4,1 millones de vehículos) para compensar ambas caídas. Resultado de todo ello, se debilita progresivamente la presencia de los países del NAFTA en el tablero productivo mundial alcanzando en 2017 una penetración del 17,9% (19% en 2016 y 20% en 2015). En cuanto a Sudamérica, entre los países presentes en el mapa productivo, despunta Brasil tanto por su volumen como por su evolución. Más concretamente, se asiste a un notable crecimiento de su desempeño productivo (25,2%) y, con una producción que ronda los 2,7 millones de vehículos escala hasta la novena posición mundial gracias por un lado, a un mercado doméstico en expansión (incremento del 9,2%) y por otro, por batir un récord histórico en el capítulo exportador.

En el entorno europeo, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que, en términos generales, los países con mayor producción evolucionan ligeramente a la baja mientras que los de menor actividad fabril incrementan sus valores. La excepción es Francia que se sitúa como décimo productor mundial, y aumenta un 6,5% sus valores del ejercicio anterior hasta alcanzar los 2,2 millones de vehículos. España, con una ligera contracción del 1,5%, y una producción de 2.848.335 vehículos se mantiene en octava posición, mostrando por primera vez en cinco años un recorte en dicho indicador.

Alemania, como primera potencia europea, con 5,6 millones de vehículos producidos y a pesar de experimentar un ligero retroceso (-1,8%), se mantiene firme en el cuarto lugar del ranking mundial. De esta misma tendencia se contagia Reino Unido que rebaja su producción un 3,7% hasta situarse en 1,7 millones. Por el contrario, entre los principales productores europeos, presentan incrementos, Italia (1,1 millones de vehículos y un aumento del 3,5%) y la República Checa (1,4 millones de vehículos y un aumento del 5,2%). De dicha tendencia al alza se contagia Rusia y lo hace mucho más intensamente (1,5 millones de vehículos y un aumento del 19%) en un contexto donde también destaca el dinamismo de países con volúmenes productivos más modestos como son Portugal (175.544 vehículos y un aumento del 22,7%) o Finlandia (91.598 vehículos y un aumento del 91%).

En África, tan solo dos países cuentan con algo de representatividad, esto es, por un lado, Marruecos (0,4%) y por otro, Sudáfrica (0,6%). En 2017, dichos países evolucionan de forma inversa, el primero de ellos presenta un incremento del 9% mientras que el segundo contrae su producción un 1,5%.

Pasando ahora a analizar la evolución de las matriculaciones, China vuelve a demostrar su superioridad atribuyéndose el 30,1% del mercado mundial de vehículos. Más concretamente, son 29,1 millones los vehículos matriculados por el gigante asiático resultado de aumentar cerca de un 4% sus valores del ejercicio anterior. EE.UU., segundo país con más peso específico (17,6 millones, un 18,2%), presenta un recorte del 1,6% en sus matriculaciones. Esta evolución a la baja no se producía desde la crisis financiera de 2009 y ha arrastrado a las ventas de los "big three", los tres fabricantes más importantes de EE.UU., como son Ford, GM y Fiat Chrysler poco acostumbrados a presentar recortes. En tercer y cuarto lugar se afianzan dos países asiáticos, esto es, Japón, con 5,2 millones de vehículos matriculados y un crecimiento del 5,4% e India, con 4 millones y un crecimiento del 9,5%. Al binomio asiático les siguen de cerca tres países europeos, como son, Alemania (3,8 millones y un crecimiento del 2,8%), Reino Unido (2,9 millones y un descenso del 5,4%) y Francia (2,6 millones y un incremento del 5,1%). Terminan de completar el ranking de los 10 principales mercados, con matriculaciones que se sitúan en torno a los 2 millones, Brasil, Italia y Canadá reportando todos ellos aumentos (9,2%, 6,8% y 4,7% respectivamente). Así las cosas, es necesario destacar que estos diez países son los responsables de cerca del 75% del total de vehículos matriculados.

Asimismo, en cuanto a la caracterización del mercado de marcas, el ejercicio 2017 ha sido testigo del crecimiento del Grupo PSA, propietario de Peugeot, Citroën y DS Automobiles que se hace con la compra de Opel y Vauxhall, enseñando que hasta la fecha pertenecían a General Motors. Este nuevo grupo deberá competir con otro de los líderes

del mercado, el grupo Volkswagen que parece haber capeado el temporal ocasionado por el escándalo de las emisiones contaminantes, por lo menos en el apartado de las ventas, alcanzando los 10,7 millones de vehículos vendidos en todo el mundo, mejorando en un 5% los datos del ejercicio previo.

Dicho esto, y a tenor de los datos expuestos, en 2017 no todos los mercados han visto mejorar sus indicadores siendo varios los factores que parecen haber frenado el crecimiento de las ventas. Entre ellos destacan ciertas medidas proteccionistas, programas fiscales adversos o la incertidumbre ligada a la situación política de países como Reino Unido o EE.UU. Además, si las previsiones se cumplen, a estas barreras al crecimiento, que probablemente perduren en 2018, se suma el fantasma del efecto contagio, en especial, cuando se alude a medidas proteccionistas. Con todo, se rebajan las previsiones de crecimiento del sector al entorno del 1%.

Cuadro nº 74 Producción y matriculación de vehículos

		<i>(unidades)</i>		
PAÍS	Concepto	2016	2017	% Δ 17/16
Alemania	Producción (solo turismos)	5.746.808	5.645.581	-1,8
	Matriculación	3.708.867	3.811.246	2,8
Francia	Producción (solo turismos)	2.090.279	2.227.000	6,5
	Matriculación	2.478.472	2.604.942	5,1
España	Producción	2.891.922	2.848.335	-1,5
	Matriculación	1.347.344	1.462.235	8,5
Reino Unido	Producción	1.816.622	1.749.385	-3,7
	Matriculación	3.123.755	2.955.182	-5,4
Italia	Producción	1.103.305	1.142.210	3,5
	Matriculación	2.050.292	2.190.403	6,8
Bélgica	Producción	399.427	379.140	-5,1
	Matriculación	617.854	634.111	2,6
UE-15	Producción	14.629.947	14.730.310	0,7
	Matriculación ⁽¹⁾	16.145.220	16.563.830	2,6
Rep. Checa	Producción	1.349.896	1.419.993	5,2
	Matriculación	291.008	302.109	3,8
UE-27	Producción	18.595.985	18.768.153	0,9
	Matriculación ⁽²⁾	17.568.449	18.147.636	3,3
Rusia	Producción	1.303.544	1.551.293	19,0
	Matriculación	1.404.464	1.602.270	14,1
Estados Unidos	Producción	12.180.301	11.189.985	-8,1
	Matriculación	17.865.773	17.583.842	-1,6
México	Producción	3.600.365	4.068.415	13,0
	Matriculación	1.647.723	1.570.764	-4,7
Brasil	Producción	2.156.356	2.699.672	25,2
	Matriculación	2.050.321	2.238.915	9,2
Canadá	Producción	2.370.271	2.199.789	-7,2
	Matriculación	1.983.745	2.077.000	4,7
Japón	Producción	9.204.813	9.693.746	5,3
	Matriculación	4.970.260	5.238.888	5,4
India	Producción	4.519.341	4.782.896	5,8
	Matriculación	3.669.277	4.017.539	9,5
Tailandia	Producción	1.944.417	1.988.823	2,3
	Matriculación	768.788	873.506	13,6
Corea del Sur	Producción	4.228.509	4.114.913	-2,7
	Matriculación	1.823.041	1.798.796	-1,3
China	Producción	28.118.794	29.015.434	3,2
	Matriculación	28.028.175	29.122.531	3,9

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

Fuente: ANFAC y OICA.

5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

En el ámbito estatal, el año 2017 se cierra con un ligero descenso de la producción de vehículos (-1,5%), comportamiento evolutivo que rompe con la tendencia al alza que venía caracterizando a la industria nacional desde 2013. Sin embargo y a pesar de ello, los resultados a la baja no han ensombrecido la posición de la industria nacional en el mapa internacional, manteniéndose octava en el ranking productivo mundial y consolidando su liderato a nivel europeo en el segmento de vehículos comerciales. Es necesario recordar que el sector de automoción sigue siendo una referencia a nivel mundial gracias a la contribución de 17 centros de producción donde se ensamblan un total de 42 modelos, 20 de ellos en exclusiva mundial. En 2017, según información proporcionada por Anfac¹, la facturación del sector de fabricación de automóviles ha alcanzado los 64.569 millones de euros y la inversión los 2.160 millones de euros, un 11% más que el ejercicio anterior. En términos de empleo, el sector representa el 9% de la población activa, con 5.300 nuevos empleos creados en 2017 y un peso del 8,6% del PIB, valores que demuestran que el sector sigue siendo uno de los motores de la economía nacional.

Continuando con el análisis, como se ha comentado anteriormente, por primera vez en cinco años la producción de vehículos se contrae lo que le impide alcanzar la simbólica cifra de los 3 millones de vehículos producidos prevista para 2017 por Anfac. Diferentes desafíos han marcado y marcarán el devenir de la industria, la mayoría de ellos procedentes del exterior, mercados que sostienen el 81,4% de la producción (2,3 millones de vehículos). El primero de ellos ha tenido que ver con el descenso continuado de las ventas en el mercado británico, tradicionalmente tercer cliente de la industria nacional, fabricándose además en suelo estatal varios modelos que se dirigen prácticamente en exclusiva a ese mercado. A las incertidumbres generadas por el Brexit y la devaluación de la libra frente al euro se une además la amenaza de países con un sector cada vez más competitivo, como la inversión prevista por Macron para apoyar la industria en el país vecino al igual que el resurgir de países como Brasil o México que reclaman una presencia cada vez más notoria en el tablero productivo. A este panorama de grandes incertidumbres se suma además la amenaza de Trump, una amenaza contundente, teniendo en cuenta que pretende elevar el arancel a la importación de vehículos hasta el 25%. Todo ello para una industria con un marcado carácter exportador, con una alta dependencia de las ventas fuera de sus fronteras y cuyo valor de las exportaciones supera los 37.000 millones de euros, lo que le convierte en el principal sector exportador de la economía nacional. Por otra parte, si bien las matriculaciones, estimadas en

¹ Anfac: Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones.

1.462.235, evolucionan favorablemente (8,5%) ralentizan su ritmo de crecimiento, en parte debido a la ausencia de un plan PIVE desde junio de 2016.

Dicho esto, pasando ahora a analizar los principales indicadores sectoriales, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que se asiste a ligeros recortes en el apartado productivo (-1,5%) y en el exportador (-1,1%) al tiempo que se incrementan las matriculaciones (8,5%). Por tipo de vehículos, los turismos en línea con lo comentado para el conjunto de la actividad sectorial, contraen su producción y disminuyen su actividad exportadora en la misma proporción (en torno al 3%) cerrando el ejercicio con una producción de 2.243.220 unidades y unas exportaciones cifradas en 1.866.931 unidades. En dicho contexto, se observa un aumento de las matriculaciones del 7,7%, alcanzando la cifra de 1.234.932 unidades.

En el resto de segmentos, con una participación muy inferior, se asiste a crecimientos en capítulo exportador, mientras mejoran la producción y la matriculación para todos ellos menos para los vehículos industriales que experimentan descensos del 5,2% y del 0,1% respectivamente.

Cuadro nº 75 Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil

(unidades)

Subsector	Producción			Exportaciones			Matriculaciones		
	2016	2017	%Δ	2016	2017	%Δ	2016	2017	%Δ
Turismos	2.313.391	2.243.220	-3,0	1.923.099	1.866.931	-2,9	1.147.007	1.234.932	7,7
Todoterrenos	46.726	48.272	3,3	44.773	46.209	3,2	--	--	--
Comer. ligeros y furgones	466.766	495.217	6,1	348.144	369.149	6,0	172.106	198.821	15,5
Vehículos industriales	65.039	61.626	-5,2	28.236	35.928	27,2	24.705	24.675	-0,1
Autobuses	0	0	--	--	--	--	3.527	3.807	7,9
Total	2.891.922	2.848.335	-1,5	2.344.252	2.318.217	-1,1	1.347.344	1.462.235	8,5

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

Fuente: ANFAC.

Continuando con el análisis y en lo que a la distribución de marcas se refiere, Renault se corona como líder indiscutible del mercado nacional siendo el único fabricante que supera la barrera de las 100.000 unidades después de apuntar un incremento del 12,2% en sus ventas. En el segundo y tercer lugar se sitúan Seat (94.461) y Volkswagen (89.602), cuya aportación conjunta supera las 184.000 matriculaciones, lo que supone un 15% del mercado. Esta cifra se vería ampliamente aumentada si se tienen en cuenta las ventas de Audi (54.939) y Skoda (24.860), las otras dos marcas más comerciales del grupo, alcanzando así las 263.862 matriculaciones (21,3% de cuota). En este ejercicio es necesario resaltar el brillante desempeño de Seat que se adjudica un notable incremento en sus ventas (21,7%) rebasando ampliamente los valores de Volkswagen que, al igual

que el ejercicio anterior, presenta un crecimiento al ralentí (0,7%). El siguiente grupo con mayor presencia en el tablero nacional es el grupo PSA -conformado por Peugeot, Citroën y recientemente por Opel-, que evoluciona moderadamente al alza (2,5%) lo que le permite, con 239.396 matriculaciones, alzarse con el 19% del mercado. Entre el binomio francés Peugeot, mantiene la delantera con 87.732 unidades vendidas, frente a las 64.743 de su socio Citroën, mientras iguala posiciones con su nuevo socio comercial Opel, cuyas ventas se estiman en 86.921 unidades siendo, sin embargo, la única insignia entre las principales marcas, que evoluciona a la baja (-2,8%). Dicho esto, es necesario destacar la evolución de Toyota (19,1%) que escala dos posiciones en el ranking nacional así como la de Kia, Fiat y Mercedes que muestran crecimientos de dos dígitos (10,4%, 11,2% y 10,6% respectivamente).

Cuadro nº 76 Matriculación de turismos por marcas

Principales marcas	<i>(unidades)</i>		
	2016	2017	%Δ
Seat	77.643	94.461	21,7
Volkswagen	89.012	89.602	0,7
Audi	51.655	54.939	6,4
Grupo Volkswagen	218.310	239.002^(*)	9,5
Peugeot	83.524	87.732	5,0
Opel	89.383	86.921	-2,8
Citroën	60.607	64.743	6,8
Grupo PSA	233.514	239.396	2,5
Renault	90.504	101.503	12,2
Toyota	55.672	66.300	19,1
Nissan	57.087	62.403	9,3
Ford	60.114	62.398	3,8
KIA	53.412	58.949	10,4
Hyundai	50.912	55.219	8,5
Fiat	48.866	54.343	11,2
Mercedes	47.065	52.058	10,6
B.M.W	44.365	48.754	9,9
Dacia	44.599	46.398	4,0
Resto de marcas	142.589	148.209	3,9
Total	1.147.007	1.234.932	7,7

(*): Si se incluye a Skoda, las matriculaciones totales del Grupo Volkswagen ascienden a 263.862.
Fuente: DGT y ANFAC.

En cuanto al comercio exterior, con un total de 2.318.217 vehículos exportados a más de 150 países, el ejercicio se cierra en negativo (-1,1%), representando el 81,4% de la producción total. Si bien el año anterior se apreciaban escasas variaciones a la baja, en 2017 predomina dicha tendencia entre los principales países destino de las exportaciones nacionales. Asimismo y a pesar de que la industria ha reforzado su actividad comercial en destinos minoritarios, la dependencia de Europa sigue siendo muy alta. Tanto es así que los 10 principales clientes de la industria nacional, la gran mayoría europeos, copan el 80% de la actividad exportadora.

Cuadro nº 77 Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos

País	2016	2017	%Δ
Francia	421.423	433.614	2,9
Alemania	425.718	404.499	-5,0
Reino Unido	348.199	304.931	-12,4
Italia	241.505	254.603	5,4
Turquía	135.035	117.657	-12,9
Bélgica	92.846	86.086	-7,3
Países Bajos	65.797	60.946	-7,4
Austria	61.718	57.572	-6,7
Polonia	52.314	52.585	0,5
Portugal	41.691	42.266	1,4
Total 10 principales países	1.886.246	1.814.759	-3,8
Resto	458.006	503.458	9,9
Total Exportaciones	2.344.252	2.318.217	-1,1

Fuente: ANFAC.

Más concretamente, Francia con un incremento cercano al 3% vuelve a ocupar la primera posición del ranking, relegando a Alemania a un segundo lugar, al cerrar el país germano el ejercicio en negativo (-5%). Es necesario resaltar el peso específico de dicho binomio, un 18,7% y un 17,4% respectivamente, lo que les confiere un papel protagonista en el mapa exportador. Con participaciones relativamente próximas se sitúan por un lado, el Reino Unido (13,2%) en claro descenso (-12,4%) y por otro, Italia (11%) que presenta en 2017 un incremento del 5,4%. Como ya ocurría en el ejercicio anterior y como consecuencia del "efecto Brexit", en el Reino Unido se desploman las matriculaciones de vehículos "Made in Spain". A esta situación de debilidad se suma Turquía, mercado también en horas bajas (-12,9%) así como los tres siguientes países con mayor flujo comercial (Bélgica, Países Bajos y Austria) que también generan retrocesos (en torno al 7%). En contraposición, Polonia y Portugal apuntan cierta estabilidad en sus cifras al tiempo que destinos como Singapur, Canadá -consecuencia de la reciente firma del Tratado de Libre Comercio entre Canadá y la UE- así como Argentina, todos ellos de carácter más minoritario, reclaman progresivamente una mayor presencia en el tablero internacional.

Con todo, y a pesar del ligero retroceso experimentado por las ventas en el exterior (-1,1%) es necesario señalar que la industria de automoción se mantiene como el principal sector exportador a nivel nacional. En dicho contexto de recortes, las importaciones sin embargo, muestran un incremento de su valor del 7,7% hasta alcanzar los 20.875 millones de euros. Con todo, el saldo comercial del sector, a pesar de sufrir un recorte del 10,3% de sus valores, alcanza los 16.500 millones de euros.

Cuadro nº 78 Exportación e Importación del sector de automoción

(M euros)

Vehículos	Exportaciones y entregas intracomunitarias			Importaciones y adquisiciones intracomunitarias			Saldo Exportaciones - Importaciones		
	2016	2017	%Δ	2016	2017	%Δ	2016	2017	%Δ
Turismos	31.210	30.706	-1,6	16.336	17.661	8,1	14.874	13.044	-12,3
Camiones	6.218	6.305	1,4	2.696	2.811	4,3	3.522	3.493	-0,8
Vehículos especiales	84,7	93,7	10,6	103,3	125,1	21,1	-19	-31	63,2
Autobuses	269	266	-1,1	248	277	11,7	21	-11	-152,4
Total	37.781	37.370	-1,1	19.383	20.875	7,7	18.398	16.495	-10,3

Fuente: Dirección General de Aduanas.

En cuanto a las perspectivas de futuro, en un entorno cada vez más competitivo, donde las 230 fábricas de automóviles instaladas en Europa pujan por ser las "elegidas" para ensamblar los nuevos modelos, Anfac presenta una hoja de ruta centrada en cinco ejes; nueva fiscalidad verde, moderna y más exigente, mantener la competitividad mejorando los costes de producción, una política de innovación eficiente con estímulos a la inversión así como potenciar que las grandes ciudades se conviertan en áreas de referencia para desarrollar una movilidad sostenible. Con todo, las previsiones para 2018, son favorables con una estimación del crecimiento de la matriculación del 8% volviendo así a valores de hace una década, antes de la crisis.

Una vez analizadas las grandes magnitudes de la industria constructora, a continuación se presenta la evolución de los principales indicadores de la industria española de equipos y componentes para automoción que en 2017 se han visto todos ellos aumentados. En primer lugar, es necesario señalar la importante contribución de los proveedores de automoción a la economía nacional teniendo en cuenta que su facturación alcanza los 36.240 millones de euros (un 6,6% más que en 2016), lo que representa cerca del 4% del VAB. A ello han contribuido las más de 1.000 empresas que conforman el sector, presentes en 170 países diferentes, y que generan en torno a 364.000 empleos, entre directos e indirectos. En segundo lugar, resaltar su papel estratégico en el devenir de la industria de automoción, adquiriendo cada vez más peso en la configuración del vehículo, teniendo en cuenta que su participación alcanza ya el 75% del valor del vehículo.

Cuadro nº 79 Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción

Concepto	2016	2017	%Δ 17/16
Facturación	34.000	36.240	6,6
Ventas Mercado Nacional	14.500	16.225	11,9
- Equipo original	9.600	10.910	13,6
- Recambio	4.900	5.315	8,5
Exportaciones	19.500	20.015	2,6
Inversiones	2.000	2.200	10,0
Inversión en I+D+i	1.350	1.530	13,3
Empleo (nº de trabajadores)	212.000	224.000	6,0

(M euros)
Fuente: Sernauto.

Avanzando en el análisis de las grandes cifras sectoriales y a tenor de los datos proporcionados por Sernauto¹, el ejercicio se salda con notables crecimientos en un año donde la evolución más discreta se corresponde con las exportaciones que se incrementan en un 2,6% superando ya la barrera de los 20.000 millones de euros. En dicho contexto, la facturación y el empleo evolucionan a la par, en torno a un 6% de crecimiento, alcanzando en 2017 una cifra récord de facturación (36.240 millones de euros) al tiempo que se suman 12.000 empleos directos más, alcanzando un total de 224.000. En dicho escenario donde imperan los incrementos, presentan una magnitud de crecimiento superior las ventas en el mercado nacional que se elevan hasta los 16.225 millones de euros (11,9%), impulsadas en mayor medida por la evolución de las ventas de equipo original (13,6% de incremento y una participación del 67,2%) que por las correspondientes al mercado del recambio (8,5% de incremento). Las inversiones en I+D+i, cifradas en 1.530 millones de euros, presentan un crecimiento prácticamente idéntico al observado para las ventas (13,3%) al tiempo que la inversión destinada a incrementar y mejorar las capacidades productivas se incrementa un 10% hasta alcanzar los 2.200 millones de euros.

En definitiva, tomando en consideración los datos señalados, el ejercicio 2017 confirma que la industria auxiliar atraviesa un buen momento, habiendo cumplido con la totalidad de los objetivos marcados por el sector en la *Agenda Estratégica Componentes 2020*, lo viene a avalar su alto nivel competitivo. Además, la patronal apunta a que, si bien se prevé un crecimiento más moderado para 2018 (3% en la facturación y 2% en empleo) se mantendrá la tendencia de crecimiento en los siguientes ejercicios.

¹ Asociación Española de Proveedores de Automoción.

5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV

El año 2017 ha sido testigo de una nueva expansión de la actividad del sector vasco proveedor de automoción que acumula ya ocho ejercicios en positivo. El año se cierra con unos datos muy favorables para el sector proveedor vasco que crece a un ritmo superior que el conjunto de la industria nacional, industria de la cual ya representa prácticamente el 50% de la facturación.

Cuadro nº 80 Evolución del sector vasco proveedor de automoción

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017 ^(*)
Facturación (M euros)	13.071	13.747	15.004	16.454	18.390
Empleo (nº de personas)	34.851	36.093	36.583	38.019	40.859

(): Datos provisionales.*

Fuente: ACICAE.

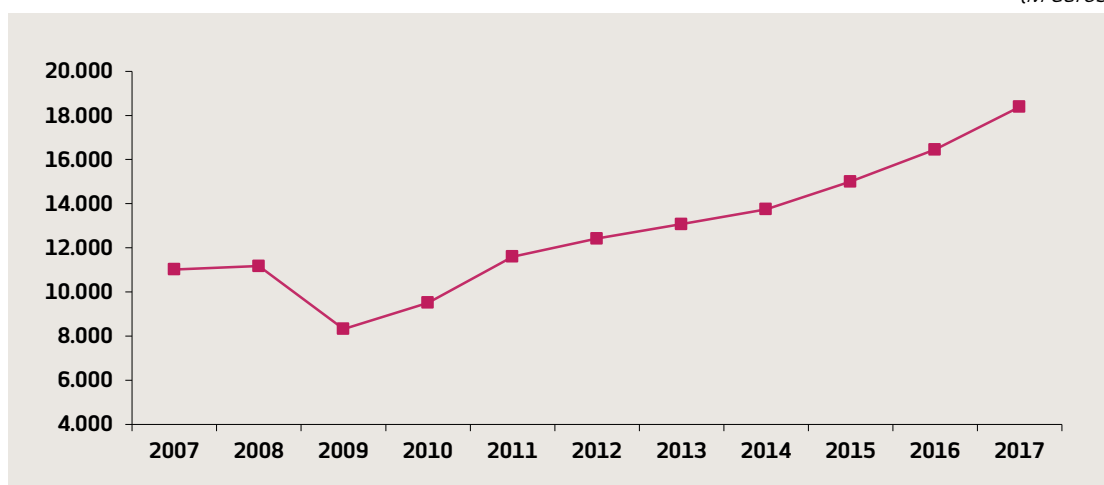
Dicho esto, el sector agrupado en el clúster ACICAE, alcanza una facturación récord de 18.390 millones de euros en 2017, habiendo experimentado un crecimiento del 11,7%, crecimiento que, además, se ha ido intensificando en los últimos años. A esta cifra habría que añadir la contribución de Mercedes-Benz Vitoria, con más de 5.000 personas en plantilla y una fabricación que alcanza las 150.000 unidades de los modelos Clase V y Vito y que se prevé, además, aumenten en 10.000 unidades más cara a 2018. Con todo, se estima que la factoría de Vitoria genera en torno al 4% del PIB vasco y sus exportaciones representan cerca del 15% de la balanza comercial de la CAPV. Todo ello contribuye a que el peso específico del sector vasco de automoción represente en torno al 25% del PIB vasco, cifra que pone claramente de manifiesto la importancia del sector en la economía vasca.

Continuando con el análisis y en lo que a la evolución del empleo se refiere, también el ejercicio 2017 se salda con una notable progresión del número de personas empleadas en el sector. Más concretamente, se asiste a un incremento del 7,4% con respecto a valores de 2016, lo que se traduce en 2.840 personas más para una plantilla conjunta que supera ya las 40.800 personas empleadas en el País Vasco. A estas cifras hay que sumarle las más de 45.000 personas que trabajan fuera del País Vasco, en cerca de las 300 empresas que las empresas del Clúster tienen repartidas en 29 países. No obstante, el elevado grado de apertura al exterior del sector no solo queda claramente demostrado por el nivel de internacionalización de sus empresas sino también por su propensión exportadora, teniendo en cuenta que prácticamente 9 de cada 10 productos fabricados se dirigen al extranjero y cerca de la mitad traspasa las fronteras europeas. Por segmento de clientes, los constructores siguen representando el grueso de la demanda (60%), seguidos de los proveedores de primer nivel (38%) y, con una representación muy inferior, completa la actividad comercial el mercado de recambio (2%).

Asimismo, según información publicada por ACICAE, las empresas proveedoras vascas destinaron cerca del 3% de su facturación a actividades de I+D+i, proporción que se eleva hasta el 7% cuando se alude a grupos empresariales y multinacionales. En línea con lo anterior, las empresas invirtieron de media un 1,8% de su facturación en programas de formación, mostrándose todas ellas comprometidas con la puesta en marcha de planes de formación adaptados a las necesidades de sus trabajadores.

Gráfico nº 11 Evolución de la facturación del sector

(M euros)



Fuente: ACICAE.

En cuanto a las perspectivas de futuro, según informan los responsables de ACICAE, para consolidar el crecimiento de la industria el reto pasa por un incremento en la captación de proyectos de externalización de los clientes y en la entrada en nuevos productos así como por la digitalización de los procesos. En cuanto a las exportaciones, en un contexto donde se prevé mantener las ventas en Europa, se señalan como mercados preferentes China, India, Brasil, México y Estados Unidos, a pesar de las amenazas de Trump de elevar los aranceles de forma contundente. Con todo y en ausencia de sobresaltos, el clúster -que en 2018 cumplirá 25 años de andadura-, apuesta por un nuevo crecimiento en 2018 del entorno al 7% lo que viene a confirmar que el sector proveedor de automoción sigue gozando de muy buena salud.

6. MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN

6.1 PANORAMA MUNDIAL

En 2017, a falta de datos sobre la evolución del panorama internacional de máquina-herramienta, se presenta a continuación la evolución de las principales magnitudes de los socios de CECIMO¹ lo que permite medir el pulso de la actividad en Europa. Dicho, esto, el ejercicio se salda para los socios de CECIMO -que representan cerca del 33% del mercado global- con un incremento del entorno al 6% en la facturación, que alcanza los 25 billones de euros, gracias sobre todo al impulso de los pedidos en la segunda parte del año. El volumen de exportación, cercano a los 20 billones de euros, también experimenta un notable crecimiento en 2017 (9%) propiciado por un impulso general de las ventas en el exterior. Más concretamente, Europa, que cuenta con el mayor peso específico (52%), incrementa un 9% sus compras a los miembros CECIMO, Asia, con un 24% de representación, crece un 11% en línea con lo ocurrido para el continente americano, con una participación del 15,6% y un incremento del 12% en su demanda. Asimismo, en 2017, los principales destinos de las exportaciones, excluidos los países CECIMO, han sido China (15,4%), EE.UU. (10,6%), Polonia (4,2%) y México (3,4%).

En cuanto a las importaciones, éstas se cifran en 10,7 millones de euros, un 8,8% por encima de los valores de 2016. En este apartado, Asia presenta un notable incremento en sus flujos comerciales con los miembros CECIMO (19%), siendo su participación en el mapa importador del 31%. Europa, con un incremento mucho más moderado (4%), sigue concentrando el 64,2% de la actividad importadora de los miembros de CECIMO. Con todo en 2017, el consumo de máquinas-herramienta se estima para los miembros CECIMO en 16,5 billones de euros (un 5% más que en 2016) siendo las previsiones para 2018 aún más optimistas, apuntando un crecimiento del 8,2%, y ya más moderadas cara a 2019 (4,9%).

6.2 MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN

Antes de empezar con el análisis de los datos, es importante hacer mención a que, por primera vez, se consolidan en este informe en un mismo capítulo los datos de Máquina-Herramienta y los de Herramienta manual. Desde mayo de 2016 Eskuin -Clúster de la Ferretería y el Suministro Industrial- se integra en AFM - Asociación Española de Fabricantes de Máquinas-herramienta, Accesorios, Componentes y Herramientas, que

¹ CECIMO: Asociación Europea de Máquina-herramienta.

representa al 90% de las empresas de máquina-herramienta y tecnologías de fabricación avanzadas existentes en España. Dicho esto, la información que se trata a continuación tiene que ver, en primer lugar, con la evolución reciente de la producción y de la exportación del conjunto del sector, en segundo lugar, se refiere a la evolución de las principales magnitudes del sector de máquina-herramienta y, en último lugar, apunta las grandes cifras de herramienta-manual para 2017.

Cuadro nº 81 Producción del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación

<i>(m euros)</i>			
Producción	2016	2017	%Δ 17/16
Máquinas-herramienta	941.440	1.127.610	19,8
· Arranque	611.980	640.790	4,7
· Deformación	329.460	486.820	47,8
Componentes	187.850	196.380	4,5
Herramientas	109.150	116.280	6,5
Accesorios	61.350	70.600	15,1
Otras máquinas	147.000	130.440	-11,3
Mecanizados y otros servicios	59.510	65.190	9,5
Total Producción^(*)	1.496.670	1.690.690	13,0

()*: Deducida la parte de componentes y accesorios que se incorporan a máquinas-herramienta nacionales.

Fuente: AFM.

En base a las consideraciones anteriores, y comenzando el análisis por la evolución de la actividad productiva, el ejercicio 2017 ha sido testigo de un notable incremento del desempeño productivo del sector de fabricación avanzada y máquinas-herramienta (13%), saldándose el año con una facturación de 1.690,69 millones de euros, récord histórico para el sector. A este buen resultado han contribuido todos los subsectores salvo el correspondiente a otras máquinas que, con un peso específico del 7,7%, ha experimentado un descenso en sus valores del 11,3%. Con una representación sobre el total del 66,7%, las Máquinas-herramienta presentan un abultado crecimiento (19,8%), siendo uno de los principales artífices del buen comportamiento sectorial el subsector de deformación que tanto por su volumen (28,8% del total) como por la intensidad de su crecimiento (47,8%) ha favorecido notoriamente a elevar las cifras sectoriales. El subsector de arranque, que también desempeña un papel determinante en el comportamiento de los agregados sectoriales dada su alta participación (37,9%), cierra el ejercicio en positivo aunque lo hace más discretamente (4,7%). En esa misma línea evolucionan los componentes, con un auge del 4,5% en sus valores y una representatividad del 11,6%, al tiempo que las herramientas presentan un crecimiento del 6,5% y apuntan una representación del 6,9%. Terminan de completar el mapa productivo los mecanizados y otros servicios que crecen un 9,5% y se atribuyen el 3,9% de la actividad productiva.

Continuando con el análisis y en lo que al desempeño de la actividad exterior se refiere, y de modo similar a lo acontecido en el ámbito productivo, las exportaciones también alcanzan una cifra récord en 2017, habiendo exportado el sector prácticamente 7 de cada 10 productos fabricados (73%). Con una tasa de variación interanual del 4,1%, bastante más comedida que la relativa a producción, el valor de las exportaciones alcanza la cifra de 1.233,37 millones de euros. También en este apartado, destaca el comportamiento evolutivo del subsector de deformación que, con una participación del 25%, apunta un aumento de sus ventas al exterior del 10,3%. La maquinaria de arranque, con una importante presencia en el mapa exportador (48,1%), se contagia de esa misma tendencia, aunque menos intensamente (6,9%) correspondiéndole, no obstante, la mejor evolución del grupo al segmento más débilmente representado (3,2%), esto es, los mecanizados y otros servicios (21,2%). Las herramientas, con un peso específico muy inferior (5,1%), elevan discretamente sus ventas al exterior (3,5%), en la misma proporción que lo hacen los accesorios (3,4%) también con una pequeña participación (3,5%). Alteran esta dinámica favorable los componentes, así como las otras máquinas, responsables del 9,8% y del 5,2% de las exportaciones respectivamente al reportar un ligero recorte los primeros (-2,5%) y otro mucho más abultado las segundas (-28,7%).

Cuadro nº 82 Exportación del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación

Exportación	2016	2017	%Δ 17/16
Máquinas-herramienta	835.120	902.150	8,0
· Arranque	555.380	593.640	6,9
· Deformación	279.740	308.510	10,3
Componentes	124.540	121.440	-2,5
Herramientas	61.370	63.500	3,5
Accesorios	41.470	42.900	3,4
Otras máquinas	89.730	63.950	-28,7
Mecanizados y otros servicios	32.520	39.430	21,2
Total Exportación	1.184.750	1.233.370	4,1

Fuente: AFM.

En cuanto a los sectores cliente, las ventas se dirigen principalmente al sector de automoción y autopartes, que representan en torno al 39% del mercado, al de máquinas-herramienta y otros bienes de equipo, con un 19% de participación, y al sector de aeronáutica y aeroespacial, con un 12%. Completan el mapa de clientes, con un 9% de peso específico la subcontratación, con un 5%, la generación de energía, con un 3% los moldes y matrices y, por último, con un 2% respectivamente el ferrocarril, las construcciones metálicas y electrodomésticos y menaje.

Con todo, el año se salda muy favorablemente para las empresas de máquina-herramienta y tecnologías de fabricación avanzadas habiendo cerrado el ejercicio con cifras récord.

6.3 MÁQUINAS-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO

Pasando ahora a analizar cómo ha transcurrido el año para los fabricantes de máquina-herramienta, coherentemente con lo relatado en el apartado anterior, se establecen incrementos en los principales indicadores sectoriales. El ejercicio 2017 se cierra con una producción que supera la barrera de los 1.100 millones de euros, resultado de un incremento del 19,8% de sus niveles productivos, afianzándose la industria nacional en el tercer lugar europeo y noveno mundial. A diferencia del ejercicio anterior donde a la debilidad de ciertos mercados exteriores se sumó un mercado doméstico en horas bajas, en 2017 se reactiva la captación de pedidos (dando salida a gran parte de la cartera de pedidos que se acumula desde 2016) tanto en el exterior como, y sobre todo, en el mercado interior donde las ventas se disparan.

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

Concepto	2015	2016	2017	%Δ 17/16
1. Producción	940.170	941.440	1.127.610	19,8
2. Ventas interiores	168.330	106.320	225.460	112,1
3. Exportaciones	771.840	835.120	902.150	8,0
4. Importaciones	416.790	477.410	500.930	4,9
5. Consumo interior	585.120	583.730	726.390	24,4
6. Proporción exportación = 3/1	82,1	88,7	80,0	-9,8
7. Proporción importación = 4/5	71,2	81,8	69,0	-15,7

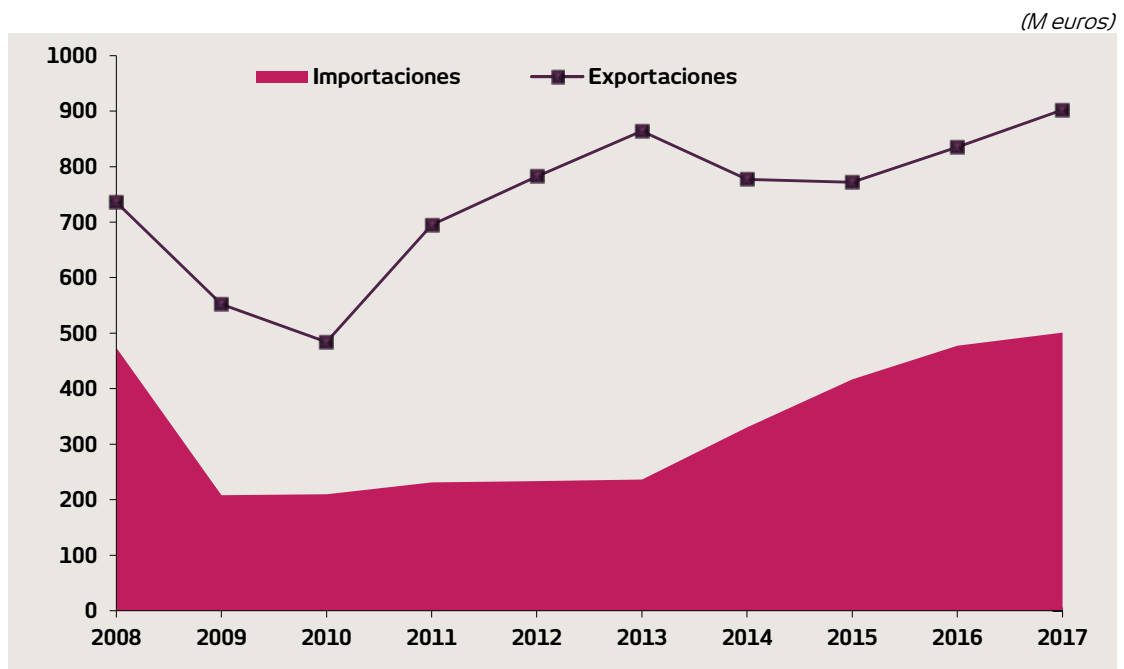
Fuente: AFM.

Más concretamente, en 2017 las exportaciones, repiten comportamiento evolutivo y aumentan al mismo ritmo que lo hacían en 2016, en torno al 8%, saldándose el ejercicio con un valor de 902,15 millones de euros. Las ventas interiores, estimadas en 225,5 millones de euros presentan una magnitud de crecimiento muy superior (112,1%), duplicando sus propios valores del ejercicio previo. Parte de este buen comportamiento registrado en el mercado doméstico puede atribuirse, como en años anteriores, a un nuevo Plan "Renove" de maquinaria impulsado por el Gobierno Vasco, con una dotación presupuestaria de 12 millones de euros.

En cuanto a las importaciones, que superan los 500 millones de euros, si bien mantienen una senda de crecimiento continuado, se observa en este ejercicio un ritmo de

crecimiento inferior al del año anterior (5% frente al 14,5% en 2016). Con todo, el consumo interior progresa muy favorablemente en 2017, con un aumento del orden del 25%, estableciéndose en 726,4 millones de euros. No obstante y a pesar de presentar un comportamiento muy favorable, es necesario señalar que el consumo interior se encuentra aún lejos de valores precisos. Así las cosas, la evolución de estas componentes apunta a cambios significativos en la proporción importadora (importaciones/consumo interior) que se establece en un 69% (81,8% en 2016) al igual que en la exportadora (exportaciones/producción) que se sitúa en el 80% (88,7% el ejercicio anterior).

Gráfico nº 12 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*

Tipo de máquinas-herramienta	<i>(m euros)</i>			
	2015	2016	2017	% Δ 17/16
Fresadoras y mandrinadoras	182.710	158.960	167.130	5,1
Tornos	156.210	153.950	139.942	-9,1
Máquinas especiales y transfer	79.450	96.660	111.322	15,2
Rectificadoras	53.610	73.300	68.613	-6,4
Centros de mecanizado	55.180	58.580	62.366	6,5
Máquinas de procesos físico-químicos	23.820	24.830	26.024	4,8
Taladros	20.900	15.420	14.840	-3,8
Sierras y tronzadoras	6.440	4.960	4.691	-5,4
Otras de arranque	24.400	25.320	45.866	81,1
Total M-H por arranque	602.720	611.980	640.794	4,7
Prensas mecánicas	166.760	109.730	227.130	107,0
Prensas hidráulicas	19.620	63.680	118.494	86,1
Máquinas para curvar, plegar y aplanar	31.060	32.190	43.429	34,9
Máquinas para cizallar	39.180	37.230	15.248	-59,0
Máquinas para punzonar o entallar	12.170	14.570	13.189	-9,5
Otras de deformación	68.660	72.060	69.326	-3,8
Total M-H por deformación	337.450	329.460	486.816	47,8
TOTAL máquinas-herramienta	940.170	941.440	1.127.610	19,8

(*): Datos provisionales.

Fuente: AFM.

Profundizando en los datos de producción y en lo que al subsector de arranque se refiere, como ya se ha comentado anteriormente el ejercicio 2017 ha sido testigo de un incremento del 4,7% en sus niveles productivos. Con una cifra estimada de 640,79 millones de euros, y como consecuencia de una evolución mucho más intensa del subsector de deformación, el peso específico de la actividad se reduce hasta el 56,8% (65% en 2016). Una revisión de los comportamientos evolutivos de cada máquina que conforma el subsector de arranque, apunta a evoluciones de diferente signo aunque, en términos generales, moderadas. De hecho, el único movimiento de dos dígitos se corresponde con la evolución de las máquinas especiales y transfer, que presentan un repunte del 15,2% en su desempeño productivo. Los otros dos productos con mayor peso específico, como son por un lado, las fresadoras y mandrinadoras (26,1%) y por otro, los tornos (21,8%) progresan de forma inversa, impulsando su actividad los primeros (5,1%) al tiempo que presentan una contracción los segundos (-9,1%). Es necesario destacar, que entre las tres máquinas analizadas concentran el grueso de la producción de arranque (65,3% del subsector, 37% del total). En cuanto al resto de máquinas de arranque destacan por su aportación las rectificadoras y los centros de mecanizado, con participaciones del 10,7% y 9,7% respectivamente, presentando comportamientos opuestos, debilitando su presencia en el mapa productivo los primeros mientras la refuerzan los segundos (-6,4% y 6,5%).

Trasladando el análisis a la maquinaria por deformación, el año ha sido testigo de un notable incremento del volumen producido (47,8%), alcanzando un saldo final de 486,82 millones de euros. De una primera aproximación a los datos se desprende que han sido las tres máquinas, situadas en la parte superior del tablero productivo, las que han contribuido a incrementar los niveles productivos del subsector. Más concretamente, las prensas mecánicas, las prensas hidráulicas y las máquinas para curvar, plegar y aplanar cierran un brillante ejercicio (107%, 86,1% y 34,9%) en un contexto donde el resto de las máquinas recortan, en mayor o menor medida, su producción. En dicho escenario de recortes destaca el comportamiento evolutivo de las máquinas para cizallar que experimentan una notable contracción de su actividad productiva (-59%). Así las cosas, las tres primeras máquinas se hacen responsables del 80% de la producción por deformación, 35% del total.

Cuadro nº 85 Diez principales países destino de las exportaciones españolas de máquinas-herramienta*

País	(m euros)			
	2015	2016	2017	% Δ 17/16
Alemania	80.070	108.050	130.080	20,4
China	51.340	96.630	89.170	-7,7
México	46.650	77.820	88.430	13,6
Estados Unidos	97.050	65.480	75.450	15,2
Italia	51.070	68.570	57.430	-16,2
Francia	45.060	51.270	56.960	11,1
Portugal	51.310	72.310	56.850	-21,4
Reino Unido	48.750	24.310	36.460	50,0
Polonia	35.270	34.300	30.860	-10,0
India	20.390	15.250	26.500	73,8
Resto Países	244.880	221.130	253.960	14,8
Total Exportación	771.840	835.120	902.150	8,0

(*): Datos provisionales.

Fuente: AFM.

Pasando a analizar la evolución de las exportaciones y teniendo en cuenta la alta dependencia del sector de los mercados exteriores, en 2017 las exportaciones siguen creciendo y lo hacen al mismo ritmo que el ejercicio anterior (en torno al 8%). Alemania vuelve a despuntar como el principal socio comercial de la industria nacional destacando tanto por su participación en el total exportado (14,4%), como por su progresión (20,4%). China, con una participación del 9,9%, se afianza en la segunda posición del ranking mundial después de haber experimentado un recorte del 7,7% en sus flujos comerciales con la industria nacional. México se alza en tercer lugar, con un crecimiento del 13,6%, tendencia que se asemeja a la registrada por EE.UU. (15,2%) que se asienta un puesto más abajo. En el entorno europeo, Italia, Portugal y Polonia reducen su actividad (-16,2%, -21,4% y -10%) al tiempo que Francia y Reino Unido progresan favorablemente (11,1% y 50%). Destaca asimismo el comportamiento de India, que tras un abultado aumento de

sus valores (73,8%), escala una posición en el mapa exportador haciéndose un hueco en entre los 10 principales países destino del producto nacional. En términos de concentración geográfica, cabe señalar, que entre los diez principales países destino de las exportaciones concentran el 72% de la actividad, porcentaje que se situaría en torno al 50% si se circunscribe a los cinco primeros países.

Cuadro nº 86 Exportación por tipos de máquinas-herramienta*

				<i>(m euros)</i>
Tipo de máquinas-herramienta	2015	2016	2017	% Δ 17/16
Fresadoras y mandrinadoras	182.290	141.500	155.720	10,0
Tornos	114.910	118.590	110.290	-7,0
Centros de mecanizado	48.850	47.820	77.020	61,1
Rectificadoras	46.520	74.710	57.240	-23,4
Máquinas especiales y transfer	70.160	81.530	53.170	-34,8
Máquinas de procesos físico-químicos	20.950	23.980	24.610	2,6
Otras de arranque	60.300	67.250	115.590	71,9
Total M-H por arranque	543.980	555.380	593.640	6,9
Máquinas para cizallar y punzonar	45.170	41.820	118.300	182,9
Prensas mecánicas	104.740	83.090	97.270	17,1
Máquinas para curvar, plegar y aplanar	24.410	32.300	33.070	2,4
Prensas hidráulicas	19.130	49.300	31.840	-35,4
Otras de deformación	34.410	73.230	28.030	-61,7
Total M-H por deformación	227.860	279.740	308.510	10,3
TOTAL máquinas-herramienta	771.840	835.120	902.150	8,0

() Datos provisionales.*

Fuente: AFM.

Una revisión de las variables relativas a la exportación por tipo de máquina apunta a que el ejercicio 2017 ha sido testigo de comportamientos evolutivos muy diferentes según máquina siendo, no obstante, el resultado conjunto para cada subsector favorable. Empezando por el de arranque, que concentra el grueso de la actividad exportadora (65,8%), en la cabeza del ranking se mantienen las fresadoras y mandrinadoras que, con un incremento de sus niveles de exportación del 10%, son responsables del 26,2% de las exportaciones del subsector. Los tornos, que generan un movimiento a la baja este último ejercicio (-7%), se afianzan en segundo lugar con una participación del 18,6%. Sin embargo, es en la tercera posición del ranking donde se aprecia un cambio sustancial, al escalar una posición los centros de mecanizado, resultado de un acusado incremento (61,1%) en detrimento de las rectificadoras que debilitan notablemente su presencia en el tablero exportador (-23,4%).

Circunscribiendo el análisis a la máquina-herramienta por deformación, se asiste a un mejor comportamiento evolutivo (10,3%) que el registrado para el subsector de arranque, (6,9%) habiendo contribuido a ello sustancialmente las máquinas para cizallar y punzonar que pasan prácticamente a triplicar sus exportaciones en 2017 (182,9%). Ese impulso exportador les catapultó a la primera posición, seguidas de las prensas mecánicas,

habitualmente producto estrella de la exportación en dicho subsector, que con un crecimiento más moderado (17,1%), se atribuyen el 10,8% de las exportaciones. En contraposición, presentan acusados recortes las prensas hidráulicas (-35,4%) y otras máquinas de deformación (-61,7%), en un contexto donde se mantienen estables las ventas en el exterior de las máquinas para curvar, plegar y aplanar.

Cuadro nº 87 Diez principales países de importación española de máquinas-herramienta*

	<i>(m euros)</i>			
País	2015	2016	2017	% Δ 17/16
Alemania	98.070	99.320	122.110	22,9
Italia	61.520	73.150	90.180	23,3
Japón	43.030	61.540	53.340	-13,3
China	20.760	23.290	29.580	27,0
Taiwán	33.440	35.100	29.400	-16,2
Suiza	17.670	24.640	29.060	17,9
Bélgica	38.590	43.240	21.760	-49,7
Corea del Sur	15.870	19.900	17.490	-12,1
Turquía	9.450	12.820	16.800	31,0
Reino Unido	18.730	17.030	16.350	-4,0
Resto Países	59.660	67.380	74.860	11,1
Total Importación	416.790	477.410	500.930	4,9

() Datos provisionales.*

Fuente: AFM.

En lo que hace referencia a las importaciones, se establece de nuevo un aumento de las mismas (4,9%), alcanzando los 500,9 millones de euros. La desagregación de los datos por países permite comprobar la alta concentración de la actividad comercial en un número reducido de países atribuyéndose los diez primeros el 85,1% del total de las importaciones, y más de la mitad los tres primeros. Al igual que para el capítulo exportador, Alemania se perfila como el aliado comercial más importante para la industria nacional (24,4% de participación), seguido de Italia (18%) evolucionando ambos países a la par (en torno al 23%). En tercer lugar, y en línea descendente, se sitúa Japón, con una penetración del 10,6% y una contracción de las importaciones del 13,3%. Con participaciones más discretas aunque prácticamente idénticas (cerca del 6%) se sitúan los tres siguientes países, esto es China, Taiwán y Suiza, mostrando, sin embargo, comportamientos evolutivos poco homogéneos (27%, -16,2% y 17,9% respectivamente). Terminan de completar el ranking, con participaciones muy inferiores y evoluciones dispares, Bélgica, Corea de Sur, Turquía y Reino Unido.

6.4 HERRAMIENTA MANUAL

Al igual que lo ocurrido para el sector de máquina-herramienta, el año 2017 se caracteriza por ser un ejercicio donde las principales magnitudes del sector de herramienta manual y suministro industrial presentan crecimientos, manteniéndose estable únicamente el empleo que en el último bienio se estima en 1.900 personas.

La producción presenta un crecimiento cercano al 6% hasta alcanzar la cifra de 358,5 millones de euros, dando continuidad a la tendencia favorable registrada los últimos cuatro años. De esta misma tendencia se contagian las exportaciones que experimentan de nuevo un crecimiento, eso sí, algo más moderado (3,4%) alcanzando un valor de 175,5 millones de euros. En lo que a la distribución geográfica de las ventas se refiere, el mapa exportador de 2016 se mantiene prácticamente vigente este ejercicio, encabezando la UE las exportaciones con un 71,4% de representación, seguida del continente americano con un 11,6%, Oriente medio, con un 7% y participaciones del entorno al 3% para Asia y Oceanía, Rusia y Europa del Este y África. En este contexto de crecimiento destaca la notable expansión del mercado interior (8,5%), evolucionando al alza tanto el segmento industrial (7,7%) como el de la construcción (10,6%), siendo mucho más contenido el comportamiento de las ventas al segmento de agricultura (1,8%). Así las cosas, en 2017, la mitad de las ventas del sector se destinan a la industria, un 42,6% a la construcción y, tan solo un 7,1% se dirigen a la agricultura.

Cuadro nº 88 Evolución de las principales magnitudes del sector

Concepto	2016	2017 ^(*)	% 17/16
Producción	338.361	358.482	5,9
Ventas Interiores	168.734	183.026	8,5
-Industria	85.564	92.123	7,7
-Construcción	70.453	77.956	10,6
-Agricultura	12.717	12.947	1,8
Exportaciones	169.627	175.456	3,4

(*): Datos provisionales.

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

Para finalizar con el capítulo, y teniendo en cuenta información publicada por AFM y Eskuin, las perspectivas para 2017 son relativamente optimistas, los niveles de confianza empresarial parecen anticipar un 2018 donde se mantendrá o mejorará la cartera de pedidos, aunque también es cierto que será difícil repetir las cifras históricas de este ejercicio. Asimismo la puesta en marcha de un nuevo Plan Renove de Maquinaria ayudaría a reactivar el mercado doméstico todavía por debajo de su capacidad y, en ausencia de sobresaltos, se prevé que los mercados exteriores mantengan su pulso.

7. PAPEL

7.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Según datos de la Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta (ASPAPPEL), elaborados a su vez a partir de información de la Confederation of European Paper Industries (CEPI), la producción de papel y cartón en dicho ámbito ha alcanzado las 92.271 miles de toneladas en 2017, cifra que supone un incremento interanual del 1,5%, confirmando así la senda de recuperación iniciada en el ejercicio precedente (variación nula en 2016 tras un largo de periodo de retrocesos).

Cuadro nº 89 Producción de papel y cartón (integrantes CEPI)

Año	m Tm	% Δ
2012	92.081	-1,6
2013	91.128	-1,0
2014	90.949	-0,2
2015	90.872	-0,1
2016	90.982	0,0
2017 ^(*)	92.271	1,5

(*): Datos provisionales.

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

Centrando la atención en la distribución regional de la producción de papel, y teniendo presente que en este caso concreto la información se refiere a 2016, el conjunto de países integrantes de la CEPI aglutina el 22,1% de la producción mundial de papel, cuota claramente inferior a la correspondiente a Asia (46,4%, siendo el principal productor mundial), y levemente superior a la alcanzada por Norteamérica (20% de la producción total mundial).

Atendiendo nuevamente al ejercicio 2017, en el marco de la CEPI, tanto las exportaciones de papel como su consumo han aumentado (5,2% y 0,5%, respectivamente), mientras que las importaciones han retrocedido (-0,4%). Concretamente, las exportaciones, se han situado en 20.127 miles de toneladas, habiendo crecido de forma notable las encaminadas a Latinoamérica (14,5%) y Asia (11%), y en menor medida, las dirigidas al resto de Europa y Norteamérica (3,4% y 2,7%, respectivamente), y descendido únicamente las destinadas al resto del mundo. Por su parte, el consumo se ha cifrado en 77.714 miles de toneladas, mientras que las importaciones en 5.668 miles de toneladas, habiendo descendido éstas de forma generalizada, salvo en el caso de las procedentes del resto de Europa que han aumentado un 2,4%.

Así las cosas, la balanza comercial correspondiente al papel de los países integrantes de la CEPI ha registrado en 2017 un saldo positivo de 14.459 miles de toneladas, nivel que supone un crecimiento interanual del 7,5% (superávit de 13.451 miles de toneladas en 2016).

Cuadro nº 90 Producción de papel y cartón por países

(m de toneladas)

País	2016*	% s/Total
Alemania	22.633	5,5
Austria	4.995	1,2
Bélgica	2.077	0,5
Bulgaria	262	0,1
Dinamarca	60	0,0
España	6.219	1,5
Finlandia	10.145	2,5
Francia	7.984	1,9
Grecia	227	0,1
Hungría	758	0,2
Italia	9.001	2,2
Holanda	2.671	0,7
Polonia	4.614	1,1
Portugal	2.281	0,6
Reino Unido	3.676	0,9
República Checa	795	0,2
Eslovaquia	783	0,2
Suecia	10.103	2,5
Noruega	1.099	0,3
Suiza	1.234	0,3
Brasil	10.464	2,5
Canadá	10.117	2,5
China	111.288	27,1
Estados Unidos	72.120	17,6
India	11.257	2,7
Japón	26.279	6,4
Rusia	8.539	2,1
Total Mundial**	410.760	100,0

()*: En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2016.

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

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Tomando ya en consideración la producción de pasta, en el ámbito de la CEPI, en 2017 ésta se ha situado en 37.795 miles de toneladas, volumen un 1,7% superior al alcanzado en el ejercicio previo. Por zonas geográficas, y teniendo en cuenta que en este caso la información corresponde al ejercicio 2016, los miembros de la CEPI concentran el 20,6% de la producción mundial de pasta, participación inferior a las registradas por Asia (21,5%) y Norteamérica (35,6%).

Cuadro nº 91 Producción de pasta por países

País	<i>(m de toneladas)</i>	
	2016*	% s/Total
Alemania	2.485	1,4
Austria	1.655	0,9
Bélgica	500	0,3
Bulgaria	204	0,1
Dinamarca	0	0,0
España	1.677	0,9
Finlandia	10.782	6,0
Francia	1.720	1,0
Grecia	0	0,0
Hungría	0	0,0
Italia	303	0,2
Holanda	45	0,0
Polonia	1.145	0,6
Portugal	2.624	1,5
Reino Unido	220	0,1
República Checa	439	0,2
Eslovaquia	680	0,4
Suecia	11.140	6,2
Noruega	874	0,5
Suiza	113	0,1
Brasil	18.710	10,4
Canadá	16.500	9,1
China	10.618	5,9
Estados Unidos	47.806	26,5
India	1.579	0,9
Japón	8.624	4,8
Rusia	8.104	4,5
Total Mundial**	180.413	100,0

(*): En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2016.

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

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

7.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

De acuerdo con ASPAPEL, la producción española de papel y cartón ha alcanzado las 6.217,8 miles de toneladas en 2017, no habiendo prácticamente variado en relación al ejercicio previo (variación interanual nula), en contraste con el avance del 1,5% registrado en el ámbito de la CEPI.

Por su parte, las importaciones estatales de papel (3.266,6 miles de toneladas) han crecido un 0,3%, mientras que las exportaciones (2.681,4 miles de toneladas) han caído un -5,3%, al tiempo que el consumo aparente del mismo (6.802,9 miles de toneladas) se ha expandido un 2,4%. De este modo, la balanza comercial estatal del papel ha ampliado su saldo negativo hasta las -585,2 miles de toneladas (déficit de -425,9 miles de toneladas en 2016).

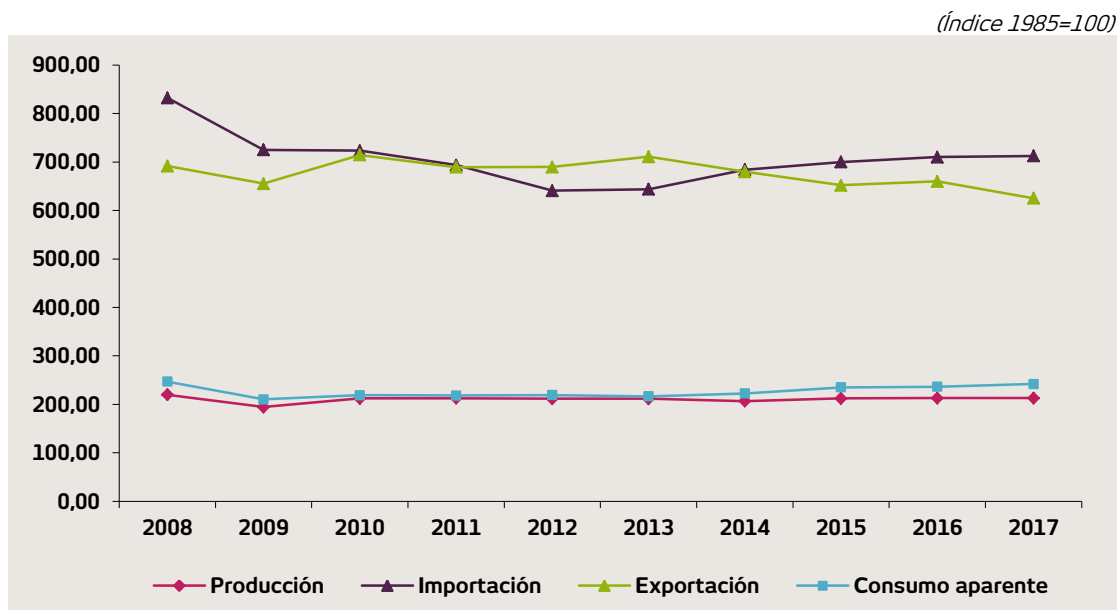
Cuadro nº 92 Producción y consumo de papel y cartón. Total español

Año	Producción	Importación	Exportación	Consumo aparente
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
2017	6.217,8	3.266,6	2.681,4	6.802,9

(m Tm)

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Gráfico nº 13 Evolución de las principales variables del sector del papel en España



(Índice 1985=100)

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Al igual que en años anteriores, en 2017 la UE continúa perfilándose como el principal socio comercial del Estado, aglutinando el 87,4% de las importaciones y el 58,7% de las exportaciones. En detalle, Francia y Finlandia suponen el 18,1% y el 17% de las compras exteriores, respectivamente, al tiempo que Portugal y Francia acaparan el 22,1% y el 18,8% de las ventas al exterior, respectivamente.

Por tipos de papel, la producción orientada tanto a cartón estucado, como a otros papeles, así como a cartón ondulado y otros envases y embalajes ha aumentado en términos interanuales (12,2%, 9,7%, 2,9% y 0,7%, respectivamente), mientras que la enfocada tanto a prensa e impresión y escritura como a higiénicos y sanitarios ha descendido (-10,7% y -2,7%, respectivamente).

Cuadro nº 93 Producción y consumo por tipos de papel

(m Tm)

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2017	% Δ 17/16	2017	% Δ 17/16	2017	% Δ 17/16	2017	% Δ 17/16
Prensa e impresión y escritura	1.299,5	-10,7	1.183,4	-3,0	1.105,9	-9,0	1.307,0	-5,4
Higiénicos y sanitarios	704,1	-2,7	154,1	0,4	168,4	-0,3	689,8	-2,6
Para cartón ondulado	2.963,7	2,9	954,5	-0,4	799,3	-8,5	3.118,8	5,2
– Para ondular	1.363,0	2,2	335,4	-2,7	307,1	-14,3	1.391,4	5,4
– Test Liner y Kraft Liner	1.185,7	5,7	587,3	0,3	433,1	-2,8	1.339,8	6,2
– Bicos y cueros	415,0	-2,3	31,8	13,5	59,1	-15,6	387,7	1,2
Cartón estucado	299,3	12,2	568,3	8,0	148,1	13,5	719,5	8,6
Otros envases y embalajes	496,5	0,7	318,2	7,3	367,7	7,0	447,0	0,2
Otros papeles	524,7	9,7	88,2	-13,5	92,1	-5,9	520,8	8,0
Total Papel y Cartón	6.217,8	0,0	3.266,6	0,3	2.681,4	-5,3	6.802,9	2,4

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Centrando ya el análisis en el subsector de la pasta de papel, en 2017 su producción ha crecido un 1,4% hasta las 1.699,5 miles de toneladas, habiéndose incrementado asimismo las exportaciones (962 miles de toneladas, volumen un 3,6% superior al alcanzado en el ejercicio previo) y descendido tanto las importaciones (1.139,4 miles de toneladas, cifra que supone un recorte del -2,3%) como el consumo aparente (1.876,9 miles de toneladas, nivel que representa un retroceso del -1,9%).

De este modo, en 2017 el saldo deficitario de la balanza comercial estatal de la pasta de papel se ha reducido hasta las -177,4 miles de toneladas (saldo negativo de -237,3 miles de toneladas en 2016), con una tasa de cobertura del 84,4% (79,6% en el ejercicio anterior).

Atendiendo al tipo de pasta, la pasta mecánica y química concentra el grueso de la misma, tanto en términos de producción (98,5% del total) como de exportación/importación, así como de consumo aparente, habiendo crecido tanto sus ventas exteriores (un 3,3% hasta las 941 miles de toneladas) como su producción (un 1,3% hasta las 1.673,8 miles de toneladas), y descendido tanto sus compras exteriores (un -2% hasta las 1.097,4 miles de toneladas) como su consumo aparente (un -1,7% hasta las 1.830,1 miles de toneladas).

En lo relativo al papel recuperado, en 2017 su consumo aparente se ha cifrado en 5.020 miles de toneladas, cifra que supone un recorte interanual del -3,4%.

Cuadro nº 94 Producción y consumo por tipos de pasta

(m Tm)

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2017	% Δ 17/16	2017	% Δ 17/16	2017	% Δ 17/16	2017	% Δ 17/16
Pasta mecánica y química	1.673,8	1,3	1.097,4	-2,0	941,0	3,3	1.830,1	-1,7
Semiquímica y Otras	25,7	9,0	42,0	-9,4	20,9	19,2	46,8	-10,7
Total Pastas Vírgenes	1.699,5	1,4	1.139,4	-2,3	962,0	3,6	1.876,9	-1,9
Papel viejo (recogida aparente)	4.560,1	-3,2	1.521,6	-7,1	1.061,7	-7,9	5.020,0	-3,4

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

De forma análoga a lo realizado en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se estudia la utilización de papel recuperado en base a los siguientes indicadores: tasa de recogida aparente (producción de papel viejo/consumo de papel y cartón): 67% en 2017 frente a 70,9% en 2016; tasa de utilización (consumo de papel viejo/producción de papel y cartón): 80,7% en 2017 frente a 83,6% en 2016; y tasa de reciclaje (consumo de papel viejo/consumo de papel y cartón): 73,8% en 2017 frente a 78,2% en el ejercicio previo.

Relacionando los datos referidos al Estado con aquellos correspondientes al conjunto de la CEPI, el sector papelero español ha mostrado un comportamiento menos expansivo en lo referido a la producción (avance nulo a nivel nacional frente a aumento del 1,5% en el marco de la CEPI) y las exportaciones (retroceso del -5,3% a nivel estatal frente a incremento del 5,2% en la CEPI), y más dinámico en cuanto a las importaciones (crecimiento del 0,3% a nivel nacional frente a descenso del -0,4% en el marco de la CEPI).

7.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO

A diferencia de lo observado tanto en el marco estatal (avance nulo), como en el de la CEPI (aumento del 1,5%), en 2017 la producción de papel y cartón del sector papelero del País Vasco ha descendido un -1,6% hasta las 1.434,1 miles de toneladas. Así, dado el retroceso a nivel del País Vasco y el avance nulo a nivel estatal, el sector papelero vasco ha reducido su cuota de participación sobre el total español (23,1% del total en 2017 frente a 23,4% en 2016).

Cuadro nº 95 Producción de papel y pasta en el País Vasco

Concepto	2015	2016	2017	% Δ 17/16
Total papel y cartón	1.409,5	1.458,1	1.434,1	-1,6
Total pasta	494,6	487,0	489,3	0,5

(m Tm)

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Por lo que se refiere a la pasta, en línea con las expansiones registradas a nivel estatal y de los miembros de la CEPI (1,4% y 1,7%, respectivamente), la producción vasca de la misma ha aumentado un 0,5% en 2017 hasta las 489,3 miles de toneladas, habiendo contenido levemente su peso relativo sobre el total nacional: 28,8% en 2017 frente a 29% en 2016.

Focalizando ya la atención en el comercio exterior, y teniendo presente que en este caso el análisis se realiza en términos monetarios, en 2017 las exportaciones de papel y pasta del País Vasco han aumentado un 8,7% hasta los 905.650 miles de euros, al tiempo que las importaciones un 6% hasta los 523.073 miles de euros, habiendo escalado así el superávit comercial hasta los 382.577 miles de euros (339.916 miles de euros en 2016).

Como colofón al presente apartado, a continuación se presentan las principales empresas que conforman el panorama empresarial del sector papelero en el País Vasco, indicando la localización de cada planta y el tipo de papel al que orientan su producción.

Cuadro nº 96 Principales empresas del sector papelero en el País Vasco

Empresas	Localización	Producción
Sarriopapel y Celulosa, S.A.	Leitza, Uranga	P. impresión y escritura, y pasta
Indarkia S.L.- Ezten FCR.	Aranguren, Arceniega	Papel tisú
Papresa	Rentería	Papel prensa
Smurfit Kappa Nervión	Iurreta	Pasta, papel kraft
Smurfit Kappa Navarra	Sangüesa, Cordovilla	Pasta, papel kraft, cartón ondulado y sacos
Sca Hygiene Spain	Allo	Papel tisú
Papelera Guipuzcoana de Zikuñaga (Iberpapel)	Hernani	Pasta y papel de impresión y escritura
Munksjö Paper DECOR, S.A.	Tolosa	Papel base para laminados
Papelera del Oria	Zizurkil	Papel de impresión y escritura
Papelera del Ebro	Viana	Papel y cartón ondulados
Bertako	Huarte	Papel y cartón ondulados
Newark San Andrés, S.L.	Villaba	Cartón ondulado
Papelera de Amaro	Legorreta	Papel de impresión y escritura

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

8. CAUCHO

8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

En línea con el dinamismo económico registrado a nivel internacional, el consumo mundial de caucho se ha incrementado un 3,3% en 2017 hasta alcanzar las 28.414 miles de toneladas, de acuerdo con la información publicada por el International Rubber Study Group. La producción, por su parte, ha anotado un mayor avance (4,2%), cifrándose ésta en 28.590 miles de toneladas en 2017, de tal modo que el stock mundial de caucho ha pasado a registrar un saldo positivo de 177 miles de toneladas (déficit de -55 miles de toneladas en 2016).

Por tipo de caucho, en el caso del caucho natural la producción ha sido superior al consumo, obteniéndose así un stock positivo de 314 miles de toneladas, mientras que en el del caucho sintético, el consumo ha superado a la producción, resultando así un stock negativo de -137 miles de toneladas.

Cuadro nº 97 Consumo mundial de caucho natural y sintético

(m Tm)

Área	Caucho Natural			Caucho Sintético			Total		
	2016	2017	% Δ 17/16	2016	2017	% Δ 17/16	2016	2017	% Δ 17/16
Asia/Pacífico	9.333	9.763	4,6	8.105	8.369	3,3	17.438	18.132	4,0
EMEA*	1.645	1.726	4,9	3.693	3.802	3,0	5.338	5.528	3,6
América	1.693	1.736	2,5	3.035	3.018	-0,6	4.728	4.754	0,5
Total	12.670	13.225	4,4	14.834	15.189	2,4	27.504	28.414	3,3

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

Fuente: International Rubber Study Group.

A nivel geográfico, el consumo de caucho ha crecido de forma generalizada en 2017: un 4% en Asia/Pacífico, un 3,6% en Europa, Oriente Medio y África y un 0,5% en América, zonas que suponen el 63,8%, 19,5% y 16,7% del consumo total mundial de caucho, respectivamente.

8.2 EL SECTOR DE TRANSFORMACIÓN DEL CAUCHO EN ESPAÑA Y EN LA CAPV

Al igual que en el plano internacional, la producción española de transformados del caucho también ha aumentado en 2017, habiéndose incrementado asimismo el consumo aparente del mismo.

En este sentido, según la información proporcionada por el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, la producción estatal del mismo ha alcanzado las 858.269

toneladas en 2017, cifra que supone un crecimiento interanual del 5,3%, situándose el consumo aparente en 743.431 toneladas, volumen un 7,1% superior al correspondiente al ejercicio previo.

De forma análoga, la facturación sectorial también ha aumentado en 2017 (5,4%), habiéndose alcanzado los 5.072,4 millones de euros, ante el avance de las ventas tanto del subsector de neumáticos y recauchutado (6,2%) como de pieza técnica (3,6%).

Dado que la producción del sector se ha incrementado un 5,3%, y que el empleo sectorial un leve 0,4%, la productividad del sector del caucho estatal ha aumentado un 4,9% hasta las 39,1 toneladas por empleado en 2017.

Llegados a este punto, al igual que en años anteriores, cabe precisar que, ante la notable 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 escueto análisis específico del mismo.

Cuadro nº 98 Datos básicos del sector de transformación del caucho⁽¹⁾ en el Estado español

Concepto	2016	2017	% Δ 17/16
1. Producción	814.712	858.269	5,3
2. Consumo aparente	694.319	743.431	7,1
3. Exportación	754.024	762.154	1,1
4. Importación	633.631	647.316	2,2
5. Saldo comercial	120.393	114.838	-4,6
6. Precio medio exportación ⁽²⁾	3,83	3,90	1,8
7. Precio medio importación ⁽²⁾	4,05	4,13	2,0
8. Exportación/Producción (%)	92,6	89	-4,1
9. Importación/Consumo aparente (%)	91,3	87	-4,6
10. Empleo	21.850	21.935	0,4
11. Productividad (1/10) ⁽³⁾	37,3	39,1	4,9

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

(2): Euros/kg.

(3): Tm/Empleado/año.

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Atendiendo ya al comercio exterior, en términos de volumen, tanto las exportaciones como especialmente las importaciones han crecido en 2017. Las ventas al exterior han aumentado un 1,1% hasta las 762.154 toneladas, al tiempo que las compras del exterior un 2,2% hasta las 647.316 toneladas, de tal forma que el superávit comercial en términos de volumen ha descendido un -4,6% hasta las 114.838 toneladas.

Cuadro nº 99 Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores

(Tm)

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2016	2017	% Δ 17/16	2016	2017	% Δ 17/16	2016	2017	% Δ 17/16
Neumáticos y recauchutado	602.610	605.043	0,4	453.226	465.934	2,8	149.384	139.109	-6,9
Pieza técnica	151.414	157.111	3,8	180.405	181.382	0,5	-28.991	-24.271	-16,3
Total	754.024	762.154	1,1	633.631	647.316	2,2	120.393	114.838	-4,6

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Además, en términos monetarios, exportaciones e importaciones también han crecido en 2017 (2,9% y 4,2%, respectivamente), habiendo retrocedido un -7,5% el superávit comercial.

Por subsectores, en términos de volumen, el mayor dinamismo ha correspondido a la pieza técnica en lo referido a las ventas exteriores (3,8%) y al subsector de neumáticos y recauchutado en lo relativo a las compras exteriores (2,8%).

No obstante, en términos monetarios, los mayores avances tanto para las exportaciones como para las importaciones han correspondido a la pieza técnica (4% y 6,2%, respectivamente).

Cuadro nº 100 Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores

(M euros)

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2016	2017	% Δ 17/16	2016	2017	% Δ 17/16	2016	2017	% Δ 17/16
Neumáticos y recauchutado	1.917,4	1.962,2	2,3	1.558,5	1.604,5	3,0	358,9	357,7	-0,3
Pieza técnica	970,3	1.009,5	4,0	1.004,8	1.067,3	6,2	-34,5	-57,8	67,3
Total	2.887,6	2.971,7	2,9	2.563,3	2.671,7	4,2	324,4	299,9	-7,5

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Focalizando ya la atención en el sector transformador del caucho en la CAPV, y tomando en consideración en primer lugar el Índice de Producción Industrial (IPI) de Eustat correspondiente al caucho y plástico, en 2017 éste ha fortalecido su ritmo de crecimiento hasta el 7,4% (3,4% en el ejercicio precedente).

Por lo que se refiere a los intercambios con el exterior, las exportaciones de la CAPV de caucho y sus manufacturas han descendido un -0,7% hasta los 1.127.192 miles de euros, mientras que las importaciones han escalado un 10,5% hasta los 486.617 miles de euros,

cayendo así un -7,8% el saldo positivo de su balanza comercial hasta los 640.575 miles de euros.

Relacionando la información relativa a la CAPV con aquella correspondiente al conjunto del Estado, la cuota en términos monetarios del comercio exterior vasco sobre el total estatal ha disminuido en el caso de las ventas exteriores (37,9% del total en 2017 frente a 39,3% en 2016), mientras que ha aumentado en el de las compras exteriores (18,2% del total frente a 17,2% en el ejercicio anterior).

8.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO

Circunscribiendo ya el estudio exclusivamente al subsector de neumáticos y recauchutado, y tomando nuevamente en consideración la información proporcionada por el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, en 2017 la producción subsectorial se ha situado en 650.758 toneladas, al tiempo que el consumo aparente en 511.649 toneladas, volúmenes que suponen crecimientos interanuales del 6,2% y 10,4%, respectivamente.

En cuanto al comercio exterior, las exportaciones de neumáticos y recauchutado han aumentado un 0,4% en 2017 hasta las 605.043 toneladas, al tiempo que las importaciones un 2,8% hasta las 465.934 toneladas, cifrándose la propensión exportadora en el 93% y la importadora en el 91,1%.

Cuadro nº 101 Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado

Concepto	2016	2017	% Δ 17/16
1. Producción	612.802	650.758	6,2
2. Exportación	602.610	605.043	0,4
3. Importación	453.226	465.934	2,8
4. Consumo aparente	463.418	511.649	10,4
5. 2/1 x 100	98,3	93,0	-5,5
6. 3/4 x 100	97,8	91,1	-6,9

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Teniendo en cuenta la vinculación existente entre el sector del caucho y el de automoción, a continuación se analiza de forma escueta la evolución de este último sector. A este respecto, atendiendo a la Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC), en 2017 las matriculaciones de vehículos se han incrementado un 8,5% hasta las 1.462.235 unidades, mientras que tanto la producción

como la exportación de vehículos han retrocedido un -1,5% y -1,1% hasta las 2.848.335 y 2.318.217 unidades, respectivamente.

Cuadro nº 102 Producción y venta de vehículos en el Estado español

(unidades)

Concepto	Producción			Exportación			Matriculaciones ⁽¹⁾		
	2016	2017	% Δ 17/16	2016	2017	% Δ 17/16	2016	2017	% Δ 17/16
Turismos	2.313.391	2.243.220	-3,0	1.923.102	1.866.931	-2,9	1.147.009	1.234.932	7,7
Vehículos industriales ⁽²⁾	578.531	605.115	4,6	421.153	451.286	7,2	196.811	223.496	13,6
Autobuses y autocares	0	0	0	0	0	0	3.527	3.807	7,9
Total	2.891.922	2.848.335	-1,5	2.344.255	2.318.217	-1,1	1.347.347	1.462.235	8,5

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

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

Fuente: ANFAC.

Finalmente, al igual que en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se realiza un breve comentario sobre los principales fabricantes de neumáticos ubicados en el País Vasco: Michelin y Bridgestone.

Centrando la atención primeramente en Michelin, que opera en el País Vasco a través de sus plantas de Vitoria-Gasteiz, Araia (Álava, realmente es un centro logístico) y Lasarte (Gipuzkoa), la totalidad del grupo empresarial ha obtenido un beneficio de 1.693 millones de euros en 2017, volumen un 1,5% superior al alcanzado en el ejercicio anterior y que supone una cifra récord en materia de beneficios. En lo referido al País Vasco, cabe destacar la inversión de 80 millones de euros en el plazo 2017-2019 en su centro de Vitoria, encaminada a implantar nuevas líneas de fabricación de mezclas de goma e instalar almacenes automáticos para la materia prima, así como para acumular la goma antes de enviarla al cliente.

Por lo que respecta a Bridgestone, que opera en el País Vasco a través de su planta de Basauri, conviene señalar que dicha instalación ha quedado finalmente fuera del plan de modernización 2017-2022 que la compañía tiene previsto para sus plantas europeas. En el marco estatal, las inversiones se limitarán únicamente al centro productivo de Bridgestone en Burgos.

9. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO¹

9.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Atendiendo al Observatorio Europeo de Tecnologías de la Información (EITO), en 2017 la facturación del mercado TIC a nivel mundial ha crecido un 3,3% hasta los 3,2 billones de euros, reflejando así la digitalización en curso de la economía global.

Tomando en consideración las tecnologías de la información, en 2017 sus ventas han aumentado un 3,4% hasta los 1,4 billones de euros, al tiempo que las de las telecomunicaciones un 3,3% hasta los 1,8 billones de euros, como consecuencia, fundamentalmente, del impulso de las economías de mercados emergentes.

A nivel geográfico, los mercados TIC más dinámicos continúan siendo India y China, con avances del 9% y 8,5% en 2017, respectivamente, si bien conviene tener en cuenta que Estados Unidos continúa presentándose como el principal actor, con una facturación de 979 miles millones de euros, cifra que supone un incremento interanual del 3%.

Por último, destacar que el sólido crecimiento del mercado del software y de servicios TIC a nivel mundial confirma el citado proceso en curso de digitalización de la economía en su conjunto, invirtiendo las empresas de todos los sectores en tecnologías digitales como cloud computing y big data.

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

9.2 EL SECTOR EN ESPAÑA¹

De acuerdo con la Asociación Multisectorial de Empresas de la Electrónica, las Tecnologías de la Información y Comunicación, de las Telecomunicaciones y de los Contenidos Digitales (AMETIC), en 2017 la facturación del hipersector estatal de tecnologías de la información se ha cifrado en 24.946 millones de euros, volumen un 6,4% superior al alcanzado en 2016, siendo el cuarto ejercicio consecutivo en expansión. Por sectores, todos ellos han crecido de forma generalizada en 2017: los *servicios* un 7,2%, el *software* un 5,4% y el *hardware* un 4,5%.

En este sentido, en 2017 las ventas de los *servicios* asociados a las tecnologías de la información han alcanzado los 17.106 millones de euros (concentrando así el núcleo del total sectorial), cifra que supone el citado incremento interanual del 7,2%. A este respecto, cabe destacar que el favorable contexto macroeconómico ha favorecido la activación de proyectos de servicios relacionados con las tecnologías de la información, siendo la consultoría tecnológica y los servicios de desarrollo e implantación quienes marcan el comportamiento alcista de este subsegmento.

Por su parte, el sector del *software* ha registrado en 2017 una facturación de 3.266 millones de euros, importe que supone el mencionado avance del 5,4%, siendo el cloud computing el eje fundamental de su desarrollo. Por tipo de aplicaciones, el software empresarial y los paquetes relacionados con el aumento de la productividad y competitividad lideran el ranking, primando el modelo SaaS que extiende su oferta a un mayor número de aplicaciones y ámbitos empresariales.

En cuanto al área del *hardware*, en 2017 su volumen de negocio se ha situado en 4.575 millones de euros, volumen que implica el comentado crecimiento del 4,5%, marcando la inversión en nuevas infraestructuras y la renovación del parque tecnológico existente la evolución positiva de esta actividad.

De cara a los próximos ejercicios, AMETIC considera que las tendencias con mayor capacidad de desarrollo y que marcarán el futuro crecimiento del sector serán: inteligencia artificial, internet de las cosas y blockchain, sin olvidarnos de otras con una mayor consolidación como son el cloud computing o la ciberseguridad, con mucho potencial de desarrollo todavía por delante.

¹ 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.

9.3 EL SECTOR EN LA CAPV¹

Previamente al desarrollo del presente epígrafe, se hace necesario señalar que el mismo se ha visto afectado por la integración en 2017 del Clúster Vasco de Electrónica, Informática y Telecomunicaciones (GAIA) y de la Asociación Vasca de empresas de Ingeniería y Consultoría (AVIC). A este respecto, cabe señalar que la información ofrecida a partir de 2016 se refiere al megasector resultante de dicha integración.

En 2017 el número de empresas asociadas a la Asociación de Industrias de las Tecnologías Electrónicas y de la Información (GAIA) se ha situado en 258, habiendo perdido 21 asociados en relación al ejercicio precedente.

Cuadro nº 103 Evolución de las empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV

Año	Empresas
2008	231
2009	240
2010	265
2011	267
2012	260
2013	265
2014	245
2015	243
2016	254
2016*	279
2017*	258

(*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Por lo que respecta a la producción sectorial, en 2017 ésta ha alcanzado los 4.958 millones de euros, cifra que supone un crecimiento interanual del 4,6%. En la actualidad, la actividad de los sectores integrados en GAIA representa el 7% del PIB vasco.

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

Cuadro nº 104 Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV

Año	Producción M euros	Δ %
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
2016*	4.742,0	--
2017*	4.958,0	4,6

(*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Por su parte, las exportaciones del sector se han cifrado en 2.094 millones de euros en 2017, volumen un 6,5% superior al anotado en 2016, siendo uno de los principales vectores de desarrollo del sector.

Además, conviene tener en cuenta que la elevada participación de las ventas exteriores sobre la producción total se ha incrementado ligeramente: 42,2% en 2017 frente a 41,5% en el ejercicio previo.

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

Año	Exportaciones (M euros)	Δ %	Exportaciones/ Producción
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
2016*	1.966,0	--	41,5
2017*	2.094,0	6,5	42,2

(*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

En cuanto al empleo sectorial, en línea con el dinamismo mostrado por el sector, en 2017 éste se ha incrementado un 4,1% hasta las 19.276 personas ocupadas, siendo éste el mejor indicador de la bonanza del sector en nuestra comunidad autónoma.

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

Año	Empleados	Δ %
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
2016*	18.517	--
2017*	19.276	4,1

(*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

En lo relativo a la inversión en I+D, en 2017 los miembros de GAIA han destinado un total de 127,5 millones de euros a tal fin (2,6% de la facturación sectorial), habiendo aumentado un 2,8% en relación al ejercicio anterior.

A futuro, la asamblea de GAIA ha reconocido recientemente que existe a medio plazo la amenaza de falta de personal cualificado, que podría lastrar la actividad del sector, ya que actualmente existen ciertos problemas para hacer frente a las demandas de crecimiento.

10. CONSTRUCCIÓN

Después de la crisis económica que azotó fuertemente al sector de la construcción, ésta parece haber puesto rumbo a la recuperación aunque con una cadencia muy lenta. Pese a atisbar cierta mejoría en las principales magnitudes sectoriales, en 2017 conviven realidades bien distintas según actividad y según territorios, lo que no termina de confirmar que la ansiada recuperación está tan cerca como se desearía. Mientras algunos indicadores aportan confianza al sector otros, a pesar de evolucionar al alza, no consiguen alejarse de valores mínimos históricos. La moderación en la evolución de los principales indicadores unida al contenido avance de la licitación pública mantiene el crecimiento del sector muy por debajo del correspondiente al conjunto de la economía, anclándose su aportación al PIB en el entorno del 5% (10% en 2007). Asimismo, y según información publicada por Seopan¹, en el Estado se acumula un déficit inversor superior a los 114.000 millones de euros en infraestructuras públicas prioritarias de elevado impacto social lo que no solo perjudica al sector sino al país en general.

Cuadro nº 107 Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción

(% Δ)

Concepto	País Vasco		España	
	2016	2017	2016	2017
Empleo	-4,9	2,2	0,01	5,1
Ventas interiores de cemento ^(*)	-2,3	9,3	-2,7	13,5
Viviendas terminadas	-31,2	12,2	-13,3	31,0
Viviendas iniciadas	66,8	42,3 ^(**)	28,1	8,3 ^(**)
Licitación oficial	-22,7	84,9	-0,7	39,3

(*): 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 por lo que la evolución se corresponde con las protegidas únicamente.

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

Dicho esto, una primera aproximación a las grandes magnitudes sectoriales apunta a crecimientos tanto en el País Vasco como en España, siendo en términos generales, más favorable el comportamiento evolutivo para el conjunto del Estado. El empleo presenta, por primera vez en años, un cierre de ejercicio en positivo simultáneamente en ambos territorios (5,1% en España y 2,2% en el País Vasco) si bien, desde una perspectiva más amplia, se aprecia que apunta a una recuperación más lenta que el resto de los indicadores sectoriales. En cuanto a las ventas interiores de cemento y, según información facilitada por Oficemen², la demanda doméstica de cemento gris crece un

¹ Asociación de Empresas Constructoras y Concesionarias de Infraestructuras.

² Agrupación de Fabricantes de Cemento de España

9,3% y un 13,5% en el País Vasco y en el Estado respectivamente, situándose en torno a 1,2 millones de toneladas para el primero y en torno a los 12 millones de toneladas para el segundo. Del análisis evolutivo de dicho indicador, sin embargo, se desprenden dos lecturas. La primera, sin duda, que se aprecia una recuperación en los valores con respecto a 2016 y la segunda, que se trata de una recuperación muy contenida lo que no permite aliviar la situación del sector que desde 2007 ha perdido gran volumen de actividad. En ese sentido, los volúmenes licitados para obra civil, principal consumidor de cemento, se sitúan todavía en mínimos históricos.

El siguiente indicador, la licitación oficial, tras años sumido en tasas negativas, presenta en 2017 una progresión muy favorable en ambos territorios siendo, no obstante, la magnitud de crecimiento en el País Vasco muy superior (84,9%) a la registrada en el Estado (39,3%). De dicha tendencia se contagian las viviendas protegidas iniciadas, que aumentan sus valores un 42,3% y un 8,3% respectivamente. En cuanto a las terminadas, sumando libres y protegidas, se asiste a un avance superior para el conjunto del Estado (31%) que para el País Vasco (12,2%).

Cuadro nº 108 Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV)

Concepto	2015	2016	2017 ^(*)
Índice de personal ocupado	-1,7	-0,7	1,3
Índice de producción	-0,1	2,4	5,6
Edificación	1,8	4,9	7,7
Obra Civil	-10,0	-12,2	-8,6

(*): Datos provisionales.

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

Continuando con el análisis, y en lo que al Índice Coyuntural de la Construcción en la CAPV se refiere, en 2017 todos los indicadores analizados apuntan crecimientos salvo Obra civil que sigue proyectando tasas negativas (-8,6% en 2017). Esta circunstancia ensombrece la buena progresión del resto de indicadores sobre todo si se tiene en cuenta su incidencia en el conjunto de la actividad sectorial. Dicho esto, el ejercicio se salda en positivo para el Índice de producción (5,6%), impulsado por el buen comportamiento del subsector de Edificación que, no solo acumula tres ejercicios en positivo, sino que acelera su ritmo de crecimiento (1,8%, 4,9% y 7,7%). En cuanto al Índice de personal ocupado, en 2017 se rompe la tendencia negativa que le venía caracterizando desde 2008, señalando un incremento del 1,3%.

Cuadro nº 109 Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local
(M euros)

Área	2016				2017 ^(*)			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	3,4	83,5	105,0	191,8	20,3	42,9	78,4	141,7
Bizkaia	163,2	124,9	168,6	456,7	81,1	122,0	316,8	519,9
Gipuzkoa	20,8	43,6	226,4	290,8	473,6	197,6	295,7	966,9
CAPV	187,3	252,0	500,0	939,3	575,1	362,6	690,8	1.628,5
Navarra	3,0	39,1	33,5	75,5	91,4	104,5	52,6	248,6
País Vasco	190,2	291,2	533,5	1.014,9	666,5	467,1	743,4	1.877,0
España	3.146,82	2.844,18	3.254,94	9.245,95	3.827,43	3.936,63	5.110,97	12.875,03

(): Datos provisionales.*
Fuente: Seopan.

Profundizando en el análisis del sector de la construcción, a continuación se presenta la evolución de las licitaciones y su distribución territorial. Empezando por el Estado, el ejercicio 2017 ha sido testigo de un aumento del 39,3% en el volumen de licitación, dotación que asciende hasta los 12.875 millones de euros. Si bien es cierto que para estos indicadores la comparativa año a año no es del todo ilustrativa, sí es cierto que a pesar del buen resultado registrado, los volúmenes licitados se encuentran muy por debajo de los indicadores previos a la crisis (en torno a un 70% menos). Acotando el análisis al País Vasco, en 2017 se acelera notablemente el ritmo inversor, pasando de una inversión cifrada en 1.014,9 millones de euros en 2016 a una de 1.877 millones de euros en 2017. A estos buenos resultados ha contribuido Bizkaia, con 519,9 millones de euros licitados y un incremento del 13,8% pero sobre todo, Gipuzkoa, con el valor más alto desde 2010, esto es, 966,9 millones de euros y un exponencial aumento del 232,5% al igual que Navarra, que finaliza el ejercicio con una dotación de 248,6 millones de euros fruto de otro exponencial crecimiento del 229,2%. En cambio, Álava, presenta el único comportamiento a la baja, recortando un 26,2% sus valores del ejercicio anterior hasta los 141,7 millones de euros. A lo anterior, cabe añadir que la distribución de las inversiones por territorios tiene que ver, en gran parte, con dos grandes infraestructuras ligadas al tren de alta velocidad. La primera, en Gipuzkoa, con la obra de dos tramos de la Y vasca a lo que además se suma otra notable inversión para el Metro de Donostialdea y la segunda, en Navarra, en la Línea de Alta Velocidad Zaragoza-Pamplona, que se integra en el desarrollo del Corredor Cantábrico-Mediterráneo y que también ha finalizado el ejercicio con una buena inyección de recursos.

Del análisis del reparto de la obra pública por organismos licitadores se desprende, que tanto en el País Vasco como en el Estado todos los niveles administrativos aumentan sus volúmenes licitados, aunque lo hacen con muy diferente intensidad lo que provoca cambios significativos en la composición del mapa licitador. En el Estado, la Administración Central pierde peso progresivamente hasta representar el 29,7% del

volumen total en 2017 (34% en 2016) a pesar de reforzar un 21,6% su volumen licitado. Esa pérdida de dinamismo del Gobierno Central frente a un ritmo inversor mayor por parte tanto de la Administración Autonómica, con un incremento del 38,5% y un peso del 30,6%, como de la Administración Local (con un incremento del 57% y un peso del 39,7%) dibuja un mapa licitador poco habitual. Este mismo análisis para el País Vasco apunta una coincidencia en la participación del órgano licitador con mayor presencia, la Administración Local, con un peso idéntico en ambos territorios (39,6%), en esta ocasión, resultado de un incremento del 39,3% con respecto a 2016. De dicha tendencia al alza se contagia el resto, y lo hace aún más intensamente teniendo en cuenta que la inversión de la Administración Autonómica presenta un incremento del 60,4% alcanzando una penetración del 24,9% mientras la Administración Central crece notablemente (250,4%) siendo responsable del 35,5% de la actividad licitadora. En ese sentido, es necesario resaltar que a pesar de registrarse en este ejercicio un abultado salto cuantitativo en el volumen licitado en el País Vasco, es cierto que los volúmenes manejados llevan muchos años reportando una inversión muy inferior a valores precisos.

Cuadro nº 110 Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2017)

Área	%				Δ% 17/16			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	14,3	30,3	55,4	100,0	497,1	-48,6	-25,3	-26,2
Bizkaia	15,6	23,5	60,9	100,0	-50,3	-2,3	87,9	13,8
Gipuzkoa	49,0	20,4	30,6	100,0	2.176,9	353,2	30,6	232,5
CAPV	35,3	22,3	42,4	100,0	207,0	43,9	38,2	73,4
Navarra	36,8	42,1	21,2	100,0	2.946,7	167,3	57,0	228,7
País Vasco	35,5	24,9	39,6	100,0	250,4	60,4	39,3	84,9
España	29,7	30,6	39,7	100,0	21,6	38,4	57,0	39,3

Fuente: *Seopan*.

En base a las consideraciones anteriores y debido al impulso inversor en ciertas infraestructuras, el análisis por territorios apunta a varios crecimientos importantes en la actividad licitadora de la Administración Central. Este diagnóstico se hace extensible, en mayor o menor medida, a todos los ámbitos geográficos analizados salvo a Bizkaia. Más concretamente, en territorio vizcaíno se asiste a una merma en la actividad licitadora del Gobierno Central del 50,3% a lo que se suma cierto estancamiento (-2,3%) en la correspondiente a la Administración Autónoma en un contexto donde la Administración Local despunta sobre el resto con una clara progresión en sus valores (87,9%). Así las cosas, la Administración Local se convierte en el principal órgano licitador concentrando el grueso de la actividad (60,9%) seguido, a cierta distancia, de la Administración Autónoma (23,5%) y, finalmente, con una posición muy debilitada, la Administración Central (15,6% en 2017 frente a 35,7% en 2016). En Gipuzkoa y en Navarra, por el contrario, se asiste a una rotunda expansión de la inversión procedente de la

Administración Central, pasando de contar con una presencia minoritaria en ambos territorios a adjudicarse el 49% y 36,8% del volumen total licitado respectivamente. Adicionalmente, también presentan un perfil dinámico los otros dos organismos licitadores, reportando abultados incrementos la Administración Autonómica, tanto en Gipuzkoa como en Navarra (353,3% y 167,3%) y, algo más moderados, la Administración Local (30,6% y 57%). Así las cosas, en la Comunidad Foral se mantiene a la cabeza del mapa licitador la Administración Autonómica (42,1%), seguida de la Central (36,8%) y, en último lugar, de la Local (21,2%). Para Gipuzkoa este mismo análisis eleva a la primera posición a la Administración Central (49%), lo que debilita considerablemente la participación de la Administración Local (77,9% de representación en 2016, 30,6% en 2017) aumentando ligeramente el peso de la Autonómica (15% en 2016, 20,4% en 2017). En cuanto a Álava, se registran descensos en los dos órganos licitadores con mayor representatividad, es decir la Administración Local (-25,3%) y la Autonómica (-48,6%), mientras se eleva considerablemente la inversión procedente de la Administración central (497,1%). Con todo y en lo que a la distribución de la licitación por capas administrativas se refiere, en Álava se afianza en primer lugar la Administración Local, que genera más de la mitad de la actividad licitadora (55,3%) al tiempo que pierde peso la Autónoma (43,5% en 2016, 30,3% en 2017) y, por consiguiente, la Administración Central sale reforzada (1,8% en 2016, 14,4% en 2017).

Cuadro nº 111 Licitación oficial por tipos de obra (2017)

Tipo de obra	País Vasco			España		
	M euros	Δ % 17/16	%	M euros	Δ % 17/16	%
Viviendas	93,7	139,5	5,0	501,0	127,9	3,9
Equipamiento social	261,5	46,3	13,9	2.445,3	52,1	19,0
Resto edificación	139,7	6,2	7,4	1.647,5	16,6	12,8
Total Edificación	494,8	41,6	26,4	4.593,8	41,8	35,7
Transportes	962,3	150,7	51,3	4.955,5	31,8	38,5
Urbanizaciones	206,0	14,5	11,0	1.629,6	42,3	12,7
Hidráulicas	197,8	141,8	10,5	1.372,4	54,5	10,7
Medioambiente	16,2	-19,2	0,9	323,7	53,3	2,5
Total Obra Civil	1.382,2	107,7	73,6	8.281,2	37,9	64,3
TOTAL	1.877,0	84,9	100,0	12.875,0	39,3	100,0

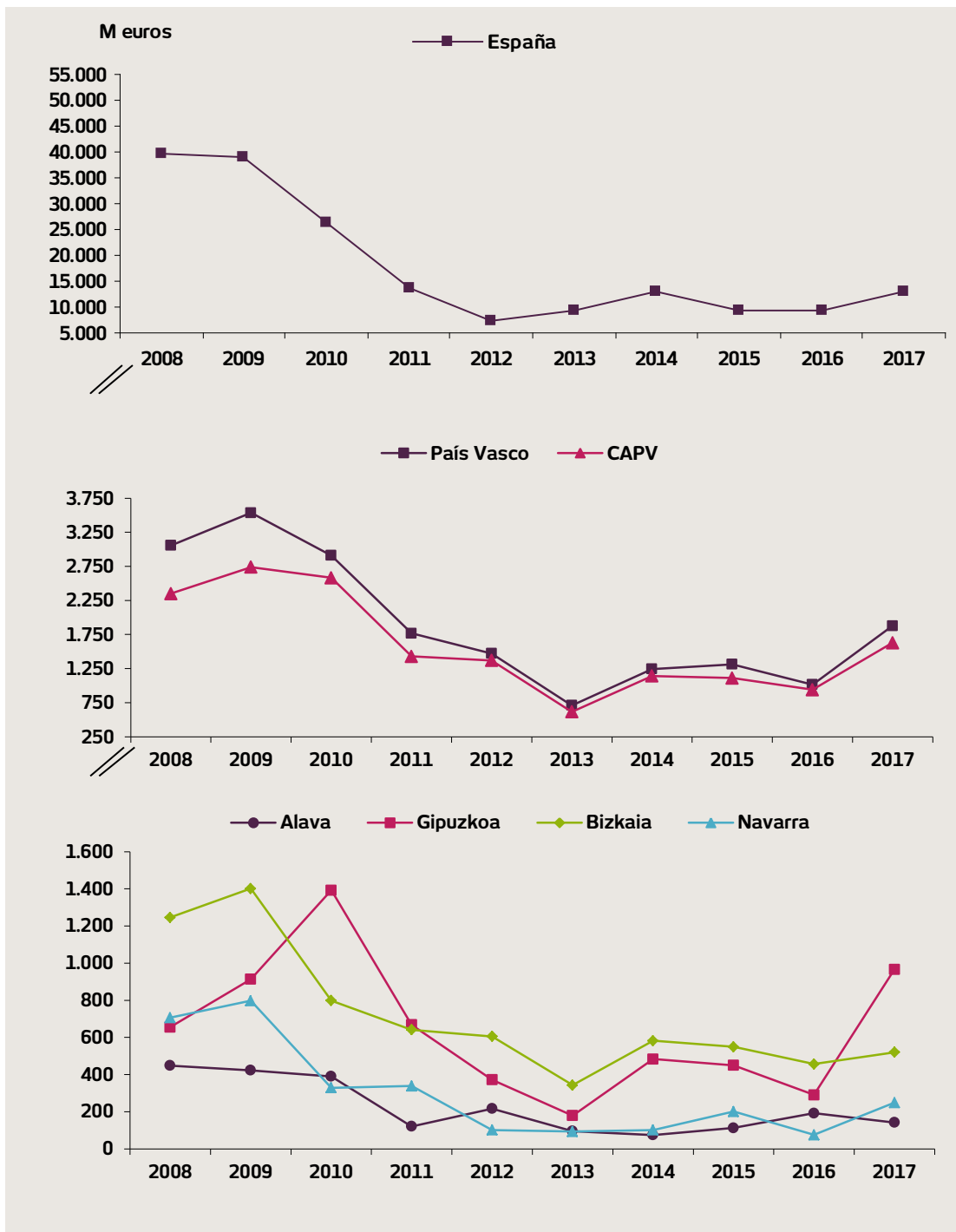
Fuente: Seopan.

Continuando con el análisis y en lo que al destino de la inversión se refiere, en 2017 se establecen bastantes similitudes entre territorios en términos de distribución de la licitación, eso sí, con matices. Atendiendo a los dos grandes subsectores de actividad, en el conjunto del Estado el 64,3% de la licitación oficial se destina a Obra civil mientras que en el País Vasco ese indicador se eleva hasta el 73,6%. En ese sentido, y a pesar de cerrar el ejercicio con un incremento del 37,9%, a nivel nacional la representación de la Obra civil se sitúa todavía por debajo de valores medios de las últimas dos décadas (en

torno al 70%). En dicho contexto la Edificación atrae el 35,7% restante de la inversión, resultado de un ascenso del 41,8% en sus valores. Desagregando la información por tipo de obra, las infraestructuras de Transportes siguen acaparando el mayor esfuerzo inversor (38,5%) después de elevar su dotación un 31,8% en 2017. A cierta distancia, le sigue el Equipamiento Social, que también progresa favorablemente (52,1%), con una participación del 19%. Las Urbanizaciones y Resto de Edificación, con pesos específicos rondando el 13%, generan asimismo incrementos en sus volúmenes licitados del 42,3% y del 16,6% respectivamente. En un orden de magnitud similar se establece la participación de las Obras Hidráulicas (10,7%), que experimentan un crecimiento del 54,5%, tendencia que comparten con las obras de Medioambiente (53,3%) eso sí, con una representatividad muy inferior (2,5%).

Acotando el análisis al País Vasco, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto el salto cuantitativo protagonizado por el segmento de Obra civil que acapara el 73,6% de la licitación oficial (65,6% en 2016). Gran parte de esta asignación, un 51,3%, se corresponde con el capítulo de Transportes, que en 2017, aumenta notoriamente su volumen licitado (un 150,7%) comportamiento similar al recogido en Hidráulicas (un 141,8%), eso sí, con una participación muy inferior (10,7%). Las Urbanizaciones, con un incremento más modesto (14,5%), se adjudican el 11% de la actividad inversora en un contexto donde la correspondiente a Medioambiente, muy limitada (0,9%), vuelve a cerrar un ejercicio más en negativo (-19,2%). En el subsector de Edificación, donde imperan los incrementos, la principal partida se corresponde con Equipamiento Social que consigue elevar sus partidas presupuestarias un 46,3% lo que le confiere una participación del 13,6%. Completan el subsector, por un lado, las viviendas en claro ascenso (139,5%) y por otro, el Resto de Edificación, ligeramente al alza (6,2%), siendo ambas partidas las de menor representación (5% y 7,4%) junto con Medioambiente. Es necesario destacar que en el ejercicio 2016 se produjeron grandes recortes presupuestarios, deteriorando sensiblemente la actividad licitadora en el País Vasco, por lo que los abultados incrementos registrados en 2017 vienen a compensar, en parte, el déficit acumulado de varios años de la inversión pública en infraestructuras.

Gráfico nº 14 Licitación oficial



Fuente: Seopan

Cuadro nº 112 Viviendas iniciadas y terminadas*

(nº de viviendas)

Área	Concepto	Viviendas iniciadas				Viviendas terminadas			
		2014	2015	2016	2017	2014	2015	2016	2017
Álava	Protegidas	20	15	41	290	679	0	35	1
	Libres	79	201	278	--	389	184	144	204
Bizkaia	Protegidas	1.020	760	576	829	969	1.537	1.127	264
	Libres	1.102	750	1.715	--	1.159	1.965	914	1.089
Gipuzkoa	Protegidas	456	306	714	225	792	420	567	120
	Libres	1.000	1.143	2.414	--	1.012	1.462	811	2.087
CAPV	Protegidas	1.496	1.081	1.331	1.344	2.440	1.957	1.729	385
	Libres	2.181	2.094	4.407	--	2.560	3.611	1.869	3.380
Navarra	Protegidas	406	329	214	854	1.165	425	348	227
	Libres	636	1.068	1.664	1.767	591	560	562	1.065
País Vasco	Protegidas	1.902	1.410	1.545	2.198	3.605	2.382	2.077	612
	Libres	2.817	3.162	6.071	--	3.151	4.171	2.431	4.445
España	Protegidas	5.898	5.306	6.787	7.348	15.046	7.931	7.118	5.465
	Libres	32.120	45.259	57.979	--	35.226	39.891	34.351	48.853

(*): Datos a 23/07/2018, no se cuenta con información actualizada sobre viviendas iniciadas libres.

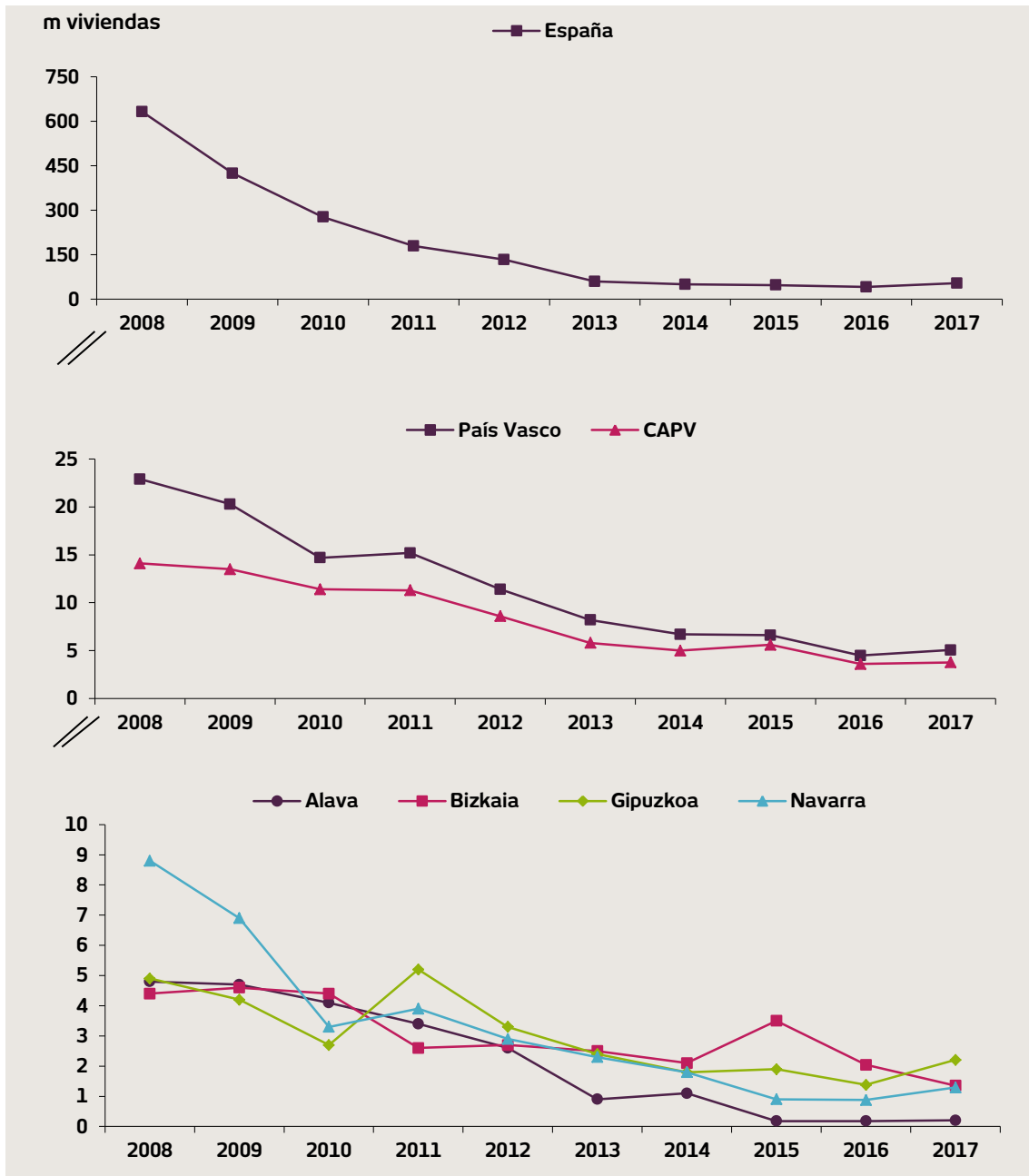
Fuente: Dpto. de Empleo y Políticas Sociales. Gobierno Vasco. Dpto. de Fomento y Vivienda. Gobierno de Navarra. INE.

Profundizando en los datos, y en lo que a las viviendas iniciadas (protegidas) y terminadas en el País Vasco se refiere, en 2017 se asiste a comportamientos poco homogéneos según zonas geográficas, cerrándose no obstante el ejercicio en positivo para ambos indicadores (42,3% y 12,2% de incremento respectivamente). Comenzando por las viviendas iniciadas de protección oficial, éstas alcanzan un censo total de 2.198, 653 más que el ejercicio previo resultado de incrementos en tres de los cuatro territorios estudiados. A este comportamiento evolutivo favorable han contribuido Bizkaia (43,9% de incremento), Álava (607,3%) y Navarra (299,1%), siendo Gipuzkoa el único territorio que reporta una contracción en dicho indicador (-68,5%). Con todo, la CAPV presenta prácticamente el mismo volumen de viviendas iniciadas que en 2016 (1.344 frente a 1.331) mientras que Navarra progresa mucho más favorablemente (214 en 2016 frente a 854 en 2017). En el ámbito privado se asiste en la Comunidad Foral -único territorio con el que se cuenta con información- a un aumento de las viviendas iniciadas aunque con una intensidad menor (6,2%). Con todo, Navarra cierra el ejercicio con 743 viviendas más iniciadas en el año alcanzando la cifra total de 2.621 unidades, de las cuales un 67% son libres.

Circunscribiendo el análisis a las viviendas terminadas, en 2017 conviven dos tendencias opuestas, en un contexto de deterioro de la actividad pública se asiste a un impulso del ámbito privado, habiendo podido compensar parcialmente este dinamismo el parón de la inversión pública. Tanto es así que todos los territorios cierran el ejercicio elevando sus valores del año anterior, salvo Bizkaia que acusa un descenso en las viviendas

terminadas del 33,7%. Más concretamente, en Bizkaia las viviendas protegidas experimentan una contracción del 76,6% al tiempo que crecen moderadamente las libres (19,1%) lo que resulta insuficiente para equilibrar la balanza, a pesar de que de las 1.353 viviendas terminadas en el año, 1.089 son libres. Continuando con los otros dos Territorios Históricos, las viviendas protegidas repiten patrón de conducta, esto es, descensos que rondan el 80%, siendo mucho más dinámico el perfil evolutivo de las libres que aumentan un 41,7% en Álava y un sobresaliente 157% en Gipuzkoa. Resultado de todo ello, en Álava, son 205 las viviendas terminadas y en Gipuzkoa 2.207 gracias a la actividad privada responsable de la práctica totalidad de las viviendas terminadas en Álava (204) y de la gran mayoría de las finalizadas en Gipuzkoa (2.087). En Navarra, con un total de 1.292 viviendas terminadas, 1.065 de carácter privado, se establece el mismo comportamiento, reduciéndose el número de viviendas de protección oficial (-34,8%) mientras aumentan las libres (89,5%). Con todo, en el País Vasco son 5.057 las viviendas finalizadas en 2017, un 12,2% más, siendo el 87,9% libres. Este escenario se mantiene vigente en el Estado, con 54.318 viviendas terminadas, un 31% más que el año precedente, siendo el 89,9% libres.

Gráfico nº 15 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 113 Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV*

Año	Nº de viviendas rehabilitadas	Subvenciones concedidas (euros)	Importe medio
2016	11.535	15.777.000	1.367,75
2017	15.282	20.968.000	1.372,07
Δ % 17/16	32,5	32,9	0,3

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

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

Pasando a analizar la evolución de la actividad de rehabilitación de vivienda protegida en la CAPV, se asiste a un abultado incremento de los valores registrados en 2017, continuando con la tendencia favorable registrada el ejercicio anterior además de más intensamente. El número de viviendas rehabilitadas presenta un 32,5% de aumento, lo que se traduce en términos absolutos en 3.747 viviendas más, ascendiendo en su conjunto a 15.282. Las subvenciones concedidas evolucionan en la misma proporción (32,9%) superando la barrera de los 20 millones de euros, nivel que no se alcanzaba desde 2010. En cambio, donde no se reportan cambios en el importe medio que se destina a rehabilitación que se sitúa en 1.372 euros, valor prácticamente idéntico al de 2016 (1.368 euros).

Cuadro nº 114 Población ocupada en la construcción

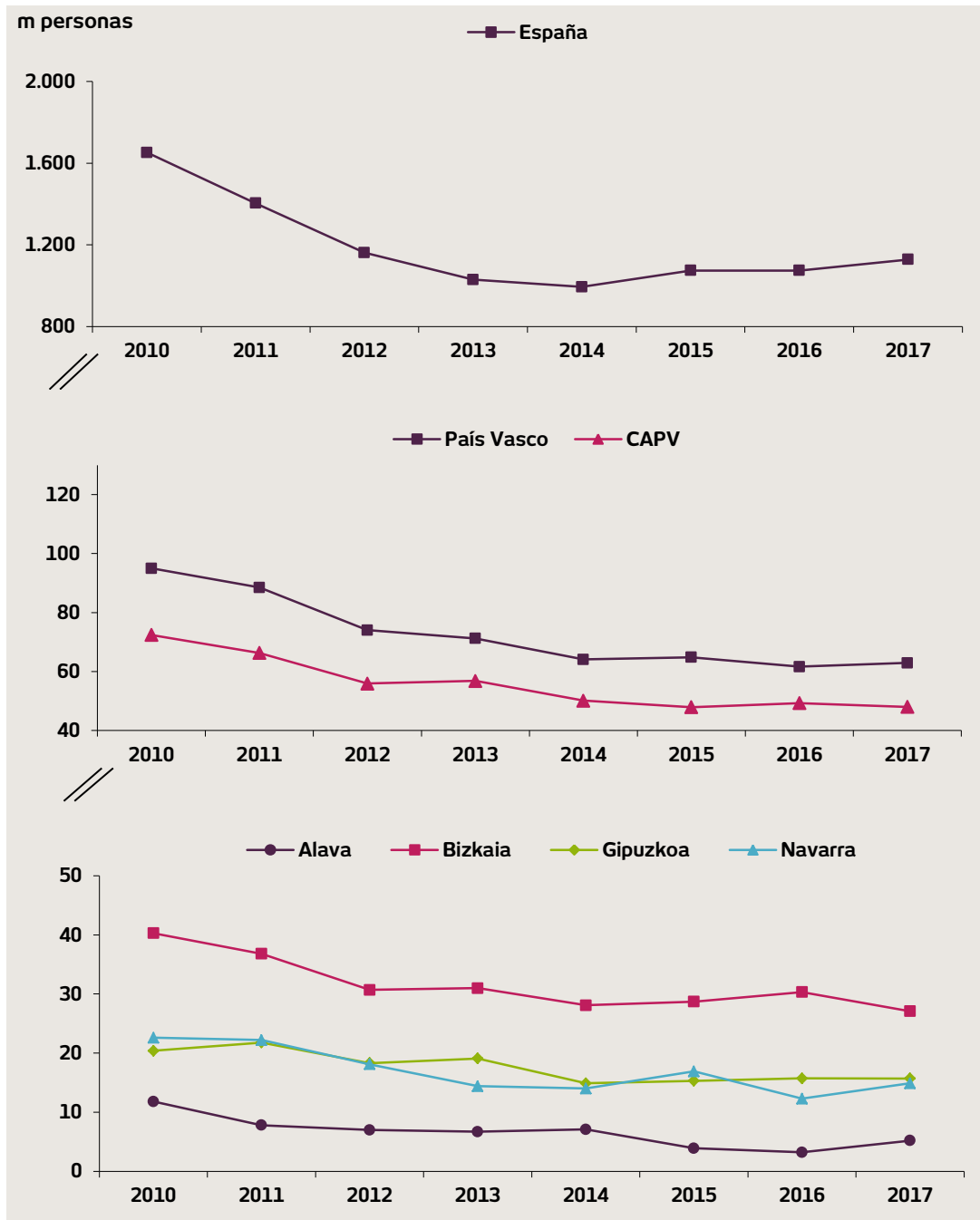
Área	<i>(m personas)</i>			
	2015	2016	2017	Δ % 17/16
Álava	3,9	3,2	5,2	63,3
Bizkaia	28,7	30,3	27,1	-10,6
Gipuzkoa	15,3	15,7	15,7	-0,3
CAPV	47,9	49,3	48,0	-2,5
Navarra	16,9	12,3	14,9	21,0
País Vasco	64,8	61,5	62,9	2,2
España	1.073,7	1.073,8	1.128,3	5,1

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

Otro de los indicadores que mide el pulso de la actividad sectorial es, sin duda, la población ocupada. A pesar de la situación anteriormente descrita donde conviven indicadores en clara recuperación y otros en claro estancamiento, la ocupación en el sector de la construcción aumenta tanto en España (5,1%) como en el País Vasco (2,2%). En 2017, los ocupados en el sector de la construcción ascienden a 1.128.300 personas en el Estado y a 62.900 personas en el País Vasco. Por territorios, Bizkaia cuenta el mayor número de ocupados (27,1 miles de personas), a pesar de reducirse su población ocupada un 10,6% en 2017 seguido, con valores muy similares por Gipuzkoa y Navarra (15,7 mil y 14,9 mil) resultado de prácticamente ningún movimiento en territorio guipuzcoano frente a un notable dinamismo registrado en la Comunidad Foral (-0,3% y 21,0%). Álava, territorio con menor peso específico, apunta sin embargo un notable crecimiento (63,3%), pasando de una población ocupada de 3,2 miles de personas a 5,2 miles. Con todo, el peso del empleo sectorial sobre el total de la población ocupada se mantiene en mínimos históricos.

Con todo, el sector no ha abandonado aún la zona de riesgo, por lo que, en ausencia de sobresaltos, se estima que a nivel nacional el sector crecerá un 3,5% en el periodo 2018-2020.

Gráfico nº 16 Población ocupada en la construcción



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

11. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL

11.1 INTRODUCCIÓN

El capítulo 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.

11.2 METODOLOGÍA

Banco de datos

Como se ha avanzado, 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.

Para ello, 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 2016, que facilita información relativa a los años 2015 y 2016.

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

De acuerdo a la base de datos correspondiente al año 2016, 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 de la madera y corcho, excepto muebles,

cestería y esparto, Artes gráficas y reproducción de soportes grabados, Coquerías y refino de petróleo, y Fabricación de productos farmacéuticos; por motivos de secreto estadístico -cuando hay menos de 5 empresas colaboradoras en el sector-. También había 15 disponibles para el año 2015 (en el que, en comparación con 2016, no se disponía de información para los sectores de la Industria textil y de la confección y cuero, y Fabricación de otro material de transporte). De esta manera, el agregado para el conjunto de la industria se realiza por suma de los sectores disponibles en el año correspondiente (tanto para el País Vasco como para el conjunto del Estado).

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

Pirámide de Ratios¹

Datos de partida: balance y cuenta de resultados

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

En lo que respecta 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 lo referente 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

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

del activo, nos fijaremos en el activo fijo (activo no corriente) y el activo circulante neto (activo corriente neto), es decir, el activo circulante al que se le han restado los pasivos espontáneos (pasivos generados por la propia operativa del negocio como, por ejemplo, saldos pendientes con la Administración) y los pasivos con coste implícito (como, por ejemplo, los saldos pendientes con los proveedores cuyo coste podría calcularse en términos de descuento por pronto pago en caso de renunciar a la financiación). Todo ello puede verse en el recuadro adjunto.

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

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

Leverage operativo

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

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

$$MB = V - CV$$

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

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

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 ejercicio¹, el beneficio neto resulta de restar al BAIdI los intereses netos de impuestos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

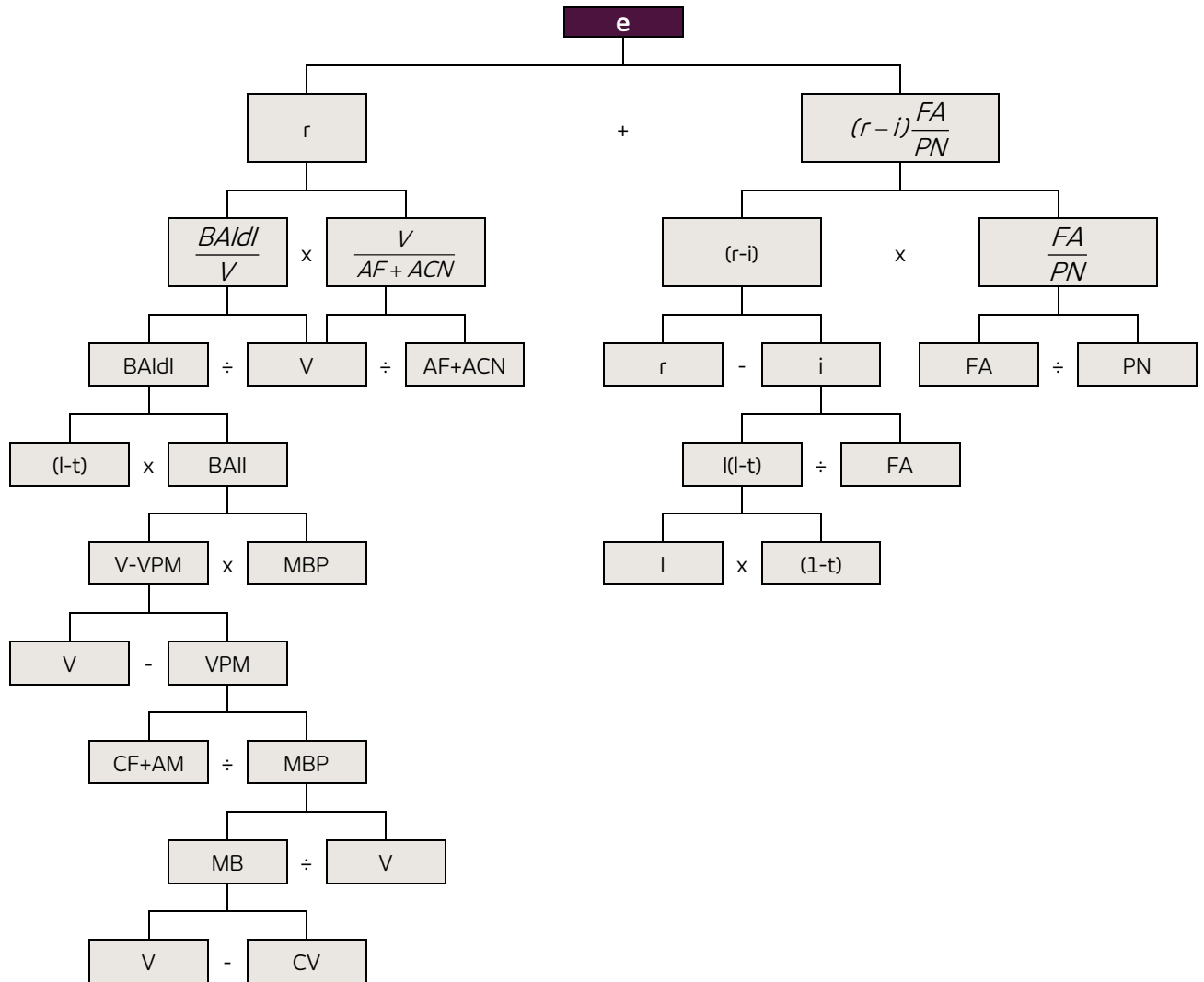
$$e = r + (r - i) \frac{FACP + FALP}{PN} = r + (r - i) \frac{FA}{PN}$$

$e =$ Rendimiento operativo + Leverage financiero

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

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

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



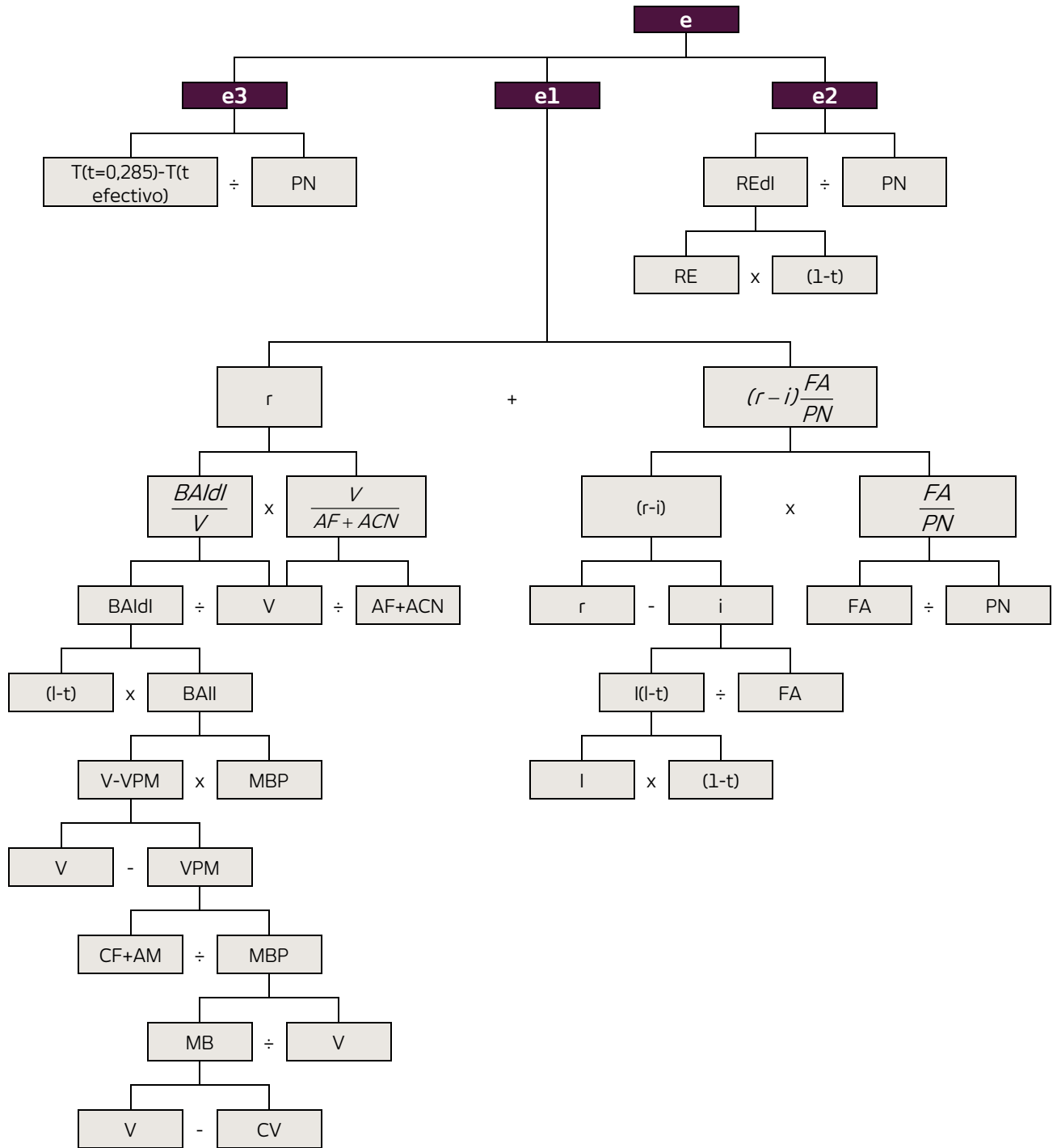
En la cúspide se explica la rentabilidad por euro invertido de patrimonio neto que se descompone como la suma del rendimiento del activo y del leverage financiero. Posteriormente, cada rama explica cómo se componen dichos sumandos. Se puede observar que la filosofía que subyace en la pirámide consiste 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 2015 y 2016 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) x (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) x (FA/PN)).



Estado de fuentes y empleos de fondos¹

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

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

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

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

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

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

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

En este caso, al final del capítulo también se adjuntan los estados de fuentes y empleos de fondos de los diferentes sectores industriales analizados tanto para el caso del País Vasco como para el conjunto del Estado, y para los años 2015 y 2016 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 115 Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España

SECTOR	País Vasco	Estado
	2016	2016
Agroalimentación	29	438
Textil, confección y cuero	5	184
Papel	7	70
Química	8	154
Caucho y plástico	17	118
Minerales no metálicos	8	113
Metalurgia	26	87
Productos metálicos	48	269
Productos informáticos	10	44
Material y equipo eléctrico	10	64
Maquinaria y equipo	37	191
Vehículos de motor	20	106
Otro material de transporte	7	32
Muebles y otras manufacturas	10	91
Reparación e instalación maquinaria y equipo	8	73
Total Industria	250	2.034

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

11.3 PIRÁMIDE DE RATIOS

En relación a los últimos datos disponibles correspondientes al ejercicio 2016, 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. En concreto, cabe mencionar los siguientes aspectos:

- Los sectores que presentan una mayor rentabilidad del patrimonio neto en 2016 son Reparación e instalación de maquinaria y equipo (29,8%), Química (15,0%), Agroalimentación (13,8%), y Caucho y plástico (13,3%).
- Con una rentabilidad de su patrimonio neto también superior a la media del conjunto de la industria (8,4%), pero ya más moderada, aparecen los sectores de Textil, confección y cuero (12,7%), Vehículos de motor (12,4%), Maquinaria y equipo (10,7%), Productos metálicos (10,3%), y Material y equipo eléctrico (9,7%).
- Por último, ya con una rentabilidad de su patrimonio neto inferior a la media se sitúan el resto de los sectores: Papel (7,3%), Muebles y otras manufacturas (5,1%), Otro material de transporte (4,8%), Minerales no metálicos (-0,3%), Metalurgia (-1,3%) y Productos informáticos (-21,2%).

El análisis desagregado de esa rentabilidad del patrimonio neto según su vertiente ordinaria o típica (e1), la propiamente extraordinaria o atípica (e2), y la atípica asociada al efecto fiscal (e3), permite destacar los siguientes aspectos para el ejercicio 2016:

- En términos generales, y como era de esperar, la rentabilidad del patrimonio neto se sustenta fundamentalmente en el componente típico (e1), mientras que el componente atípico (e2 y e3) tiene un carácter más complementario.
- Cabe señalar, no obstante, por un lado, el nivel negativo de rentabilidad del patrimonio neto propiamente atípica (e2) obtenido en los sectores de Productos informáticos (-16,5%), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (-5,7%), Minerales no metálicos (-3,5%), Material y equipo eléctrico (-2,3%), Maquinaria y equipo (-1,8%), Vehículos de motor (-1,4%), Otro material de transporte (-0,9%), Muebles y otras manufacturas (-0,8%), Agroalimentación (-0,8%), Caucho y plástico (-0,5%) y Metalurgia (-0,4%), estando los seis primeros sectores por debajo de la media (-1,1%). Por otro lado, destaca el nivel positivo obtenido por los sectores Química (3,8%), Textil, confección y cuero (3,2%), y Productos metálicos (1,3%).
- De igual forma, cabe resaltar la elevada rentabilidad del patrimonio neto atípica asociada al efecto fiscal (e3) obtenida por encima de la media (1,3%) en el caso de los sectores de Caucho y plástico (3,1%), Agroalimentación (2,7%), Química (2,6%), Maquinaria y equipo (2,4%), Otro material de transporte (2,2%), Textil, confección y cuero (1,4%), Productos metálicos (1,4%).

Cuadro nº 116 Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	e (%)		e1 (%)		e2 (%)		e3 (%)	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Agroalimentación	11,6	13,8	9,3	11,9	0,6	-0,8	1,6	2,7
Textil, confección y cuero	--	12,7	--	8,1	--	3,2	--	1,4
Papel	10,1	7,3	8,9	6,3	-0,3	0,0	1,5	1,1
Química	-22,5	15,0	11,9	8,6	-36,0	3,8	1,6	2,6
Caucho y plástico	16,7	13,3	8,9	10,7	3,7	-0,5	4,1	3,1
Minerales no metálicos	-8,1	-0,3	-5,4	4,9	1,3	-3,5	-3,9	-1,7
Metalurgia	-3,5	-1,3	-3,7	0,4	0,2	-0,4	0,1	-1,3
Productos metálicos	9,3	10,3	8,1	7,6	-0,3	1,3	1,5	1,4
Productos informáticos	-0,6	-21,2	-1,7	4,9	3,1	-16,5	-2,1	-9,6
Material y equipo eléctrico	8,7	9,7	16,3	10,7	-9,3	-2,3	1,8	1,3
Maquinaria y equipo	9,7	10,7	7,6	10,1	0,3	-1,8	1,7	2,4
Vehículos de motor	9,8	12,4	10,7	13,1	-1,9	-1,4	1,0	0,7
Otro material de transporte	--	4,8	--	3,5	--	-0,9	--	2,2
Muebles y otras manufacturas	12,4	5,1	1,9	5,0	7,8	-0,8	2,7	0,8
Reparación e instalación maquinaria y equipo	20,2	29,8	20,3	34,2	-0,3	-5,7	0,2	1,3
Total Industria	7,6	8,4	7,4	8,2	-1,0	-1,1	1,2	1,3

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

Una vez analizada la rentabilidad del patrimonio neto (e), tanto su componente típico (e1) como atípico (e2 y e3), procedemos a realizar un análisis más detallado de los componentes que sumados determinan la rentabilidad del patrimonio neto típico (e1): la rentabilidad del activo neto (r) y el leverage financiero ((r-i) x (FA/PN)).

Cuadro nº 117 Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	r (%)		BAIdI / V (%)		V / (AF + ACN)	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Agroalimentación	7,5	6,4	5,9	6,6	1,273	0,962
Textil, confección y cuero	--	7,1	--	3,6	--	1,990
Papel	8,3	4,5	5,6	4,8	1,483	0,947
Química	9,4	8,0	5,5	7,1	1,702	1,126
Caucho y plástico	7,2	8,8	5,5	6,6	1,320	1,344
Minerales no metálicos	0,6	3,7	2,2	4,3	0,264	0,865
Metalurgia	-1,2	1,3	-0,8	0,8	1,468	1,640
Productos metálicos	5,5	5,4	4,7	4,5	1,157	1,199
Productos informáticos	1,0	3,4	1,0	2,4	1,012	1,379
Material y equipo eléctrico	6,5	5,6	5,9	7,5	1,093	0,745
Maquinaria y equipo	6,5	8,5	4,0	6,6	1,596	1,289
Vehículos de motor	7,9	9,9	2,9	3,3	2,727	2,962
Otro material de transporte	--	3,3	--	4,3	--	0,780
Muebles y otras manufacturas	1,9	4,2	1,9	3,6	0,957	1,164
Reparación e instalación maquinaria y equipo	13,1	17,1	3,6	4,6	3,665	3,703
Total Industria	5,4	5,6	3,9	4,4	1,387	1,274

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

En primer lugar, sobre la rentabilidad del activo neto (r), en los sectores industriales del País Vasco analizados en el año 2016 cabe mencionar los siguientes aspectos:

- En términos generales, en 2016 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, aunque en este ejercicio aumenta su aportación y ya presenta un nivel positivo para la casi totalidad 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 2016 son el de Reparación e instalación de maquinaria y equipo (17,1%), Vehículos de motor (9,9%), Caucho y plástico (8,8%), Maquinaria y equipo (8,5%), Química (8,0%), Textil, confección y cuero (7,1%), Agroalimentación (6,4%), e igualando a la media de la industria (5,6%) el sector de Material y equipo eléctrico. Con una rentabilidad del activo neto ya por debajo de la media se sitúan los sectores de Productos metálicos (5,4%), Papel (4,5%), Muebles y otras manufacturas (4,2%), Minerales no metálicos (3,7%), Productos informáticos (3,4%), Otro material de transporte (3,3%), y Metalurgia (1,3%).

- Centrándonos en 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 Material y equipo eléctrico (7,5%), Química (7,1%), Agroalimentación, Caucho y plástico y Maquinaria y equipo, las tres con 6,6%, Papel (4,8%), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (4,6%), y Productos metálicos (4,5%). Por el contrario, se sitúan por debajo de la media industrial (4,4%), Minerales no metálicos y Otro material de transporte, ambas con un 4,3%, Textil, confección y cuero y Muebles y otras manufacturas, ambas con un 3,6%, Vehículos de motor (3,3%), Productos informáticos (2,4%), 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 (3,703), Vehículos de motor (2,962) y Textil, confección y cuerpo (1,990), los tres muy por encima de la media (1,274). Sin embargo, en el polo opuesto se sitúan la mayoría de los sectores. Entre ellos cabe destacar el de Material y equipo eléctrico (0,745), Otro material de transporte (0,780) y Minerales no metálicos (0,865) por estar muy por debajo de la media.

Cuadro nº 118 Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	$(r - i) \times (FA / PN)$ (%)		$(r - i)$		FA / PN (%)	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Agroalimentación	1,8	5,6	0,063	0,055	28,9	101,0
Textil, confección y cuero	--	1,0	--	0,053	--	18,9
Papel	0,6	1,7	0,073	0,034	7,7	51,4
Química	2,5	0,6	0,060	0,065	41,8	9,3
Caucho y plástico	1,7	1,8	0,058	0,078	28,9	23,9
Minerales no metálicos	-6,0	1,1	-0,029	0,024	207,8	47,1
Metalurgia	-2,5	-0,8	-0,037	-0,009	66,6	87,5
Productos metálicos	2,6	2,2	0,034	0,035	77,2	62,5
Productos informáticos	-2,6	1,6	-0,051	0,013	51,6	119,1
Material y equipo eléctrico	9,8	5,1	0,049	0,040	201,2	125,8
Maquinaria y equipo	1,2	1,6	0,038	0,062	31,2	26,1
Vehículos de motor	2,8	3,2	0,062	0,083	44,8	39,0
Otro material de transporte	--	0,2	--	0,002	--	109,3
Muebles y otras manufacturas	0,1	0,9	0,002	0,024	33,9	36,1
Reparación e instalación maquinaria y equipo	7,2	17,0	0,121	0,155	59,7	109,7
Total Industria	2,0	2,6	0,031	0,036	66,3	71,6

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

De acuerdo al análisis del leverage financiero $(r-i) \times (FA / PN)$ en los sectores industriales del País Vasco en 2016, 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, aunque en 2016 ha aumentado su aportación. En este contexto, destaca el nivel alcanzado en los sectores de Reparación e instalación de maquinaria y equipo (17,0%), Agroalimentación (5,6%), Material y equipo eléctrico (5,1%) y Vehículos de motor (3,2%), todos ellos en niveles superiores a la media del conjunto de la industria (2,6%). Ya con un valor inferior a la media y en negativo, se sitúa únicamente el sector de Metalurgia (-0,8%).

- Atendiendo a los componentes que determinan el leverage financiero, y analizando la diferencia entre la rentabilidad del activo neto y el coste neto de la financiación ajena con coste explícito ($r-i$), destaca el nivel alcanzado en los sectores de Reparación e instalación de maquinaria y equipo (0,155) y Vehículos de motor (0,083), muy por encima de la media del conjunto de la industria situada en 0,036. Por el contrario, en valor negativo y por debajo de la media, cabe señalar el sector de la Metalurgia (-0,009).
- Por último, en lo relativo 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 Material y equipo eléctrico (125,8%), Productos informáticos (118,1%), Reparación e instalación de máquina y equipo (109,7%), Otro material de transporte (109,3%) y Agroalimentación (101,0%). En el lado opuesto, los sectores con menor nivel de endeudamiento son los de Química (9,3%), Textil, confección y cuero (18,9%), Caucho y plásticos (23,9%) y Maquinaria y equipo (26,1%). En cualquier caso, cabe señalar que la mayoría de los sectores (9 en concreto) están por debajo de la media (71,6%) en lo que a endeudamiento se refiere.

Cuadro nº 119 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2016

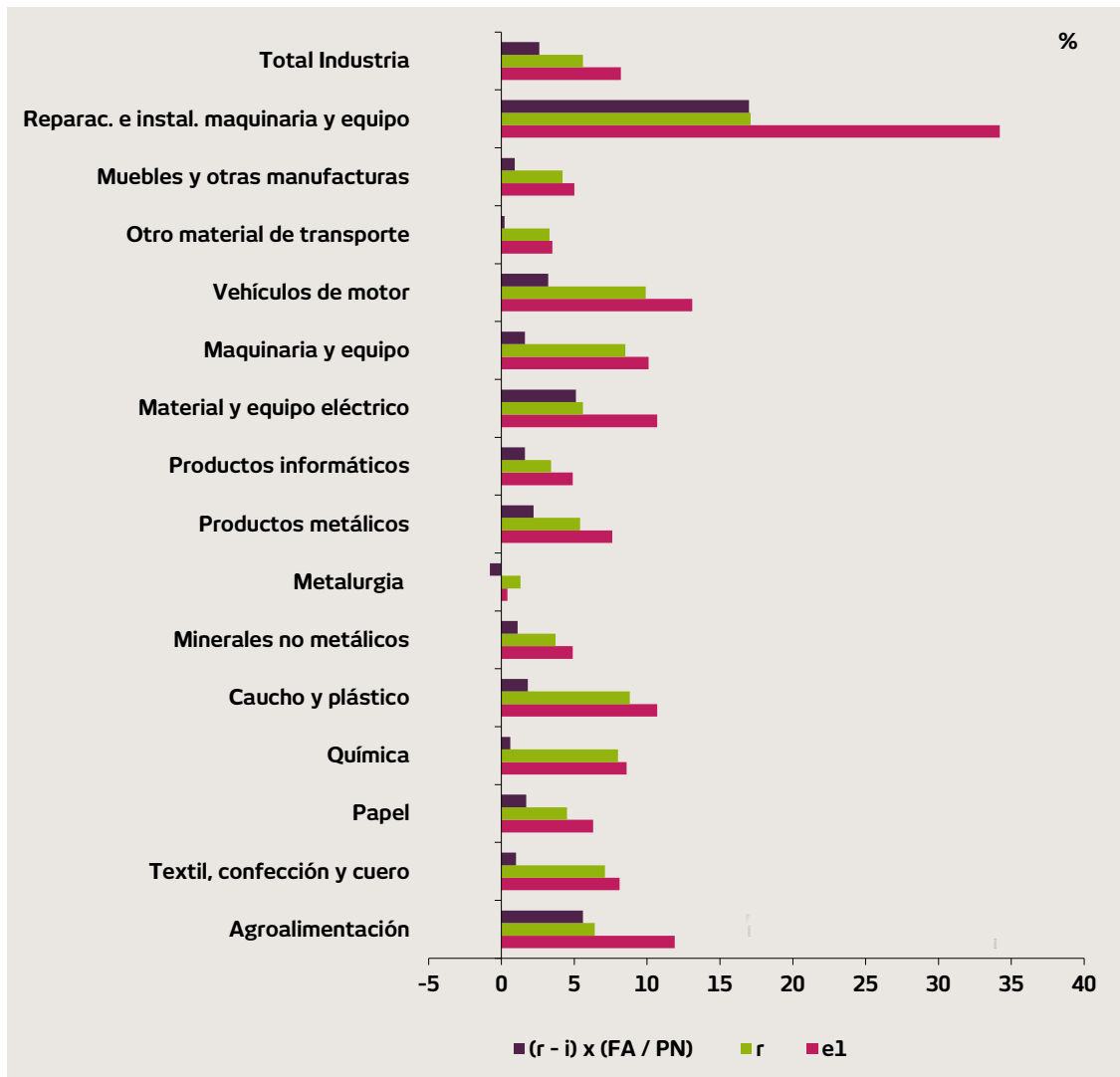
SECTOR	e1 (%)		r (%)		(r - i) x (FA / PN) (%)	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	11,9	10,5	6,4	6,6	5,6	3,9
Textil, confección y cuero	8,1	9,2	7,1	7,1	1,0	2,1
Papel	6,3	8,1	4,5	6,2	1,7	1,9
Química	8,6	13,5	8,0	9,7	0,6	3,8
Caucho y plástico	10,7	20,8	8,8	13,2	1,8	7,6
Minerales no metálicos	4,9	5,4	3,7	4,2	1,1	1,2
Metalurgia	0,4	8,3	1,3	5,8	-0,8	2,6
Productos metálicos	7,6	11,9	5,4	8,1	2,2	3,8
Productos informáticos	4,9	5,1	3,4	4,0	1,6	1,1
Material y equipo eléctrico	10,7	11,3	5,6	7,1	5,1	4,2
Maquinaria y equipo	10,1	15,5	8,5	12,0	1,6	3,5
Vehículos de motor	13,1	12,3	9,9	8,1	3,2	4,3
Otro material de transporte	3,5	-9,1	3,3	0,0	0,2	-9,1
Muebles y otras manufacturas	5,0	7,4	4,2	5,8	0,9	1,6
Reparación e instalación maquinaria y equipo	34,2	11,9	17,1	8,1	17,0	3,8
Total Industria	8,2	10,3	5,6	6,7	2,6	3,7

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

Finalmente, en lo que atañe a la comparativa de la situación económico-financiera de los sectores industriales del País Vasco con relación al conjunto del Estado, cabe mencionar los siguientes aspectos:

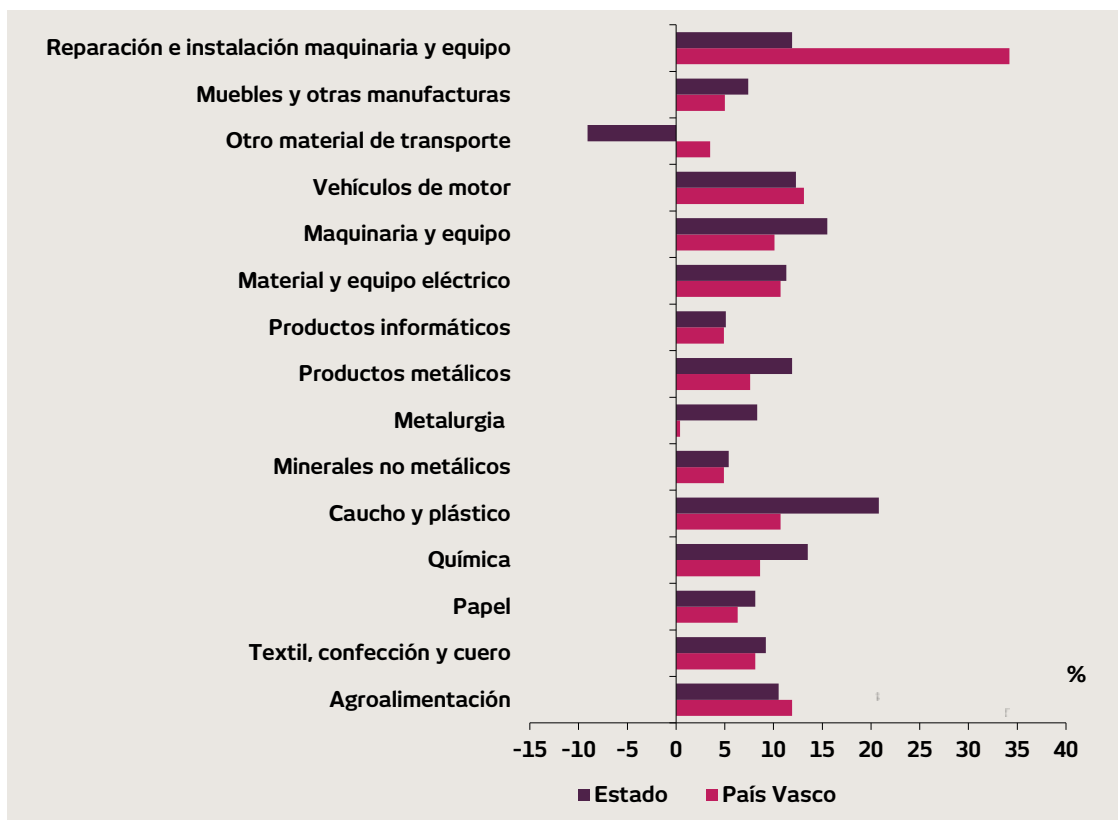
- Los sectores de Agroalimentación, Vehículos de motor, Otro material de transporte y Reparación e instalación maquinaria y equipo, todos ellos presentan en 2016 una rentabilidad de los fondos propios típica (e1) superior en el País Vasco que en el conjunto del Estado, al contrario de lo que ocurre con 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 Vehículos de motor, Otro material de transporte y Reparación e instalación maquinaria y equipo. En el caso del leverage financiero, también es superior en el caso del País Vasco en los sectores de Otro material de transporte y Reparación e instalación maquinaria y equipo, además de los de Agroalimentación y Material y equipo eléctrico.

Gráfico nº 17 Rentabilidad del patrimonio neto típica y sus componentes (rentabilidad del activo neto y leverage financiero) en los sectores industriales del País Vasco, 2016



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

Gráfico nº 18 Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2016



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

11.4 ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS

De acuerdo a los últimos datos disponibles correspondientes al ejercicio de 2016, y en lo que respecta, 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. En concreto, cabe señalar las siguientes consideraciones:

- El sector que presenta una mayor tesorería de inversión en 2016 es el de Otro material de transporte (21,22 millones de euros por empresa), seguido de los sectores de Vehículos de motor (8,51), Agroalimentación (4,94), Caucho y plástico

(3,95) y Maquinaria y equipo (2,59), los cinco muy por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en 1,53 millones de euros por empresa.

- Los sectores de Muebles y otras manufacturas (0,96), Química (0,82), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (0,61), y Textil, confección y cuero (0,37) se sitúan por debajo de la media de la industria pero en valores positivos. No ocurre lo mismo, en cambio, con los sectores de Minerales no metálicos (-0,07), Productos metálicos (-0,11), Papel (-0,92), Productos informáticos (-1,25), Metalurgia (-6,33) y, especialmente, Material y equipo eléctrico (-7,61), que se sitúan en valores negativos y por debajo de la media de la industria.

Cuadro nº 120 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco

*(M euros)**

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Agroalimentación	4,38	4,94	-2,32	-0,57	-2,07	-4,37
Textil, confección y cuero	--	0,37	--	-0,25	--	-0,12
Papel	7,41	-0,92	-1,54	3,96	-5,87	-3,04
Química	1,48	0,82	-4,49	-0,66	3,01	-0,16
Caucho y plástico	5,81	3,95	-1,31	0,10	-4,50	-4,05
Minerales no metálicos	5,32	-0,07	-4,26	0,62	-1,06	-0,56
Metalurgia	4,40	-6,33	-10,79	-1,07	6,39	7,40
Productos metálicos	0,61	-0,11	-0,15	0,52	-0,46	-0,41
Productos informáticos	21,55	-1,25	-19,41	1,03	-2,13	0,22
Material y equipo eléctrico	-2,45	-7,61	2,80	3,87	-0,35	3,74
Maquinaria y equipo	1,20	2,59	-1,15	-0,85	-0,05	-1,73
Vehículos de motor	1,58	8,51	4,66	-2,18	-6,23	-6,32
Otro material de transporte	--	21,22	--	-22,45	--	1,23
Muebles y otras manufacturas	-0,28	0,96	0,10	-0,13	0,19	-0,84
Reparación e instalación maquinaria y equipo	0,22	0,61	0,55	-0,10	-0,77	-0,50
Total Industria	2,68	1,53	-1,92	-0,71	-0,76	-0,82

() Medias sectoriales.*

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

Atendiendo 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 2016 los siguientes aspectos:

- Los sectores que presentan un mayor saldo son Papel (3,96 millones de euros por empresa), Material y equipo eléctrico (3,87) y Productos informáticos (1,03), todos ellos muy superiores a la media de la industria, que se sitúa en -0,71 millones de euros por empresa. También cabe mencionar a los sectores de Minerales no metálicos (0,62), Productos metálicos (0,52) y Caucho y plástico (0,10), que también cuentan con saldo positivo.

- Destacan con un saldo negativo, aunque por encima de la media, los sectores de Reparación e instalación de maquinaria y equipo (-0,10 millones de euros por empresa), Muebles y otras manufacturas (-0,13), Agroalimentación (-0,57), y Química (-0,66). Muy por debajo de la media, y por tanto también en valores negativos, se encuentran los sectores de Vehículos de motor (-2,18) y Otro material de transporte (-22,45).

Por último, y en lo que respecta 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 2016 cabe resaltar lo siguiente:

- Los sectores que presentan un mayor saldo son el de Metalurgia, con 7,40 millones de euros por empresa (aún más que en 2015 que contaba con un saldo de 6,39 millones), Material y equipo eléctrico, con 3,74, y Otro material de transporte (1,23) estando los tres a notable distancia del resto de sectores y muy por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en -0,82 millones de euros por empresa.
- Cabe destacar que solo hay un sector más con saldo positivo: el de Productos informáticos (con 0,22 millones de euros por empresa). El resto tienen saldos negativos, destacando especialmente los sectores de Papel (-3,04 millones de euros por empresa), Caucho y plástico (-4,05), Agroalimentación (-4,37) y Vehículos de motor (-6,32).

Cuadro nº 121 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2016

*(M euros)**

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	4,94	5,02	-0,57	-2,63	-4,37	-2,39
Textil, confección y cuero	0,37	0,41	-0,25	-0,12	-0,12	-0,29
Papel	-0,92	2,63	3,96	1,55	-3,04	-4,18
Química	0,82	7,97	-0,66	-3,34	-0,16	-4,63
Caucho y plástico	3,95	2,06	0,10	1,04	-4,05	-3,10
Minerales no metálicos	-0,07	1,72	0,62	-0,13	-0,56	-1,59
Metalurgia	-6,33	3,47	-1,07	-4,76	7,40	1,30
Productos metálicos	-0,11	0,69	0,52	-0,14	-0,41	-0,54
Productos informáticos	-1,25	0,30	1,03	-0,07	0,22	-0,22
Material y equipo eléctrico	-7,61	15,68	3,87	-9,06	3,74	-6,62
Maquinaria y equipo	2,59	1,67	-0,85	0,06	-1,73	-1,72
Vehículos de motor	8,51	16,28	-2,18	-9,04	-6,32	-7,24
Otro material de transporte	21,22	-13,39	-22,45	17,54	1,23	-4,15
Muebles y otras manufacturas	0,96	0,40	-0,13	0,12	-0,84	-0,52
Reparación e instalación maquinaria y equipo	0,61	-0,37	-0,10	0,12	-0,50	0,25
Total Industria	1,53	3,57	-0,71	-1,41	-0,82	-2,15

(): Medias sectoriales.*

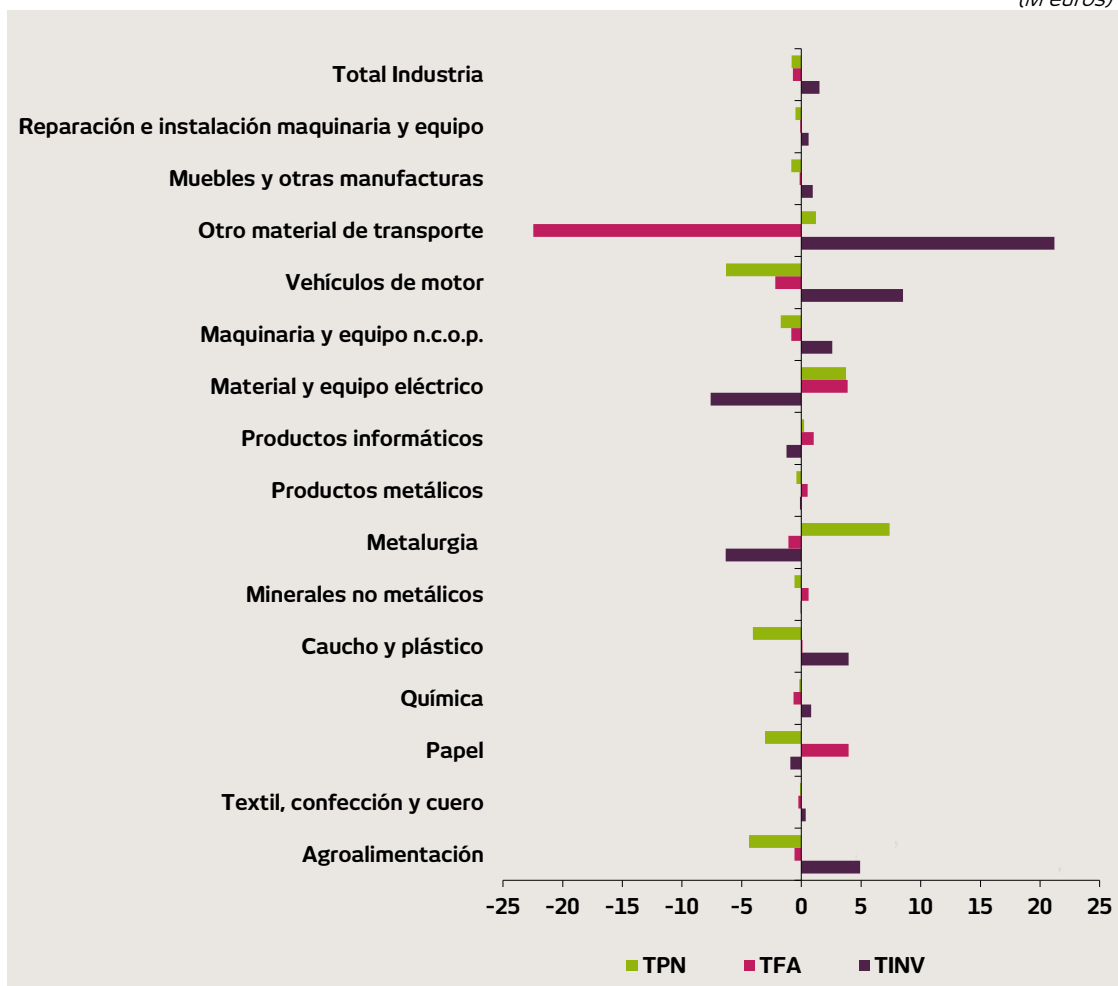
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Para acabar, en lo referente a la comparativa del estado de fuentes y empleos de fondos de los sectores industriales del País Vasco respecto al Estado en 2016, cabe resaltar las siguientes consideraciones:

- En 2016 los sectores de Otro material de transporte, Reparación e instalación de maquinaria y equipo Caucho y plástico, Maquinaria y equipo, y Muebles y otras manufacturas presentan una tesorería de inversión (TINV) más elevada en el caso del País Vasco que en el conjunto del Estado, especialmente en los dos primeros casos.
- Con relación a la tesorería de fondos ajenos (TFA), los sectores de Papel, Minerales no metálicos, Productos metálicos, Productos informáticos, y Material y equipo eléctrico presentan una tesorería también más elevada en el caso del País Vasco que en el conjunto del Estado. Ocurre lo mismo con los sectores de Agroalimentación, Química, Metalurgia y Vehículos de motor, si bien en estos casos la tesorería presenta valores negativos.
- Por último, respecto a la tesorería del patrimonio neto (TPN), ocurre algo similar y más de la mitad de los sectores presentan una tesorería de patrimonio neto superior en el País Vasco que en el conjunto del Estado.

Gráfico nº 19 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2016

(M euros)*

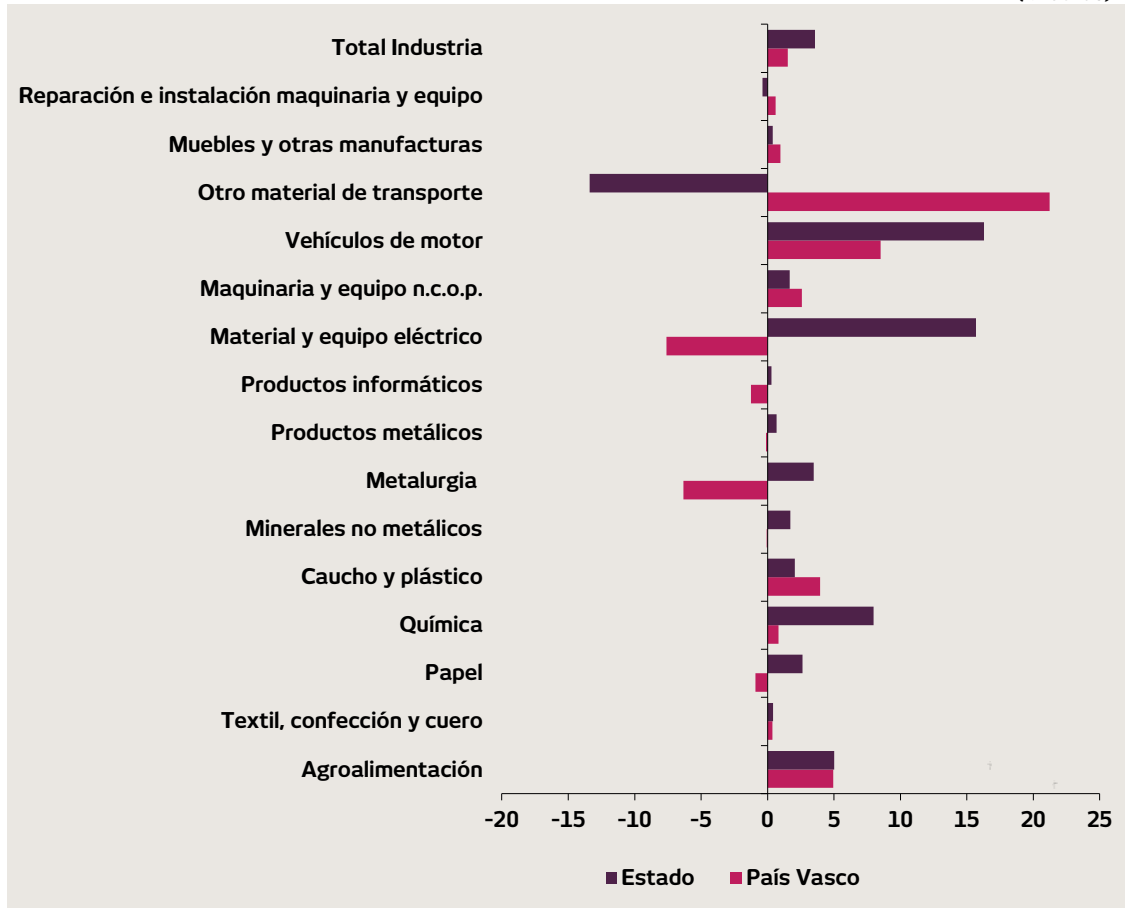


(*): Medias sectoriales.

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

Gráfico nº 20 Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2016

(M euros)*

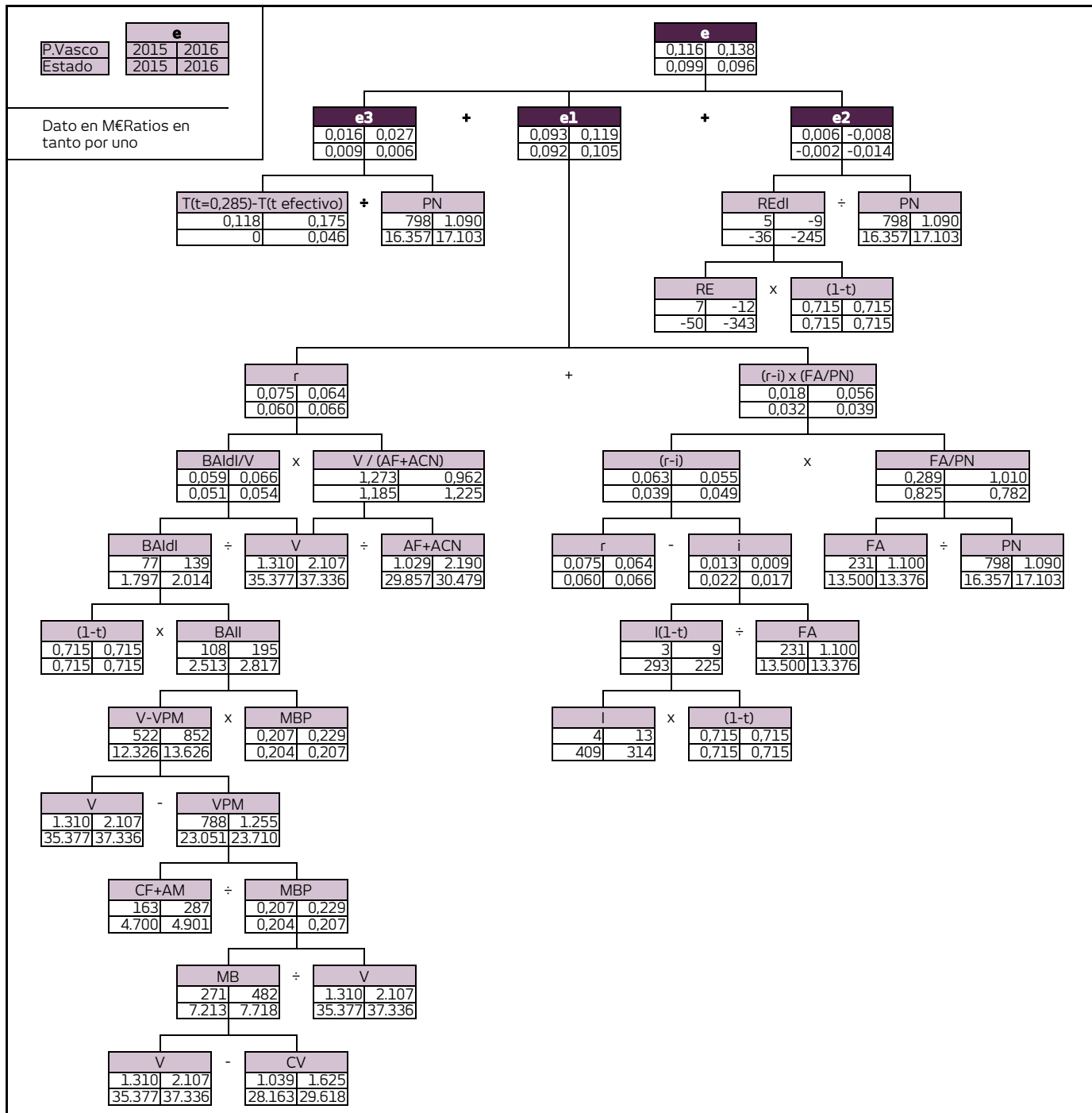


(*): Medias sectoriales.

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

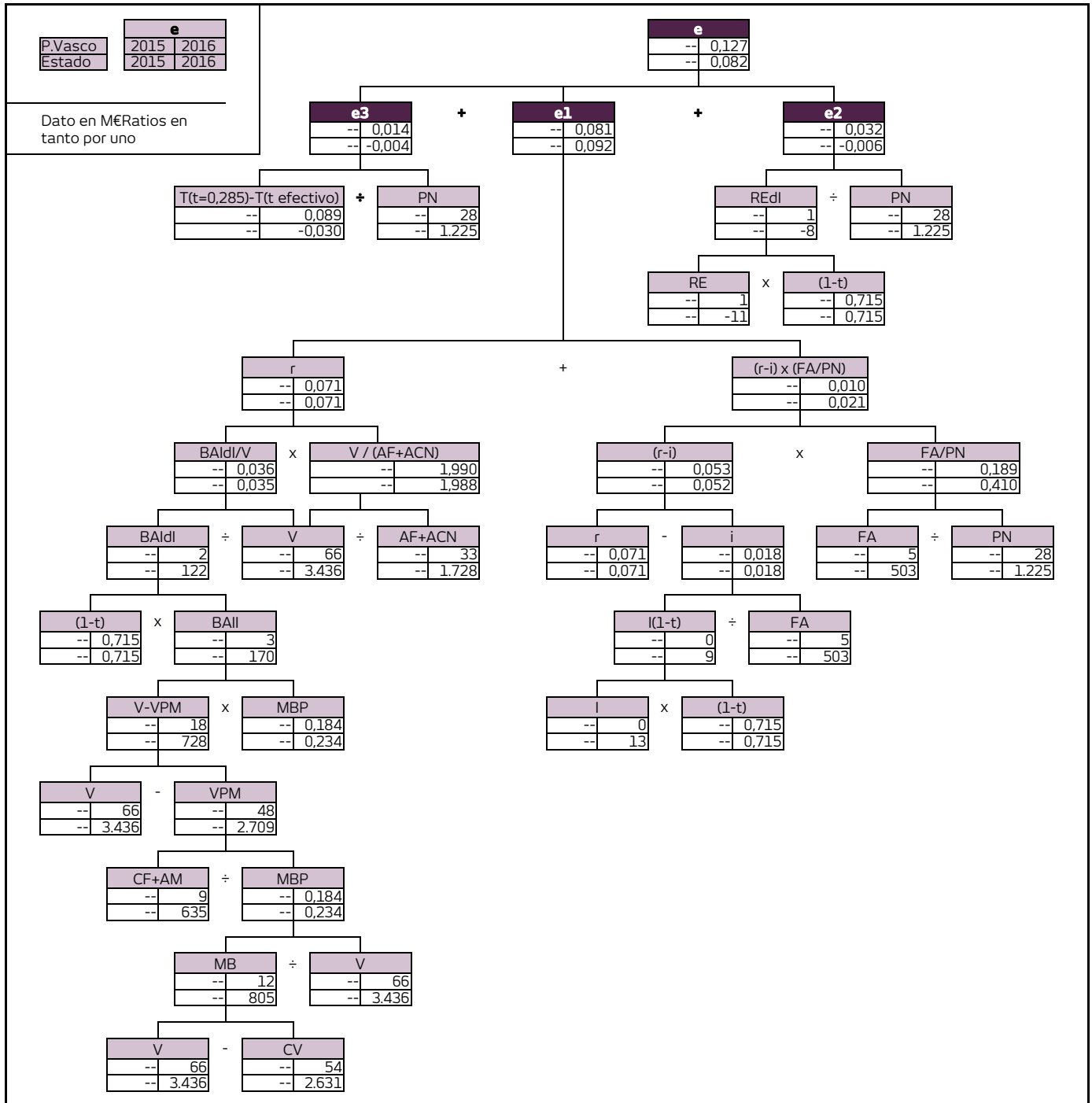


Cuadro nº 122 Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco



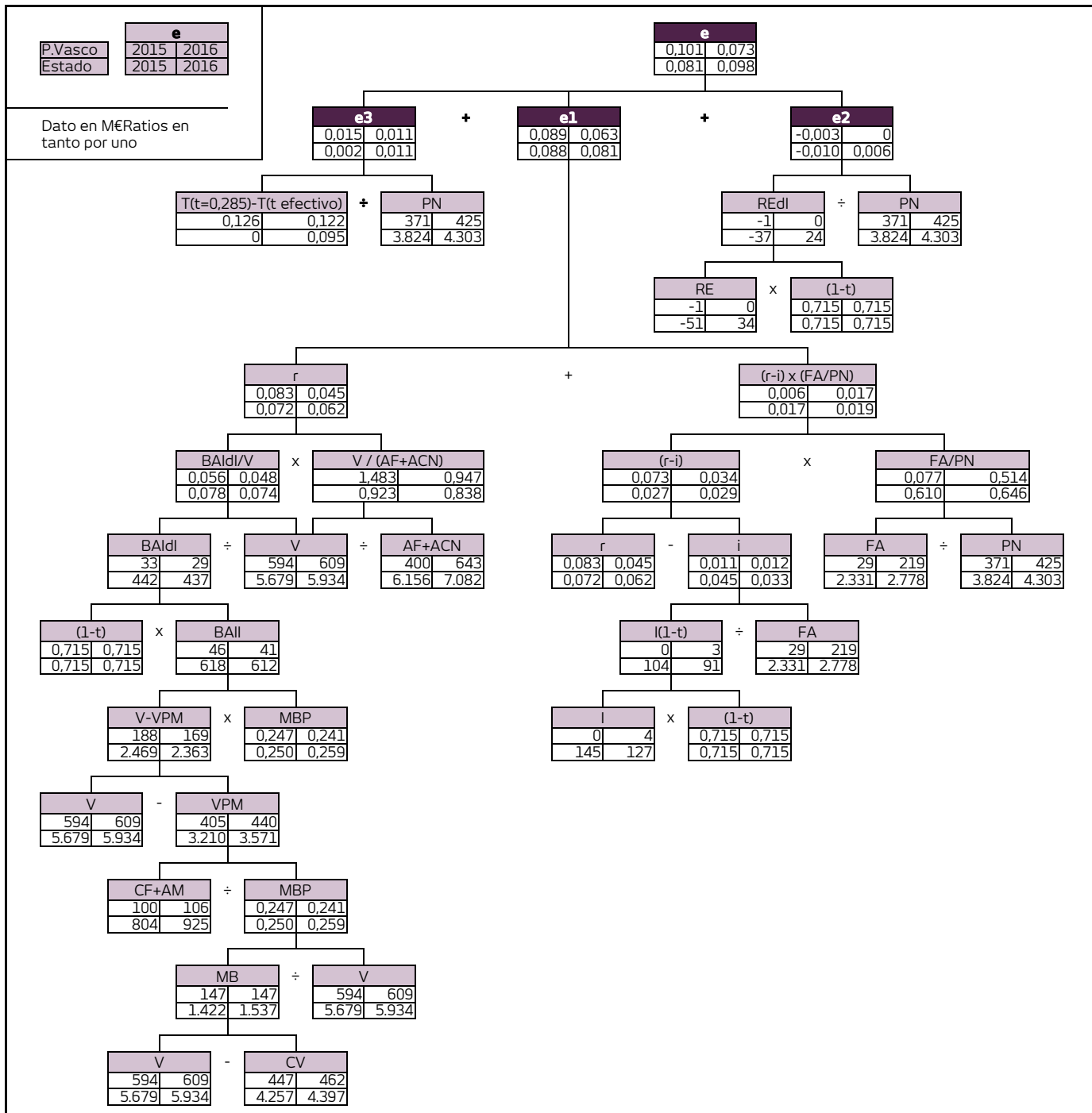
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 123 Pirámide de ratios del sector de la Industria textil, de la confección y cuero



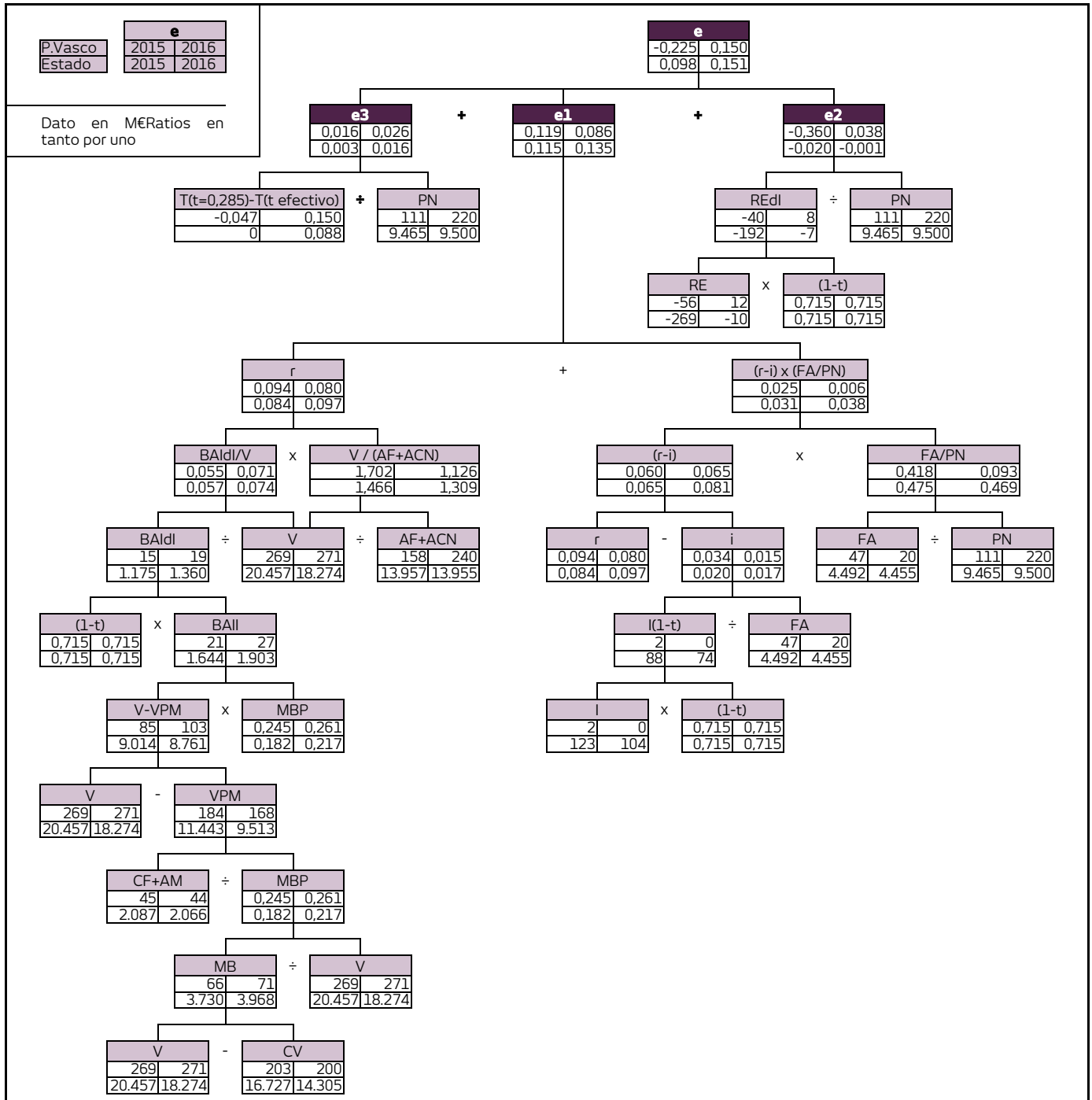
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 124 Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel



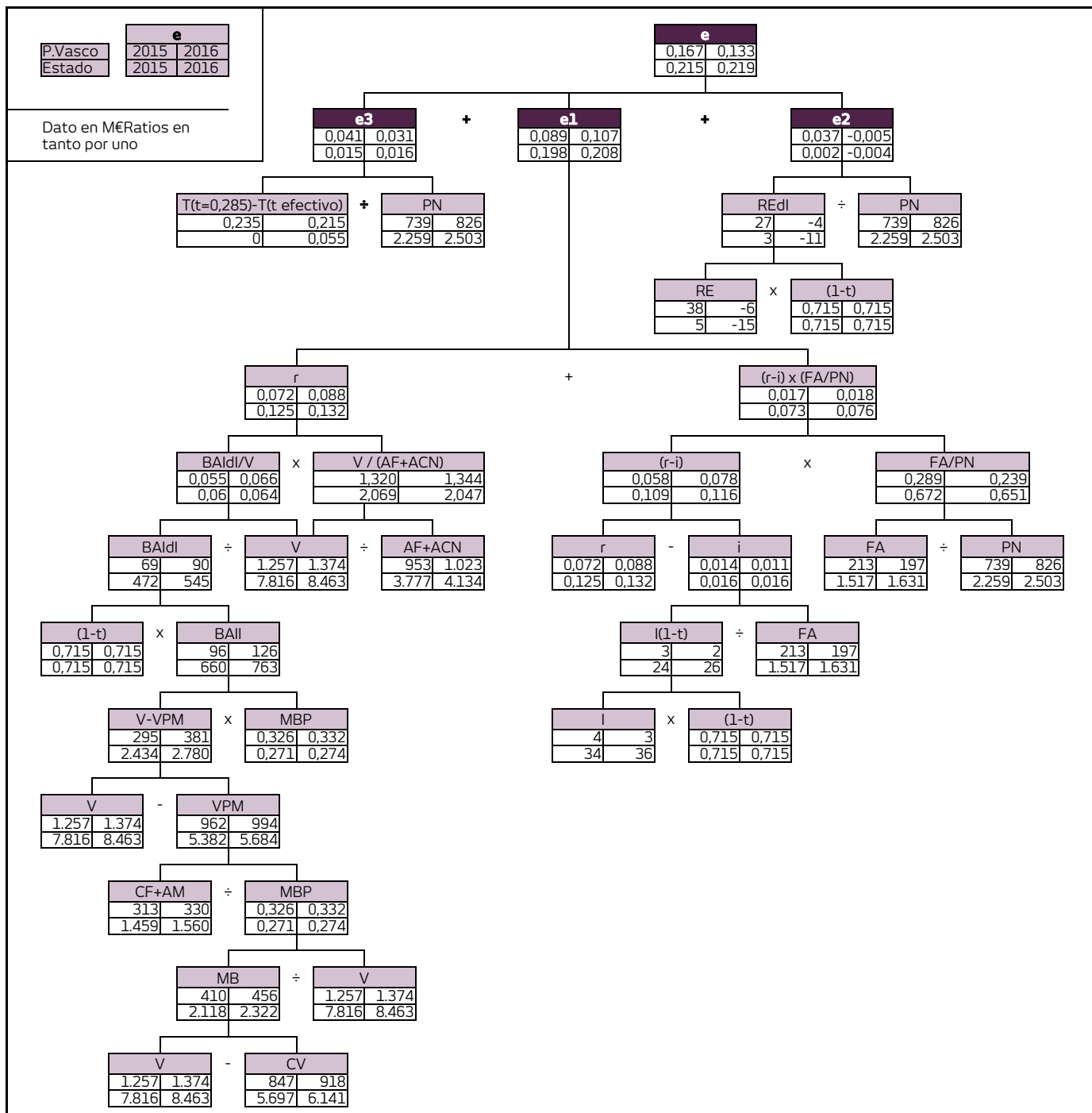
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



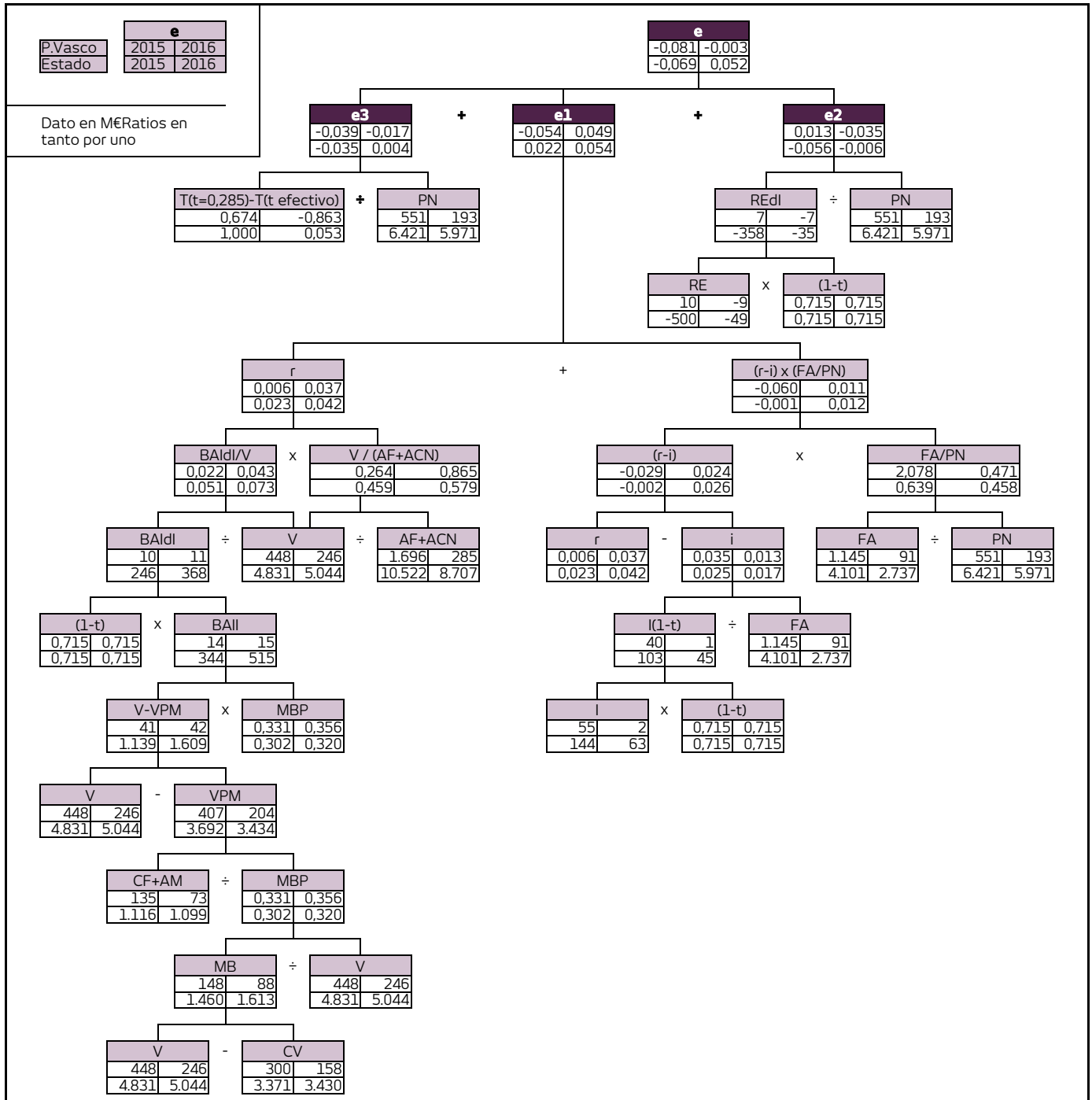
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 126 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de caucho y plásticos



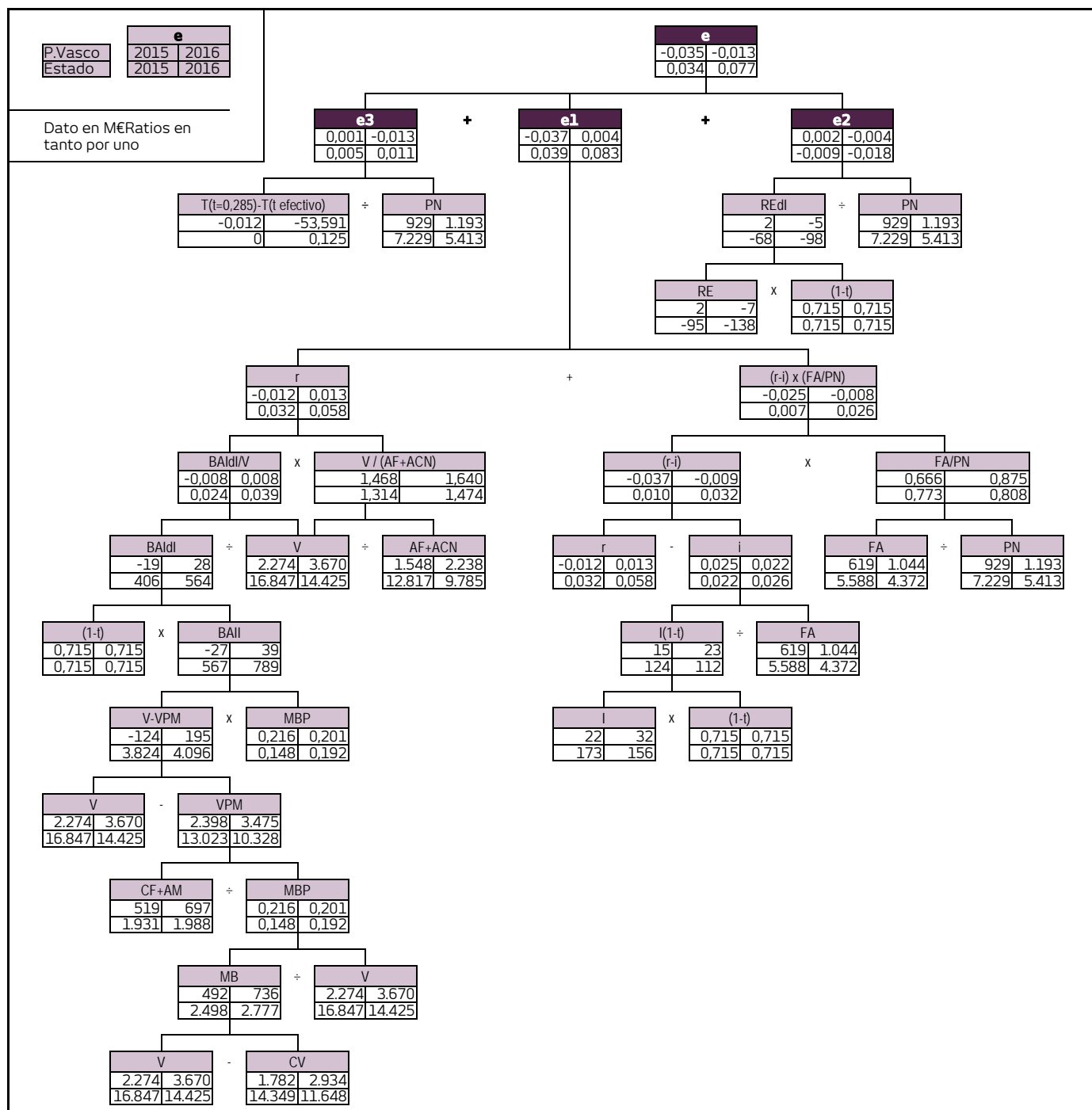
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 127 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos



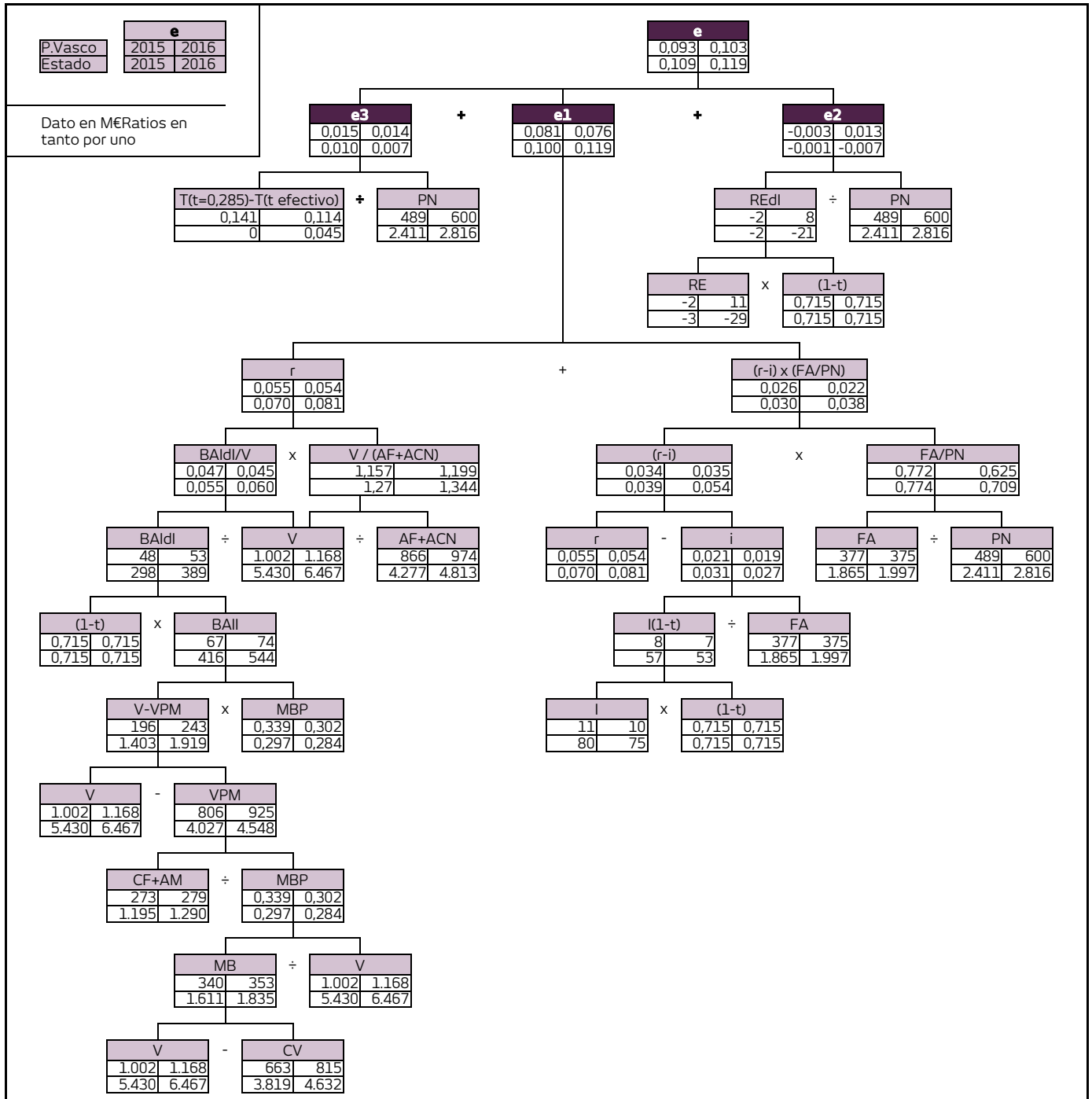
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 128 Pirámide de ratios del sector de Metalurgia: fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones



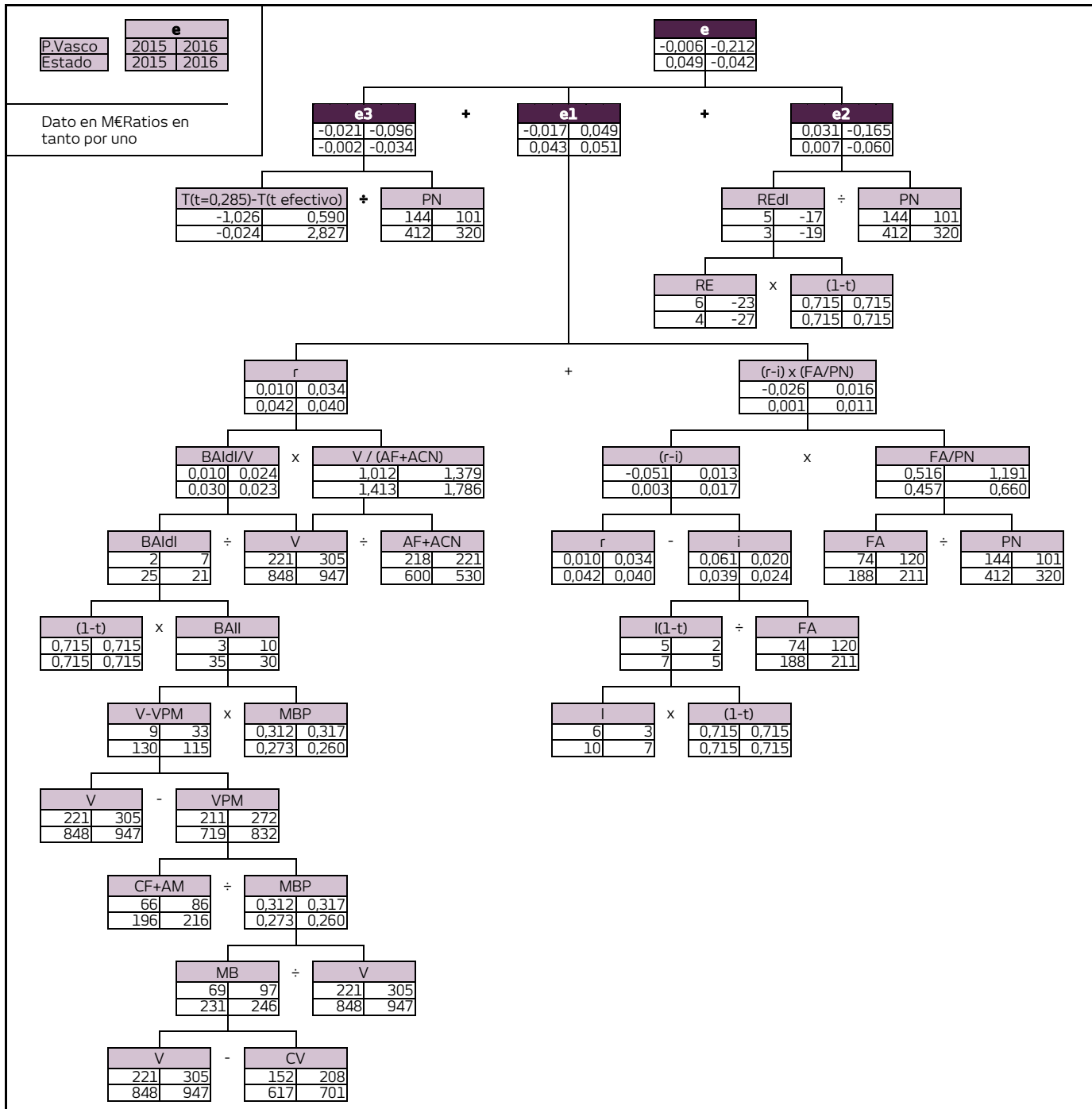
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 129 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo



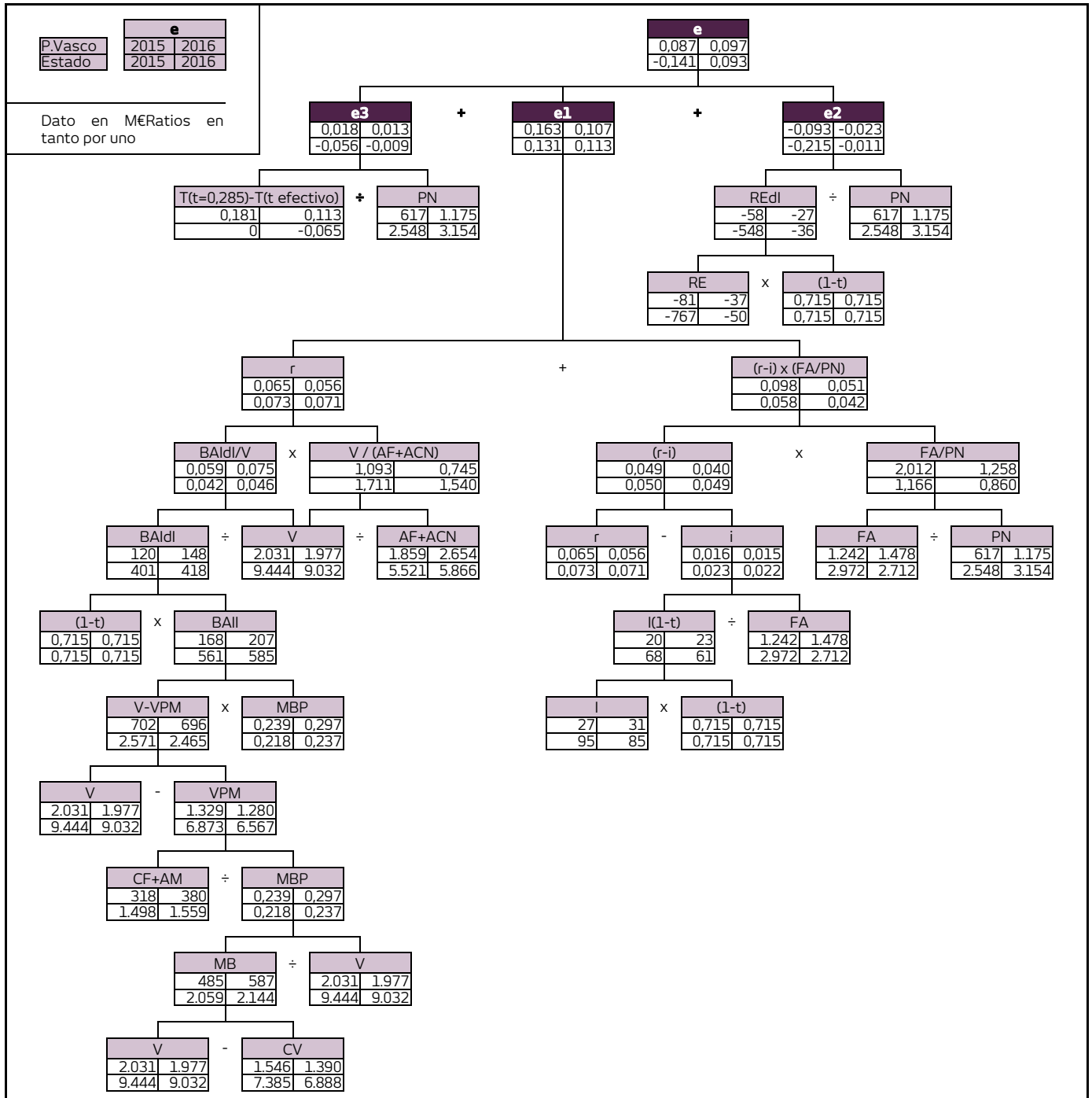
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 130 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos



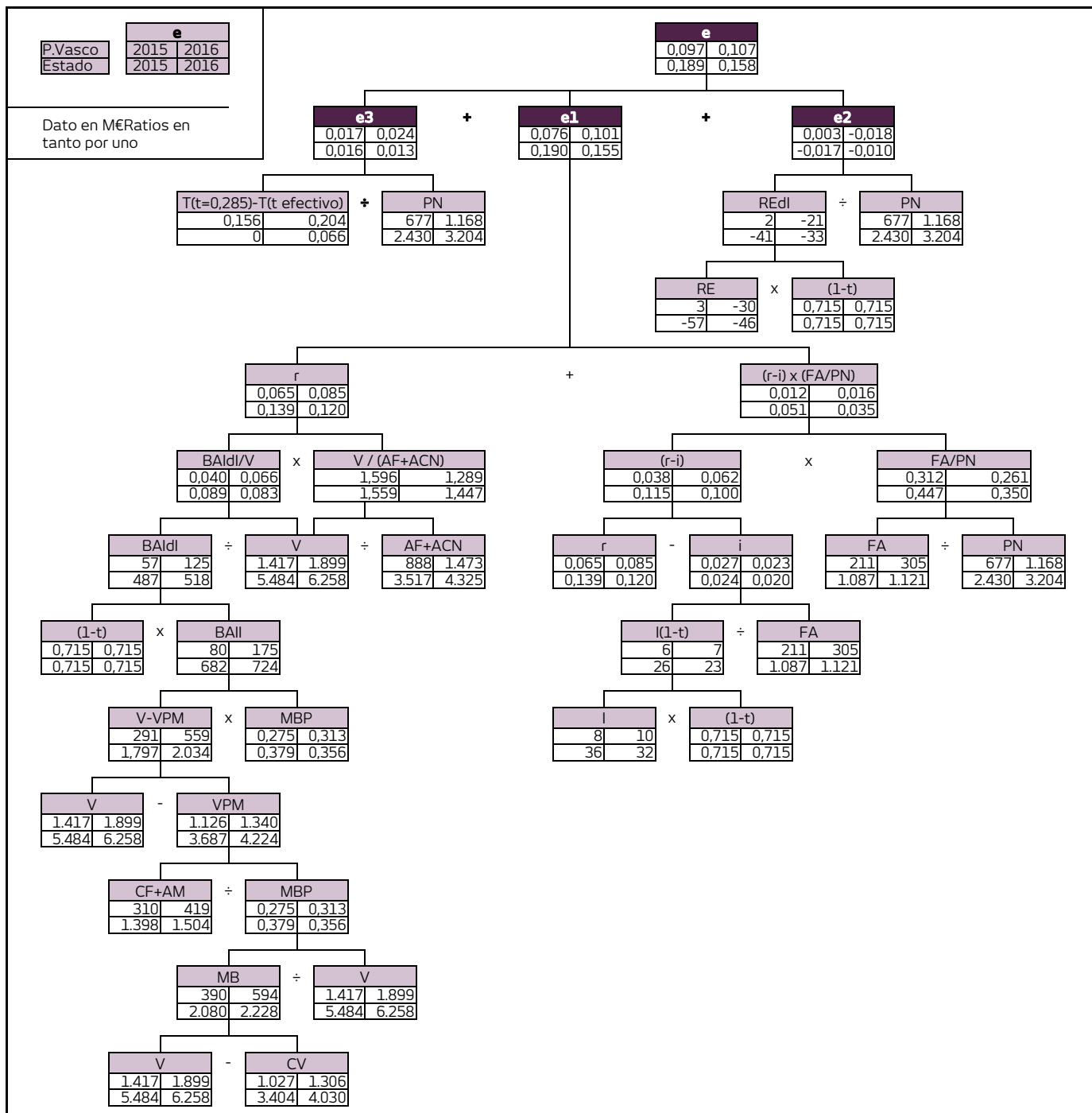
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 131 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico



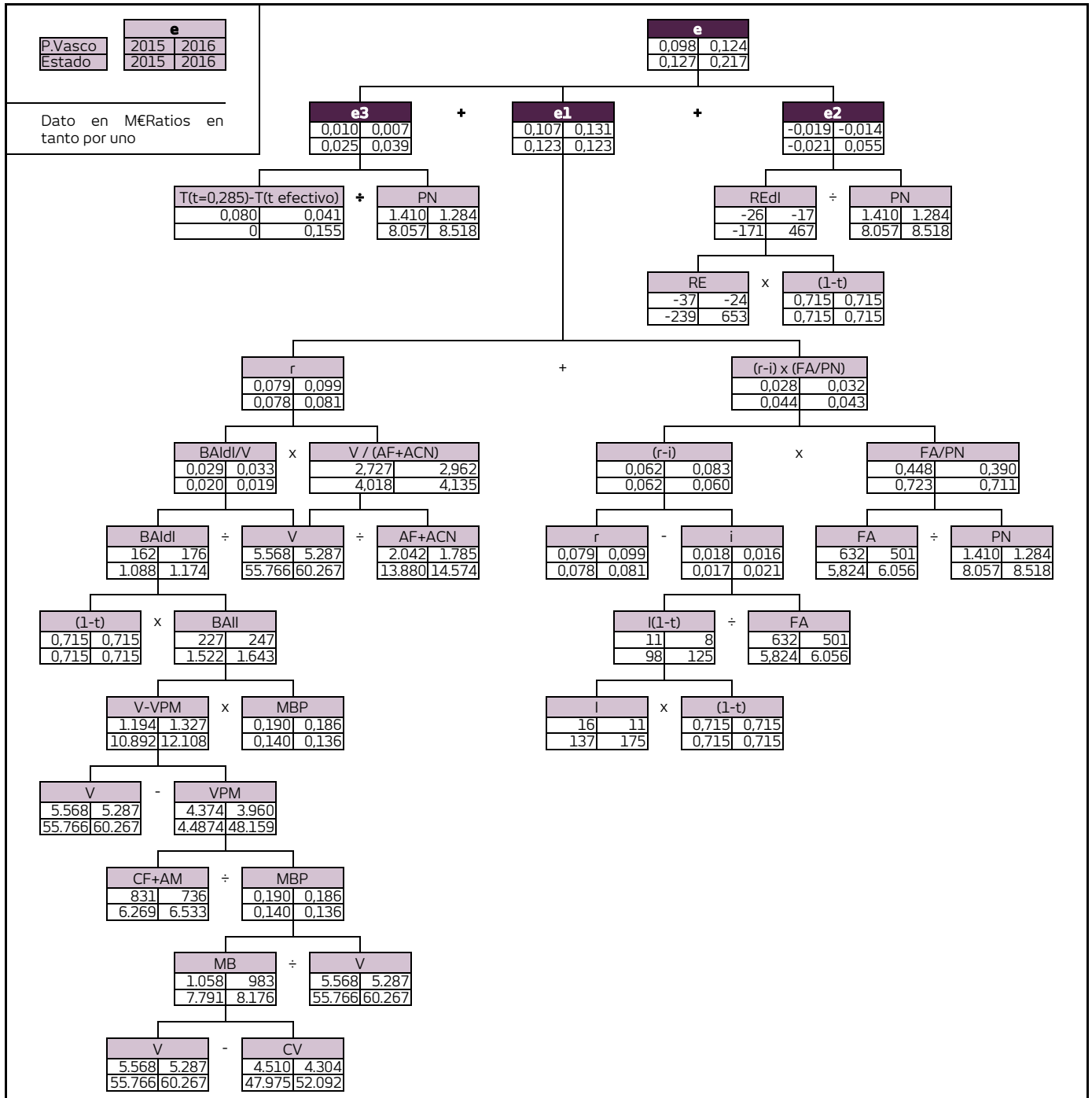
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 132 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.

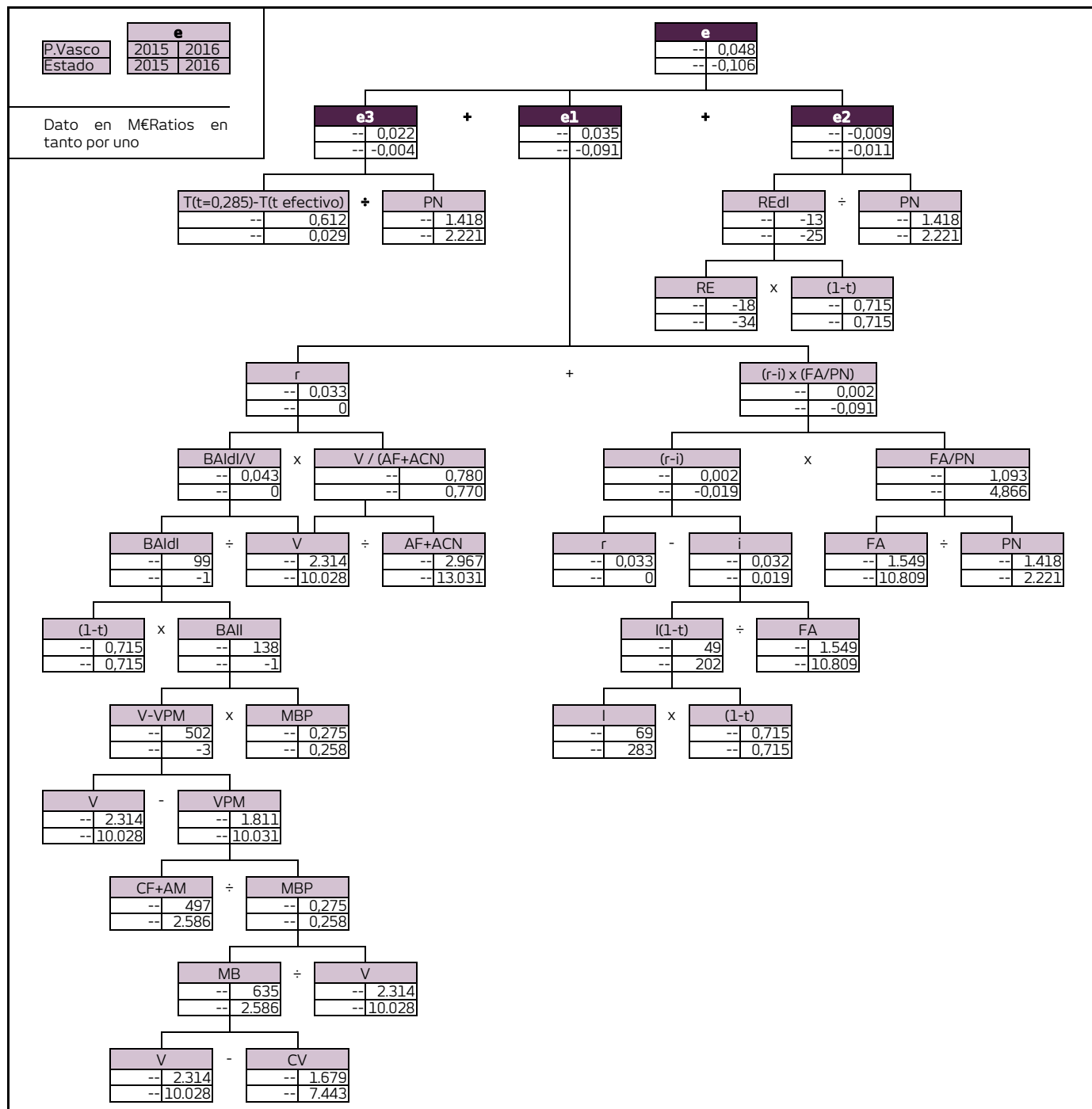
Cuadro nº 133 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques



Dato en M€Ratios en tanto por uno	
-----------------------------------	--

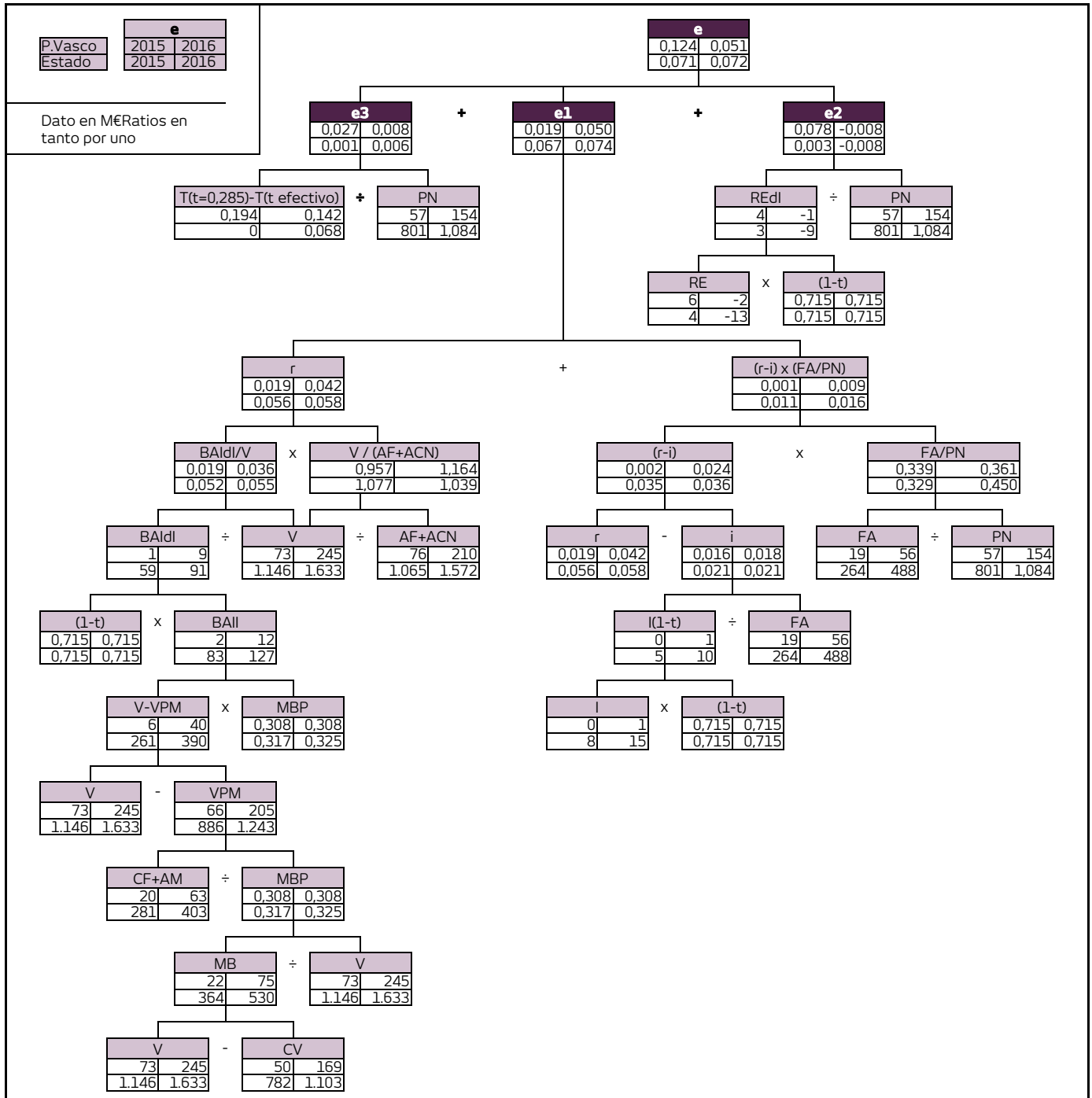
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 134 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otro material de transporte



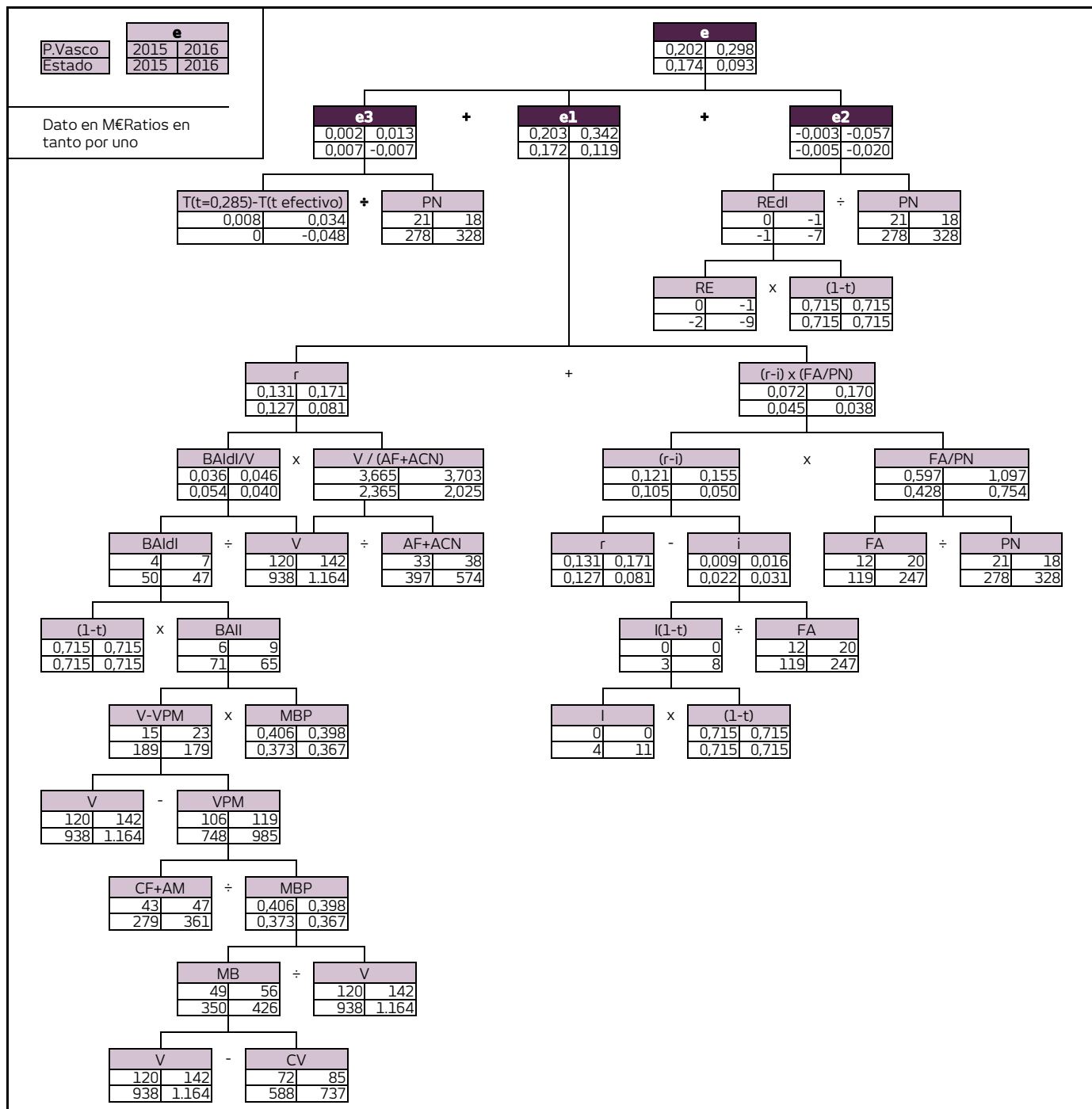
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 135 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras



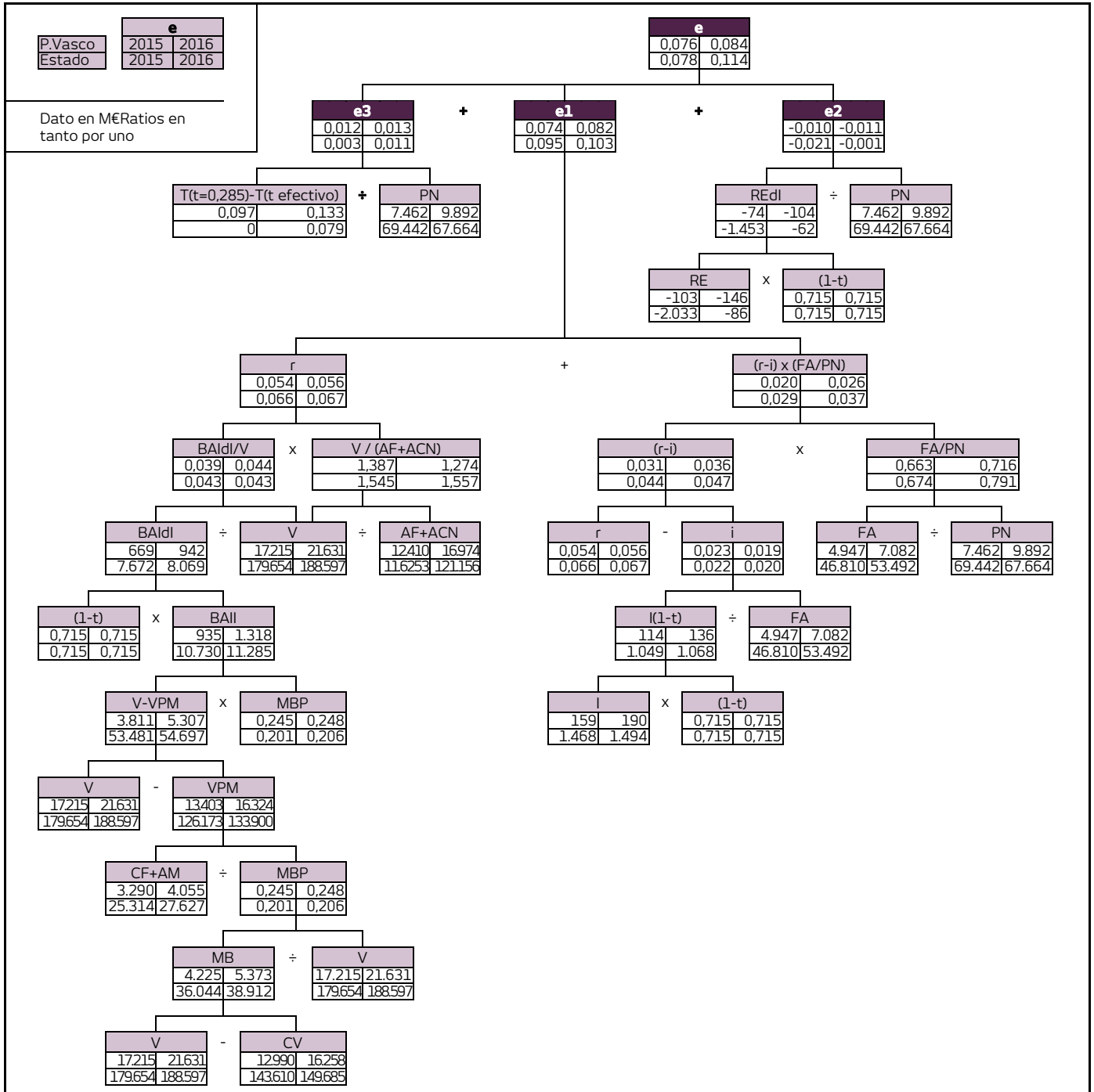
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 136 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 137 Pirámide de ratios del Total de la Industria



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

Cuadro nº 138 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco
(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016
+ V _t	46,79	72,66	83,04	85,24
- C _t	41,49	63,14	74,75	76,34
- AM _t	1,44	2,80	2,40	2,48
= BAII _t	3,86	6,72	5,90	6,43
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	2,76	4,81	4,22	4,60
+ AM _t	1,44	2,80	2,40	2,48
- IF _t	0,13	0,15	0,12	0,14
+ GFO _t	4,07	7,46	6,49	6,93
+ RE _t	0,25	-0,43	-0,12	-0,78
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI _t	0,18	-0,31	-0,08	-0,56
+ EF _t	0,47	1,02	0,34	0,23
+ GFE _t	0,64	0,71	0,25	-0,33
+ ACNt-1	15,73	34,24	15,06	17,40
- ACNt	14,18	37,06	16,56	17,99
- ΔACNt	-1,55	2,82	1,50	0,59
- INV _t	1,89	0,41	1,53	0,99
+ TINV _t	4,38	4,94	3,71	5,02
+ EFAt - AFAt	-2,21	-0,25	-1,00	-2,12
+ It	0,14	0,45	0,96	0,72
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,10	0,32	0,69	0,51
+ TFA _t	-2,32	-0,57	-1,68	-2,63
+ TPN _t	-2,07	-4,37	-2,03	-2,39
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 139 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria textil, de la confección y cuero

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016
+ V _t	--	13,14	--	18,67
- C _t	--	12,23	--	17,34
- AM _t	--	0,25	--	0,40
= BAl _t	--	0,66	--	0,93
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BAId _t	--	0,47	--	0,66
+ AM _t	--	0,25	--	0,40
- IF _t	--	0,00	--	0,02
+ GFOT	--	0,72	--	1,05
+ RE _t	--	0,25	--	-0,06
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REId _t	--	0,18	--	-0,04
+ EF _t	--	0,08	--	-0,02
+ GFET	--	0,26	--	-0,07
+ ACNt-1	--	4,53	--	5,65
- ACNt	--	4,72	--	5,98
- ΔACNt	--	0,19	--	0,33
- INVt	--	0,42	--	0,23
+ TINVt	--	0,37	--	0,41
+ EFAt - AFAt	--	-0,23	--	-0,07
+ It	--	0,03	--	0,07
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * It	--	0,02	--	0,05
+ TFAt	--	-0,25	--	-0,12
+ TPNt	--	-0,12	--	-0,29
= 0	--	0,00	--	0,00

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

Cuadro nº 140 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria del papel

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016
+ V _t	84,80	87,02	82,30	84,77
- C _t	74,04	77,57	70,08	72,46
- AM _t	4,12	3,61	3,26	3,57
= BA _{It}	6,64	5,84	8,96	8,74
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{Id} _t	4,75	4,17	6,40	6,25
+ AM _t	4,12	3,61	3,26	3,57
- IF _t	0,43	0,17	0,19	0,13
+ GF _O t	8,44	7,61	9,48	9,69
+ RE _t	-0,20	0,00	-0,74	0,48
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _d _t	-0,14	0,00	-0,53	0,34
+ EF _t	0,80	0,65	0,13	0,71
+ GF _E t	0,66	0,65	-0,40	1,05
+ AC _N _{t-1}	17,91	29,12	23,03	26,45
- AC _N _t	20,56	30,72	23,41	27,11
- ΔAC _N _t	2,64	1,60	0,38	0,65
- IN _V _t	-0,96	7,58	2,36	7,46
+ TIN _V _t	7,41	-0,92	6,34	2,63
+ EF _A _t - AF _A _t	-1,50	4,32	2,40	2,85
+ I _t	0,06	0,51	2,11	1,81
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	0,04	0,36	1,51	1,29
+ TF _A _t	-1,54	3,96	0,89	1,55
+ TP _N _t	-5,87	-3,04	-7,23	-4,18
= 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 química

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016
+ V _t	33,58	33,82	129,48	118,66
- C _t	29,86	29,34	116,21	103,22
- AM _t	1,13	1,13	2,87	3,09
= BAII _t	2,59	3,35	10,40	12,35
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	1,85	2,40	7,44	8,83
+ AM _t	1,13	1,13	2,87	3,09
- IF _t	0,04	0,09	0,21	0,18
+ GFOt	2,94	3,43	10,09	11,74
+ REt	-7,00	1,47	-1,70	-0,06
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-5,00	1,05	-1,22	-0,04
+EFt	0,22	0,71	0,20	1,02
+ GFEt	-4,78	1,76	-1,01	0,97
+ ACNt-1	7,86	14,47	23,16	27,49
- ACNt	10,55	15,96	24,68	28,89
- ΔACNt	2,69	1,49	1,52	1,40
- INVt	-6,01	2,89	4,78	3,34
+ TINVt	1,48	0,82	2,78	7,97
+ EFAt - AFAt	-4,29	-0,62	-2,14	-2,86
+ It	0,28	0,05	0,78	0,68
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,20	0,04	0,56	0,48
+ TFAt	-4,49	-0,66	-2,69	-3,34
+ TPNt	3,01	-0,16	-0,08	-4,63
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 142 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016
+ V _t	89,78	80,85	63,54	71,72
- C _t	78,24	69,56	55,72	62,52
- AM _t	4,67	3,86	2,46	2,74
= BAII _t	6,87	7,44	5,36	6,46
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	4,91	5,32	3,83	4,62
+ AM _t	4,67	3,86	2,46	2,74
- IF _t	0,21	0,18	0,26	0,33
+ GFOT	9,37	9,00	6,03	7,03
+ RE _t	2,73	-0,33	0,04	-0,13
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	1,95	-0,23	0,03	-0,09
+EFt	2,18	1,49	0,27	0,33
+ GFET	4,14	1,26	0,30	0,24
+ ACNt-1	9,99	11,26	11,35	11,38
- ACNt	11,40	11,25	11,04	12,64
- ΔACNt	1,41	-0,01	-0,30	1,26
- INVt	6,29	6,32	2,81	3,96
+ TINVt	5,81	3,95	3,82	2,06
+ EFAt - AFAt	-1,09	0,23	0,15	1,26
+ It	0,31	0,18	0,27	0,30
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,22	0,13	0,19	0,22
+ TFAt	-1,31	0,10	-0,05	1,04
+ TPNt	-4,50	-4,05	-3,78	-3,10
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 143 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016
+ V _t	56,03	30,75	44,32	44,63
- C _t	49,52	26,37	38,29	37,48
- AM _t	4,81	2,52	2,87	2,60
= BAII _t	1,69	1,86	3,16	4,56
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	1,21	1,33	2,26	3,26
+ AM _t	4,81	2,52	2,87	2,60
- IF _t	0,29	0,12	0,31	0,22
+ GFOT	5,73	3,74	4,82	5,64
+ RE _t	1,21	-1,17	-4,59	-0,44
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI _t	0,86	-0,84	-3,28	-0,31
+ EF _t	-2,72	-0,41	-2,08	0,19
+ GFET	-1,85	-1,25	-5,36	-0,12
+ ACNt-1	14,90	9,30	16,81	17,27
- ACNt	11,69	11,03	16,47	18,50
- ΔACNt	-3,21	1,73	-0,33	1,23
- INVt	1,77	0,83	-5,35	2,57
+ TINVt	5,32	-0,07	5,14	1,72
+ EFAt - AFAt	0,70	0,77	-4,08	0,27
+ It	6,93	0,21	1,32	0,56
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	4,95	0,15	0,94	0,40
+ TFAt	-4,26	0,62	-5,02	-0,13
+ TPNt	-1,06	-0,56	-0,12	-1,59
= 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 Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016
+ V _t	98,85	141,15	202,98	165,80
- C _t	95,60	134,43	191,02	152,23
- AM _t	4,42	5,21	5,13	4,51
= BAlI _t	-1,17	1,51	6,83	9,06
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	-0,83	1,08	4,89	6,48
+ AM _t	4,42	5,21	5,13	4,51
- IF _t	0,42	0,51	0,37	0,27
+ GFOT	3,16	5,78	9,64	10,72
+ RE _t	0,09	-0,26	-1,15	-1,58
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI _t	0,07	-0,19	-0,82	-1,13
+ EF _t	0,02	-0,60	0,41	0,71
+ GFET	0,09	-0,79	-0,41	-0,42
+ ACNt-1	30,58	30,16	62,21	40,58
- ACNt	26,33	36,55	63,29	43,06
- ΔACNt	-4,25	6,39	1,08	2,48
- INVt	3,10	4,94	4,41	4,35
+ TINVt	4,40	-6,33	3,73	3,47
+ EFAt - AFAt	-10,12	-0,19	-3,36	-3,48
+ It	0,94	1,24	2,08	1,80
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,67	0,88	1,49	1,29
+ TFAt	-10,79	-1,07	-4,85	-4,76
+ TPNt	6,39	7,40	1,12	1,30
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 145 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016
+ V _t	19,65	24,34	20,41	24,04
- C _t	17,64	22,00	18,22	21,33
- AM _t	0,70	0,80	0,63	0,69
= BAl _t	1,30	1,53	1,56	2,02
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAId _t	0,93	1,10	1,12	1,45
+ AM _t	0,70	0,80	0,63	0,69
- IF _t	0,11	0,15	0,09	0,11
+ GFOT	1,53	1,75	1,66	2,03
+ RE _t	-0,04	0,23	-0,01	-0,11
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REId _t	-0,03	0,16	-0,01	-0,08
+ EF _t	0,15	0,18	0,09	0,07
+ GFET	0,12	0,34	0,08	-0,01
+ ACN _{t-1}	6,97	7,97	7,04	7,23
- ACN _t	7,46	8,14	6,92	7,59
- ΔACN _t	0,50	0,17	-0,12	0,36
- INV _t	0,54	2,03	0,62	0,98
+ TINV _t	0,61	-0,11	1,24	0,69
+ EFAt - AFAt	0,01	0,67	-0,46	0,05
+ It	0,22	0,21	0,30	0,28
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,16	0,15	0,21	0,20
+ TFAt	-0,15	0,52	-0,67	-0,14
+ TPN _t	-0,46	-0,41	-0,57	-0,54
= 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 productos informáticos, electrónicos y ópticos

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016
+ V _t	27,61	30,47	21,75	21,52
- C _t	25,92	28,06	20,05	20,12
- AM _t	1,32	1,37	0,79	0,73
= BAII _t	0,37	1,04	0,91	0,68
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	0,26	0,74	0,65	0,48
+ AM _t	1,32	1,37	0,79	0,73
- IF _t	0,64	0,31	0,32	0,19
+ GFOT	0,95	1,80	1,12	1,02
+ RE _t	0,79	-2,33	0,11	-0,61
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	0,57	-1,67	0,08	-0,43
+ EF _t	-0,38	-0,97	-0,02	-0,25
+ GFET	0,19	-2,64	0,06	-0,68
+ ACNt-1	27,25	9,32	10,87	6,98
- ACNt	12,99	10,56	8,16	6,85
- ΔACNt	-14,26	1,24	-2,71	-0,13
- INVt	-6,15	-0,83	-0,68	0,18
+ TINVt	21,55	-1,25	4,56	0,30
+ EFAt - AFAt	-18,85	1,28	-3,87	0,04
+ It	0,79	0,34	0,27	0,16
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,57	0,25	0,19	0,11
+ TFAt	-19,41	1,03	-4,05	-0,07
+ TPNt	-2,13	0,22	-0,51	-0,22
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 147 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016
+ V _t	126,94	197,66	118,05	141,13
- C _t	112,65	166,05	108,64	127,92
- AM _t	3,80	10,93	2,41	4,07
= BAII _t	10,49	20,67	7,01	9,14
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	7,50	14,78	5,01	6,54
+ AM _t	3,80	10,93	2,41	4,07
- IF _t	1,20	7,97	0,42	1,40
+ GFOT	10,09	17,74	7,00	9,20
+ RE _t	-5,04	-3,73	-9,58	-0,78
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI _t	-3,61	-2,66	-6,85	-0,56
+ EF _t	0,68	1,55	-1,80	-0,46
+ GFET	-2,93	-1,11	-8,65	-1,01
+ ACNt-1	40,62	104,51	23,32	41,92
- ACNt	46,81	107,99	26,14	37,67
- ΔACNt	6,19	3,48	2,83	-4,24
- INVt	3,42	20,76	-7,19	-3,25
+ TINVt	-2,45	-7,61	2,71	15,68
+ EFAt - AFAt	4,03	6,12	-4,93	-8,11
+ It	1,72	3,15	1,18	1,33
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	1,23	2,25	0,85	0,95
+ TFAt	2,80	3,87	-5,77	-9,06
+ TPNt	-0,35	3,74	3,06	-6,62
= 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 maquinaria y equipo n.c.o.p.

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016
+ V _t	44,29	51,34	31,70	32,76
- C _t	40,47	45,40	26,98	28,33
- AM _t	1,31	1,21	0,78	0,64
= BAlI _t	2,51	4,73	3,94	3,79
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	1,79	3,38	2,82	2,71
+ AM _t	1,31	1,21	0,78	0,64
- IF _t	0,27	0,14	0,12	0,10
+ GFOT	2,84	4,45	3,48	3,25
+ RE _t	0,10	-0,80	-0,33	-0,24
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI _t	0,07	-0,57	-0,24	-0,17
+ EF _t	0,37	0,75	0,23	0,23
+ GFET	0,44	0,18	-0,01	0,05
+ ACNt-1	14,70	19,66	6,87	8,43
- ACNt	15,42	21,94	7,59	9,42
- ΔACNt	0,72	2,27	0,72	0,99
- INVt	1,37	-0,24	0,55	0,65
+ TINVt	1,20	2,59	2,20	1,67
+ EFAt - AFAt	-0,97	-0,67	-0,52	0,17
+ It	0,25	0,26	0,21	0,17
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,18	0,19	0,15	0,12
+ TFAt	-1,15	-0,85	-0,67	0,06
+ TPNt	-0,05	-1,73	-1,53	-1,72
= 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 vehículos de motor, remolques y semirremolques

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016
+ V _t	293,04	264,35	552,14	568,56
- C _t	274,14	246,54	518,49	534,73
- AM _t	6,97	5,47	18,58	18,33
= BAII _t	11,93	12,34	15,07	15,50
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	8,53	8,82	10,77	11,08
+ AM _t	6,97	5,47	18,58	18,33
- IF _t	0,53	0,54	4,70	4,05
+ GFOT	14,97	13,76	24,65	25,36
+ RE _t	-1,95	-1,21	-2,37	6,16
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-1,39	-0,87	-1,69	4,40
+ EF _t	0,73	0,44	2,01	3,10
+ GFET	-0,66	-0,43	0,32	7,50
+ ACNt-1	36,95	30,05	14,76	14,05
- ACNt	37,02	20,92	12,71	13,37
- ΔACNt	0,07	-9,13	-2,05	-0,68
- INVt	12,67	13,95	22,85	17,26
+ TINVt	1,58	8,51	4,17	16,28
+ EFAt - AFAt	5,24	-1,78	-0,30	-7,87
+ It	0,82	0,57	1,36	1,65
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,59	0,41	0,97	1,18
+ TFAt	4,66	-2,18	-1,27	-9,04
+ TPNt	-6,23	-6,32	-2,89	-7,24
= 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 otro material de transporte

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016
+ V _t	--	330,55	--	313,38
- C _t	--	293,68	--	292,93
- AM _t	--	17,17	--	20,48
= BAlI _t	--	19,71	--	-0,02
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BAIdI _t	--	14,09	--	-0,02
+ AM _t	--	17,17	--	20,48
- IF _t	--	3,63	--	6,53
+ GFOT	--	27,63	--	13,93
+ RE _t	--	-2,52	--	-1,07
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REdI _t	--	-1,80	--	-0,77
+ EF _t	--	4,52	--	-0,29
+ GFET	--	2,72	--	-1,06
+ ACNt-1	--	194,21	--	190,37
- ACNt	--	163,71	--	176,31
- ΔACNt	--	-30,51	--	-14,06
- INVt	--	39,64	--	40,32
+ TINVt	--	21,22	--	-13,39
+ EFAt - AFAt	--	-15,45	--	23,86
+ It	--	9,79	--	8,83
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * It	--	7,00	--	6,32
+ TFAt	--	-22,45	--	17,54
+ TPNt	--	1,23	--	-4,15
= 0	--	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 muebles, otras industrias manufactureras

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016
+ V _t	8,08	24,47	11,70	17,95
- C _t	7,59	22,68	10,37	15,98
- AM _t	0,27	0,56	0,49	0,58
= BAII _t	0,22	1,23	0,84	1,39
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	0,16	0,88	0,60	0,99
+ AM _t	0,27	0,56	0,49	0,58
- IF _t	0,26	0,11	0,06	0,08
+ GFOT	0,17	1,34	1,03	1,49
+ RE _t	0,69	-0,18	0,04	-0,14
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI _t	0,49	-0,13	0,03	-0,10
+ EF _t	0,17	0,13	0,01	0,07
+ GFET	0,66	0,00	0,04	-0,03
+ ACNt-1	3,62	9,49	4,86	6,26
- ACNt	4,40	10,02	4,98	6,60
- ΔACNt	0,78	0,53	0,12	0,33
- INVt	0,34	-0,15	-0,25	0,74
+ TINVt	-0,28	0,96	1,19	0,40
+ EFAt - AFAt	0,13	-0,02	0,33	0,24
+ It	0,05	0,14	0,08	0,16
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,03	0,10	0,06	0,11
+ TFAt	0,10	-0,13	0,27	0,12
+ TPNt	0,19	-0,84	-1,47	-0,52
= 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 Reparación e instalación de maquinaria y equipo

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016
+ V _t	15,06	17,72	14,89	15,94
- C _t	14,18	16,41	13,05	14,38
- AM _t	0,12	0,17	0,72	0,66
= BAII _t	0,75	1,15	1,12	0,90
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	0,54	0,82	0,80	0,64
+ AM _t	0,12	0,17	0,72	0,66
- IF _t	0,01	0,01	0,13	0,10
+ GFOT	0,66	0,98	1,39	1,20
+ RE _t	-0,01	-0,18	-0,03	-0,13
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REIdI _t	-0,01	-0,13	-0,02	-0,09
+ EF _t	0,01	0,03	0,03	-0,03
+ GFET	0,00	-0,10	0,01	-0,12
+ ACNt-1	2,35	3,41	3,07	2,94
- ACNt	2,96	3,57	3,21	3,07
- ΔACNt	0,61	0,16	0,14	0,13
- INVt	-0,18	0,11	0,51	1,32
+ TINVt	0,22	0,61	0,75	-0,37
+ EFAt - AFAt	0,56	-0,06	-0,26	0,22
+ It	0,02	0,06	0,06	0,15
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,01	0,04	0,04	0,11
+ TFAt	0,55	-0,10	-0,31	0,12
+ TPNt	-0,77	-0,50	-0,44	0,25
= 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 Total industria

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2015	2016	2015	2016
+ V _t	71,13	86,52	93,47	92,72
- C _t	64,80	78,13	84,97	84,13
- AM _t	2,47	3,12	2,92	3,04
= BA _{It}	3,87	5,27	5,58	5,55
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{Id} _t	2,76	3,77	3,99	3,97
+ AM _t	2,47	3,12	2,92	3,04
- IF _t	0,30	0,62	0,44	0,49
+ GFO _t	4,93	6,27	6,47	6,53
+ RE _t	-0,43	-0,58	-1,06	-0,04
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{Id} _t	-0,31	-0,42	-0,76	-0,03
+ EF _t	0,36	0,52	0,11	0,38
+ GF _{Et}	0,05	0,11	-0,64	0,35
+ ACN _{t-1}	17,48	26,87	16,35	17,94
- ACN _t	17,58	27,01	16,99	18,24
- ΔACN _t	0,10	0,14	0,64	0,30
- INV _t	2,20	4,70	2,08	3,01
+ TINV _t	2,68	1,53	3,12	3,57
+ EF _{At} - AF _{At}	-1,45	-0,16	-1,04	-0,89
+ I _t	0,66	0,76	0,76	0,73
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	0,47	0,54	0,55	0,53
+ TF _{At}	-1,92	-0,71	-1,58	-1,41
+ TP _{Nt}	-0,76	-0,82	-1,53	-2,15
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

12. ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL VASCO

12.1 INTRODUCCIÓN

Al igual que en ediciones anteriores del presente informe, este capítulo estudia la evolución y estructura del tejido empresarial a nivel de la CAPV, Navarra y conjunto del Estado, atendiendo a una perspectiva temporal amplia (periodo 2011-2017), tomando en consideración los sectores económicos y los estratos de asalariados. A este respecto, conviene recordar un año más que, de cara a una mayor homogeneidad de análisis, se toma como fuente de información única el Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE.

12.2 EVOLUCIÓN GENERAL

El volumen de empresas activas cayó a raíz del impacto de la crisis económica en los tres ámbitos geográficos considerados (CAPV, Navarra y conjunto del Estado), si bien éste repuntó en 2014 en Navarra, en 2015 a nivel estatal y ya en 2016 en la CAPV. En el caso de la Comunidad Foral de Navarra, la senda de recuperación se ha mantenido de forma sostenida hasta 2017, aunque perdiendo cierto dinamismo en los dos últimos ejercicios, aspecto también observado en el marco estatal, mientras que en el caso de la CAPV este ha vuelto a descender en 2017.

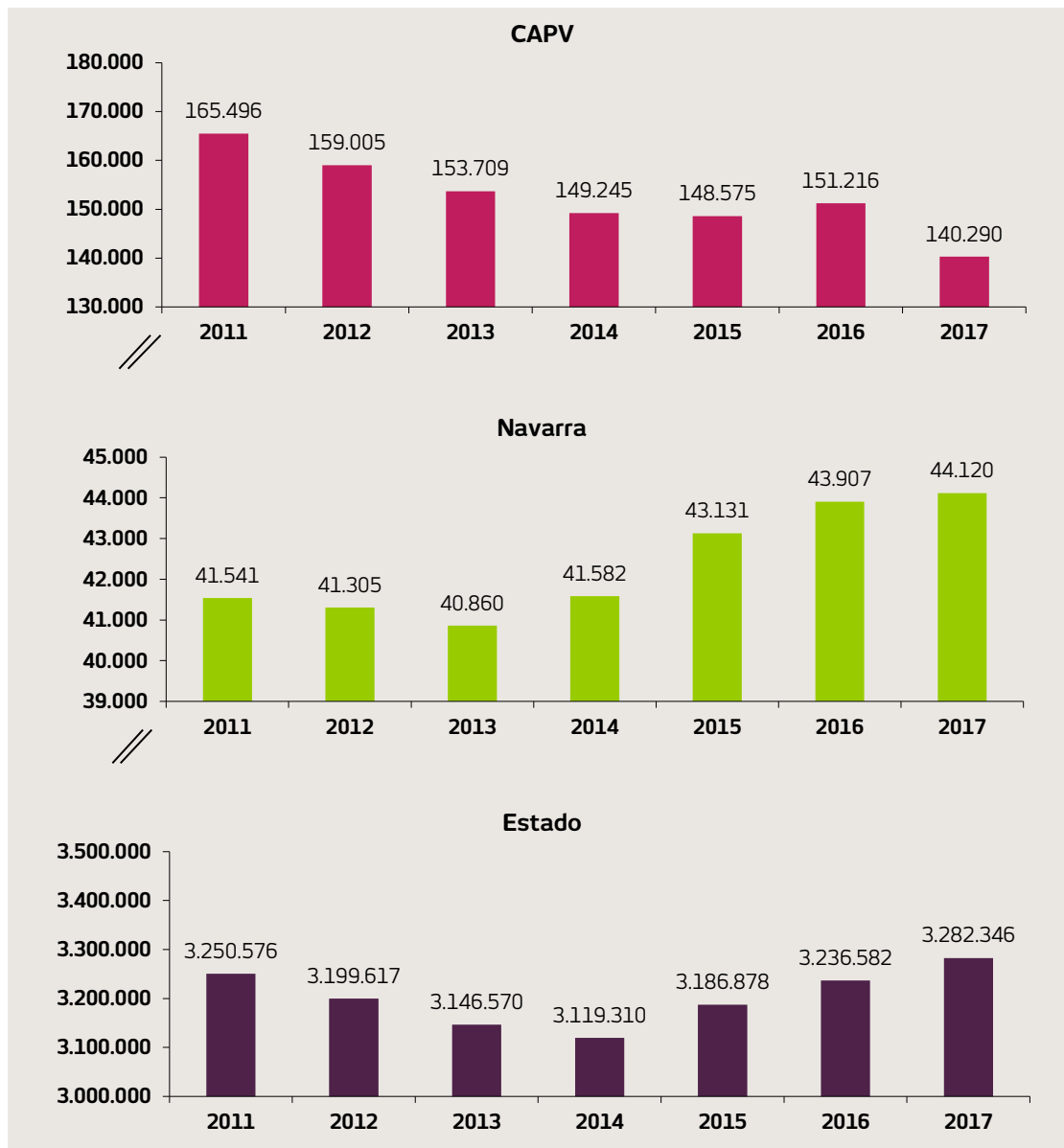
Concretamente, el número de empresas activas en la CAPV ha pasado de 165.496 en 2011 a 140.290 en 2017, nivel que representa un retroceso acumulado del -15,2%. Por el contrario, en el conjunto del Estado las empresas han aumentado en dicho periodo, pasando de 3.250.576 en 2011 a 3.282.346 en 2017, lo que supone un avance acumulado del 1%, claramente inferior al registrado en el ámbito navarro, 6,2%, al pasar las empresas activas de 41.541 en 2011 a 44.120 en 2017. Así las cosas, entre los territorios considerados, únicamente en la CAPV desciende el número de empresas activas entre 2011 y 2017.

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

En la CAPV, el mayor retroceso interanual en el número de empresas corresponde precisamente a 2017 (-7,2%), tras el repunte del 1,8% observado en 2016. En Navarra, el

mayor recorte interanual se produjo en 2013 (-1,1%), mientras que el mayor avance se establece en 2015 (3,7%). A nivel estatal, el mayor descenso se registró también en 2013 (-1,7%) y la mayor expansión igualmente en 2015 (2,2%).

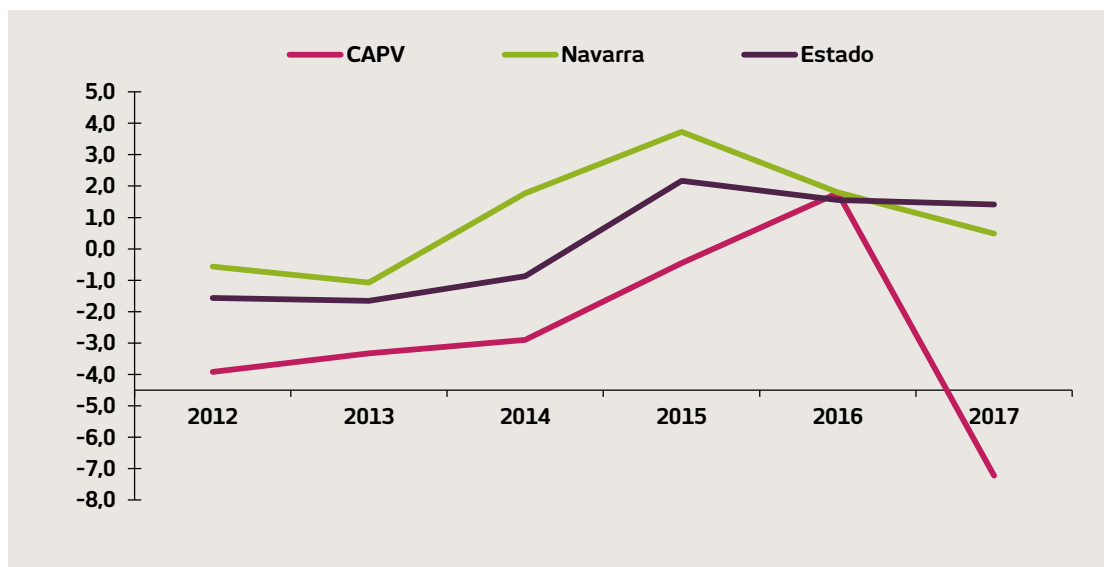
Gráfico nº 21 Evolución del número de empresas



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

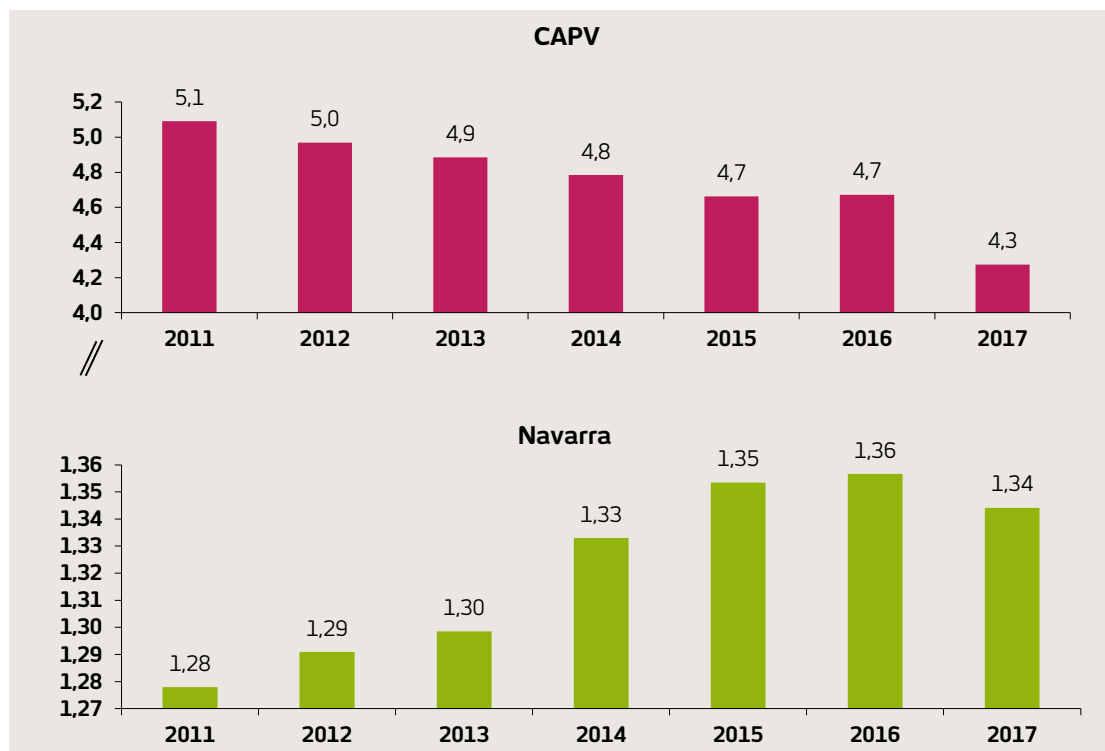
De este modo, la CAPV ha visto retroceder un -7,2% interanual su número de empresas activas en 2017, mientras que Navarra lo ha visto incrementado un 0,5% y el conjunto del Estado un 1,4%.

Gráfico nº 22 Variación interanual del número de empresas



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Gráfico nº 23 Evolución del peso sobre el total estatal (Estado=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

De acuerdo con esta dinámica, la cuota de participación en cuanto al número de empresas sobre el total estatal ha caído en el caso de la CAPV (4,3% del total en 2017 frente a 5,1% en 2011), mientras que ha aumentado en el de Navarra (1,34% del total en 2017 frente a 1,28% en 2011).

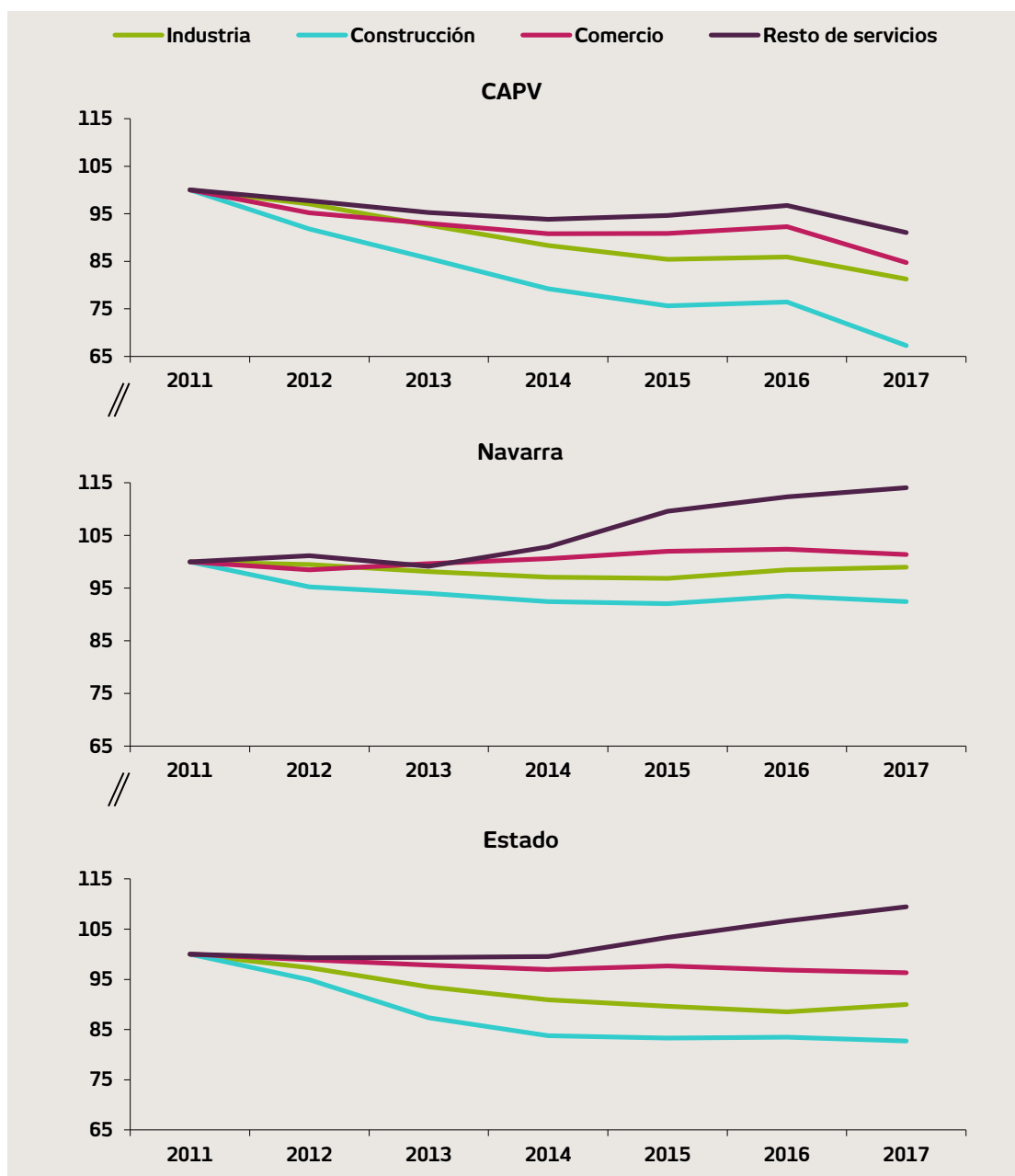
12.3 SECTORES ECONÓMICOS

Centrando ya la atención en los sectores económicos, agrupados éstos en: industria, construcción, comercio y resto de servicios, entre 2011 y 2017 se observa un descenso generalizado de todos ellos en la CAPV, de la industria y la construcción en Navarra, y de la industria, la construcción y el comercio a nivel estatal.

El mayor retroceso entre ambos periodos (comparativa 2017 respecto a 2011) en cuanto al número de empresas corresponde a la construcción tanto en la CAPV (-32,7%), como en el Estado (-17,3%), así como en Navarra (-7,6%). Por el contrario, el resto de servicios anotan el mayor dinamismo tanto en Navarra (incremento del 14,1%) como en el conjunto del Estado (crecimiento del 9,5%).

En el caso concreto de la CAPV, los cuatro grandes sectores recortan su número de empresas en 2017 en relación a 2011: un -32,7% la construcción, un -18,7% la industria, un -15,2% el comercio y un -8,9% el resto de servicios.

Gráfico nº 24 Evolución de empresas por sector económico (Números índice 2011=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Focalizando ya el análisis en 2011 y 2017, y de acuerdo con 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 presentan la mayor participación relativa sobre el total en ambos ejercicios en los tres ámbitos geográficos. Así, las 31.959 empresas dedicadas a dicha actividad en la CAPV en 2017 representan el 22,8% del total autonómico (idéntica cuota en 2011), porcentaje ligeramente mayor al anotado por esta actividad en Navarra (22,1% del total autonómico en 2017; 23,2% en 2011) y levemente menor al correspondiente al conjunto del Estado (23% del total nacional en 2017; 24,1% en 2011).

Cuadro nº 154 Empresas por sección económica. Comparativa 2011-2017

	CAPV		Navarra		Estado	
	2011	2017	2011	2017	2011	2017
Total	165.496	140.290	41.541	44.120	3.250.576	3.282.346
Industrias Extractivas	47	51	30	33	2.743	2.282
Industria Manufacturera	13.310	10.614	3.314	3.073	196.678	174.090
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	383	478	493	688	14.852	15.511
Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	300	265	137	139	6.662	6.922
Construcción	27.989	18.830	6.649	6.145	487.224	402.923
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos de motor y motocicletas	37.709	31.959	9.636	9.767	782.194	753.503
Transporte y almacenamiento	11.938	9.858	3.504	3.245	217.064	194.463
Hostelería	13.714	12.091	3.223	3.612	287.434	279.613
Información y Comunicaciones	2.896	2.726	469	647	53.651	63.526
Actividades financieras y de seguros	2.733	2.691	745	819	69.670	77.340
Actividades inmobiliarias	4.584	2.616	1.140	1.432	123.741	168.540
Actividades profesionales, científicas y técnicas	19.540	19.512	4.815	5.367	391.623	400.216
Actividades administrativas y servicios auxiliares	6.636	4.802	2.136	2.398	162.328	194.374
Educación	3.439	4.021	821	1.283	77.088	103.828
Actividades sanitarias y de servicios sociales	7.466	8.125	1.280	1.649	141.441	158.571
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	3.007	3.057	897	1.184	73.194	90.852
Otros Servicios	9.805	8.594	2.252	2.639	162.989	195.792

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, en los tres ámbitos geográficos considerados, a continuación figuran (por este orden) la construcción y las actividades profesionales, científicas y técnicas. En este sentido, en 2017 la construcción engloba a 18.830 empresas en la CAPV, el 13,4% del total autonómico (16,9% en 2011), a 6.145 en Navarra, el 13,9% del total autonómico (16% en 2011) y a 402.923 empresas en el marco estatal, el 12,3% del total (15% en 2011).

En cuanto a las actividades profesionales, científicas y técnicas, éstas suman 19.512 empresas en la CAPV en 2017, el 13,9% del total autonómico (11,8% en 2011), 5.367 en

Navarra, el 12,2% del total foral (11,6% en 2011) y 400.216 empresas en el Estado, 12,2% del total nacional (12% en 2011).

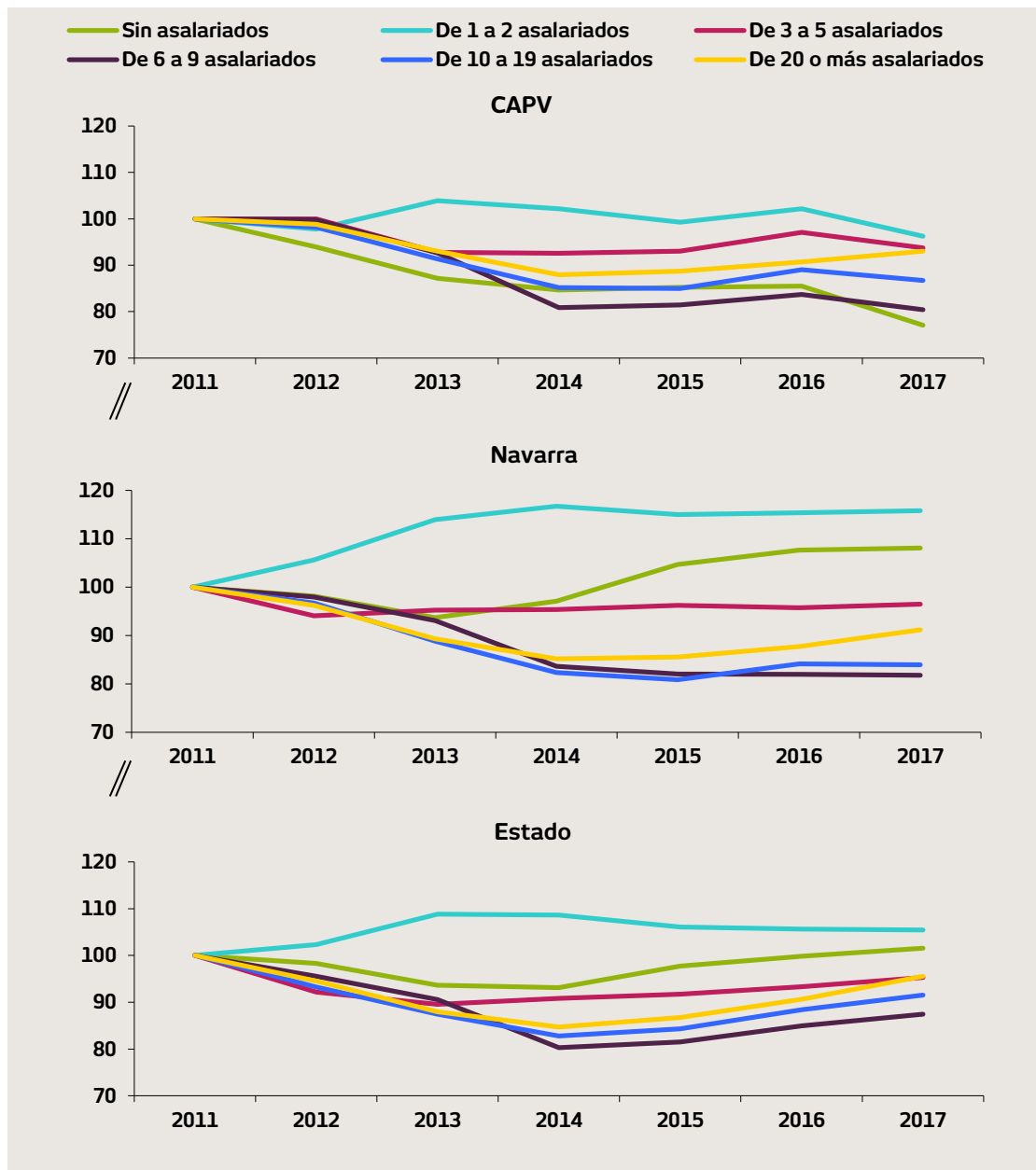
12.4 ESTRATOS DE ASALARIADOS

Tomando ya en consideración los estratos de asalariados, y atendiendo en primer lugar a una mayor agregación de los mismos, entre 2011 y 2017 las empresas activas retroceden de forma generalizada a todos ellos en la CAPV, Navarra y conjunto del Estado, exceptuando las empresas sin asalariados y entre uno y dos de ellos tanto en Navarra como en el plano estatal.

Las empresas de seis a nueve asalariados presentan el mayor descenso en 2017 en relación a 2011 tanto en Navarra (1.629 frente a 1.991, respectivamente, lo que supone un recorte del -18,2%) como en el conjunto del Estado (120.696 frente a 138.040, respectivamente, retroceso del -12,6%), mientras que en el caso de la CAPV la mayor caída corresponde a las empresas sin asalariados (67.769 en 2017 frente a 87.939 en 2011, dinámica que implica un recorte del -22,9%).

Centrando la atención en la CAPV, las empresas activas caen de forma generalizada a todos los estratos de empleo entre 2011 y 2017: un -22,9% aquellas que no cuentan con asalariados, un -19,6% las que disponen de seis a nueve asalariados, un -13,3% las de diez a diecinueve asalariados, un -7% las de veinte o más asalariados, un -6,3% las de tres a cinco asalariados y un -3,8% las que cuentan con de uno a dos asalariados.

Gráfico nº 25 Evolución de empresas por intervalo de asalariados (Números índice 2011=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Circunscribiendo el análisis a los ejercicios 2011 y 2017, y atendiendo a una mayor desagregación de los estratos de asalariados, las empresas que no cuentan con ninguno de ellos representan el grueso de las mismas en ambos ejercicios en los tres ámbitos geográficos considerados. En este sentido, las 67.769 empresas de este tipo existentes

en la CAPV en 2017 suponen el 48,3% del total autonómico (53,1% en 2011), peso relativo inferior a los correspondientes tanto a Navarra (56,1% del total autonómico; 55,1% en 2011), como al conjunto del Estado (55,5% del total nacional; 55,2% en 2011).

Cuadro nº 155 Empresas por estratos de asalariados. Comparativa 2011-2017

	CAPV		Navarra		Estado	
	2011	2017	2011	2017	2011	2017
Total	165.496	140.290	41.541	44.120	3.250.576	3.282.346
Sin asalariados	87.939	67.769	22.899	24.755	1.795.321	1.823.250
De 1 a 2 asalariados	46.403	44.652	9.908	11.472	847.952	894.179
De 3 a 5 asalariados	14.525	13.615	4.038	3.897	313.408	298.744
De 6 a 9 asalariados	7.172	5.768	1.991	1.629	138.040	120.696
De 10 a 19 asalariados	4.957	4.299	1.376	1.155	84.834	77.632
De 20 a 49 asalariados	2.907	2.676	825	746	46.160	43.079
De 50 a 99 asalariados	878	786	257	223	13.279	12.540
De 100 a 199 asalariados	401	400	157	144	6.585	6.674
De 200 a 499 asalariados	217	227	64	72	3.288	3.756
De 500 a 999 asalariados	55	59	17	17	923	969
De 1.000 a 4.999 asalariados	39	36	9	10	679	709
De 5.000 o más asalariados	3	3	0	0	107	118

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

Tras las empresas que no cuentan con asalariados, en los tres ámbitos considerados a continuación figuran, por este orden, aquellas con uno a dos asalariados y las que disponen de tres a cinco asalariados. Concretamente, en el caso de la CAPV, las 44.652 empresas existentes en 2017 con uno a dos asalariados aglutinan el 31,8% del total autonómico (28% en 2011), cuota mayor que la alcanzada por este estrato tanto en el Estado (27,2% en 2017; 26,1% en 2011), como en Navarra (26% en 2017; 23,9% en 2011). Por su parte, las 13.615 empresas existentes en la CAPV en 2017 con tres a cinco asalariados concentran el 9,7% del total autonómico (8,8% en 2011), participación ligeramente superior a las correspondientes tanto al ámbito estatal (9,1%; 9,6% en 2011), como al plano navarro (8,8%; 9,7% en 2011).



| 17

3. SECTOR PRIMARIO

1. PANORAMA GENERAL

1.1 EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL

En el conjunto del sector agrario estatal, compuesto por la producción vegetal, animal, y otras producciones y servicios conexos, se verifica desde 2010 una sostenida tendencia al alza de ritmo muy uniforme, que ha tenido continuidad en 2017. Con respecto a la cifra de 2009, la producción del año 2017 está casi un 30% por encima en valor, lo cual incluye, naturalmente, el impacto de los precios.

Los últimos 7 ejercicios han arrojado variaciones que oscilan en una estrecha horquilla del -0,2% al 5,4%, siendo 6 de ellos positivos. El dato interanual de 2017 es del 2,2%. La novedad en este ejercicio, con respecto de los anteriores, es que la producción animal aumenta y la vegetal cae. Con un 14,5% es, de hecho, el mayor alza interanual de la producción ganadera desde el año 2001, mientras que en contraste, el retroceso moderado del ámbito agrícola (-2,6%) es el más acusado desde 2011. Con esto, la producción vegetal retrocede unos 3 puntos porcentuales en cuota sobre la producción total agraria, hasta el 58,3%, frente al 38,1% de la animal, con otros productos y servicios cubriendo el 3,5% restante. Se trata de proporciones muy estables en las últimas décadas, si bien la producción vegetal, por su naturaleza biológica, es también más oscilante de año en año que la ganadera en términos económicos.

Las oscilaciones entre 2015 y 2017, en particular, cambian de signo tanto para la rama vegetal como para la animal, y tanto en cantidades como en precios. La rama vegetal retrocede un -6,1% en cantidad y avanza un 3,7% en precios, derivándose una caída del -2,6% en valor; mientras que el año anterior las variaciones fueron, respectivamente, 8,4%, -3,7% y 4,4%. En la producción animal, en 2017, los ratios han sido del 1,9%, 8,6% y 10,6%, frente al 2016 en que se registraron un 4,5%, -3,6% y 0,7%. En la agraria, como suma de las dos anteriores, tenemos un -3,1%, 5,5% y 2,2%, que ejercen igualmente cierta compensación frente al 6,7%, -3,6% y 2,9% observados en 2016.

El valor de la producción vegetal (hasta sumar el citado 58,3%) ha estado compuesto por un 19,1% de hortalizas, un 17,7% de frutas, 6,4% en aceite de oliva, 6,1% en cereales, 3,3% de forrajes, 2,4% de vino y mosto, 2,2% de plantas industriales, 0,9% de patatas y 0,3% de otros. Sus variaciones interanuales han sido, respectivamente, del 1,3%, -1,2%, -8,2%, -28,1%, -13,8%, -19,6%, -2,2%, 6,7% y -10,3%. Más de la mitad de la caída en cantidad se debe a los cereales, que son típicamente el cultivo de mayor varianza interanual; si bien al avanzar un 8,5% en precios, la caída del valor se ha atenuado (-22%). Las alzas de precios más notables han sido las del vino (21,3%) y aceite (19,7%), pero la

de mayor impacto en el total del sector ha sido el 5,5% de avance en hortalizas. Sólo se abarataron las categorías de frutas (-1,2%) y patata (-45%).

El 38,1% alcanzado por la producción animal es suma de un 28,9% en carne y ganado –casi la mitad atribuible al porcino-, un 9,2% en leche, 2,7% en huevos y 0,5% en otros. En este campo las variaciones interanuales son más moderadas que en el vegetal, salvo por ejemplo en el caso de los huevos (+48,6% en valor en 2017). Las variables de más impacto en el fuerte alza de este año en la producción animal fueron las subidas de precio del porcino (10%) y las aves (12,2%).

En conjunto, hortalizas, frutas y porcino son las categorías agrarias fundamentales del sector en España y también las que muestran sendas de crecimiento más sólidas, sobre todo en el último lustro, o década en el caso de la carne de cerdo.

En esta estadística se monitoriza especialmente la llamada renta agraria o valor añadido neto del sector, que avanza este año un 2,6%; no obstante, va acompañada de un 7,6% de alza en las llamadas UTAs, o unidades de trabajo –algo atípico ya que el total de UTAs ha tendido claramente a la baja en las últimas décadas-; esto ha hecho que la renta por unidad de trabajo haya caído un 4,7% a precios corrientes. La renta por UTA a precios constantes se encuentra un tercio por encima del valor referencial de 1990 que usa la estadística del Ministerio.

Cuadro nº 156 Macromagnitudes del sector agrario español

(M euros)

Concepto	2016	2017*	% Δ 2017/2016		
	Valor	Valor	Valor	Cantidad	Precio
A.- Producción rama agraria	48.091,0	49.165,5	2,2	-3,1	5,5
• Producción vegetal	29.438,7	28.687,4	-2,6	-6,1	3,7
• Producción animal	16.377,1	18.755,7	10,6	1,9	8,6
• Producción de servicios	513,1	514,8	0,3	1,6	-1,2
• Actividades secundar. no agrarias no separables	1.188,2	1.207,6	1,6	0,2	1,4
B.- Consumos intermedios	21.310,3	21.437,7	1,6	1,6	-0,3
C.- (A-B) Valor añadido bruto	25.496,9	27.727,8	2,7	10,4	-6,9
D.- Amortizaciones	5.251,5	5.149	0,0	-0,9	0,9
E.- Otras subvenciones	5.804,7	5.660,6	-0,1	--	--
F.- Otros impuestos	362,4	408,1	6,5	--	--
G.- (C-D+E-F) Renta agraria	25.687,7	27.831,3	2,6	--	--

(*): 2ª Estimación de enero de 2018. A precios básicos percibidos por el productor
Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación.

1.2 EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO

Macromagnitudes del sector⁽¹⁾

En la Comunidad Autónoma Vasca, el valor de la producción agraria se compone de un 53,4% de producciones agrícolas, un 33,9% de ganaderas, un 9,2% aportado por la silvicultura, y un 3,5% de otras producciones. En la panorámica de las últimas décadas, la que muestra una tendencia al alza más clara es la producción agrícola, con una evolución más plana, sólo muy levemente al alza, de la ganadera, y plana también, pero más bien a la baja, en el caso de la forestal. Si se observa solamente el último lustro, sí que puede hablarse de cierta tendencia al alza en todas ellas, sobre todo en la agrícola. Esta y la forestal fueron las producciones que se resintieron durante los ejercicios de arranque de la crisis económica general, mientras que en la ganadera –sometida a otros ciclos biológicos de producto más largos- no se ha apreciado ninguna fase de caída brusca o acentuada en las últimas décadas.

En comparación entre el resultado de 2017 y el valor mínimo del inicio de la crisis, el de la producción de 2009, el sector ha avanzado un 32,9%, es decir, casi un tercio: 34,3% la rama agrícola, 15,6% la ganadera, 43,2% la forestal –pues aquel fue un año atípico para dicha producción-, y un 134% en otras producciones menores. Respecto de 2016, el avance ha sido del 2,4% en la rama agrícola, 1,8% en la ganadera, un retroceso del -13,7% en la forestal, y alza del 9,9% en otras producciones: el conjunto ha avanzado sólo un 0,01%.

El total del valor del sector por categorías concretas lo encabeza la cuota del viñedo con un 21,7%, seguido de las hortalizas (13,4%), carne y leche de vacuno (11,2% y 11% respectivamente), madera de pino insignis (7,4%), cereales (6,7%), huevos (4,7%), frutas (3%), patatas (2,2%), otros tipos de madera (1,8%), cultivos industriales (1,6%) carne de ovino y caprino (1,3%), leguminosas (0,8%), y carne de cerdo (0,7%). “Otras producciones” agrícolas y ganaderas cubren un 4,1% y 5% respectivamente. Si comparamos esta distribución con la del año 2000, no hay grandes cambios estructurales; si acaso, cabe destacar ejemplos como el peso de la carne de vacuno, que parece haber tendido sólidamente al alza en el largo plazo, o la situación contraria para la madera de pino.

Entre las variaciones al alza de valor del año 2017 sobre 2016, destaca el citado capítulo de “otros agrícolas”, que casi se triplica (aunque se trata más de una recuperación de su nivel habitual); la carne ovina o caprina gana un 36,1%; la remolacha un 24,4%, los huevos

⁽¹⁾ Avance de macromagnitudes agrarias de la CAPV. No se dispone de información equivalente para Navarra.

un 13,2%, y las frutas un 5%. Entre las caídas destaca el apartado de otras maderas distintas al pino radiata (-34,1%), seguido de un -15,1% en cereales, -13,2% en leguminosas, -9,8% en "otros ganaderos", -9,1% en "otras producciones", y -6,7% en madera de pino insignis o radiata.

Mientras las variables de valores (ingresos) productivos, superaron ya el bache de la crisis, la renta agraria o valor añadido neto, de la que después se deduce la retribución a los recursos humanos, se ha recuperado progresivamente pero de manera lenta, y en 2017 sufre un retroceso del -3,3%, el peor balance interanual desde 2009. Con el valor productivo total estancado, este año las causas de ese retroceso han sido el alza de los costes (4,6%), junto con una caída del mismo orden de magnitud en las subvenciones (-4,6%), hechos que en todo caso no suponen una novedad u oscilación excepcional, sino que forman parte de tendencias a largo plazo en estas dos últimas variables.

Cuadro nº 157 Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV*

Concepto	<i>(M euros)</i>		
	2015	2016	2017
Producción final agraria	523,4	545,9	546,0
Agricultura	277,8	284,8	292,0
Ganadería	179,9	181,7	185,0
Sector forestal	46,4	58,3	50,3
Otras prod. y mejoras por cuenta propia	19,3	21,0	19,1
- Gastos fuera del sector	195,8	187,8	196,4
= Valor añadido bruto p.m.	327,7	358,1	349,6
+ Saldo Subvenciones - impuest.	65,7	65,9	63,0
= Valor añadido bruto c.f.	393,4	424,1	412,5
- Amortizaciones	81,7	82,0	81,8
= Valor añadido neto c.f.= Renta Agraria	311,7	342,1	330,7

(): Datos de avance, susceptibles de ajuste posterior.*

Fuente: Estadísticas de Agricultura, Pesca y Política Alimentaria. Departamento de Desarrollo Económico del Gobierno Vasco.

El impacto del viñedo en el resultado total del sector había sido clave en los últimos años, siendo la categoría más importante en el sector agrario de la CAPV. Su valor creció hasta un 121,3% si comparamos el mínimo que alcanzó en 2010 y el valor de 2016; una tendencia al alza muy acelerada que en 2017 se ha frenado con una caída del 1,6%. Las otras dos categorías agrícolas principales, las hortalizas y los cereales, también han caído (-1,5% y -15,1%), y el balance agrícola total ha aumentado exclusivamente por efecto del antes citado capítulo de "otras producciones agrícolas" que este año recuperaba sus dimensiones económicas habituales tras un descenso atípico en el pasado ejercicio.

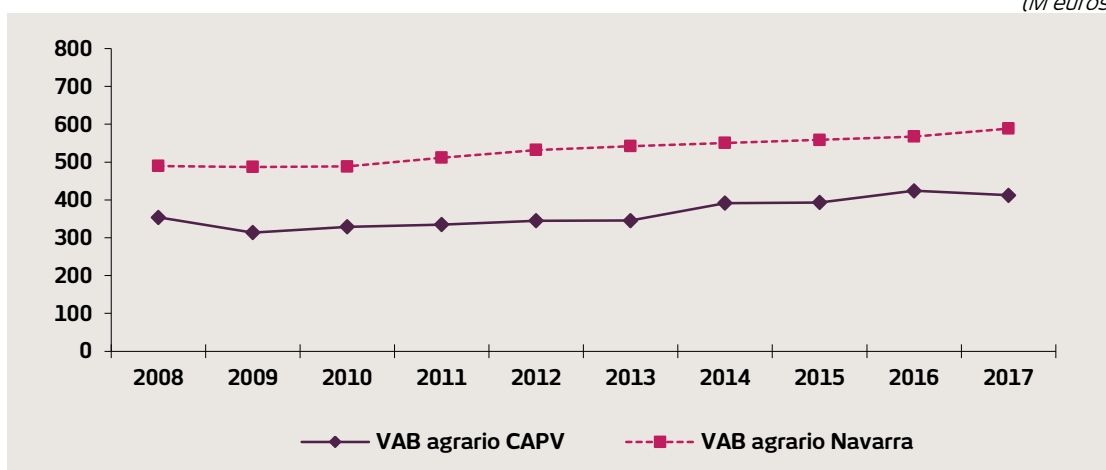
En el ámbito ganadero, el importante alza de la carne de vacuno tiene continuidad con un nuevo avance interanual del 3,8%. Sus ingresos de 2017 casi doblan a los de 2009, en fuerte contraste con la situación estatal, donde es la carne de cerdo la que lleva años de intenso auge. La leche de vaca, sin embargo, continúa con su paulatina pérdida de valor con un -1,6%, con un valor total que de nuevo se ve superado por el de su carne. El avance del subsector ganadero este año, de unos 3,2 millones, viene dado sobre todo por los 3 millones de avance en huevos, 2,3 en carne vacuna, 1,8 en la ovina y caprina, contrarrestadas por retrocesos de casi 1 millón en la leche y de casi 3 millones en "otras producciones ganaderas".

La misma estadística aporta datos de variaciones de tonelaje producido. En el conjunto agrario se ha dado una caída interanual del 1,6%; en el agrícola un -5,7%, y dentro de este, destaca el descenso del viñedo (-11,3%) los cereales (-15,3%), y las hortalizas (-3,1%) así como el alza de las frutas (15%). En el ámbito ganadero las variaciones son menos notables (alzas leves en todos los casos, resultando en un 1,5% para el conjunto), mientras que la madera de pino creció un 16,7% en tonelaje.

En cuanto a precios, el balance general es de un alza del 3,9%, con un 5,3% en la rama vegetal y un 3,3% en la animal. Las caídas de tonelaje se corresponden muy bien con las alzas de precio, que fueron del mismo orden para los tres cultivos principales, el viñedo (10,7%), cereales (14,7%) y hortalizas (3,7%). En el ámbito ganadero, la carne de vacuno se encarecía un 2,1%, la de ovino y caprino un 12,5%, y los huevos un 16,5%, como cifras más reseñables.

Gráfico nº 26 Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario

(M euros)



Fuente: Instituto Estadístico de Navarra. / Estadísticas de Agricultura, Pesca y Política Alimentaria. Departamento de Desarrollo Económico del Gobierno Vasco.

Mientras tanto, el VAB agrario de la CAPV a coste de factores cae un 2,7% este año, moderando el crecimiento que iba acelerándose en los recientes ejercicios. Su evolución en lo que va de siglo se sitúa, en general, muy pareja a la del sector agrícola, por ser la evolución del resto de producciones más plana. Sobre el indicador de producción total agraria, del que se deriva dicho VAB una vez tenidos en cuenta costes y subvenciones, supone un 75,6%.

Al hacer la comparación con Navarra, cuyo VAB creció un 3,7%, se observa que ambos territorios rompen, aunque levemente, con las tendencias de los últimos ejercicios, que venían acercando sus volúmenes de VAB; estos ahora se distancian de nuevo, en favor de la Comunidad Foral.

Evolución en Navarra

En Navarra, el sector agropecuario mantiene en 2017 su peso del 2,9% sobre el PIB, cifra que se ha mantenido prácticamente fija en los últimos 6 ejercicios. El PIB ha avanzado un 4,2% en Navarra en 2017, y la rama agraria el citado 3,7%. Para la economía, es el mejor crecimiento anual desde 2007; para el sector, desde 2012. El comportamiento de este durante la crisis ha sido de un crecimiento leve y se ha mostrado más estable, o menos afectado, que el resto de la economía. Mientras esta sufrió 3 años recesivos (2009, 2012, 2013), la rama agraria sólo tuvo un leve retroceso en 2009, e incluso 2012 fue uno de sus mejores años de crecimiento. En los 8 ejercicios transcurridos desde el citado mínimo, encadena un avance del 20,9%.

En las tendencias del sector tienen mucho peso los aumentos de precios finales de la producción; sin embargo, si se atiende a los precios percibidos por el primer agente de cada cadena productiva, se aprecia un cierto estancamiento. Los precios de las producciones agrícolas, animales y del total de las agrarias, se encuentran en 2017 alrededor de un 10% por encima del valor de referencia 2010, un avance sin duda moderado para un período de 7 años, y con notorio estancamiento en los últimos 3.

Las variaciones de precios registradas para Navarra en estas categorías en 2017 han sido de un 3,9% en la producción agraria general, un 2,9% en la agrícola, un -0,8% en la forestal y un alza del 5,4% en la producción animal. Se trata de subidas claramente más discretas que las observadas a nivel estatal. Estas variaciones se calculan como promedios del año, para evitar la estacionalidad.

Otros precios por categorías se ofrecen como variación entre valores de diciembre de cada año, en la misma fuente. Según esto, las variaciones de precio de 2016 a 2017 en

Navarra han sido del 9,1% en cereales, -3,2% en leguminosas, 5,6% en patata, 0,7% en cultivos industriales, -5,6% en forrajeros, -3,7% en frutas, -29,1% en frutos secos, 9% en hortalizas y 16,5% en vitivinícolas.

Entre los productos ganaderos se registra un 2,6% en vacuno, 4,7% en ovino, 2,2% en caprino, 11,9% en porcino, 12,6% en aves, 12,3% en conejo, -0,3% en leche, 19,1% en huevos y 15,4% en ganado vivo. Con todo ello, se ve que el alza del sector se ha logrado sobre todo gracias al encarecimiento de cereales, hortalizas, porcino y aves.

Comercio exterior agroalimentario

El sector agroalimentario vasconavarro ha tendido en los últimos años a expandir su comercio exterior, tanto exportador como importador. Sin embargo, los contrastes son muy notables entre la estructura que presenta Navarra y la que presenta la Comunidad Autónoma del País Vasco, en particular en cuanto a las importaciones: el sector en Navarra no requiere tantas compras exteriores como el de la CAPV. Otra diferencia notable es que la producción animal (exportada e importada) es claramente más importante en la CAPV que en Navarra, mientras que Navarra exporta mucho más producto vegetal preindustrializado que la CAPV.

Cuadro nº 158 Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco

(M euros)

Sección Arancel	Área	Exportaciones		Importaciones	
		2016	2017	2016	2017
Animales vivos y productos del reino animal	CAPV	242,9	241,4	389,8	440,1
	Navarra	137,4	216,9	158,6	188,0
	País Vasco	378,7	458,3	548,3	628,1
Productos del reino vegetal, grasas y aceites	CAPV	85,2	82,3	291,8	326,5
	Navarra	383,1	433,7	238,9	258,3
	País Vasco	445,0	412,2	513,4	514,5
Productos de las industrias alimenticias	CAPV	591,8	620,9	315,0	337,7
	Navarra	553,6	565,1	237,3	237,7
	País Vasco	1.141,4	1.185,9	551,9	575,4
Sector Agroalimentario	CAPV	919,9	944,6	996,6	1.104,3
	Navarra	1.074,1	1.215,6	629,5	683,9
	País Vasco	1.965,1	2.056,4	1.613,7	1.755,1
% Participación del Sector Agroalimentario en el total de exportaciones-importaciones	CAPV	4,3	4,0	6,4	5,9
	Navarra	12,4	15,1	13,6	15,4
	País Vasco	6,5	6,8	8,1	7,7

Fuente: Eustat e Instituto de Estadística de Navarra, sobre datos de la Dirección General de Aduanas.

La disparidad se ha acrecentado en los últimos ejercicios porque las exportaciones de producto vegetal y animal de la CAPV se han estancado (no así las industriales alimenticias), empeorando la balanza comercial de esta comunidad, mientras que en

Navarra todas las ramas han crecido, y más las exportaciones, mejorando así su balanza comercial.

En el comercio exterior del sector en Navarra, en 2017, todas las categorías analizadas crecen. Las exportaciones crecen hasta un 57,8% en la rama ganadera, un 13,2% en la vegetal y un 2,1% en la industrial, dando lugar a un alza del conjunto del 13,2%. Las importaciones muestran crecimientos del 18,5%, 8,1%, 0,2% y 8,6%, respectivamente.

De esta manera, la única categoría que presentaba una balanza negativa en los últimos años, la animal, es la que más mejora. Las exportaciones superan en un 15,4% a las importaciones en la rama animal; un 67,9% en la vegetal; un 137,8% en la industrial, y un 77,7% en la suma de todas ellas. El superávit pasa de 444,6 a 531,7 millones de euros, es decir, es un 19,6% mayor que en 2016.

El peso del sector en el comercio exterior total de Navarra es notable y ha tenido un ritmo de crecimiento muy sólido en los últimos años; el avance interanual del 12,4% al 15,1% sobre el total de exportaciones, y del 13,6% al 15,4% en las importaciones, así lo refleja. En el superávit del total del comercio exterior navarro, el sector participa con un 14,6% (531,7 de los 3.640,9 millones).

Por el contrario, en la Comunidad Autónoma Vasca, caen en 2017 las exportaciones animales (-0,6%) y vegetales (-3,4%), crecen las industriales (4,9%) y las del conjunto quedan con un alza del 2,7%. Mientras, las importaciones siguen creciendo, en concreto un 12,9%, 11,9%, 7,2% y 10,8% para las respectivas categorías.

En la CAPV las exportaciones agroalimentarias suponen el 4% sobre las del total de la economía y las importaciones, un 5,9%; cifras por tanto que rondan un tercio del peso que muestran en Navarra. Así, las balanzas comerciales de las ramas vegetal, animal, y la del conjunto, ahondan en terreno negativo –déficit–, mientras que la industria alimentaria sigue mejorando moderadamente su superávit. El citado déficit del conjunto se duplica de 76,6 a 159,7 millones de euros, retornando así a una cifra similar a la de 2011.

Si se analiza la balanza conjunta de las dos comunidades, la compensación resulta en una cifra muy similar a la de los dos años anteriores: unos 372 millones de euros de superávit, lo cual supone que las exportaciones vasconavarras del sector son un 20,8% superiores a las importaciones.

Población ocupada

Otro indicador relevante en el panorama general agrario es el de la cifra de ocupados. La estadística oficial asigna al sector primario un contingente notablemente variable de personas en situación de alta en este tipo de actividades, especialmente a nivel de los territorios vasconavarros (por ejemplo, en Gipuzkoa arroja un dato doble respecto al del mes de junio anterior). Esto puede verse condicionado por diversos factores, como la variable estacionalidad de las actividades agropecuarias, rotación laboral, modificación de las diversas modalidades en las que el empleo puede estar formalizado, etc.

En el caso de España, tras una paulatina tendencia a la baja en la última década, se ha registrado un repunte con 9,5% más de empleados que en 2016. En Navarra, dicho aumento de junio a junio ha sido del 3,1%; en la CAPV en su conjunto, ha sido mucho más notorio, del 39,1%, tras la citada subida del 100% en Gipuzkoa, más el 42,6% de Bizkaia y el 2,7% de Álava. En el nivel estatal y en la CAPV, esto supone recuperar un nivel similar al de mediados de 2008, es decir, el previo a la crisis, y romper una clara tendencia a la baja, al menos momentáneamente.

Cuadro nº 159 Empleo en el sector primario*

(m personas)

Año	Álava	Bizkaia	Gipuzkoa	CAPV	Navarra	País Vasco	España
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
2017	3,8	7,7	3,8	15,3	10,1	25,4	832,6

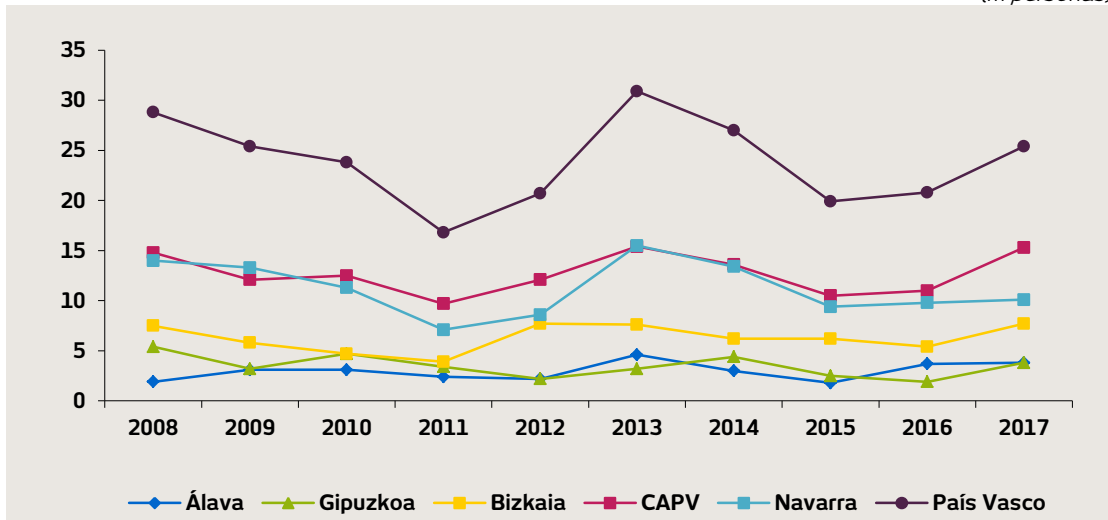
() Se ofrecen datos de junio de cada año por considerarse más representativos en la evolución estacional del empleo del sector.*

Fuente: Encuesta de Población Activa. INE.

Oscurecidas por las citadas oscilaciones más extremas, las tendencias a largo plazo en Navarra y en la CAPV también siguen siendo a la baja, a falta de que se puedan confirmar como sostenibles los repuntes del último bienio. Grosso modo, la evolución de la última década ha sido similar para ambas comunidades, coincidiendo en sus momentos de oscilación (algo que no se verifica tan claramente si se analizan las curvas de cada territorio de la CAPV por separado). La cuota que esto supone sobre el total estatal también queda reducida en una décima (hasta el 1,2%) en Navarra, mientras que en la CAPV sube cuatro décimas hasta el 1,8%.

Gráfico nº 27 Evolución del empleo en el sector primario*

(m personas)



(*): Se ofrecen datos de junio de cada año por considerarse más representativos en 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 en 2017 un panorama notablemente distinto al de años anteriores, con predominio de retrocesos productivos, algunos de ellos en productos clave. En el ámbito de los precios, en este capítulo que aborda datos agregados de dos comunidades, se ofrecen como referencia los de nivel estatal. El balance en la muestra de variaciones seleccionada es de predominio de alzas moderadas (lo que se puede considerar normalidad para el sector), pero hay algunos datos extremos también en productos de notable importancia.

Cuadro nº 160 Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*

(m Tm)

Producto	2016	2017**	% Δ 17/16	% País Vasco/ España 2017
Cereales				
– Trigo	586,9	495,6	-15,6	9,9
– Cebada	485,4	416,7	-14,2	7,0
– Avena	94,0	91,1	-3,1	10,4
– Maíz	158,1	147,6	-6,6	3,9
Cultivos Forrajeros				
– Maíz	209,5	228,7	9,2	5,6
– Alfalfa	329,0	344,3	4,6	3,6
Hortalizas				
– Espárrago	4,6	6,0	29,7	9,0
– Lechuga	26,9	21,1	-21,7	2,4
– Espinaca	20,3	20,9	3,2	23,7
– Tomate	187,4	155,0	-17,3	3,0
– Pimiento	41,0	38,6	-6,0	3,0
– Alcachofa	16,5	16,5	0,1	7,6
– Coliflor	35,3	28,1	-20,3	18,3
– Brócoli	84,5	77,6	-8,2	14,8
– Cebolla	18,6	18,4	-1,4	1,4
– Judía verde	18,3	17,8	-2,4	10,8
– Guisante verde	20,6	20,8	1,1	18,3
Frutales				
– Manzana sidra	7,7	14,3	86,7	14,6
– Manzana mesa	19,5	17,2	-11,6	3,3
– Pera	20,5	20,3	-1,2	5,7
– Melocotón	10,8	12,6	17,5	1,2
– Almendra	2,8	3,0	9,3	1,3
Vino y Mosto (m HI)	1.599,7	1.258,6	-21,3	3,5
Patata	65,7	82,4	25,5	3,5
Remolacha Azucarera	173,3	208,1	20,1	6,6

(*): Estimaciones.

(**): Datos provisionales.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente.

Por categorías, la muestra agregada de las dos Comunidades arroja descensos generalizados en cereales y en el sector vinícola, así como un predominio de descensos en hortalizas, incluidas las de mayor importancia, con un balance más mixto en el caso de las frutas. La excepción este año, en comparación con todas las caídas citadas, son los crecimientos que se observan en forrajes, remolacha y patatas.

Empezando por los cereales, los dos principales muestran caídas similares (-15,6% el trigo, -14,2% la cebada) que son más leves en los dos que les siguen en importancia, avena y maíz. Las oscilaciones intensas son habituales en esta categoría. En los forrajes, el maíz usado para este fin ganadero muestra un crecimiento que contrasta con el de uso humano directo -contraste de tendencias o aparente sustitución de usos que ya lleva años de recorrido-, mientras que el principal forraje, la alfalfa, también ha crecido en producción.

Dentro de las hortalizas, se producen retrocesos en 5 cultivos que hay que destacar por encima del resto: -17,3% en tomate, -8,2% en brócoli, -6% en pimiento, -20,3% en coliflor y -21,7% en lechuga. Salvo en este último, que lleva varios años a la baja, se trata de rupturas de tendencias claramente ascendentes de dichos productos. El resto de los datos y productos son mucho menos destacables, aunque sí cabe apuntar como excepción dentro de esta muestra el alza del tonelaje de espárrago (29,7%). La mayoría de los citados, están sobre todo vinculados a la huerta del sur de Navarra donde se produce la mayor parte del tonelaje aquí agregado.

Las alzas productivas de la remolacha (20,1%) y la patata (25,4%), así como la caída del vino (-21,3%), se circunscriben en las oscilaciones que han tenido estos productos en años anteriores, y pese a la variación, su nivel de 2017 puede considerarse normal.

Entre los frutales, la tendencia al alza que venía mostrando la pera parece estancarse; la manzana continúa una racha a la baja por tercer año; no sucede lo mismo con las de destino para sidra, un uso de menor cuantía pero que este año es el que ha absorbido todo el alza productiva del sector frutícola, al menos en la muestra aquí representada. El declive del melocotón, que llevaba más años de recorrido, se frena en 2017 con una moderada subida.

En cuanto a las cuotas vasconavarras sobre la producción de todo el Estado, despuntan por su peso y crecimiento la espinaca, la manzana de sidra y el guisante verde; pierde el primer puesto en este ratio la coliflor, mientras que mantiene un dato relativamente elevado también el brócoli. Dentro del conjunto vasconavarro, la huerta navarra es la que asume el peso principal en la gran mayoría de los cultivos, invirtiéndose la situación a favor de la CAPV solamente en algunos concretos como la manzana de sidra, la remolacha o la patata, además de que se dan balances parejos en lechuga o producción vinícola.

Cuadro nº 161 Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco*

Producto	2016	2017**	% Δ 17/16	% País Vasco/ España 2017
<i>(ha)</i>				
Cereales				
– Trigo	102.776	97.978	-4,7	4,7
– Cebada	98.501	100.268	1,8	3,9
– Avena	17.617	20.759	17,8	3,7
– Maíz	15.045	13.797	-8,3	4,1
Cultivos Forrajeros				
– Maíz forrajero	5.113	5.066	-0,9	4,8
– Alfalfa	6.600	6.679	1,2	2,5
Hortalizas				
– Espárrago	1.463	1.461	-0,1	11,4
– Lechuga	1.093	925	-15,4	2,8
– Espinaca	904	1.019	12,7	20,7
– Tomate	2.506	2.370	-5,4	3,8
– Pimiento	1.336	1.395	4,4	5,9
– Alcachofa	1.270	1.293	1,8	8,0
– Coliflor	1.576	1.256	-20,3	18,9
– Brócoli	5.725	5.804	1,4	18,3
– Cebolla	360	371	3,1	1,5
– Judía verde	1.218	1.543	26,7	16,8
– Guisante verde	2.683	2.715	1,2	17,2
Patata	1.886	2.133	13,1	2,9
Remolacha Azucarera	1.832	2.048	11,8	5,6

(*): Estimaciones.

(**): Datos provisionales.

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.

El cuadro sobre superficies cultivadas, como es habitual, muestra oscilaciones menos relevantes, aunque también se dejan sentir aquí la caída de la coliflor (circunscrita a 2017), o la de la lechuga, de más largo recorrido. La que más expansión muestra es la judía verde, uno de los productos en claro auge en los últimos años. Otros crecimientos (avena, patata, remolacha) se producen en productos en los que las oscilaciones son bastante más habituales y suelen compensarse de año en año.

Las superficies distinguen claramente los órdenes de magnitud muy diferentes de los cultivos extensivos como los cereales, frente a los más intensivos como las hortalizas, donde sin embargo ciertos cultivos como el brócoli presentan cifras de extensión territorial muy destacables.

Los productos de más elevada cuota vasconavarra sobre el Estado son todos ellos, en este caso, cultivos que han venido teniendo claras tendencias al alza, en algunos casos ya mencionadas: espinaca, coliflor, brócoli, judía o guisante verde rondan, en suma de CAPV y Navarra, el 20% de toda la superficie dedicada a ellos en el conjunto del Estado.

Cuadro nº 162 Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*

(Tm/ha)

Producto	País Vasco		España	
	2016	2017**	2016	2017**
Cereales				
– Trigo	5,7	5,1	3,5	2,4
– Cebada	4,9	4,2	3,6	2,3
– Avena	5,3	4,4	2,2	1,6
– Maíz	10,5	10,7	11,3	11,4
Cultivos Forrajeros				
– Maíz forrajero	41,0	45,2	38,9	38,9
– Alfalfa	49,9	51,5	41,1	35,6
Hortalizas				
– Espárrago	3,2	4,1	4,8	5,2
– Lechuga	24,6	22,8	26,1	26,9
– Espinaca	22,4	20,5	17,0	17,9
– Tomate	74,8	65,4	80,9	84,6
– Pimiento	30,7	27,6	60,2	54,1
– Alcachofa	13,0	12,8	13,7	13,4
– Coliflor	22,4	22,4	23,0	23,2
– Brócoli	14,8	13,4	17,4	16,6
– Cebolla	51,7	49,5	55,4	51,3
– Judía verde	15,0	11,6	19,2	17,9
– Guisante verde	7,7	7,7	7,5	7,2
Patata	34,8	38,6	31,1	31,9
Remolacha Azucarera	94,6	90,1	91,7	86,2

(*): Estimaciones.

(**): Datos provisionales.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente.

De las variables productivas y extensionales ya expuestas, se calculan aquí ratios que permiten estimar productividades comparadas entre el País Vasco y el Estado. Aquí, naturalmente, las hortalizas son las que presentan ratios más elevados, en detrimento de los cereales. Las productividades vasconavarra en masa por hectárea son reiteradamente superiores a las españolas en cereales y forrajes. Entre el resto de productos, sin embargo, sólo se impone el ámbito vasconavarro en espinaca, guisante, patata y remolacha.

En general, los ratios de rendimiento que resultan de este cálculo son estables, relativamente parecidos entre los dos ámbitos comparados, y sólo muestran tendencias de largo plazo destacables en el Estado el tomate (al alza en su productividad) y la alfalfa (a la baja, aunque este año se recuperaba ligeramente). Otra excepción, en este caso en cuanto a disparidad entre territorios, es que la productividad pimentera nacional dobla a la vasconavarra; en este caso puede influir la amplia diversidad de tipologías de esta hortaliza.

2.2 PRECIOS AGRÍCOLAS

Finalmente, en el cuadro de precios estatales para los citados productos, se observa predominio de alzas, entre las que hay que destacar trigo y cebada, que superan el 9% de encarecimiento; tomate y brócoli (38,3% y 46,4%) en hortalizas, y en un segundo plano, la lechuga (23,1%). El vino también se encarece, más el blanco (18,7%) que el tinto (10,9%). En el lado de las caídas, hay que destacar el espárrago (-11,1%), pimiento (-5,3%), melocotón (-15,9%), y almendra (-15,4%), mientras que el retroceso de la patata forma parte de ciclos muy típicos de este tubérculo (-44% en 2017). Asimismo, los ya citados espárrago y almendra, junto con la judía verde, destacan sobre el resto por su elevado precio por kilogramo.

Cuadro nº 163 Precios de los productos agrícolas más representativos⁽¹⁾

Producto	Precios Percibidos por los Agricultores (euros/100 Kg.)		
	2016	2017	% Δ 17/16
Cereales			
– Trigo	16,98	18,51	9,0
– Cebada	15,13	16,51	9,1
– Avena	15,77	14,92	-5,4
– Maíz	16,88	17,18	1,8
Cultivos Forrajeros			
– Alfalfa	13,67	13,50	-1,2
Hortalizas			
– Col (repollo)	47,14	44,00	-6,7
– Espárrago	211,42	187,92	-11,1
– Lechuga	32,02	39,43	23,1
– Espinaca	71,95	79,78	10,9
– Tomate	28,12	38,88	38,3
– Pimiento	83,13	78,76	-5,3
– Alcachofa	66,03	66,71	1,0
– Coliflor	48,60	49,34	1,5
– Brócoli ⁽²⁾	42,85	62,75	46,4
– Cebolla	19,40	19,68	1,4
– Judía verde	136,36	151,24	10,9
– Guisante verde	49,65	46,46	-6,4
Frutales			
– Manzana	43,02	43,82	1,9
– Pera	55,43	55,91	0,9
– Melocotón	59,83	50,29	-15,9
– Almendra	172,82	146,23	-15,4
Vino (euros/Hl)			
– Vino nuevo blanco	39,85	47,30	18,7
– Vino nuevo tinto	49,75	55,15	10,9
Patata	32,01	17,94	-44,0
Remolacha Azucarera	3,86	4,07	5,4

(1): Estimaciones.

(2): Sin dato 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

Las principales especies del sector ganadero vasconavarro ratifican en 2017 una vez más sus tendencias en cuanto a censo, medido en cabezas en cada territorio. La cabaña históricamente más abundante, la de ovino, ha sufrido una contracción a un ritmo muy sostenido en las últimas décadas, en ambas comunidades y en el Estado, mientras que la de porcino avanza a un ritmo también muy relevante, si bien con mayores oscilaciones. En el conjunto del País Vasco está ya muy cerca de superar al ovino, merced a la cabaña presente en Navarra, que ya en los últimos 4 años ha superado de largo a la ovina, mientras que en la CAPV las granjas de porcino son mucho más escasas, y no se verifica ese auge.

En el Estado es una realidad ya con muy largo recorrido (las cabezas de porcino pronto han de doblar a las de ovino), y que se ha acelerado en el último lustro, en parte por la gran demanda de productos porcinos españoles de alta calidad, una demanda cada vez más internacionalizada.

La cabaña de bovino por su parte, muestra una evolución muy plana en los tres ámbitos, con levísimas tendencias, al alza en Navarra y a la baja en la CAPV y el Estado; la de caprino tiene una dimensión mucho más testimonial en los tres territorios y sin tendencias tan marcadas.

En la CAPV las variaciones interanuales han sido del 0,6%, -5,7%, -4,5% y 7,9% en bovino, ovino, caprino y porcino. En Navarra las cifras son 5,7%, -2%, 0,2% y 0,5%; en el País Vasco resulta en un 2,9%, -3,2%, -3% y 0,8% y en el Estado, por su parte, se registra un 3,3%, 0,001%, -0,9% y 2,5%.

En cuanto a las cuotas sobre el total de cabezas, los porcentajes en la CAPV son, siguiendo el mismo orden utilizado, del 31,3%, 54,5%, 6,3% y 7,9%; en Navarra alcanzan el 9,5%, 38,8%, 1% y 50,7%; en la suma de ambas comunidades se alcanza el 15,1%, 42,8%, 2,3%, y 39,8%; mientras que a nivel estatal los datos son 11,7%, 28,8%, 5,5% y 54%.

Cuadro nº 164 Censo ganadero (a 30 de Noviembre de cada año)

(cabezas de ganado)

Área	Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino
CAPV	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
	2017	137.339	239.265	27.438	34.895
	Navarra	2012	110.361	551.753	12.442
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
2017		122.293	498.116	13.010	650.250
País Vasco	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
	2017	259.632	737.381	40.448	685.145
España	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
	2017	6.465.747	15.963.106	3.059.731	29.971.357
% PV/España	2017	4,0	4,6	1,3	2,3

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

Las cuotas del País Vasco frente a España quedan en un 4% (bovino), 4,6% (ovino), 1,3% (caprino) y 2,3% (porcino), a las cuales Navarra contribuye respectivamente con los siguientes datos: 1,9%, 3,1%, 0,4% y 2,2%. Estas cuotas son en general, muy similares a las de hace una década, debido sobre todo a que la evolución de Navarra marca mucho la del País Vasco en su conjunto, y ha sido bastante pareja a la de España.

3.2 PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS

Producción de leche y resultados económicos

Pese a los conocidos problemas de precios que padece el subsector, la leche es una producción cuyo valor supone aún a día de hoy una importante fracción del sector ganadero. La leche de vaca de la CAPV por ejemplo, tiene casi el mismo valor total que la carne del mismo animal, que también ronda el peso de un tercio del subsector en dicho ámbito.

En términos de volumen, entre 2013 y 2015, la producción en Navarra tuvo un salto muy considerable en su ritmo de crecimiento, mientras que paralelamente, en el mismo período, la de la CAPV, algo más reducida en su conjunto, cambiaba de tendencia y entraba en fase alcista. En 2017, la producción navarra, y básicamente la leche de vaca, ha llegado a un máximo y se ha moderado, mientras que la producción en la CAPV ha continuado creciendo a un ritmo similar al de los ejercicios previos.

Cuadro nº 165 Producción de leche

						<i>(m litros)</i>
Año	Área	Vaca	Oveja	Cabra	Total	
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	
2017	Álava	49.379	3.023	136	52.538	
	Bizkaia	62.063	1.689	423	64.175	
	Gipuzkoa	74.573	5.188	208	79.969	
	CAPV	186.014	9.898	769	196.681	
	Navarra	238.643	15.043	297	253.984	
	País Vasco	424.658	29.942	1.066	424.657	

Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Desarrollo Económico. Gobierno de Navarra. Departamento de Agricultura, Ganadería y Alimentación.

Concretamente, en 2017 el conjunto ha avanzado un 1,4%, en términos de litros producidos (3,8% más en la CAPV y -0,5% en Navarra). Dado que la leche de vacuno supone el 94,2% de la producción vasconavarra, es este tipo de leche el que ha marcado

y definido, básicamente, dicha variación; pero la tendencia en la de oveja ha sido paralela (4,9% más en la CAPV, -2,5% en Navarra, 0,3% en el conjunto). La leche de cabra, mucho más testimonial, muestra por el contrario un -1,6% en la CAPV, un 16,6% de alza en Navarra y un 1,4% en total.

Dentro de la CAPV, Álava produce el 28,2%, Bizkaia el 34,5% y Gipuzkoa el 43%; la leche de cabra se concentra en Bizkaia en un 55%, peso similar al de Gipuzkoa sobre la leche de oveja (52,4%). Por su parte, sobre el total de la leche del País Vasco, Navarra produce el 56,4%.

Las estadísticas de la CAPV detallan que el 91,5% de la leche producida en el territorio se destina a las centrales lecheras, un 2,2% a la venta directa en las explotaciones productivas, un 2,6% a la cría de terneros, y un 3% a la producción de queso, siendo esta de oveja en su integridad. El queso absorbe el 58,6% del total de la leche de este animal y su producción de 2017 ha sido un 53% superior a la que tenía hace sólo 5 años (medida en litros de leche utilizados).

Cuadro nº 166 Destino de la leche producida en la CAPV

Destino	2015	2016	2017	% Δ 17/16
<i>(m litros)</i>				
Bovino	177.396	179.226	186.014	3,8
– Cría de terneros	5.048	4.970	5.086	2,3
– Consumo personas en la explotación	1.515	1.432	1.393	-2,7
– Venta directa consumidores	3.116	3.547	3.876	9,3
– Venta centrales lecheras	167.717	169.277	175.659	3,8
Ovino	8.429	9.432	9.898	4,9
– Queso	4.306	5.013	5.801	15,7
– Consumo personas en la explotación	34	37	42	13,5
– Venta directa consumidores	421	454	464	2,2
– Venta centrales lecheras	3.669	3.928	3.591	-8,6
Total	185.825	188.658	195.912	3,8
– Cría de terneros	5.048	4.970	5.086	2,3
– Queso	4.306	5.013	5.801	15,7
– Consumo personas en la explotación	1.549	1.469	1.435	-2,3
– Venta directa consumidores	3.537	4.001	4.340	8,5
– Venta centrales lecheras	171.386	173.205	179.251	3,5

Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Desarrollo Económico.

Las explotaciones de leche son monitorizadas por diferentes institutos en cada territorio, los cuales utilizan metodologías de muestreo e indicadores similares que permiten establecer comparaciones. En 2017, el número de explotaciones muestreadas se reduce en todos los territorios, aunque en Navarra aumenta el total de vacas. Las explotaciones navarras y alavesas tienen mayores promedios de cabezas de ganado, y Álava también destaca por el tamaño en extensión de las granjas. Asimismo, se monitoriza el gasto en forrajes, que es mucho más elevado, por ejemplo, en Navarra que en Bizkaia; de hecho, no se trata del único tipo de alimento del ganado (en unos territorios pueden prevalecer más los piensos u otros productos).

El ratio que se puede considerar de mayor interés es el del valor de la producción en euros por vaca, y en este caso las muestras de la CAPV apuntan a un crecimiento interanual por debajo del 1%, en contraste con la muestra navarra de la que se deriva un 6,4% de avance en este indicador; este, en general, muestra valores muy similares, con comportamiento compartido en los diferentes territorios; oscila entre los 2.954 euros por vaca y año en el caso de Bizkaia, y los 3.414 euros en el caso de Álava. Por lo demás, no se observan grandes variaciones con respecto a años anteriores.

Cuadro nº 167 Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche

Concepto	Lurgintza (Gipuzkoa)		Lorra (Bizkaia)		Abere (Álava)		INTIA-ITG (Navarra)	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Datos Técnicos								
- Nº explotaciones muestra	36	35	64	61	41	38	51	49
- Nº vacas	1.978	1.954	4.489	4.432	4.412	4.070	5.610	5.763
- Ha. SAU/explotación	23,5	24,0	35,3	35,8	73,6	74,8	47,1	46,2
- Vacas/explotación	55,0	55,8	70,1	72,7	107,6	111,5	110,0	117,6
- Vacas/ha.	2,3	2,3	2,7	2,1	1,5	1,5	2,3	2,5
- Gastos prod. y forrajes (euros/ha)	307,70	354,42	175,04	214,68	510,90	426,44	664,60	727,60
Precios y Rendimientos								
- Precio leche (euros/1.000 litros)	356,60	355,04	344,65	353,58	336,50	342,38	317,52	336,19
- Producción leche litros/vaca	8.757	8.844	8.522	8.357	10.070	9.972	9.609	9.636

Fuente: Estadísticas recibidas de los centros cooperativos de las asociaciones agroganaderas de cada territorio de la CAPV y del Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A., (INTIA, División ITG).

Sobre las explotaciones lácteas de ovino también aportan promedios económicos el instituto alavés Abere y el navarro INTIA-ITG.

El resultado promedio de las 28 explotaciones de ovino de leche navarras ha sido muy similar al de los dos años anteriores. Esto ha sucedido por elevarse el producto bruto un 15%, mientras los gastos, incluidos los fijos y de personal, solamente crecían un 6,3%. En el caso del ovino, al leve aumento de ingresos (2,1%) se contraponen otro algo mayor de los

gastos (3,7%), quedando el avance del margen bruto en un 1,8%, y pasando la variación interanual del neto a franja negativa (-1,2%), una vez aplicados los gastos fijos.

En el caso alavés, el producto bruto desciende levemente, mientras que los gastos variables lo hacen con más intensidad; esto se traslada al margen neto, pues el alza de las subvenciones se ve compensada por la de los gastos fijos. Con ello, la mejora del margen neto ha sido del 9,5%. Al igual que en el caso navarro, estos resultados de 2017 destacan entre los mejores de la última década.

Cuadro nº 168 Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por ABERE y el INTIA-ITG

Concepto	ABERE		INTIA-ITG	
	2016	2017	2016	2017
Datos Técnico-Económicos				
- Muestra explotaciones	26	28	29	28
- Mano de obra (U.T.H.) por explotación	1,86	1,82	1,71	1,86
- Ovejas por explotación	379	359	359	358
- Superficie Ha.	80,6	73,4	23,9	25,0
- Producción leche (litros/oveja)	--	--	147	146
- Precio leche (euros/1.000 litros)	--	--	1.537,20	1.579,87
Produc. y Resultados (euros)				
Producto bruto	116.151	115.340	101.159	103.293
- Gastos alimentación	28.517	25.534	24.012	25.433
- Gastos variables	14.345	11.731	9.314	8.774
= Margen bruto	73.289	78.077	67.834	69.086
+ Subvenciones	23.522	30.624	5.737	5.969
- Gastos fijos y de personal	55.822	63.810	34.267	35.909
= Margen neto	40.989	44.891	33.567	33.177
Result. Unitarios (euros)				
- Margen neto / oveja	108,15	125,05	93,62	92,61
- Margen neto / U.T.H.	22.037	24.666	22.851	20.961

Fuente: Abere e Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias (INTIA, División ITG).

Producción de carne y resultados económicos

En cuanto a la producción de carne vasconavarra, los datos se aportan en tonelaje de ganado sacrificado en canal. En 2017, en este ámbito se da una novedad principal, que es que la segunda carne en importancia, el porcino, pierde casi todo su tonelaje producido, debido a que el principal matadero donde esto se realizaba, situado en Navarra, ha desaparecido por ser sustituidas sus funciones por otro más modernizado, en el cual se ha decidido descartar la línea de porcino. Al eliminarse el 85,8% del tonelaje de porcino, las aves destacan aún más por su peso en el conjunto de la producción; llegando al 77,2% del total, cuando a principios de siglo suponían en torno a un tercio.

Ello a pesar de que es la primera vez desde 2010 en que el dato de tonelaje de aves se reduce (-3,8%).

El resto de datos interanuales son del -1,2% para el bovino, -8,4% para el ovino, 28,4% en el caprino, 6,6% en equino, -0,4% en conejos y un balance total de retroceso del -14,6%. En España las aves avanzaban un 0,3% y el porcino un 5,9%; el bovino un 1%, el ovino retrocedía un -1,2%, el caprino crecía un 8,9%, el equino bajó un -15,8%, y el conejo un 4%, dando lugar a una variación total al alza del 3,8% respecto de 2016.

La cuota del 77,2% de aves en el País Vasco se completa con un 12,2% de bovino, 3% en conejo, 2,6% en ovino y equino, sólo un 2,3% ya en porcino, y 0,04% en caprino. Tras el cambio antes relatado, las cuotas en España contrastan aún más marcadamente, pues respectivamente son del 22,9% (aves), 9,7% (bovino), 0,9% (conejo), 1,7% en ovino, 0,2% en equino, 64,5% en porcino (una cuota que no deja de aumentar año tras año), y 0,2% en caprino.

Mientras, el peso del País Vasco sobre el Estado alcanza un 2,8% en bovino, 3,2% en ovino, 0,5% en caprino, 0,1% en porcino, hasta un 34,1% en equino (prácticamente todo el peso atribuible a Navarra); 7,3% en aves, 7,7% en conejos, y en total un 2,2% (un porcentaje que tiende claramente a la baja).

La desproporción de tonelajes entre Navarra y la CAPV es de más del triple a favor de la primera comunidad, y cada vez mayor, a pesar de la drástica reducción de la producción porcina del citado matadero. La bajada en aves se concentra, de hecho, en la CAPV y en Navarra sí que tiene continuidad su fuerte avance. La producción avícola de la CAPV se encuentra en niveles similares a los de principios de siglo, mientras que es la de Navarra la que se encuentra en vías de triplicar su producción, en ese mismo período de referencia. El bovino continúa su lenta tendencia a la baja en ambos territorios, siendo en ambos tercero en importancia.

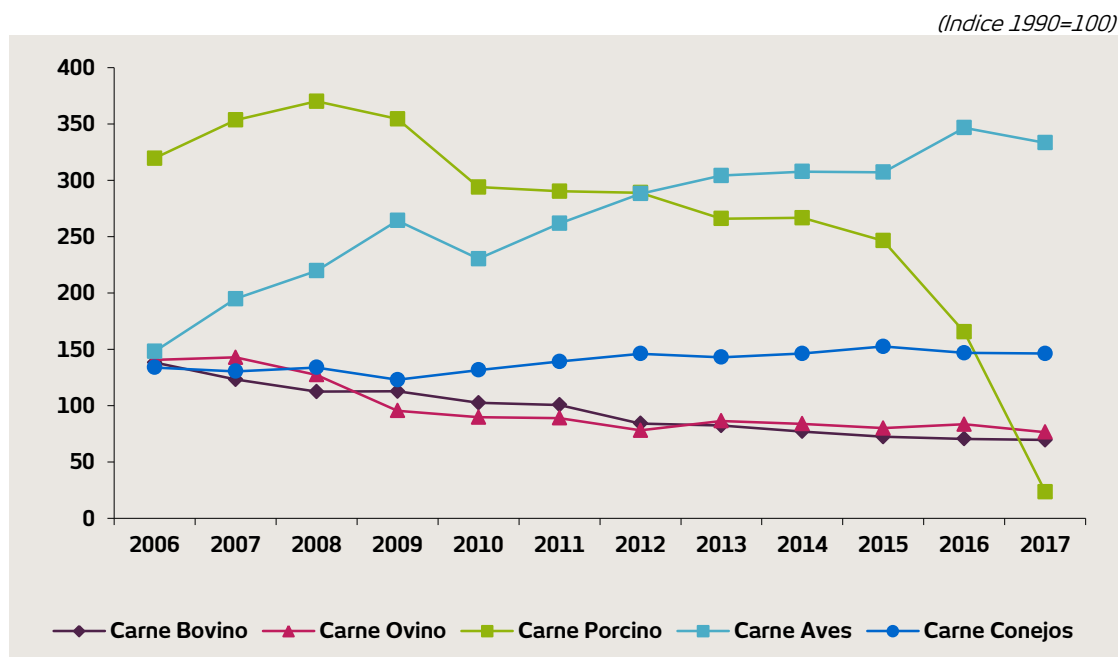
Producción de carne y resultados económicos

Cuadro nº 169 Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco

Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	Equino	Aves	Conejos	Total
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
2017	17.804	3.731	54	3.319	3.765	112.284	4.423	145.379
% PV/Esp.2017	2,8	3,2	0,5	0,1	34,1	7,3	7,7	2,2

Fuente: Encuestas ganaderas. Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

Gráfico nº 28 Producción ganadera en el País Vasco, evolución por especie



Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco. Gobierno de Navarra. Departamento de Agricultura, Ganadería y Alimentación.

Al igual que con las explotaciones de leche, el instituto INTIA-ITG de Navarra, también recopila las cuentas económicas de las explotaciones de vacuno y ovino de carne; del instituto alavés Abere se dispone también de su muestreo para el vacuno de carne.

En 2017, en el caso de la muestra navarra, las cifras finales han sido muy ajustadas, más discretas que en 2016, en que el balance había sido positivo para ambas producciones. Mientras en ovino de carne se produce una situación muy similar al ovino de leche (caída muy leve del resultado y variaciones muy limitadas de los indicadores o cálculos intermedios), en el caso del bovino, sí se da un contraste claro con el negocio lácteo, pues en aquel aumentaba la actividad y los resultados con claridad, mientras en el cárnico la actividad ha descendido y el resultado ha mejorado, pero muy someramente, y entra en cifras finales positivas por muy escaso margen.

Cuadro nº 170 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	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Datos Técnico-Económicos						
- Muestra explotaciones	75	74	34	28	28	28
- Mano de obra U.T.H.	0,9	0,9	1,3	1,1	1,2	1,2
- Vacas/Ovejas por explotación	57	52	77	71	638	670
- Superficie Ha.	81,5	74,2	40,1	36,5	34,5	39,0
- Prod. ternera/cordero, kg. vend. por vaca/oveja ^(*)	--	--	230,3	220,5	20,8	19,7
- Precio venta kg. ternera/cordero	--	--	3,90	3,99	3,65	3,82
Produc. y Resultados (euros)						
- Producto bruto	42.532	44.338	79.050	72.327	54.365	55.142
- Gastos alimentación	21.332	17.906	40.396	36.367	28.106	28.597
- Gastos variables	6.150	7.145	16.047	13.898	7.520	8.368
= Margen bruto	15.050	19.287	34.679	31.852	29.526	29.008
+ Subvenciones	26.925	22.572	12.072	9.789	10.787	10.831
- Gastos fijos y de personal	27.038	24.517	34.753	31.053	19.198	19.392
= Margen neto	14.937	17.341	-74	799	10.329	9.616
Result. Unitarios (euros)						
- Margen neto vaca/oveja	213,86	230,60	-0,95	11,23	16,18	14,35
- Margen neto U.T.H.	13.544	13.367	-60	738	9.705	8.548

(*): Kilos de carne: En Vacuno kilos canal. En Ovino kilos vivos.

Fuente: Abere e Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A., (INTIA, División ITG).

La muestra alavesa de vacuno de carne ha tenido un mejor año que la navarra, mejorando un 16,1% su margen neto, que conlleva el mejor ratio por animal y por unidad de trabajo registrados desde 2012. La clave ha estado en que, pese a incrementarse la producción (sobre todo por ingresos en servicios vinculados, que están sumados dentro de la producción) los gastos alimentarios y fijos han caído; esto ha permitido la mejora del margen neto pese a una notoria reducción de las subvenciones. También en este negocio y en esta muestra el balance de los últimos años viene siendo moderadamente positivo.

Cuadro nº 171 Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG

Concepto	Producción lechones ⁽¹⁾		Ciclo cerrado ⁽²⁾	
	2016	2017	2016	2017
Características Técnico-Económicas				
- Nº de explotaciones analizadas	12	10	16	14
- Nº de cerdas alojadas por explotación	161,7	172,3	356,1	392,1
- Lechones vendidos por cerda	23,5	21,6	1,0	0,9
- Cerdos cebados vendidos por cerda	0,2	0,3	23,6	22,6
- Total cerdos vendidos por cerda	23,8	21,9	23,6	22,6
- Peso medio de venta lechón (kg.)	18,1	20,8	8,8	14,6
- Peso medio de venta cebo (kg.)	113,0	110,0	109,4	110,2
- Nº de lechones + cebo vendidos	3.820	3.772	8.399	8.846
- Precio medio venta lechón (euros)	38,07	46,59	25,64	41,01
- Precio medio de venta kg. cerdo (euros)	1,06	1,19	1,07	1,19
- U.T.H. total	1,0	1,1	2,8	3,2
Resultados Económicos (euros)				
- Producto bruto	158.781,80	196.265,30	970.616,59	1.163.484,78
• Gastos variables	104.243,62	114.902,31	699.469,85	767.305,91
- Margen bruto	54.538,18	81.362,99	271.146,74	396.178,88
• Gastos fijos	38.791,59	45.771,47	196.066,03	222.369,26
- Margen neto	15.746,60	35.591,52	75.080,71	173.809,61

(1): 3 explotaciones producen lechones con 27,60 kg. de media y 7 explotaciones 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).

En contraste con los resultados expuestos para el bovino y ovino de carne, así como con la súbita caída de la actividad de sacrificio de porcino, la venta de cerdo vivo en Navarra sí que muestra en 2017 resultados muy positivos, al menos en comparación con el año precedente. Existen dos modalidades, de venta de lechones y ciclo completo; en la primera, la producción ha aumentado un 23,6% y en la segunda un 19,9%; los gastos totales, por su parte, crecían sustancialmente menos, un 12,3% y un 10,5%, respectivamente; con ello, el margen neto ha crecido un 126% en el primer tipo de explotación y un 131,5% en el segundo. El ratio del margen neto entre el producto bruto queda en un 18,1% para la venta de lechones y un 14,9% en el ciclo cerrado. Los precios medios han tenido mucho que ver en esta variación, sobre todo en la segunda tipología: los encarecimientos han sido del 22,4% y el 59,9%.

4. SUBSECTOR FORESTAL

En 2017 el volumen de madera cortada en la Comunidad Autónoma Vasca ha aumentado un 11,5% respecto al año anterior, y pone fin a dos años de caída además de superar el punto álgido alcanzado en 2014.

El sector forestal da así continuidad al período de fuerte crecimiento vivido entre 2009 y 2014, con grandes alzas registradas en años alternos: 2010, 2012 y 2014. En dichos años, las subidas eran más marcadas en el territorio con mayor producción (Bizkaia) y en los dos tipos de especies (coníferas, la principal, y frondosas). Sin embargo, en 2017 el aumento registrado se debe más al comportamiento evolutivo de Gipuzkoa y Álava, y en este ejercicio no se extiende a las frondosas, de las cuales de hecho, se reduce la producción.

El volumen total anual se encuentra actualmente en 1,84 millones de metros cúbicos, lo cual supone el doble que en 2008, aproximadamente. Tras una caída excepcional en 2009 por una combinación de factores ligados a la crisis económica –que afectó fuertemente a los sectores clientes del maderero- y a un exceso de demanda originado por la climatología en el entorno cercano, se inició una tendencia sostenida al alza que se vio frenada en 2015-2016 y se retoma este año.

Sobre el total de metros cúbicos talados este año, el peso de las coníferas es del 89%, frente al 11% de las frondosas. A la primera cuantía contribuye mayoritariamente el pino radiata (81,2% sobre el total y 91,3% sobre las coníferas) y a la segunda, la mayor parte corresponde al eucalipto (9,8% sobre el total y 88,8% sobre las frondosas).

Cuadro nº 172 Licencias de cortas de madera de la CAPV

(m3 c.c. = metros cúbicos con corteza)

Año	Área	Coníferas	Frondosas	Total
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
2017	Álava	177.960	10.043	188.003
	Bizkaia	756.657	181.044	937.701
	Gipuzkoa	702.709	11.882	714.591
	CAPV	1.637.327	202.968	1.840.295

Fuente: Servicio de Estadística y Análisis Sectorial, Dpto. de Agricultura y Pesca. Gobierno Vasco.

Por territorios, el peso de Bizkaia cae este año del 57,5% al 51%; repartiéndose la diferencia los otros territorios, que llegan al 10,2% (Álava) y al 38,8% (Gipuzkoa). En el apartado de coníferas, el peso es del 46,2%, 10,9% y 42,9%, respectivamente, mientras que en las frondosas, el protagonismo de Bizkaia es mucho más claro (89,2%, 4,9% y 5,9%, respectivamente).

La evolución del pino radiata es la que marca en la práctica la evolución del sector; con oscilaciones importantes. La segunda especie en importancia, el eucalipto, ha mostrado una estabilidad en general en sus cortas anuales en los últimos años, mientras que el resto de especies, de peso más testimonial, sufren oscilaciones mayores, dado su pequeño volumen que hace que incluso en algunos ejercicios no exista producción de algunas de ellas.

El 11,5% de aumento en el total del volumen cortado se explica por el 14% de incremento de las coníferas -con un 15,6% de incremento registrado en el pino radiata -, y una caída del 5,1% en frondosas, derivado del recorte del 9,7% observado en el eucalipto. Frente a estas variaciones en los valores totales, en Bizkaia se registra una leve caída del volumen total (-1%) resultado de un alza del 1% en coníferas (2% en la principal especie, el pino radiata) y una caída del 10% en frondosas (-11% en la principal especie, el eucalipto). En Alava, los porcentajes fueron el 16%, 65%, 67%, 16% y -11% (variaciones del volumen total, coníferas, radiata, frondosas y eucalipto, respectivamente); en Gipuzkoa fueron del 22%, 20%, 22%, -29% y 1.384%.

Cuadro nº 173 Licencias de cortas de madera en la CAPV

(m³ c.c. = metros cúbicos con corteza)

Especie	2016	2017	% Δ 17/16
- Pino silvestre	4.748	1274	-73,2
- Pino laricio	33.414	39.339	17,7
- Pino pinaster	45.449	23.617	-48,0
- Pino halepensis	52	0	-100,0
- Pino radiata (insignis)	1.292.377	1.494.273	15,6
- Otras coníferas	60.579	78.825	30,1
Total coníferas	1.436.620	1.637.327	14,0
- Chopo	2.219	3.937	77,4
- Eucalipto	199.478	180.227	-9,7
- Quercineas	5.329	7.435	39,5
- Otras Frondosas	6.910	11.369	64,5
Total Frondosas	213.847	202.968	-5,1
TOTAL	1.650.466	1.840.295	11,5

Fuente: Servicio de Estadística y Análisis Sectorial, Dpto. de Agricultura y Pesca. Gobierno Vasco.

La Asociación de la Madera de Euskadi BaskEgur cifra en más de 300 millones los ingresos de la Administración como consecuencia de la actividad del subsector, y afirma que las empresas madereras vascas garantizan la sostenibilidad de los recursos arbóreos, que cubren más de la mitad de la superficie de la CAPV. De hecho, la tala anual ronda la mitad del volumen estimado de crecimiento natural anual. Esta fuente cifra en 13.000 los empleos directos generados y en 7.000 los indirectos, con lo que se alcanzaría en torno a un 2% del empleo total de la CAPV.

Las macromagnitudes agrarias de la estadística del Gobierno Vasco avanzan que el volumen económico de ventas de este subsector ha subido de 44,7 a 50,3 millones de euros en 2017, a precios de mercado, lo cual supone pasar del 8% al 9,2% en cuanto a su contribución al sector agroganadero. A su vez, el 80,3% de este valor corresponde a la especie principal, el pino insignis o radiata. De hecho, si las producciones agroganaderas se individualizan por especies, la madera de este pino resulta ser la producción o especie de mayor volumen económico en el sector agroganadero de la CAPV.

El indicador de producción (medido en peso, no en volumen), indica un avance del 12,7% para el sector en 2017, con un mínimo retroceso en el de precios (-0,1%), dando lugar a un avance del 12,6% en su valor final. En la comparación se ha de tener en cuenta que se contraponen volúmenes derivados de las licencias de corta (datos recogidos en los cuadros) frente a los tonelajes de corta efectiva y madera vendida, que son los que se contabilizan en las citadas macromagnitudes.

5. SECTOR PESQUERO

5.1 PANORAMA GENERAL

En un contexto internacional de comercio a cada vez mayor distancia, precios más fluctuantes, y tecnologías que van reduciendo las cifras de personal necesario, la actividad pesquera se va acotando lentamente. Se trata de un sector tradicional y muy maduro, sujeto además desde hace ya décadas a niveles de actividad tasados por cuotas. A esto se contraponen un manifiesto interés por la permanencia muy vinculado a la esfera sociocultural, con elementos tructores como la pujante componente gastronómica, o la estratégica propia de las localidades portuarias.

En 2017 el sector ha vuelto a crecer en número de buques, ganando 1 en términos netos, que se suma a los 2 del año anterior para recuperar así parte de la gran caída de 2014-2015, en que se perdieron hasta 24 buques. El aumento se centra en el subsector de bajura, donde de hecho se ganan hasta 4 buques, frente a la pérdida de 3 en la actividad de altura, que en ese sentido estaba estabilizada en la cifra de 42 efectivos en los últimos años. Las caídas en bajura venían dándose a un ritmo notable durante la década (50 buques perdidos entre 2011 y 2015, una cuarta parte del total) y parecen haberse refrenado.

Cuadro nº 174 Estructura de la flota del País Vasco

Sector	Año	Nº Unidades	Potencia CV	TRB*	Nº Tripulantes
Altura	2014	42	113.526	41.493	817
	2015	42	108.061	39.373	768
	2016	42	108.060	39.274	763
	2017	39	107.308	36.365	713
Bajura	2014	159	50.388	10.382	1.168
	2015	151	47.351	9.882	1.122
	2016	153	47.837	10.910	1.142
	2017	157	48.772	11.070	1.153
Total País Vasco	2014	201	163.914	51.875	1.985
	2015	193	155.412	49.255	1.890
	2016	195	155.897	50.184	1.905
	2017	196	156.079	47.435	1.866

(*): Toneladas de Registro Bruto.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

Dado que los buques de bajura son de menor dimensión, sí que se da una pérdida en términos de tonelaje, y desaparecen 39 empleos netos (50 en altura, compensados en parte por 11 nuevos puestos en bajura). Esto contrasta en parte con la situación de 2016, en la que los 4 indicadores aumentaron, y se ganaron 15 empleos netos.

La pesca de bajura supone el 80,1% de los buques sobre el total, y el 61,8% del empleo, aunque –por incidencia sobre todo de los grandes barcos congeladores de altura- sólo abarca el 31,2% en potencia, y el 23,3% en tonelaje. En estos mismos indicadores, las variaciones interanuales de bajura han sido del 2,6%, 1%, 2% y 1,5%, mientras que en altura fueron del -7,1%, -6,6%, -0,7% y -7,4% respectivamente, y en el total de la pesca, 0,5%, -2%, 0,1% y -5,5%.

5.2 PESCA DE BAJURA

Flota de bajura

Los 4 nuevos buques dedicados a bajura se ganan enteramente en Gipuzkoa (3 en Hondarribia y 1 en Donostia), con lo que el territorio alcanza la cifra de 87, mientras el cómputo de Bizkaia permanece en 70; si bien no sin variaciones internas entre sus puertos, según va predominando cierta tendencia a la concentración en los mayores, Bermeo y Ondarroa, y una lenta pero aparente liquidación de la actividad en algunos de los menores.

Cuadro nº 175 Flota de bajura de la CAPV por puerto (2017)

Puerto	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
– Hondarribia	30	15.039	3.423	370
– Getaria	25	10.771	2.479	256
– Mutriku	4	337	906	9
– Orío	6	4.660	860	93
– Pasaia	17	1.637	264	54
– Donostia	5	513	65	13
TOTAL GIPUZKOA	87	32.957	7.998	795
– Bermeo	30	8.680	1.801	173
– Zierbena	6	901	179	28
– Armintza (Lemoiz)	4	256	36	10
– Lekeitio	9	2.382	488	57
– Mundaka	4	337	906	9
– Ondarroa ^(*)	8	2.304	381	53
– Santurtzi ^(**)	13	1.292	188	37
TOTAL BIZKAIA	70	15.814	3.072	358
Total País Vasco	157	48.772	11.070	1.153

(*): 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 Bilbao, Plentzia y Mundaka a los de Santurtzi.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

En toda Euskadi, sólo Hondarribia, y en menor medida Pasaia, han mostrado una progresión, leve en todo caso, hacia el refuerzo de la actividad de bajura en la última década, frente a la evolución opuesta de todos los demás puertos vascos, al menos en

cuanto a recursos (Ondarroa y Getaria siguen liderando el tonelaje pescado). 2017 es el primer año en que Hondarribia alcanza a Bermeo incluso en número de buques de bajura, mientras en el resto de indicadores lo superaba de largo desde tiempo atrás. Además, este año el empleo de bajura de Hondarribia supera a la suma del de todo el territorio de Bizkaia. En la mayoría de los indicadores, tanto Hondarribia como Bermeo bordean la proporción del 50% sobre sus respectivos territorios.

El puerto bidasotarra supone el 30,8% sobre el total vasco en cuanto a potencia de bajura, el 30,9% en tonelaje y el 32,1% en tripulación, aun con un 19,1% de los buques. Gipuzkoa en su conjunto alcanza el 67,6%, 72,2%, 69% y 55,4% en dichos indicadores, respectivamente, frente a Bizkaia, sobre el total de Euskadi.

Cuadro nº 176 Flota de bajura de la CAPV por modalidad (2017)

Modalidad	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
– Cerco	37	23.249	5.213	543
– Artes Menores	26	2.331	1.205	65
– Palangre	6	715	103	15
– Cebo vivo	9	5.315	1.243	139
– Curricán / Cacea, Artefactos y Líneas Verticales (*)	9	1.347	234	33
TOTAL GIPUZKOA	87	32.957	7.998	795
– Cerco	11	4.680	1.004	111
– Artes Menores	39	5.165	960	126
– Palangre	8	2.133	390	48
– Curricán / Cacea, Artefactos y Cebo Vivo (**)	12	3.836	718	73
TOTAL BIZKAIA	70	15.814	3.072	358
Total País Vasco	157	48.771	11.070	1.153

(*): Para salvaguardar el secreto estadístico, en Gipuzkoa se han agregado los buques que faenan a curricán / cacea, artefactos y líneas verticales.

(**): Para salvaguardar el secreto estadístico, en Bizkaia se han agregado los buques que faenan a curricán / cacea, artefactos y cebo vivo.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

En materia de técnicas de pesca, en general las proporciones entre modalidades no han sufrido grandes variaciones durante esta década, salvando algún caso concreto como la reducción de la palangre en torno a la mitad, en dicho período. Tampoco ha variado el claro predominio de la técnica del cerco en el total de Gipuzkoa, en contraste con el reparto mucho más diversificado en Bizkaia, encabezado por las artes menores, segunda técnica en importancia a nivel general. Así, por ejemplo, mientras el cerco en Gipuzkoa emplea a 9 veces más personal que las artes menores y dos tercios del total, en Bizkaia las artes menores superan al cerco en cuanto a empleo.

Pesca desembarcada en bajura

En la evolución y reparto del peso y valor de las capturas de la flota de bajura, se observa que, en 2017, la subida del valor total (12,8%) ha ido aparejada al aumento del tonelaje desembarcado (11,5%); esto no fue así en 2016, cuando se consiguió un aumento similar al de este año en valor (16,5%), pero con un leve descenso de los desembarcos (-0,9%). De hecho, el ratio de euros por kilogramo había subido un 17,6% en 2016, por sólo un 1,2% en 2017.

El aumento del 12,8% y más de 10 millones en las ventas, hasta los 89,3 millones, se ha conseguido gracias a los 4 millones de avance en la campaña de la anchoa, 3,8 en el verdel, y cerca de 2 millones tanto en merluza como en bonito, mientras que la sardina ha perdido 2,4 millones en ventas. La clave principal ha estado en el aumento de las capturas de anchoa (14,8% más) y de verdel (26,9%). También han sido cruciales para este resultado los aumentos de precio de la anchoa, bonito, merluza y verdel (2,3%, 4,9%, 6,7% y 16,9%, respectivamente), que corresponden a encarecimientos de 4, 19, 25 y 13 céntimos de euro por kilogramo, mientras que el mal resultado en la sardina va aparejado a una caída de 23 céntimos hasta los 0,77 €/kg.

Cuadro nº 177 Total de pesca desembarcada por la flota de bajura

Territorio	2016		2017		%Δ 17/16	
	Tm	m euros	Tm	m euros	Tm	m euros
Gipuzkoa	25.487	52.348	27.270	55.736	7,0	6,5
Bizkaia	19.966	26.827	23.418	33.590	17,3	25,2
País Vasco	45.453	79.175	50.688	89.326	11,5	12,8

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

El sector depende en gran medida de las costeras más importantes y valoradas, como se mencionará más adelante, que son las de la anchoa y el bonito, y que se encuentran en años álgidos, aunque con debilidad en precios en el primer caso. El resto de especies principales tienen un rol más secundario o auxiliar y tienden a menudo a sufrir oscilaciones debidas al devenir de los dos productos principales.

Si se analiza por territorios, el balance ha sido este año mejor para los puertos de Bizkaia, con un 17,3% más de toneladas desembarcadas que se traducen en un 25,2% más de volumen económico, y un avance del 6,7% en el ratio de precios medios; en Gipuzkoa, aumentando un 7% el tonelaje, el valor ha avanzado un 6,5%, con un promedio de precios estancado este año (-0,5%). La producción vizcaína se habría podido vender, según esto, a 1,43 €/kg., y la guipuzcoana a 2,04 €/kg., ganando el ratio del primer

territorio 9 céntimos y perdiendo 1 el segundo, para dar un avance a nivel vasco de 2 céntimos hasta los 1,76 €/kg.

Entre las fórmulas de comercialización, la venta al fresco está estabilizada en la última época en el entorno del 70%-80% del tonelaje, y en torno al 80% en términos de valor; concretamente, en 2017, un 75,6% del tonelaje tiene esta dedicación y se traduce en un 78,7% de los ingresos.

Las otras dos fórmulas, las conservas y los congelados, han tenido mayores oscilaciones en cuanto a su utilización en los últimos años, aunque con cierta tendencia al alza de la primera y a la baja en la segunda. Las conservas presentan el mejor ratio de euros por kilogramo (2,22 €/kg.), mientras que el ratio de los congelados ha mejorado mucho en 2017, pasando de los 0,67 a los 1,02 €/kg.

Si se hace una comparativa por territorios, la vía de las conservas, aunque siempre minoritaria, parece estar tendiendo a agudizarse para la producción guipuzcoana (se sostiene en un 15%, frente al 10,8% en Bizkaia), manteniéndose un ratio más alto de venta al fresco en la vizcaína (donde llega al 82,7%, por un 76,4% en el caso de Gipuzkoa).

Cuadro nº 178 Destino de la pesca desembarcada por la flota de bajura, 2017

Territorio	Fresco		Fabricación Conservas		Congelado	
	Tm	m euros	Tm	m euros	Tm	m euros
Gipuzkoa	19.255	42.573	3.865	8.369	4.089	4.794
Bizkaia	18.877	27.695	1.534	3.610	2.790	2.201
País Vasco	38.133	70.268	5.398	11.979	6.879	6.995

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

Como se citaba anteriormente, las campañas o costeras que merecen una mayor atención son las de dos pescados de muy dispar tamaño pero igualmente claves: la anchoa y el bonito. Ambos se encuentran en tendencias positivas, aunque con diferencias notables.

En el primer caso, los desembarcos de anchoa han tendido claramente al alza en tonelaje en los últimos años tras el final de la última veda, aunque el valor económico total sólo lleva 2 ejercicios en tendencia al alza, debido a que los precios llevan 3 años estancados.

El bonito presenta un tonelaje total mucho menor, con un período de alzas más prolongado (3 años) pero con un ritmo más moderado; los ingresos finales están sin embargo a la par que los de la anchoa, gracias a que los precios son mucho más

elevados y han sido algo más dinámicos, también con 3 años de leves alzas encadenadas.

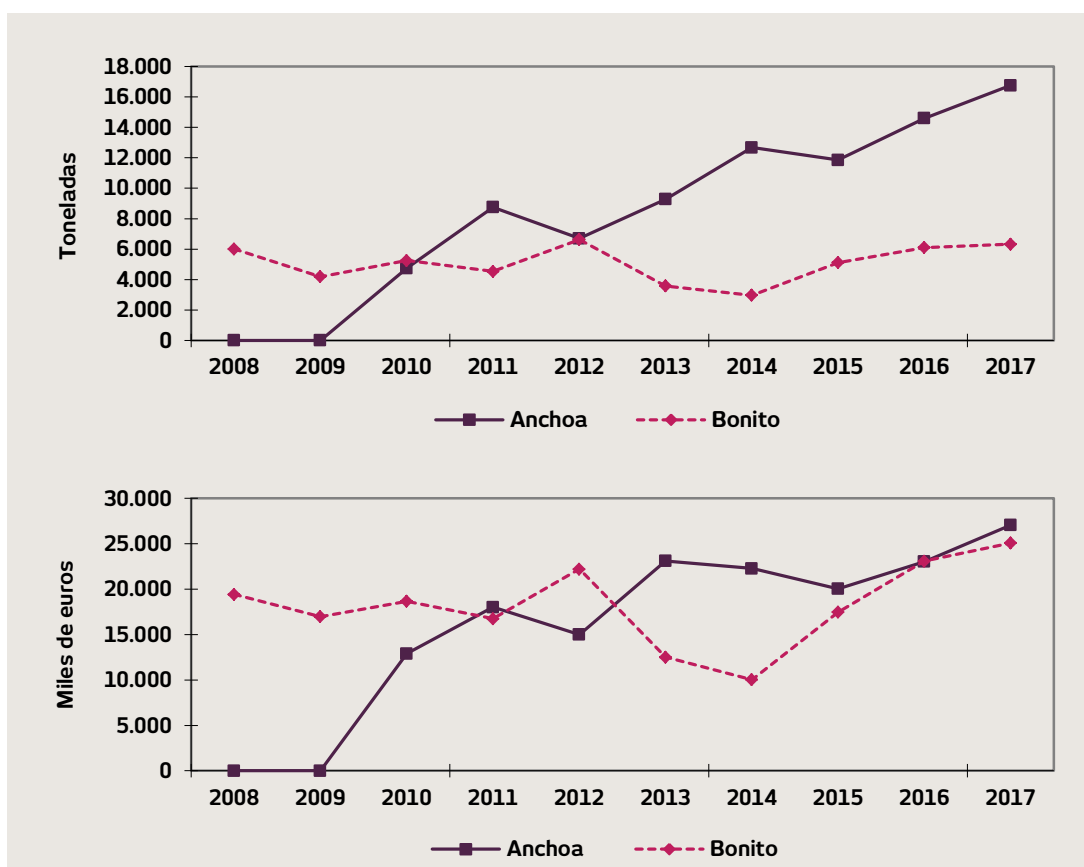
Cuadro nº 179 Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
Anchoa					
- Desembarcos (Tm)	9.283	12.679	11.858	14.597	16.753
- Precio medio (euros/kg)	2,49	1,76	1,69	1,58	1,62
- Valor (miles de euros)	23.116	22.276	20.046	23.036	27.059
Bonito					
- Desembarcos (Tm)	3.578	2.966	5.110	6.106	6.322
- Precio medio (euros/kg)	3,50	3,38	3,42	3,78	3,97
- Valor (miles de euros)	12.521	10.033	17.471	23.093	25.082

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

Gráfico nº 29 Costeras de la anchoa y del bonito



Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

Cuadro nº 180 Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2017
(Tm)

Concepto	Total	%	Principales especies						
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza ⁽¹⁾	Sardina	Verdel ⁽²⁾	Otras
- Hondarribia	8.622	17,0	2.730	2.073	440	5	699	1.861	815
- Pasaia	6.566	13,0	938	83	262	603	1.631	2.067	981
- Getaria	12.079	23,8	4.382	2.856	386	-	1.326	2.381	748
- Mutriku	3	0,01	-	-	0	1	-	0	2
- Ondarroa	18.921	37,3	8.374	603	1.575	138	3.327	3.507	1.397
- Lekeitio	460	0,9	27	2	0	2	10	391	26
- Bermeo	4.025	7,9	303	701	15	61	4	2.794	146
- Armintza (Lemoiz)	5	0,01	-	3	-	2	-	-	0
- Santurtzi	8	0,02	-	0	2	1	-	1	4
TOTAL GIPUZKOA	27.270	53,8	8.049	5.012	1.089	608	3.656	6.310	2.546
TOTAL BIZKAIA	23.419	46,2	8.704	1.310	1.592	204	3.341	6.693	1.573
TOTAL PAIS VASCO	50.689	100,0	16.753	6.322	2.681	812	6.997	13.003	4.119
<i>% s/Gipuzkoa</i>			<i>29,5</i>	<i>18,4</i>	<i>4,0</i>	<i>2,2</i>	<i>13,4</i>	<i>23,2</i>	<i>9,3</i>
<i>% s/Bizkaia</i>			<i>37,2</i>	<i>5,6</i>	<i>6,8</i>	<i>0,9</i>	<i>14,3</i>	<i>28,6</i>	<i>6,7</i>
<i>% s/País Vasco</i>			<i>33,1</i>	<i>12,5</i>	<i>5,3</i>	<i>1,6</i>	<i>13,8</i>	<i>25,7</i>	<i>8,1</i>

(1): Incluye merluza, pescadilla y mediana.

(2): Incluye verdel y estornino.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

El cruce entre especies y puertos aporta otra perspectiva del sector y del balance del año 2017: en términos de tonelaje, el aumento del 11,5%, algo más de 5.000 toneladas, corresponde principalmente a Hondarribia y Ondarroa, que ganan en torno a 1.500 toneladas cada uno, y a Bermeo con algo más de 1.000. En contraste con los datos de flota (encabezados por Hondarribia y Bermeo), Ondarroa sigue acaparando más de un tercio del tonelaje total desembarcado, seguido de Getaria con un 23,8%. En un balance conjunto entre tonelaje y valor, cabe destacar la tendencia al alza de Hondarribia, así como la recuperación de Pasaia, Ondarroa y Bermeo, frente al relativo frenazo en el caso de Getaria.

En el caso de Hondarribia el aumento ha sido generalizado y repartido por especies; en Ondarroa, se ha primado fuertemente a la anchoa y el verdel en detrimento de otras, y en Bermeo ha crecido sobre todo este último, además del bonito. En la pesca de la anchoa se destacaron Ondarroa, sobre todo, y Getaria; en el bonito este último, seguido de Hondarribia; Ondarroa también es primer puerto para el chicharro, el verdel, y la sardina, como Pasaia en la merluza.

En cuanto a la cuota que supone cada especie en el valor total, los pescados de mayor interés estratégico se mantienen aproximadamente en las mismas cifras que el año

anterior (30,3% para la anchoa, 28,1% el bonito); las otras dos especies que habitualmente tienen grandes volúmenes, sardina y verdel, son más oscilantes y su pesca, más oportunista; de rondar ambas en 2016 un valor del 10% en ingresos, pasan este año al 6% y el 13%, respectivamente. La distribución en peso suele ser similar, salvo en el caso del bonito y el verdel, que tienen un valor por kilogramo muy superior a la media, en el primer caso, y muy inferior, en el segundo. Por ello, en términos de peso desembarcado, el bonito queda en el 12,5% y el verdel llega al 25,7%, superado en todo caso por el 33,1% de la anchoa.

Los 10,1 millones de euros de subida de ingresos, los acaparan básicamente Ondarroa, con 4,4 millones de avance, Hondarribia con 3,3 millones y Bermeo con 2,4 millones. En términos porcentuales mejoran más los ingresos de este último (57,7%) cuyos resultados han venido siendo muy irregulares en ventas totales; le sigue Hondarribia con un 23,1%, y Ondarroa con un 19,9%, mientras que las variaciones son mucho menos significativas en el resto, bien por ser porcentualmente escasas o por tratarse de puertos con actividad más reducida o más irregular.

Ondarroa ha apostado claramente por la anchoa al conseguir este avance de ingresos, mientras que Hondarribia y Bermeo lo obtuvieron sobre todo gracias al bonito y el verdel. En términos de ingresos, Ondarroa vuelve a retomar el puesto principal al superar a Getaria (muy centrado en la pesca del bonito) con el mayor porcentaje sobre el total de Euskadi (29,6% sobre 28,2%). Hondarribia y Pasaia les siguen con un 19,4% y un 14,8%, respectivamente, quedando muy por detrás el 7,3% de Bermeo.

Cuadro nº 181 Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2017
(m euros)

Concepto	Total	%	Principales especies						
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza ⁽¹⁾	Sardina	Verdel ⁽²⁾	Otras
- Hondarribia	17.322	19,4	4.070	8.150	208	23	487	1.578	2.806
- Pasaia	13.230	14,8	1.845	314	393	2.428	1.292	2.130	4.829
- Getaria	25.171	28,2	7.462	11.478	180	-	998	1.985	3.068
- Mutriku	13	0,01	-	-	0	2	-	0	10
- Ondarroa	26.477	29,6	13.017	2.391	1.775	668	2.582	3.349	2.695
- Lekeitio	553	0,6	37	8	0	8	3	325	172
- Bermeo	6.509	7,3	627	2.729	7	176	2	2.273	694
- Armintza (Lemoiz)	22	0,02	-	11	-	6	-	-	4
- Santurtzi	29	0,03	-	1	3	5	-	1	20
TOTAL GIPUZKOA	55.736	62,4	13.377	19.941	781	2.453	2.777	5.694	10.712
TOTAL BIZKAIA	33.590	37,6	13.681	5.141	1.786	863	2.588	5.947	3.585
TOTAL PAIS VASCO	89.326	100,0	27.059	25.082	2.567	3.316	5.364	11.641	14.297
<i>%s/Gipuzkoa</i>			<i>24,0</i>	<i>35,8</i>	<i>1,4</i>	<i>4,4</i>	<i>5,0</i>	<i>10,2</i>	<i>19,2</i>
<i>%s/Bizkaia</i>			<i>40,7</i>	<i>15,3</i>	<i>5,3</i>	<i>2,6</i>	<i>7,7</i>	<i>17,7</i>	<i>10,7</i>
<i>% s/País Vasco</i>			<i>30,3</i>	<i>28,1</i>	<i>2,9</i>	<i>3,7</i>	<i>6,0</i>	<i>13,0</i>	<i>16,0</i>

(1): Incluye merluza, pescadilla y mediana.

(2): Incluye verdel y estornino.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

5.3 PESCA DE ALTURA

La pesca de altura se realiza principalmente partiendo de unos pocos puertos, entre los que destacan Bermeo y Pasaia. Tras varios años con 42 buques en activo, como se avanzó al principio del capítulo, en 2017 la flota ha quedado reducida a 39 efectivos, habiéndose perdido todos ellos en el bloque de gran altura (21 barcos) mientras que se mantienen los 18 de altura al fresco.

En términos de empleo la altura al fresco pierde 3 puestos quedando en 224 (-1,3%), y la gran altura se reduce de 536 empleos a 489 (-8,8%). En altura al fresco las grandes reducciones de empleo se centraron en 2012, año en que se perdió una cuarta parte de los puestos totales, y desde entonces la reducción ha sido menor del 10% para el conjunto de todo el período 2012-2017.

La gran altura se subdivide en atuneros-congeladores (19 barcos de gran tonelaje y potencia, que operan desde el puerto de Bermeo) y un pequeño contingente de 2

bacaladeros que siguen operando desde Pasaia, pero cuyos datos desagregados no pueden facilitarse por cuestiones de secreto estadístico.

Cuadro nº 182 Estructura de la flota de altura del País Vasco, 2017*

	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
Altura al fresco	18	9.532	3.870	224
Gran altura (atunero- congeladores y bacaladeros)	21	97.776	32.495	489
Total Altura	39	107.308	36.365	713

()*: No se facilitan los datos por asociaciones ni por modalidades por norma de secreto estadístico.

Los datos de los 2 buques bacaladeros han sido agregados con los atunero-congeladores.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.



| 17

4. SERVICIOS

1. PANORAMA GENERAL

En un contexto en el que el PIB estatal ha moderado su expansión del 3,3% en 2016 al 3,1% en 2017, la economía vasca lo ha hecho del 3,1% al 2,9%, mientras que la economía navarra la ha fortalecido del 2,9% en 2016 al 3,2% en 2017.

Centrando ya la atención en el sector terciario, en su conjunto, en 2017 éste ha crecido un 3,1% en la CAPV, un 4,1% en Navarra y un 2,6% en el ámbito estatal, habiendo mejorado los registros alcanzados en el ejercicio previo tanto en el caso de la CAPV como en el de Navarra (2,8% y 3,6% en 2016, respectivamente), pero no así en el del conjunto del Estado (3% en 2016).

Cuadro nº 183 Evolución del sector servicios

(tasa de variación)

Concepto	2015		2016		2017	
	P. Vasco	España	P. Vasco	España	P. Vasco	España
Transporte por ferrocarril (mercancías)*	-0,3	--	-23,7	--	-7,4	--
Transporte por ferrocarril (pasajeros) *	-0,2	--	-0,5	--	11,0	--
Transporte por carretera (mercancías)	5,8	8,2	1,5	2,8	2,9	9,3
Transporte marítimo (mercancías)*	6,3	4,1	-3,1	0,6	2,0	6,4
Transporte aéreo (mercancías)	9,3	4,7	11,9	11,2	13,3	15,4
Transporte aéreo (pasajeros)	6,9	6,0	8,2	11,0	9,2	8,7

(): Datos de la CAPV.*

Fuente: Elaboración propia sobre diversas fuentes estadísticas.

Llegados a este punto, es necesario recalcar que la heterogeneidad del sector dificulta el análisis agregado del mismo, si bien el empleo se presenta como uno de los indicadores más estables. En este sentido, cabe señalar que en 2017 la población ocupada en el sector terciario ha retrocedido un -0,4% tanto en la CAPV como en Navarra (-0,4% en el conjunto del País Vasco), mientras que ha crecido un 1,9% a nivel estatal.

2. EDUCACIÓN

2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO

Una primera aproximación a los datos del curso 2017/18 apunta a que el número de alumnos no universitarios en el País Vasco experimenta, de nuevo, un ligero aumento del 0,8%. Con un total de 484.912 estudiantes, 4.053 alumnos más que el curso anterior, se repite la misma tendencia evolutiva que los cursos anteriores elevándose el censo estudiantil en todos los niveles educativos salvo en Educación Infantil. Por tanto, a este aumento casi imperceptible de las matriculaciones han contribuido, por orden de importancia, las matriculaciones en Formación Profesional, con un crecimiento del 3,1%, seguidas de las correspondientes a la ESO (Educación Secundaria Obligatoria), con un 2,1% de incremento y, a continuación, por las registradas en Educación Primaria y Bachiller que han evolucionado a la par (1,1% más de alumnos).

Educación Infantil

Comenzando el análisis por Educación Infantil, en el País Vasco se han matriculado un total de 112.684 alumnos en el último curso, lo que supone 2.004 alumnos menos que el curso anterior. El desglose de la información por redes permite comprobar que los centros públicos siguen concentrando el mayor número de alumnos (55,3%) siendo, por consiguiente, la representación de la concertada algo inferior (44,7%). En cuanto a la evolución del alumnado, los datos recogidos en este último curso reflejan que las matriculaciones se contraen en ambas redes, y lo hacen de forma similar, con un descenso del 1,6% en los centros de carácter público y del 1,9% en los concertados.

Cuadro nº 184 Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil

Área	Curso 2016/2017			Curso 2017/2018		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	9.123	5.708	14.831	8.865	5.710	14.575
Bizkaia	22.086	22.835	44.931	21.509	22.311	43.820
Gipuzkoa	15.911	14.586	30.497	15.547	14.249	29.796
CAPV	47.120	43.129	90.249	45.921	42.270	88.191
Navarra	16.179	8.260	24.439	16.371	8.122	24.493
País Vasco	63.299	51.389	114.688	62.292	50.392	112.684

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Desde una perspectiva territorial, en un contexto donde imperan los descensos, únicamente la Comunidad Foral de Navarra consigue aumentar las matriculaciones en Educación Infantil, eso sí, muy discretamente (0,2%). En la CAPV, como ya ocurría el curso anterior, los tres Territorios Históricos apuntan retrocesos. Comenzando por Bizkaia,

territorio con prácticamente la mitad del alumnado infantil de la CAPV, en el curso 2017/18 se asiste a una contracción del 2,5% de las matriculaciones, habiendo contribuido a ello tanto la red pública (-2,6%) como la privada (-2,3%) en un contexto donde el alumnado se reparte bastante uniformemente entre redes (49,1% en la pública y 50,9% en la concertada). El segundo territorio con mayor peso específico, Gipuzkoa, con el 26,4% de las matriculaciones, presenta el mismo comportamiento que Bizkaia (-2,3%), la tendencia a la baja en la matriculación es compartida por ambas redes, que evolucionan a la par siendo, sin embargo, la presencia de alumnos en la red pública algo superior (52,2%) a la privada (47,8%). En cuanto a Álava, cuya representación en el total del País Vasco es del 12,9%, el comportamiento de las matriculaciones difiere según redes. Si bien se aprecia un descenso del alumnado en la red pública (-2,8%), en la red privada, en cambio, reina la estabilidad en el número de matrículas. Con todo, la red pública sigue liderando en territorio alavés el mapa escolar en Educación Infantil, acogiendo a 6 de cada 10 alumnos. En un contexto de deterioro generalizado de las matriculaciones, Navarra presenta un crecimiento, eso sí de escasa intensidad (0,2%), resultado de dos comportamientos de signo contrario. Esto es, por un lado, un incremento de los alumnos en la red pública (1,2%), red que concentra el grueso del alumnado (66,8%) y, por otro, un descenso en la red concertada (-1,7%). Con todo, la CAPV cuenta con un total de 88.191 alumnos en Educación Infantil, 2.058 alumnos menos que el año anterior al tiempo que Navarra cuenta con 24.493 alumnos, 54 más que el curso anterior.

Cuadro nº 185 Nivel de euskaldunización. Educación Infantil

(%)

Área	Curso 2016/2017					Curso 2017/2018				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	3,1	33,5	63,4	0,0	100	3,1	32,2	64,7	0,0	100
Bizkaia	3,6	22,7	72,7	1,0	100	3,4	21,8	73,9	1,0	100
Gipuzkoa	2,3	3,1	94,6	0,0	100	2,3	2,9	94,8	0,0	100
CAPV	3,1	17,9	78,6	0,5	100	2,9	17,1	79,4	0,5	100
Navarra*	30,8	1,4	27,5	40,3	100	30,5	1,8	27,9	39,8	100
País Vasco	9,0	14,4	67,7	9,0	100	8,9	13,8	68,2	9,0	100
Privado	7,9	27,9	53,7	10,6	100	7,9	27,1	54,4	10,6	100
Público	9,8	3,4	79,1	7,7	100	9,8	3,0	79,4	7,8	100

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

A: Educación en castellano siendo el euskara una asignatura más.

B: Enseñanza bilingüe.

D: Educación en euskara con el castellano como asignatura.

X: Educación sin contacto alguno con el euskara.

(): Para Navarra, la educación sin contacto alguno con el euskara oficialmente se denomina modelo G.*

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En lo que al nivel de euskaldunización en Educación Infantil se refiere, un primer análisis de los datos pone de manifiesto que la presencia del modelo D (enseñanza en euskera

con el castellano como asignatura) en las aulas de infantil sigue aumentando. Uno de los territorios con mayor penetración de dicho modelo es Gipuzkoa, que se acerca progresivamente a valores máximos (94,8%), dejando poco margen al resto de modelos, esto es, un 2,3% de participación para el modelo A (enseñanza en castellano siendo el euskera una asignatura más) y un 2,9% para el modelo B (enseñanza bilingüe). En Bizkaia, con una evolución también al alza, el modelo D alcanza una cuota del 73,9%, a gran distancia del segundo modelo en importancia, el modelo B, que se adjudica una penetración del 21,8% completando discretamente el mapa lingüístico el modelo A, con un 3,4% del alumnado. En Álava, el modelo D sigue liderando el mapa lingüístico (64,7%), consiguiendo además incrementar su participación (+1,3 pp) este último curso en detrimento del modelo B, que reduce su cuota hasta el 32,2%, en un contexto donde el modelo A cuenta con una presencia prácticamente testimonial (3,1%). En Navarra, sin embargo, se dibuja un escenario bien distinto y mucho más equilibrado entre modelos. El modelo X (educación sin contacto alguno con el euskara) se adjudica la mayor tasa de penetración (39,8%), seguido de cerca por el modelo A, con un 30,5%, y por el modelo D, con un 27,9%, siendo el modelo B el de menor presencia (1,8%). Así las cosas, la tasa de euskaldunización (modelo D más modelo B) en la CAPV se sitúa en el 96,5%, porcentaje que se reduce hasta el 82% cuando se hace referencia al conjunto del País Vasco.

Enseñanza Primaria

Continuando con el análisis y en lo que a la Educación Primaria se refiere, son un total de 172.724 los alumnos matriculados en este nivel de enseñanza en el curso 2017/18. Se comprueba, por tanto, un aumento en las matrículas con respecto al curso anterior del 1,1%, lo que se traduce en valores absolutos en 1.923 matrículas más para el conjunto del País Vasco. Desde una perspectiva territorial, así como Álava y Navarra presentan cierto dinamismo, con crecimientos en la matriculación del 2,7% y del 2,1% respectivamente, Bizkaia y Gipuzkoa muestran claros síntomas de estancamiento en sus matriculaciones (0,6% y 0,3% respectivamente).

Cuadro nº 186 Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria

Área	Curso 2016/2017			Curso 2017/2018		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	12.257	7.906	20.163	12.639	8.066	20.705
Bizkaia	31.915	32.898	64.813	32.181	33.000	65.181
Gipuzkoa	22.711	21.745	44.456	22.893	21.710	44.603
CAPV	66.883	62.549	129.432	67.713	62.776	130.489
Navarra	26.257	15.112	41.369	27.045	15.190	42.235
País Vasco	93.140	77.661	170.801	94.758	77.966	172.724

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En cuanto al comportamiento de las matrículas por tipo de red, los centros públicos evolucionan más favorablemente que los concertados. De hecho, en el conjunto solo se aprecia un movimiento a la baja en las matrículas, y es en la red privada (-0,2%) en Gipuzkoa, donde también es cierto que las matrículas en los centros públicos, los cuales cuentan con una representación del 51,3%, presentan escaso dinamismo (0,8%). Ese mismo análisis para Bizkaia, muestra un mayor equilibrio tanto en lo que a la distribución del alumnado se refiere (49,4% en centros públicos y 50,6% en privados) como en su evolución (0,8% y 0,3% respectivamente). En Álava, en cambio, la red pública supera ampliamente a la red privada en número de alumnos (61% frente al 39%) y en dinamismo, habiendo incrementado su censo estudiantil un 3,1% frente al 2% de los centros concertados. En Navarra, donde se aprecia cierta similitud con Álava, las escuelas públicas mantienen una posición dominante, con un 64% del alumnado, además de mostrar un mejor comportamiento evolutivo (3% frente 0,5%). Por consiguiente, en el País Vasco, los centros públicos albergan a un mayor número de alumnos de Primaria (54,9%) que los privados (45,1%) siendo Bizkaia el único territorio donde la red privada supera ligeramente a la pública.

Cuadro nº 187 Nivel de euskaldunización. Primaria

(%)

Área	Curso 2016/2017					Curso 2017/2018				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	5,9	39,4	54,7	0,0	100	5,5	37,7	56,9	0,0	100
Bizkaia	5,1	25,3	68,2	1,4	100	4,6	24,9	69,0	1,4	100
Gipuzkoa	2,6	9,5	87,9	0,0	100	2,5	8,2	89,3	0,0	100
CAPV	4,3	22,1	72,9	0,7	100	4,0	21,2	74,0	0,7	100
Navarra	19,9	0,4	26,7	53,0	100	19,8	0,5	26,3	53,4	100
País Vasco	8,1	16,8	61,7	13,4	100	7,9	16,2	62,4	13,6	100
Privado	8,5	30,8	46,7	14,0	100	8,1	30,1	47,6	14,2	100
Público	7,8	5,2	74,2	12,8	100	7,7	4,7	74,5	13,1	100

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En cuanto a los modelos lingüísticos, como ocurría en Educación Infantil, el modelo D se corona como el modelo lingüístico con mayor penetración y mejor evolución interanual en Educación Primaria en la CAPV. Más concretamente, en Gipuzkoa, se confirma claramente dicha tendencia correspondiéndole al modelo D el 89,3% de las matriculaciones, sumando 1,4pp al indicador del curso anterior. Como consecuencia de ello, el resto de modelos se encuentran escasamente representados (modelo A; 2,5% y modelo B; 8,2%). En Bizkaia, el modelo D lidera a su vez el mapa lingüístico, con un peso específico del 69%, seguido del modelo B, con un 24,9% de participación, del modelo A tímidamente representado (4,6%) y del modelo X prácticamente extinguido (1,4%). En Álava, a pesar de contar con la tasa de penetración del modelo D más baja de los tres

Territorios Históricos, no ha sido impedimento para situarse dicho modelo también a la cabeza (56,9%), reforzando además su presencia este último curso (+2,2pp), seguido del modelo B con un 37,7% de representación y del modelo A con una escasa presencia (5,5%). Al contrario de lo relatado para los tres Territorios Históricos, el modelo con más peso en Navarra es el modelo X, con un 53,4% de las matriculaciones, seguido del modelo D (26,3%) junto con el modelo A (19,8%) en un segundo plano y un testimonial modelo B (0,5%). Así las cosas, la tasa de euskaldunización en Educación Primaria se eleva hasta el 95,2% cuando se circunscribe el análisis a la CAPV y se reduce hasta el 78,6% al incluir Navarra.

Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO)

Prestando atención a lo ocurrido en la Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO), y en lo que al conjunto del País Vasco se refiere, el censo estudiantil en el curso 2017/18 se eleva hasta los 110.184 alumnos, lo que supone 2.222 estudiantes más este último curso. A este incremento general, cifrado en el 2,1%, han contribuido los cuatro territorios analizados destacando por su mayor dinamismo Álava (3,6%), seguido de Bizkaia y Gipuzkoa, con tasas de variación interanual cercanas al 2% y, en menor medida, por Navarra (1,3%).

Cuadro nº 188 Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO

Área	Curso 2016/2017			Curso 2017/2018		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	5.980	6.286	12.266	6.215	6.496	12.711
Bizkaia	18.381	22.571	40.952	18.669	23.089	41.758
Gipuzkoa	13.438	14.745	28.183	13.701	15.116	28.817
CAPV	37.799	43.602	81.401	38.585	44.701	83.286
Navarra	15.817	10.744	26.561	15.926	10.972	26.898
País Vasco	53.616	54.346	107.962	54.511	55.673	110.184

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Desglosando la información por tipo de redes, en los tres Territorios Históricos la cuota de participación de la red privada es superior a la pública, situación inversa a la presentada en Navarra. Empezando por Álava, el 51,1% de las matriculaciones corresponde a centros privados y el 48,9% a los centros de carácter público habiendo evolucionado ambas redes de forma similar (3,3% y 3,9% respectivamente). En Gipuzkoa, el 52,5% de los estudiantes se decanta por la red concertada frente a un 47,5% que opta por la enseñanza pública, mostrando asimismo un comportamiento evolutivo muy parecido entre ambas (2,5% y 2%). En Bizkaia, se acentúa la distancia entre redes,

atribuyéndose la red privada el 55,3% del alumnado y mostrando una tasa de variación interanual más favorable, esto es, un 2,3% frente al 1,6% registrado en el ámbito público. Navarra, sin embargo, presenta un escenario bien distinto que sus territorios vecinos, teniendo en cuenta que prácticamente 6 de cada 10 alumnos (59,2%) realizan sus estudios en centros públicos atribuyéndose, sin embargo, mejor evolución los privados (2,1% frente a 0,7%).

Cuadro nº 189 Nivel de euskaldunización. ESO

(%)

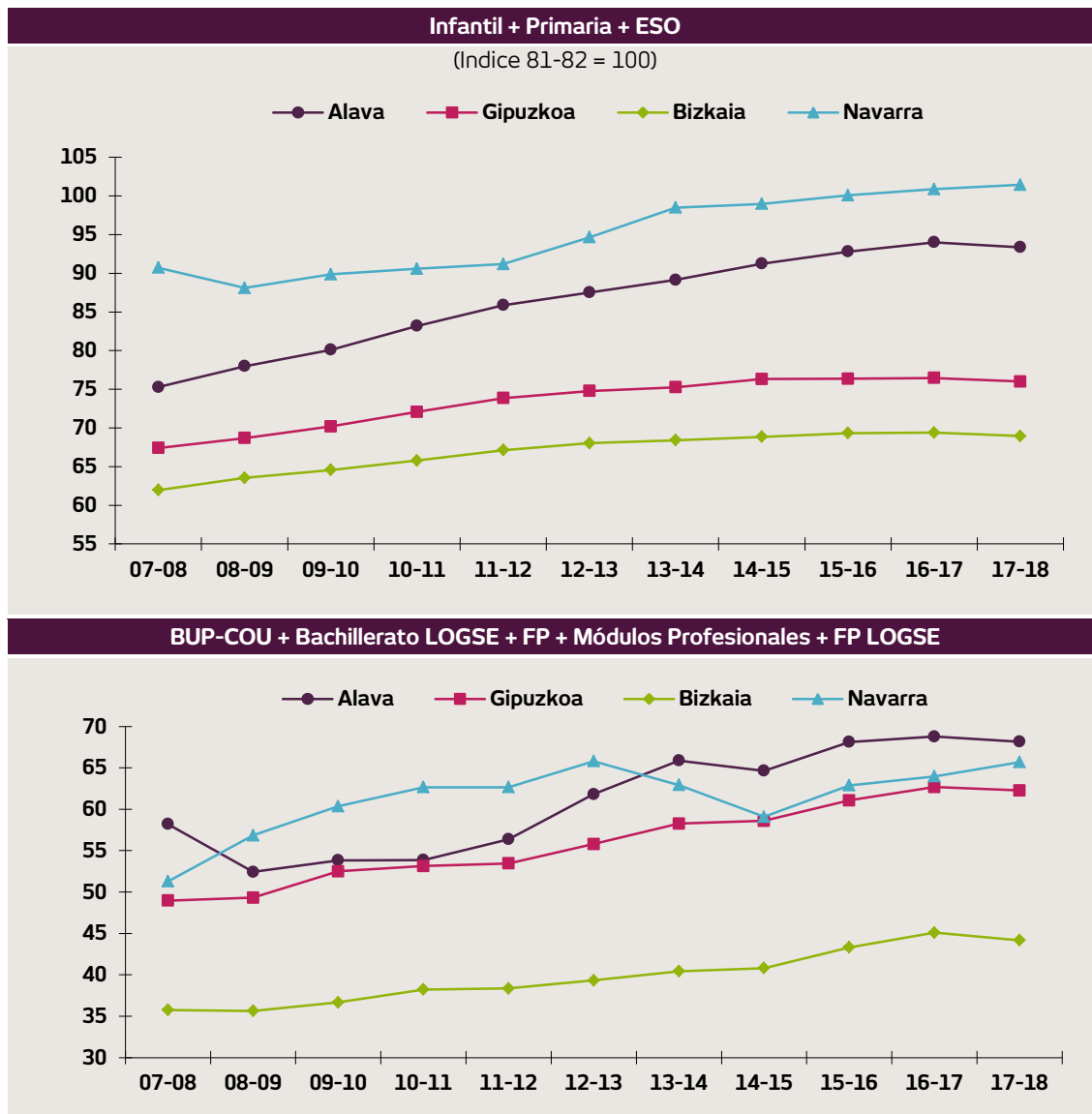
Área	Curso 2016/2017					Curso 2017/2018				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	17,3	33,4	49,4	0,0	100	15,9	33,6	50,5	0,0	100
Bizkaia	10,2	27,8	60,8	1,3	100	9,1	27,4	62,2	1,3	100
Gipuzkoa	2,7	17,0	80,4	0,0	100	2,6	15,2	82,2	0,0	100
CAPV	8,6	24,9	65,9	0,6	100	7,9	24,1	67,3	0,7	100
Navarra	9,0	0,2	25,3	65,5	100	8,9	0,2	25,5	65,4	100
País Vasco	8,7	18,8	55,9	16,6	100	8,1	18,3	57,1	16,5	100
Privado	11,0	32,4	40,9	15,7	100	10,5	31,5	42,3	15,6	100
Público	6,4	5,0	71,1	17,5	100	5,7	4,8	72,2	17,3	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.

Respecto al nivel de euskaldunización, al igual que en los niveles de enseñanza inferiores, el modelo D sigue siendo la opción más demandada por los alumnos de la ESO en los tres Territorios Históricos, papel que pasa a representar el modelo X en Navarra. Más concretamente, bajo el modelo D se encuentra matriculado el 82,2% de los alumnos de la ESO en Gipuzkoa, el 62,2% en Bizkaia y la mitad de los alaveses (50,5%). Al modelo B se le atribuye el tercio del censo estudiantil alavés (33,6%), el 27,4% del vizcaíno y el 15,2% del guipuzcoano. En cuanto al modelo A, si bien cuenta con cierta presencia en Álava (15,9%), pierde fuerza en los otros dos territorios (9,1% y 2,6% para Bizkaia y Gipuzkoa respectivamente). En lo que respecta a Navarra, el mapa lingüístico dibuja una realidad muy diferente, siendo el modelo X el de mayor penetración (65,4% de los estudiantes), a cierta distancia del siguiente modelo con mayor peso, el modelo D con un 25,5% y seguido de los modelos A y B con representaciones más modestas (8,9% y 0,2%). Por tanto, el nivel de euskaldunización de los estudiantes de la ESO en la CAPV alcanza el 91,4% y se reduce al 75,4% si se contempla también Navarra.

Gráfico nº 30 Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco



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.

Continuando con el análisis y en lo que a los estudiantes de Formación Profesional (Básica, de Grado Medio y de Grado Superior) se refiere, en un contexto de crecimiento sostenido, éstos vuelven a incrementar sus valores del curso precedente (3,1%) elevándose hasta los 50.087 estudiantes para el conjunto del País Vasco (1.499 alumnos más). Como ya se comentó en el informe anterior, es necesario destacar la diversidad de programas que ha ido implementando el Gobierno Vasco para la mejora continua de la Formación Profesional, siendo además recientemente aprobada la Ley de Formación Profesional, cuyo objetivo estratégico es impulsar la formación dual, la extensión del modelo de enseñanza bilingüe en euskera y castellano y potenciar el inglés.

**Cuadro nº 190 Evolución del alumnado por tipo de centro.
Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior**

Área	Curso 2016/2017			Curso 2017/2018		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	4.572	2.770	7.342	4.588	2.766	7.354
Bizkaia	9.814	9.752	19.566	9.883	10.060	19.943
Gipuzkoa	8.084	5.634	13.718	8.376	5.803	14.179
CAPV	22.470	18.156	40.626	22.847	18.629	41.476
Navarra	5.935	2.027	7.962	6.303	2.308	8.611
País Vasco	28.405	20.183	48.588	29.150	20.937	50.087

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Dicho esto, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto una tendencia favorable en la evolución de las matriculaciones con incrementos en todos los ámbitos geográficos analizados sin bien de muy diferente intensidad. Comenzando por el territorio que ha mostrado el comportamiento más dinámico, Navarra, las matriculaciones crecen de forma notable en la red pública (6,2%) y lo hacen aún más intensamente en la privada (13,9%) red que, sin embargo, cuenta con una participación muy inferior (26,8%). Gipuzkoa, segundo territorio con mejor evolución, presenta crecimientos prácticamente idénticos por tipo de red (3,6% y 3,0% para la pública y privada respectivamente), equidad que no se manifiesta en la distribución del alumnado, donde predomina la presencia de alumnos en la red pública (59,1%) frente a la privada (40,9%). En cuanto a Bizkaia, el número de alumnos en las escuelas privadas aumenta un 3,2% al tiempo que se asiste a un discreto crecimiento en el ámbito público (0,7%), inclinando finalmente la balanza a favor de la red concertada (50,4% frente a 49,6%). En Álava, sin embargo, la tónica dominante ha sido la estabilidad, en un contexto donde las matriculaciones se estancan (0,2%) resultado de un casi imperceptible crecimiento de los alumnos en los centros públicos (0,4%), y una ligera contracción en los correspondientes

a la red concertada (-0,1%), si bien los datos apuntan a una participación muy superior del ámbito público (62,4%).

**Cuadro nº 191 Nivel de euskaldunización.
Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior**

Área	Curso 2016/2017					Curso 2017/2018				
	A	B ^(*)	D	X	Total	A	B ^(*)	D	X	Total
Álava	85,9	6,3	7,8	0,0	100	83,3	9,9	6,8	0,0	100
Bizkaia	81,6	6,4	12,0	0,0	100	76,2	12,5	11,3	0,0	100
Gipuzkoa	47,5	12,4	40,1	0,0	100	43,4	17,9	38,7	0,0	100
CAPV	70,9	8,4	20,7	0,0	100	66,3	13,9	19,9	0,0	100
Navarra	0,0	0,0	3,2	96,8	100	0,0	0,0	4,8	95,2	100
País Vasco	59,3	7,0	17,8	15,9	100	54,9	11,5	17,3	16,4	100
Privado	72,4	6,7	10,8	10,0	100	66,6	11,8	10,6	11,0	100
Público	49,9	7,2	22,8	20,0	100	46,4	11,3	22,1	20,2	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.

Desde la perspectiva lingüística, se aprecian notables diferencias en la configuración del mapa lingüístico de este nivel de enseñanza en relación con los anteriores. Tanto es así que bajo el modelo A cursan sus estudios la mayoría de los alumnos de FP de la CAPV y bajo el modelo X prácticamente la globalidad de los alumnos de FP de Navarra (95,2%). Más concretamente, y comenzando por Álava, en dicho nivel de enseñanza predomina claramente el modelo A (83,3%) concediendo al resto de los modelos escasa representatividad (modelos B y D, 9,9% y 6,8% respectivamente). En Bizkaia, destaca a su vez la superioridad del modelo A, atribuyéndose el 76,2% del alumnado, completando el mapa escolar los modelos D y B con cuotas muy similares (12,5% y 11,3%). En Gipuzkoa se aprecian ciertos cambios al compartir protagonismo el modelo A con el modelo D (43,4% y 38,7% respectivamente), al tiempo que bajo el modelo B cursa sus estudios el 17,9% del alumnado. Así las cosas, el nivel de euskaldunización se sitúa en el 28,8% para el País Vasco y en el 33,7% si se circunscribe el análisis a la CAPV.

Bachillerato LOGSE

En el curso 2017/2018 los alumnos de bachiller presentan un crecimiento del 1,1%, elevándose el censo estudiantil hasta los 39.233 alumnos en el País Vasco. A este crecimiento ha contribuido casi exclusivamente la red privada, habiéndose registrado variaciones a la baja en las matriculaciones en los centros públicos de todos los territorios analizados salvo en Bizkaia. Asimismo, es necesario resaltar que desde la perspectiva de la titularidad de los centros y en cuanto al peso específico que les

corresponde, la distribución del alumnado está bastante equilibrada en la CAPV, no así en Navarra donde 6 de cada 10 alumnos de Bachiller se decantan por la red pública.

Cuadro nº 192 Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato LOGSE

Área	Curso 2016/2017			Curso 2017/2018		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	2.016	2.249	4.265	1.958	2.301	4.259
Bizkaia	7.579	7.899	15.478	7.629	8.154	15.783
Gipuzkoa	5.377	5.128	10.505	5.243	5.289	10.532
CAPV	14.972	15.276	30.248	14.830	15.744	30.574
Navarra	5.311	3.261	8.572	5.284	3.375	8.659
País Vasco	20.283	18.537	38.820	20.114	19.119	39.233

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Por tanto, comenzando por Bizkaia, territorio que mejores resultados presenta, el curso 2017/18 se cierra con un incremento del 3,2% de las matrículas en los centros concertados y con muestras de estancamiento en la red pública (0,7%), cediendo una leve ventaja en la composición del mapa escolar a la red privada (51,7% del total). Este mismo análisis para Álava muestra, por un lado, que la balanza también se inclina a favor de la red privada (54% de los estudiantes) y por otro, que cada red evoluciona de forma inversa, aumentando un 2,3% los alumnos que cursan sus estudios en centros de carácter privado al tiempo que se contraen los correspondientes al ámbito público (-2,9%). Gipuzkoa repite el mismo patrón de conducta que el territorio alavés, acogiendo los centros privados al 50,2% del alumnado de Bachiller y mientras estos últimos aumentan el número de alumnos en sus aulas (3,1%) merman los inscritos en la red pública (-2,5%). En cuanto a Navarra, el 61% del alumnado se decanta por los centros públicos frente a un 39% que opta por los concertados, siendo, sin embargo estos últimos los que han mostrado en el curso 2017/18 un mayor dinamismo (3,5% frente a un -0,5%).

Cuadro nº 193 Nivel de euskaldunización. Bachillerato LOGSE

Área	Curso 2016/2017					Curso 2017/2018				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	44,3	2,1	53,7	0,0	100	40,6	5,7	53,8	0,0	100
Bizkaia	39,1	3,5	56,1	1,3	100	37,4	4,1	57,2	1,3	100
Gipuzkoa	20,7	4,9	74,5	0,0	100	20,1	4,5	75,4	0,0	100
CAPV	33,4	3,8	62,1	0,7	100	31,9	4,5	63,0	0,7	100
Navarra	3,8	0,0	24,5	71,7	100	3,8	0,0	25,2	71,0	100
País Vasco	26,9	2,9	53,8	16,3	100	25,7	3,5	54,6	16,2	100
Privado	38,0	5,1	40,4	16,5	100	36,0	6,0	41,4	16,6	100
Público	16,7	1,0	66,1	16,2	100	15,9	1,1	67,2	15,8	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.

Profundizando en los datos y en lo que a la tasa de euskaldunización se refiere, y como viene siendo relatado en prácticamente todos los niveles de enseñanza, el modelo D cuenta con una posición privilegiada en la CAPV (63% de los estudiantes) al tiempo que el modelo X lidera el mapa lingüístico navarro (71%). En Álava, la mayoría de los alumnos se decantan por el modelo D o por el modelo A, con un 53,8% y un 40,6% de matriculaciones respectivamente, dejando poco margen de actuación al resto de modelos. En Bizkaia, prácticamente 6 de cada 10 alumnos optan por cursar el Bachiller bajo el modelo D (57,2% de las matriculaciones), un tercio bajo el modelo A (37,4%) y, en inferioridad de condiciones, completan el mapa escolar el modelo B (4,1%) y el modelo X (1,3%). En territorio guipuzcoano el protagonismo le corresponde, una vez más, al modelo D (75,4%) seguido, con cierta presencia, del modelo A (20,1%) y un testimonial modelo B (4,5%). Con todo, la tasa de euskaldunización en este nivel de enseñanza se establece en el 58,1% para el País Vasco, elevándose hasta 67,3% si solo se contemplan los tres Territorios Históricos.

2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO

A tenor de los últimos datos disponibles sobre la evolución de la matriculación universitaria en el curso 2017/18, se invierte la tendencia de los últimos años al registrarse un incremento del 1,3% en el número de alumnos universitarios en el País Vasco. Por tanto, en este último curso, son un total de 63.066 los estudiantes distribuidos entre las cinco universidades que conforman la oferta universitaria vasca que son, por un lado, tres universidades de carácter privado, la Universidad de Mondragón, la Universidad de Navarra y la Universidad de Deusto y por otro, de carácter público, la Universidad del País Vasco y la Universidad Pública de Navarra.

Es necesario destacar en este apartado, la creciente importancia de la formación dual tanto en Navarra como en el País Vasco. En ese sentido el Gobierno Vasco, adelantándose a sus previsiones, implantará 15 grados y 7 másteres bajo la modalidad de formación dual en el próximo curso.

Pasando ahora a analizar la evolución de la matriculación en el año, cuatro de las cinco universidades presentan incrementos en sus matrículas, aunque de diferente intensidad, siendo la UPV/EHU, universidad que reúne a algo más de la mitad de los alumnos, la única que retrocede (-0,5%). Sin embargo, y a pesar de su peso específico que lógicamente condiciona sustancialmente el resultado conjunto, el buen comportamiento de la Universidad de Deusto (4,9%) unido al de la Universidad de Navarra (4,8%), al de la

Universidad de Mondragon (3,8%) y, más moderadamente, al de la Universidad Pública de Navarra (0,7%) permiten cerrar el curso en positivo.

Cuadro nº 194 Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco

Universidad y Territorios	Alumnos		Profesores	
	Curso 16/17	Curso 17/18 ^(*)	Curso 16/17	Curso 17/18 ^(*)
Universidad del País Vasco	35.680	35.499	5.667	5.697
Álava	6.759	6.886	996	999
Bizkaia	20.096	19.823	3.285	3.303
Gipuzkoa	8.825	8.790	1.386	1.395
Universidad de Navarra	7.861	8.238	778	795
Navarra	6.890	7.244	683	695
Gipuzkoa	971	994	95	100
Universidad Pública de Navarra	6.910	6.958	885	901
Navarra	6.910	6.958	885	901
Universidad de Deusto	7.899	8.284	1.714	2.238
Bizkaia	6.220	6.543	1.577	1.894
Gipuzkoa	1.679	1.741	137	344
Universidad de Mondragon	3.936	4.087	396	422
Gipuzkoa	3.936	4.087	396	422
Total	62.286	63.066	9.440	10.053
Álava	6.759	6.886	996	999
Bizkaia	26.316	26.366	4.862	5.197
Gipuzkoa	15.411	15.612	2.014	2.261
CAPV	48.486	48.864	7.872	8.457
Navarra	13.800	14.202	1.568	1.596

(*): 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 contagia de la misma tendencia que la apuntada para el alumnado, observándose para el País Vasco un incremento del 6,5% en el número de docentes. Son 613 profesores más este curso, elevándose la plantilla conjunta hasta los 10.053 profesores. Todas las universidades incrementan, en mayor o menor medida, su censo docente, siendo necesario destacar la evolución del profesorado la Universidad de Deusto (con 317 profesores más en Bilbao y 207 más en Donostia) que pasa de una plantilla de 1.714 a 2.238 docentes¹. La Universidad de Mondragon presenta un incremento del 6,6% lo que se traduce en 26 profesores más que se unen a su plantilla hasta alcanzar los 422. La Universidad de Navarra incorpora 17 más, 12 en Navarra y 5 más en Gipuzkoa (2,2% más en total) hasta alcanzar los 795 al tiempo que la Universidad Pública de Navarra, con un incremento del 1,8%, suma 16 más, alcanzando los 901 profesores. En la UPV/EHU, a pesar de reducir alumnos, se asiste asimismo a un incremento en el número de profesores pasando de 5.667 a 5.967.

¹ Es necesario apuntar que el crecimiento del profesorado en la Universidad de Deusto es en profesores visitantes.

A continuación se presentan los datos más significativos de la evolución del alumnado universitario en el País Vasco para cada una de las universidades presentes en el territorio.

Cuadro nº 195 Distribución del alumnado en la UPV/EHU⁽¹⁾

Territorio Histórico	Curso 16/17	Curso 17/18 ⁽²⁾	%	Δ% año anterior
Álava	6.759	6.886	100,0	1,9
F. Farmacia	1.362	1.364	19,8	0,1
F. Filología, Geografía e Historia	2.051	2.110	30,6	2,9
E.U. Magisterio	1.029	1.053	15,3	2,3
E.U. Ingeniería Técnica Industrial	815	845	12,3	3,7
E.U. de Trabajo Social	550	577	8,4	4,9
E.U. de Empresariales	466	446	6,5	-4,3
F. CC. de la Actividad Física y del Deporte	486	491	7,1	1,0
Bizkaia	20.096	19.823	100,0	-1,4
F. Ciencias y Tecnología	2.514	2.529	12,8	0,6
F. Bellas Artes	1.223	1.228	6,2	0,4
F. Ciencias Económicas y Empresariales	2.559	2.569	13,0	0,4
F. Ciencias Sociales y de la Comunicación	2.407	2.467	12,4	2,5
F. Medicina y Odontología	2.308	2.235	11,3	-3,2
ETS Ingeniería Industrial y de Telecom.	1.880	1.812	9,1	-3,6
E.U.E. Empresariales	1.001	895	4,5	-10,6
E.U. Enfermería (Leioa)	686	685	3,5	-0,1
E.U. Magisterio	1.955	1.957	9,9	0,1
E. Relaciones laborales	549	558	2,8	1,6
E.U.I. Técnica Industrial	1.756	1.728	8,7	-1,6
E.U.I. Técnica Minera	494	425	2,1	-14,0
ETS Náutica	207	201	1,0	-2,9
Facultad de Derecho. Sección Bizkaia	557	534	2,7	-4,1
Gipuzkoa	8.825	8.790	100,0	-0,4
F. Ciencias Químicas	353	334	3,8	-5,4
F. Derecho	892	854	9,7	-4,3
F. Informática	522	551	6,3	5,6
F. Filosofía y Ciencias de la Educación	945	977	11,1	3,4
F. Psicología	1.075	1.103	12,5	2,6
ETS Arquitectura	714	659	7,5	-7,7
E.U.E. Empresariales	1.102	1.196	13,6	8,5
E.U. Magisterio	1.097	1.118	12,7	1,9
E.U. Ingeniería Técnica Industrial de Eibar	297	289	3,3	-2,7
U. Politécnica de Donostia-San Sebastián	1.331	1.220	13,9	-8,3
E.U. Enfermería	497	489	5,6	-1,6
Total	35.680	35.499	100,0	-0,5

(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 con mayor actividad del País Vasco (56,3% del alumnado), es decir, la UPV/EHU, en el curso 2017/18 el número de universitarios asciende a 35.499, 0,5% menos que el curso precedente, o lo que es lo mismo, 181

alumnos por debajo de los valores de 2016/17. Ese mismo análisis desde la perspectiva geográfica muestra comportamientos evolutivos diferenciados según campus. Comenzando por el campus de Bizkaia, responsable del 55,8% de los alumnos de la UPV/EHU, el censo estudiantil presenta una merma del 1,4% en sus valores, lo que se traduce en 273 alumnos menos este curso. De esa misma tendencia se contagia el campus de Gipuzkoa que, con una representación del 24,8%, cierra el curso con 35 estudiantes menos (-0,4%). El único movimiento al alza se corresponde con el campus de menor tamaño, el de Álava (19,4% del alumnado), que a pesar del aumento de sus matriculaciones (127 alumnos más o 1,9% de variación interanual), éste se revela insuficiente para compensar las pérdidas del resto lo que conlleva a que, en su conjunto, la UPV/EHU pierda alumnos.

Profundizando en los datos y comenzando por Bizkaia, campus de referencia de la UPV/EHU, de las 14 facultades que conforman su oferta, 8 de ellas han sufrido recortes en sus matriculaciones. La Escuela Universitaria de Ingeniería Técnica Minera y la Escuela Universitaria de Estudios Empresariales, con pesos específicos del 2,1% y del 4,5% respectivamente han sido las más afectadas experimentando retrocesos en la matriculación del 14% y del 10,6% respectivamente. A ellas se suman, por un lado, la Facultad de Derecho (-4,1%), la ETS de Ingeniería Industrial y de Telecomunicaciones (-3,6%) y la Facultad de Medicina y Odontología (-3,2%), contando estas dos últimas con participaciones de cierta consideración (11,3% y 9,1%). Por otro lado, también cierran el curso en negativo, la ETS Náutica (-2,9% y un peso específico del 1%), la E.U.I. Técnica Industrial (-1,6% y una cuota del 8,7%) y la E.U. Enfermería (-0,1% y una participación del 3,5%). Por el contrario, entre las 6 facultades que presentan un comportamiento evolutivo favorable, destaca la Facultad de Ciencias Sociales y de la Comunicación por ser una de las facultades con mayor número de alumnos (12,4%) y presentar la mejor tasa de variación interanual (2,5%) del campus. La Escuela de Relaciones Laborales, con una participación del 2,8% y un incremento del 1,6% de sus alumnos y, ya con tasas de variación interanuales que rondan el 0,5%, se presenta el resto de facultades como son la Facultad de Bellas Artes (6,2% del alumnado), la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (13%), la Facultad de Ciencias y Tecnología (12,8%) y la E.U. Magisterio (9,9%).

Pasando a realizar este mismo análisis para el campus de Gipuzkoa, en un contexto donde en su conjunto se estancan las matrículas (-0,4%), se comprueba que de las 11 facultades que conforman su oferta formativa, la evolución de la matriculación se muestra favorable para 5 de ellas de entre las cuales 4 destacan por contar con el mayor volumen de alumnos. Por tanto, salvo la Facultad de Informática cuya participación es del 6,3%, las otras cuatro que presentan un balance favorable, apuntan participaciones que oscilan entre el 13,6% de la E.U.E. Empresariales, cuyo incremento es del 8,5%, y el 11,1%

de participación de la Facultad de Filosofía y Ciencias de la Educación, con una variación interanual del 3,4%. A esta tendencia se suman, a su vez, la Facultad de Psicología (2,6%) y la E.U. Magisterio (1,9%), con participaciones del 12,5% y del 12,7% respectivamente. En cambio, se asiste a recortes en las matriculaciones de la U. Politécnica (-8,3%), con un peso relativo importante (13,9%), en la ETS de Arquitectura (-7,7%), la Facultad de Ciencias Químicas (-5,4%), la Facultad de Derecho (-4,3%) y, más moderadamente, en la E.U. de Ingeniería Técnica Industrial (-2,7%) y la E.U. de Enfermería (-1,6%).

Finalmente, en lo que se refiere al campus de Álava, únicamente la E.U. de Empresariales experimenta una contracción en sus matriculaciones (-4,3%) habiendo el resto de facultades aumentado el alumnado. Más concretamente, la E.U. de Trabajo Social (4,9%), la E.U. Ingeniería Técnica Industrial (3,7%), la E.U. Magisterio (2,3%), la F.CC. de la Actividad Física y del Deporte (1,0%), la Facultad de Filología, Geografía e Historia (2,9%) y la Facultad de Farmacia (0,1%) siendo de especial interés el desempeño de las dos últimas al atribuirse entre ambas la mitad de los universitarios alaveses.

Cuadro nº 196 Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra

Territorio Histórico	Curso 16/17	Curso 17/18 ⁽¹⁾	%	Δ% año anterior
Navarra	6.890	7.244	100,0	5,1
Derecho	511	615	8,5	20,4
Medicina	1.249	1.239	17,1	-0,8
Filosofía y Letras	342	341	4,7	-0,3
Ciencias de la Información/comunicación	712	791	10,9	11,1
Educación y Psicología	521	618	8,5	18,6
Ciencias	606	625	8,6	3,1
Farmacia y nutrición	673	656	9,1	-2,5
Arquitectura	450	463	6,4	2,9
Teología	144	150	2,1	4,2
Ciencias Económicas y Empresariales	1.024	1.077	14,9	5,2
Secretariado y Administración (ISSA)	157	171	2,4	8,9
Enfermería	501	498	6,9	-0,6
Gipuzkoa	971	994	100,0	2,4
Ingeniería Industrial	965	994	100,0	3,0
Secretariado y Administración (ISSA)	6	0	0,0	-100,0
Total⁽²⁾	7.861	8.238	100,0	4,8

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 993 alumnos de Doctorado y 789 de Master en Navarra y Gipuzkoa.

Fuente: Universidad de Navarra.

En el curso 2017/18 el número de alumnos de la Universidad de Navarra supera ya la barrera de los 8.000. Este notable salto cuantitativo, traducido en 377 alumnos más, permite elevar el censo estudiantil hasta los 8.238 universitarios, matriculados en su mayoría (9 de cada 10 alumnos) en el campus de Pamplona. Por tanto, comenzando por el campus de referencia, en este último curso se asiste a un incremento del 5,1% de las

matriculaciones (354 alumnos más que en el curso anterior). A este resultado han contribuido 8 de las 12 facultades del campus, mostrando otras tres síntomas de estancamiento mientras que una cuarta retrocede. Empezando por aquellas facultades que presentan variaciones al alza, destacan por su peso específico, la de Ciencias Económicas y Empresariales, con una representación del 14,9% y un incremento del 5,2%, la de Ciencias de la información y comunicación (10,9% de participación y 11,1% de crecimiento), la de Ciencias (8,6% y 3,1% respectivamente) y, por su notable incremento, las de Educación y Psicología (8,5% y 18,6%) y Derecho (8,5% y 20,4%). A esta tendencia se unen, aunque más moderadamente, la Facultad de Secretariado y Administración (8,9%), Teología (4,2%) y Arquitectura (2,9%). Un comportamiento menos favorable se le atribuye a la Facultad de Medicina, facultad con el mayor número de alumnos (17,1%) y que reduce ligeramente sus matrículas (-0,8%) al igual que a la de Enfermería (6,9% de los alumnos y un descenso del 0,6%) y Filosofía y Letras (4,7% de los alumnos y un descenso del 0,3%) al tiempo que en la Facultad de Farmacia y Nutrición sí se percibe un descenso más pronunciado (-2,5%).

El campus de Gipuzkoa, tan solo representado por la Facultad de Ingeniería Industrial -al no contar este curso con alumnos en Secretariado y Administración- consigue aumentar en un 2,4% sus alumnos, aportando 23 alumnos más al cómputo global.

Cuadro nº 197 Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA)

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 16/17	Curso 17/18 ⁽¹⁾	%	Δ% año anterior
E.T.S. Ingenieros Agrónomos	501	484	7,0	-3,4
E.T.S. Ingenieros Industriales y Telecomunicación	1.945	1.919	27,6	-1,3
F. Ciencias de la Salud	644	659	9,5	2,3
F. Ciencias Económicas y Empresariales	1.213	1.210	17,4	-0,2
F. Ciencias Humanas y Sociales	1.767	1.812	26,0	2,5
F. Ciencias Jurídicas	624	653	9,4	4,6
F. Ciencias Económicas y Empresariales/Ciencias Jurídicas ⁽²⁾	216	221	3,2	2,3
Total⁽³⁾	6.910	6.958	100,0	0,7

(1): Datos provisionales.

(2): Recoge los estudiantes matriculados en el Doble Grado Administración y Dirección de Empresas y Derecho.

(3): No están contemplados los alumnos de Doctorado, Máster y Ciclos.

Fuente: Universidad Pública de Navarra.

En lo que concierne a la Universidad Pública de Navarra, en el curso 2017/18 se suman 48 alumnos más a sus aulas, siendo 6.958 los alumnos repartidos entre sus siete facultades. Comenzando por aquellas universidades que ganan alumnos, y teniendo en cuenta su peso específico, destaca la Facultad de Ciencias Humanas y Sociales (26% del alumnado y un crecimiento del 2,5%), seguida por la Facultad Ciencias Jurídicas y la de Ciencias de la Salud con prácticamente el mismo peso específico (en torno al 9,5%) e

incrementos respectivos del 4,6% y del 2,3%). Además, también cierra el curso favorablemente, la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales/Ciencias Jurídicas que, con un 3,2% de representación, apunta un incremento de las matrículas del 2,3%. En cambio, con un balance negativo, se sitúan la E.T.S. de Ingenieros Agrónomos (-3,4%), la E.T.S. de Ingenieros Industriales y Telecomunicación (-1,3%) y la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (-0,2%), con importantes participaciones para las dos últimas (27,6% y 17,4%).

Cuadro nº 198 Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto

Territorio Histórico	Curso 16/17	Curso 17/18 ⁽¹⁾	%	Δ% año anterior
Bizkaia	6.220	6.543	100,0	5,2
Facultad de Derecho	862	907	13,9	5,2
Facultad de Teología	134	182	2,8	35,8
Facultad de Ingeniería	597	667	10,2	11,7
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	1.361	1.444	22,1	6,1
Facultad de Psicología y Educación	1.534	1.650	25,2	7,6
EUMBAM (Centro adscrito a la UD)	742	725	11,1	-2,3
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	990	968	14,8	-2,2
Gipuzkoa	1.679	1.741	100,0	3,7
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	582	584	33,5	0,3
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	782	815	46,8	4,2
Facultad de Derecho	58	67	3,8	15,5
Facultad de Ingeniería	1	0	0,0	-100,0
Facultad de Psicología y Educación	256	275	15,8	7,4
Total⁽²⁾	7.899	8.284	100,0	4,9

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 324 alumnos de doctorado y 1.441 de máster.

Fuente: Universidad de Deusto.

Pasando a analizar el alumnado de la Universidad de Deusto, y según los últimos datos disponibles, en el curso 2017/18 prevalecen ampliamente los incrementos frente a los descensos teniendo en cuenta que todas las facultades, salvo dos, presentan aumentos en sus matriculaciones. Dicho esto, y comenzando por el campus de Bizkaia, donde cursan sus estudios cerca del 80% de los alumnos de Deusto, en este curso se asiste a un ascenso del 5,2% en la matriculación en un contexto donde tan solo los alumnos de EUMBAM, que representan el 11,1% de los alumnos de Bizkaia, y los correspondientes a Ciencias Económicas y Empresariales, con un 14,8% de participación, acusan decrementos (-2,3% y -2,2% respectivamente). Por el contrario, las dos facultades con mayor representación, como son Psicología y Educación (25,2%) y Ciencias Sociales y Humanas (22,1%), consiguen aumentar notablemente sus matrículas (7,6% y 6,1%). A ellas se suma el resto de facultades, como son la de Derecho, con un peso relativo del 13,9% y un ascenso en el alumnado del 5,2%, la de Ingeniería, con una participación del

10,2% y un notable repunte del 11,7% y la de Teología con una representación muy inferior (2,8%) pero con la mejor tasa de variación interanual (35,8%).

En cuanto al campus situado en Gipuzkoa, en este último curso son 1.741 los alumnos distribuidos entre las cuatro facultades que conforman su oferta al no contar este curso la facultad de Ingeniería con alumnos. Así las cosas, todas las facultades presentan una evolución positiva, situándose por orden de importancia, la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (46,8% del alumnado y un crecimiento del 4,2%), la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas (33,5% de peso específico y 0,3% de incremento), la de Psicología y Educación (15,8% y 7,4% respectivamente) y, por último, la de Derecho (3,8% y 15,5% respectivamente).

Cuadro nº 199 Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragon

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 16/17	Curso 17/18 ⁽¹⁾	%	Δ% año anterior
Escuela Politécnica Superior	1.363	1.410	100,0	3,4
Grado en Ing. en Organización Industrial	131	137	9,7	4,6
Grado en Ing. en Electrónica Industrial	149	151	10,7	1,3
Grado en Ing. en Informática	106	134	9,5	26,4
Grado en Ing. en Sistemas de Telecomunicación	50	41	2,9	-18,0
Grado en Ing. Mecánica	371	358	25,4	-3,5
Grado en Ing. en Diseño Industrial y Desarrollo de Producto	227	232	16,5	2,2
Ing. de la Energía	136	114	8,1	-16,2
Ingeniería Mecatrónica	0	36	2,6	-
Ing. en Ecotecnologías en Procesos Industriales	52	55	3,9	5,8
Ing. Biomédica	141	152	10,8	7,8
F. de Human. y Ciencias de la Educación	1.097	1.106	100,0	0,8
Grado en Educación Infantil	340	350	31,6	2,9
Grado en Educación Primaria	559	564	51,0	0,9
Grado en Comunicación Audiovisual	198	192	17,4	-3,0
F. de Ciencias Empresariales	1.062	1.152	100,0	8,5
Grado Admón. y Dirección de Empresas	433	402	34,9	-7,2
Grado en Liderazgo emprendedor e innovación	629	750	65,1	19,2
F. de Ciencias Gastronómicas	414	419	100,0	1,2
Gastronomía y Artes Culinarias	414	419	100,0	1,2
Total⁽²⁾	3.936	4.087	100,0	3,8

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 577 alumnos de máster.

Fuente: Universidad de Mondragon.

En la Universidad de Mondragon crece un 3,8% el número de universitarios, 151 alumnos nuevos con respecto al curso anterior, elevándose hasta las 4.087 de matriculaciones.

Teniendo en cuenta la composición del alumnado en la Escuela Politécnica Superior, de los diez grados ofertados únicamente tres han reducido su número de alumnos. El

descenso más notorio se corresponde con los alumnos del Grado en Ingeniería en Sistemas de Telecomunicación, con una contracción del 18,0% de sus matrículas, comportamiento similar al señalado para el Grado de Ingeniería de la Energía (-16,2%) siendo el descenso correspondiente a la matriculación en el Grado de Ingeniería Mecánica menos acusado (-3,5%) pero relevante, teniendo en cuenta que supone un 25,4% de las matriculaciones.

En positivo cierran el curso, el Grado de Ingeniería Informática, con la mejor evolución (26,4%), el Grado de Ingeniería Biomédica (7,8%), Ingeniería en Ecotecnologías en Procesos Industriales (5,8%) así como Ingeniería en Organización Industrial (4,6%). Con tasas de variación algo inferiores se sitúan por un lado, el Grado de Ingeniería de Diseño Industrial y Desarrollo de Producto (2,2%) y, por otro, el de Ingeniería Electrónica Industrial (1,3%). Además, en este último curso, la Universidad de Mondragón ha inaugurado un nuevo Grado de Ingeniería Mecatrónica donde impartirán áreas de conocimiento hasta ahora separadas, la mecánica de la máquina, la electrónica y la informática.

Continuando con la Facultad de Humanidades y Ciencias de la Educación, presentan movimientos al alza tanto el Grado de Educación Infantil (2,9% y una participación del 31,6%) como el de Educación Primaria que, aunque con una evolución mucho más discreta (0,9%), se mantiene como el grado con mayor número de universitarios (51%). En cuanto al Grado en Comunicación Audiovisual, con un peso específico del 17,4%, éste reduce su número de alumnos un 3%.

Referente a la Facultad de Ciencias Empresariales, el Grado de Administración y Dirección de Empresas, con un 34,9% del alumnado, apunta una caída de las matriculaciones del 7,2% mientras evoluciona muy favorablemente el número de alumnos inscritos en Liderazgo Emprendedor e Innovación (19,2% y 65,1% de participación).

Terminado con la Facultad de Ciencias Gastronómicas, el Grado de Gastronomía y Artes Culinarias es el único grado ofertado en dicha Facultad, y resultado de un tímido crecimiento en el último curso (1,2%), cuenta con un total de 419 alumnos.

3. TRANSPORTE

3.1 TRANSPORTE POR FERROCARRIL

Iniciando el capítulo de transportes por el transporte por ferrocarril, en 2017 se asiste a un ascenso significativo del volumen de viajeros en el País Vasco. Más concretamente, el número de pasajeros, una vez sumados los correspondientes a EuskoTren y a Renfe, presentan un incremento del 11% con respecto a valores de 2016 alcanzando la cifra de 35.483 miles de pasajeros.

Cuadro nº 200 Movimiento de viajeros*

Año	Viajeros (m)	%Δ
2013	34.273	-5,9
2014	32.186	-6,1
2015	32.118	-0,2
2016	31.959	-0,5
2017	35.483	11,0

(*): Los datos de Renfe corresponden a la cifra de viajeros de cercanías de Bilbao y de Donostia-San Sebastián.

Fuente: Renfe y EuskoTren.

Profundizando en los datos y en lo que a la actividad de cada compañía se refiere, se asiste a comportamientos evolutivos diferenciados. Mientras en Renfe los viajeros del núcleo de cercanías de Bilbao se contraen ligeramente (-0,9%) y los correspondientes a Donostia-San Sebastián presentan un descenso algo más pronunciado (-4,3%), los usuarios de EuskoTren crecen considerablemente (25,1%) variación que se corresponden en gran parte con la puesta en marcha de la línea 3 (3,3 millones de viajeros) y la reapertura de la línea del Txorierrri. Así las cosas, EuskoTren cierra el año con un total de 19.388 miles de pasajeros, lo que supone una tasa de penetración del 54,6%, por encima de los valores registrados por Renfe que, con un total de 16.095 miles de viajeros, se adjudica una participación menor (45,4%).

Cuadro nº 201 Movimiento de viajeros por compañías

Concepto	2015	2016	2017	%Δ 17/16
Renfe-Núcleo de Bilbao	10.183	10.138	10.044	-0,9
Renfe-Núcleo de San Sebastián	6.152	6.320	6.051	-4,3
EuskoTren	15.783	15.500	19.388	25,1
Total	32.118	31.959	35.483	11,0

Fuente: Renfe y EuskoTren.

Cuadro nº 202 Recaudación por transporte de viajeros

	<i>(m euros)</i>			
Concepto	2015	2016	2017	%Δ 17/16
Renfe*	16.797,8	17.253,7	16.636,1	-3,6
EuskoTren**	25.943,1	25.861,0	28.360,6	9,7
Total	42.740,9	43.114,7	44.996,7	4,4

(*): 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: Renfe y EuskoTren.

En coherencia con lo apuntado anteriormente, la recaudación total de EuskoTren también presenta un aumento significativo en 2017 ascendiendo hasta los 28.360,6 miles de euros, un 9,7% más que en 2016, siendo 16.636,1 miles de euros los correspondientes a la actividad ferroviaria (15,6% de incremento), 5.578 miles de euros a carretera y 6.326 a tranvía (además de 43 miles de euros en "otros"). En cuanto a Renfe, la recaudación se contrae un 3,6% mostrando unas cifras muy similares a las correspondientes a 2015.

Cuadro nº 203 Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco⁽¹⁾

	<i>(m Tm)</i>			
Concepto	2015	2016	2017	%Δ 17/16
Renfe	2.459,9	2.399,7	2.235,8	-6,8
Renfe métrica (Feve)	745,4	n.d ⁽²⁾	n.d ⁽²⁾	--
EuskoTren	8,3	51,4	46,7	-9,1
Total	3.213,6	2.451,1	2.269,2	-6,9

(1): Se excluyen los contenedores.

(2): No hay datos.

Fuente: Renfe y EuskoTren.

En lo que hace referencia al volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco, si bien el comportamiento evolutivo guarda bastante similitud entre compañías, no lo hace el volumen de mercancías transportadas, siendo el presentado por Renfe muy superior. Más concretamente, en un contexto donde tanto Renfe como EuskoTren presentan contracciones en su actividad (-6,8% y -9,1%), la cifra correspondiente a Renfe supera ampliamente la de EuskoTren, esto es, 2.235,8 miles de toneladas frente a 46,7 miles de toneladas. Según información publicada por EuskoTren parte del descenso en el volumen de mercancías transportadas se debe al cambio del flujo logístico del aluminio y, en menor medida, también al de la madera procedente de Galicia por la reordenación de los medios productivos de Renfe Mercancías ancho métrico en el segundo semestre del año.

Cuadro nº 204 Personal empleado en transporte por ferrocarril

Concepto	2015	2016	2017	%Δ 17/16
Renfe ^(*)	666	650	658	1,2
EuskoTren	920	974	1.073	10,2
Total	1.586	1.624	1.731	6,6

(*): Desde 2013, se suman los empleos de Renfe y FEVE.

Fuente: Renfe y EuskoTren.

Por último y en lo que al personal empleado se refiere, el ejercicio 2017 apunta crecimientos en ambas compañías siendo EuskoTren la que presenta mayor dinamismo con un 10,2% de incremento frente al 1,2% de Renfe, al tiempo que genera el mayor número de empleos. Por tanto en 2017, son 1.073 personas en plantilla en EuskoTren, 99 personas más que en 2016, lo que consolida la tendencia creciente apuntada el ejercicio anterior al tiempo que en Renfe se presenta una progresión muy inferior, 8 personas más, alcanzando una plantilla de 658 personas.

El Metro de Bilbao

El ejercicio 2017 ha sido testigo de un aumento en el número de usuarios del suburbano, después de un ejercicio 2016 en negativo (-0,5%). Según los datos facilitados por el Metro de Bilbao, en 2017 se asiste a un incremento del 1,2% en el número de viajeros, contabilizándose 1.066.849 cancelaciones más que en el ejercicio precedente, alcanzando la cifra total de 88.172.137 viajeros.

Cuadro nº 205 Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao

Año	Viajeros (m)	%Δ
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
2017	88.172	1,2

Fuente: Metro de Bilbao.

Los principales factores que han contribuido a elevar el número de viajeros han sido, el aumento de los usuarios de la Línea 3 por conexión en la estación intermodal Zazpikaleak/Casco Viejo, la puesta en servicio del tramo Sopela-Plentzia al tiempo que se ha incrementado el número de eventos en el área del Bilbao metropolitano lo que ha

favorecido una mayor rotación de pasajeros. Dicho esto, otro dato a destacar en este ejercicio es el aumento de viajeros promedio en día laborable que pasa de 276.285 viajes en 2016 a 281.136 en 2017. En cuanto al mes con mayor movimiento de viajeros, en esta ocasión, es el mes de marzo el que presenta el mayor registro de viajeros superando la barrera de los 8,1 millones cerca, no obstante, de los valores reportados por los meses de mayo y octubre, que rondan los 8 millones. Y, como viene siendo habitual, el día de Santo Tomás se perfila como el día más transitado del año, con 380.180 cancelaciones.

Cuadro nº 206 Distribución de viajeros del Metro de Bilbao por estación (2017)

Estación	%	Estación	%
Casco Viejo	7,2	Basauri	1,5
Moyua	7,2	Peñota	1,5
Abando	7,0	Bidezabal	1,5
Indautxu	6,9	Astrabudua	1,5
San Mamés	6,8	Etxebarri	1,5
Santutxu	5,0	Ansio	1,4
Deusto	4,6	Leioa	1,2
Barakaldo	4,0	Kabiezés	1,1
Gurutzeta/Cruces	3,9	Gobela	0,9
Areeta	3,7	Abatxolo	0,8
Santurtzi	2,9	Sopelana	0,8
Sarriko	2,8	Neguri	0,8
Algorta	2,7	Plentzia	0,5
San Inazio	2,6	Larrabasterra	0,5
Sestao	2,6	Berango	0,5
Basarrate	2,4	Aiboa	0,5
Portugalete	2,3	Lamiako	0,3
Bagatza	2,2	Lutxana	0,3
Ariz	2,2	Urduliz	0,2
Erandio	1,9	Urbina	0,1
Bolueta	1,6		

Fuente: Metro de Bilbao.

Pasando a analizar el movimiento de viajeros registrado en las 41 estaciones que conforman la red del Metro de Bilbao, en primer lugar se sitúa Zazpikaleak/Casco Viejo, con 6.388.736 cancelaciones y un incremento del 20,1% volviendo a situarse a la cabeza tras la reapertura del acceso de San Nikolas. Por detrás del Casco Viejo las paradas con mayor rotación son, Moyua con 6.321.198 pasajeros y Abando con 6.214.693 cancelaciones, con variaciones interanuales del 0,5% y del -1,9% respectivamente. En cuarto lugar, Indautxu con 6.105.839 cancelaciones y en quinto, San Mamés, con 6.034.855 evolucionando ambos al alza pero muy discretamente (0,5% y 0,9% respectivamente). Las 5 siguientes estaciones, con un tráfico considerable que se sitúa entre los 3 y 4,5 millones, presentan recortes en su actividad siendo la más notable la correspondiente a Santutxu (-4,3%), presentando Deusto, Barakaldo, Gurutzeta/cruces y Areeta ligeros descensos, por debajo del 1% en el número de usuarios. Uno de los factores que ha provocado el descenso de las cancelaciones en la estación de Santutxu, así como de Basarrate (-1,4%) y Etxebarri (-6,3%) ha sido un cambio de comportamiento

en la demanda, asistiendo a un trasvase de viajeros que utilizaban las Líneas 1 y 2 y que han pasado a utilizar las estaciones de la Línea 3. Asimismo, destacan por protagonizar los descensos más acusados las estaciones de Sopelana y Lutzana (-33,1% y -44,7%) tendencia de la que se contagian, aunque en menor medida, Urbinaga, Larrabasterra, Gobela, Bidezabal, San Inazio y Abatxolo (-7,1%, -6,6%, -2,9%, -1,3%, -0,6% y -0,1%) mostrando el resto de paradas poca variación en el número de pasajeros con respecto a 2016, salvo para Plentzia y Urduliz que crecen exponencialmente al reanudar su actividad.

El trayecto más repetido fue Abando-Santutxu, repetido en 711.031 ocasiones seguido del correspondiente a Casco Viejo-Indautxu recorrido 611.941 veces y Casco Viejo-Santutxu con 606.284 repeticiones. En el Tronco Común, el número de cancelaciones crecieron un 2,41% mientras en la línea 1 y en la línea 2 también aumentan pero de manera más discreta (0,27% y 0,95%).

Por lo que se refiere al grado de uso de los títulos de transporte en el Metro de Bilbao, Creditrans barik se mantiene como la modalidad más popular, opción por la que se decanta más de la mitad de los viajeros (52,1%), a cierta distancia le siguen los títulos temporales (23,72%), Gizatrans con un 13,35%, Anual con un 5,46% y, con cierta representación también, el billete Ocasional (2,59%).

Como ya ha sido comentado anteriormente, en 2017 se han producido varios hitos importantes en la historia del Metro de Bilbao. El más relevante tiene que ver con la reapertura del acceso de San Nikolas de la estación de Casco Viejo dentro del marco de la inauguración de la Línea 3 operada por EuskoTren y traslado de la estación de conexión con el Txorierra de nuevo al Casco Viejo. Además se reanuda el servicio de Metro entre las estaciones de Sopela y Plentzia y se reabre la estación de Urduliz, tras dos años de obras para su soterramiento.

En cuanto a las novedades sobre la Y Vasca, en 2017 se han alcanzado acuerdos importantes poniendo fin a varios obstáculos que tenían paralizada la obra del nudo de Bergara al tiempo que se ha finalizado la construcción de doce de los veinte tramos del nudo de Bergara. Parece que, en ausencia de nuevos contratiempos, se mantiene el horizonte 2023 para la puesta en marcha del TAV en el País Vasco.

3.2 TRANSPORTE POR CARRETERA

Pasando ahora a analizar cómo ha transcurrido el año para el 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 se eleva en 2017 hasta los 32.929.596 vehículos, lo que supone un incremento del 2,6% con respecto a 2016. Acotando el análisis al País Vasco, con un parque de vehículos estimado en 1.804.251 vehículos se asiste a una variación interanual del 1,8% a lo que han contribuido, en mayor o menor medida, los cuatro territorios analizados. Dicho esto y desagregando la información por zonas geográficas, se establecen ligeros crecimientos en dicho indicador del 2,4% para Navarra, del 1,7% para Gipuzkoa, y Álava y, por último, del 1,4% para Bizkaia.

Cuadro nº 207 Parque de vehículos
(unidades)

Área	Camiones		Autobuses		Turismos		Motocicletas		Tractores Ind.		Otros		Total	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Álava	29.726	28.639	519	540	152.850	156.781	15.171	15.607	1.196	1.233	7.669	7.852	207.131	210.652
Bizkaia	86.484	84.649	1.859	1.888	504.278	513.167	51.952	53.611	3.483	3.494	18.671	19.125	666.727	675.934
Gipuzkoa	63.101	61.579	907	940	314.015	321.025	56.921	58.637	3.150	3.157	16.295	16.860	454.389	462.198
CAPV	179.311	174.867	3.285	3.368	971.143	990.973	124.044	127.855	7.829	7.884	42.635	43.837	1.328.247	1.348.784
Navarra	76.886	74.845	825	848	310.846	322.140	33.299	34.327	4.389	4.432	18.364	18.875	444.609	455.467
País Vasco	256.197	249.712	4.110	4.216	1.281.989	1.313.113	157.343	162.182	12.218	12.316	60.999	62.712	1.772.856	1.804.251
España	4.880.697	4.801.966	61.841	63.590	22.876.247	23.623.627	3.211.397	3.327.026	207.911	218.119	868.984	895.268	32.107.077	32.929.596
PV/España %	5,2	5,2	6,6	6,6	5,6	5,6	4,9	4,9	5,9	5,6	7,0	7,0	5,5	5,5

Fuente: Dirección General de Tráfico.

Profundizando en la información del parque de vehículos y en lo que al peso específico de cada territorio se refiere, Bizkaia se adjudica el 37,5% del total del parque vasco seguido de Gipuzkoa y Navarra con representaciones muy similares (25,6% y 25,2%) y, finalmente, de Álava con una participación inferior (11,7%). En cuanto a la aportación del País Vasco al total nacional, en 2017 se sitúa en un 5,5%, misma magnitud que la correspondiente a 2016.

En cuanto al tipo de vehículos, indudablemente el turismo se mantiene a la cabeza con un peso relativo del 71,7% a nivel nacional y un crecimiento del 3,3% respecto a 2016. El camión se sitúa en segundo lugar, con una penetración del 14,6%, recortando sus valores un 1,6% en 2017. Las motocicletas siguen manteniendo una tendencia alcista y en este último ejercicio experimentan un incremento del 3,6%, lo que les confiere el 10,4% de representación. En cuanto a los autobuses y los tractores industriales, con una presencia muy inferior (0,2% y 0,7% respectivamente), presentan una evolución favorable, siendo el tractor industrial el tipo de vehículo con el mayor crecimiento en 2017 (4,9%).

Acotando el análisis al País Vasco y desglosando la información por territorios, Bizkaia contribuye en mayor medida a elevar al parque de turismos (39,1% de representación), de camiones (33,9%) y sobre todo de autobuses (44,8%) en un contexto donde Gipuzkoa,

aporta el mayor número de motocicletas (36,2%) y Navarra hace lo propio con los tractores industriales (36%).

Cuadro nº 208 Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses*

(unidades)

Área	Camiones y Tractores Industriales		Autobuses		Total	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Álava	-101	-1.050	16	21	-85	-1.029
Bizkaia	-557	-1.824	95	29	-462	-1.795
Gipuzkoa	-842	-1.515	12	33	-830	-1.482
CAPV	-1.500	-4.389	123	83	-1.377	-4.306
Navarra	-170	-1.998	13	23	-157	-1.975
País Vasco	-1.670	-6.387	136	106	-1.534	-6.281
España	41.433	-68.523	1.589	1.749	43.022	-66.774

(*): Variación interanual del parque.

Fuente: Dirección General de Tráfico.

Con respecto a las matriculaciones netas de camiones, tractores industriales y autobuses, el balance del ejercicio se torna en negativo tanto para el País Vasco como para el conjunto del Estado evolucionando, sin embargo, favorablemente los autobuses. Al igual que en años anteriores, los autobuses generan incrementos en la matriculación neta siendo del 106 en el País Vasco y del 1.749 en el Estado. Para el segmento de camiones y tractores industriales, la matriculación neta de estos vehículos retrocede en ambas zonas geográficas (-6.387 para el País Vasco y -68.523 para el Estado) a diferencia de 2016 donde solo se asistía a un retroceso en el País Vasco. En lo que respecta a los territorios vascos, Navarra es el territorio que presenta el peor comportamiento con el mayor descenso en la matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses (-1.975), seguido de Bizkaia (-1.795), Gipuzkoa (-1.482) y, finalmente, de Álava (-1.029).

Cuadro nº 209 Índices de motorización

Área	Vehículos/1.000 habitantes		Habitantes/Turismo	
	2016	2017	2016	2017
Álava	639	645	2,1	2,1
Bizkaia	581	589	2,3	2,2
Gipuzkoa	633	643	2,3	2,2
CAPV	607	615	2,3	2,2
Navarra	694	708	2,1	2,0
País Vasco	626	636	2,2	2,2
España	690	707	2,0	2,0

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

Analizando el índice de motorización, Álava cierra el año 2017, con la mayor tasa de motorización de los tres Territorios Históricos con 645 vehículos por cada 1.000

habitantes, seguido de Gipuzkoa con 643 vehículos y, finalmente, de Bizkaia con 589. Navarra supera ampliamente los indicadores de sus territorios vecinos, con una tasa muy próxima a la registrada en el Estado (708 y 707 respectivamente).

Para el segundo de los indicadores, número de habitantes por cada turismo no se establecen grandes diferencias desde la perspectiva territorial así como tampoco con respecto al cierre del año anterior. Álava se ha mantenido en un 2,1, al igual que el conjunto nacional en un 2,0, mientras el resto de los territorios rebaja su tasa ligeramente. Esto es Bizkaia y Gipuzkoa pasan de un 2,3 a un 2,2 habitantes por turismo y Navarra de un 2,1 a un 2,0.

Continuando con el análisis, y de acuerdo con los datos de la Encuesta Permanente de Transporte de Mercancías por Carretera, en 2017 se establecen incrementos en el volumen de mercancías transportadas en la CAPV y en el Estado no así en Navarra, que cierra el ejercicio en negativo. Por tanto, en la CAPV, con 82.937 miles de toneladas de mercancías transportadas por carretera no solo se mantiene la tendencia favorable registrada en 2016 (1,3%) sino que se intensifica (6,3%). Por el contrario en Navarra, con 37.485 miles de toneladas transportadas, se establece un recorte de la actividad del 4%. Con todo, en el País Vasco, teniendo en cuenta el peso específico de la CAPV, el balance del ejercicio se muestra favorable con 120.422 miles de toneladas transportadas, un 2,9% más que en 2016. Para el conjunto del Estado, se intensifica el crecimiento, con una tasa de variación interanual del 9,3% superando la barrera de los mil millones de toneladas transportadas.

Cuadro nº 210 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	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Transporte Intrarregional	35.235	36.029	14.739	11.880	49.974	47.909	693.352	761.381
Transporte Interregional	42.751	46.908	24.299	25.605	67.050	72.513	305.537	330.082
Total	77.985	82.937	39.037	37.485	117.023	120.422	998.888	1.091.463

Fuente: Boletín Estadístico del Ministerio de Fomento.

Profundizando en el desempeño de la actividad por tipo de transporte, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que en 2017 el transporte interregional muestra un mayor dinamismo que el intrarregional, siendo además el artífice de la buena progresión señalada en el País Vasco. Más concretamente, el transporte intrarregional presenta una notable regresión en Navarra (-19,4%) al tiempo que en la CAPV se establece ligero aumento (2,3%) lo que resulta insuficiente para inclinar favorablemente la balanza para el conjunto. Resultado de todo ello, en el País Vasco, el transporte intrarregional de mercancías rebaja su actividad (-4,1%) en un contexto donde a nivel

nacional este mismo indicador presenta un notable crecimiento (9,8%). Por el contrario, para el transporte interregional solo se reportan crecimientos, de mayor o medida, en todas las zonas geográficas analizadas. Tanto es así que en la CAPV se asiste a un incremento del 9,7% y en Navarra a otro del 5,4% lo que contribuye, por un lado, a que el ejercicio se cierre en positivo para el País Vasco (8,1%) y por otro, a reforzar su presencia en el tráfico total con un 60,2% de representación. En cuanto al Estado, el transporte intrarregional presenta un comportamiento evolutivo muy similar al interregional (9,8% y 8% respectivamente), siendo no obstante la participación de este último en el total muy inferior (69,8% frente a 30,2%).

Continuando con la evolución interanual del 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.

Dicho esto, comenzando con la información relativa a la compañía de transportes Bilbobus en 2017, se establecen comportamientos diferenciados según el indicador de referencia. En un contexto donde no se produce cambio alguno en las líneas de red, manteniéndose en 43, se amplía la longitud de red en 34,9 kilómetros hasta alcanzar un total de 631,5 kilómetros. El parque de vehículos se reduce en una unidad, pasando de 149 a 148 mostrando, no obstante, la plantilla una evolución muy favorable, de 576 a 611 empleados.

En lo que respecta a Dbus, en 2017 progresan todos los indicadores de los que se ha podido obtener información. Mientras las líneas de red se mantienen (39), el número de vehículos aumenta en dos unidades pasando de 130 a 132. Asimismo, la plantilla se ve ampliada en 32 personas alcanzando la cifra total de 506 trabajadores.

En lo que hace referencia a Transportes Urbanos de Vitoria (TUVISA), la revisión de los datos más recientes apunta a que sigue reinando la estabilidad tanto en el número de líneas (15) como en la longitud de red (203,5 kilómetros) en un contexto en el que el parque de autobuses presenta un incremento en 6 vehículos (de 81 a 87) y 16 personas más vienen a engrosar la plantilla que se eleva hasta las 331.

Cuadro nº 211 Transporte urbano. Datos básicos del sector

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Líneas de red (*)	43	43	39	39	15	15
Longitud (km)	596,6	631,5	--	--	203,5	203,5
Parque autobuses	149	148	130	132	81	87
Plantilla	576	611	474	506	315	331

(*): Incluye líneas diurnas y nocturnas.

Fuente: Transportes Colectivos S.A.; Cía. Del Tranvía de San Sebastián, S.A.; Transportes Urbanos de Vitoria, S.A.

Continuando con el resto de indicadores que miden el pulso de la actividad, para Bilbobus y teniendo en cuenta la información disponible, el ejercicio se cierra en negativo. Tanto los kilómetros útiles recorridos como los viajeros transportados, y sobre todo, la recaudación muestran valores inferiores a los registrados el ejercicio anterior (-0,2%, -1,8% y -5,6% respectivamente). En dicho contexto, el ejercicio apunta a 6.425 miles de kilómetros recorridos, 25.458 miles de viajeros transportados y una recaudación que se sitúa en los 11.183 miles de euros.

Trasladando este mismo análisis al transporte urbano en Donostia, una primera aproximación a los datos apuntan a que, como ya ocurría en el ejercicio anterior, conviven variaciones interanuales de signo opuesto. Esto es, por un lado, los kilómetros útiles recorridos por los autobuses de Donostia-San Sebastián, crecen muy discretamente (0,7%), elevándose hasta la cifra hasta los 7.058 miles de kilómetros, al tiempo que el número de viajeros se contrae aunque lo hace también discretamente (-0,3%) estableciéndose en un total de 28.402 miles de personas. La recaudación, sin embargo, presenta un incremento (2,4%) al tiempo que el resultado de explotación sigue en negativo y se muestra superior al del ejercicio anterior (-14.987 miles de euros).

Cuadro nº 212 Evolución del transporte urbano

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Km. Útiles recorridos (m)	6.440	6.425	7.011	7.058	4.473	4.602
Viajeros transportados (m)	25.928	25.458	28.500	28.402	14.238	14.532
Recaudaciones (m de euros)	11.844	11.183	19.186	19.639	--	--
Resultado de explotación (m de euros)	--	--	-14.425	-14.987	--	--
Tarifas (euros)	1,25/0,64	1,3/0,65	--	1,75	--	1,4/0,6

(--): 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.

Por último, en lo que respecta a TUVISA y teniendo en cuenta la información parcial con la que se cuenta, los dos indicadores de referencia apuntan a un impulso en la actividad de la compañía. Más concretamente, los kilómetros útiles recorridos aumentan cerca del 3%, al tiempo que los viajeros se incrementa un 2,1%. Resultado de todo ello, son 4.602 miles de kilómetros útiles recorridos y 14.532 miles de usuarios, 294 mil más que en 2016.

3.3 TRANSPORTE MARÍTIMO

Por lo que se refiere al transporte marítimo, y según información publicada por ANAVE (Asociación de Navieros Españoles), el comercio mundial por vía marítima vuelve a generar un repunte en su actividad. Con un total de 11.589 millones de toneladas

transportadas, en 2017 se asiste a un incremento del 4,5% de la actividad, tasa de variación que se establece algo por encima del bienio anterior.

Cuadro nº 213 Comercio mundial por vía marítima

Mercancías	(M Tm)			
	2015	2016	2017 ^(*)	% Δ 17/16
Principales gránulos sólidos	2.957	3.023	3.188	5,5
Crudo y productos del petróleo	2.887	3.016	3.095	2,6
Otros gránulos sólidos	1.857	1.851	1.911	3,2
Cargas en contenedores	1.661	1.721	1.829	6,3
Carga general convencional	829	844	884	4,7
Gases licuados	606	636	682	7,2
Total	10.795	11.091	11.589	4,5

(*): Datos provisionales.

Fuente: Anave, Clarkson.

Desagregando la información por tipo de mercancías, se observa que todas ellas presentan incrementos, eso sí, de diferente intensidad. Más concretamente, los principales gránulos sólidos (mineral de hierro, carbones y grano) con un peso específico del 27,5% experimentan un aumento del 5,5% de sus valores, comportamiento evolutivo muy similar al registrado por la carga general convencional, eso sí, con una participación muy inferior (7,6%). La segunda partida con mayor peso, el crudo y productos del petróleo (26,7%), presenta un crecimiento del 2,6%, en cierta sintonía con la evolución experimentada por los otros gránulos sólidos que, con un 16,5% de representación, aumentan ligeramente su actividad (3,2%). Las cargas de contenedores, con una participación del 15,8% y los gases licuados, con una presencia inferior (5,9%), se atribuyen las mejores variaciones interanuales del grupo, esto es, un 6,3% y un 7,2% respectivamente.

Cuadro nº 214 Comercio marítimo español

Concepto	(m Tm)		
	2016	2017	% Δ 17/16
Exportaciones	98.401	104.188	5,9
Importaciones	195.319	211.009	8,0
Cabotaje	46.418	46.610	0,4
Total	340.139	361.807	6,4

Fuente: Anave, Puertos del Estado.

Una vez analizado el ámbito internacional, a continuación se acota el análisis al comercio marítimo a nivel estatal que, a la vista de los datos expuestos, se ha saldado muy favorablemente en 2017 alcanzando un tráfico total de 361.807 miles de toneladas. Tanto es así que el comercio marítimo a nivel nacional acelera notablemente su crecimiento, reportando un crecimiento del 6,4%, lejos del tímido 0,6% experimentado en 2016. Es en el apartado de las importaciones donde más se hace evidente el crecimiento,

con una tasa de variación interanual del 8%, lo que le permite superar la barrera de las 210.000 miles de toneladas. En cuanto a las exportaciones, éstas apuntan la misma tendencia que las importaciones aunque más moderadamente (5,9%) generando un tráfico total de 104.188 miles de toneladas. Por último, el tráfico de cabotaje también presenta un crecimiento, eso sí de escasa intensidad (0,4%), alcanzando las 46.610 miles de toneladas. Con todo, las importaciones son responsables del 58,3% del comercio marítimo nacional, las exportaciones del 28,8% y el cabotaje del 12,9% restante.

Tras el análisis de los grandes indicadores del panorama internacional y nacional, a continuación se repasa la evolución de los principales indicadores de los dos puertos de mercancías situados en el País Vasco, esto es, el Puerto de Bilbao (Bizkaia) y el Puerto de Pasajes (Gipuzkoa) en un ejercicio donde el primero presenta una expansión de su actividad y el segundo acumula varios años en negativo.

Comenzando por el puerto de referencia, el Puerto de Bilbao, el ejercicio 2017 ha sido testigo de un notable impulso de su actividad (7%) alcanzando un tráfico total de 34.307 millones. Por tanto, el puerto vizcaíno vuelve a retomar la senda del crecimiento después de un año 2016 en horas bajas (-2,5%). Gran parte del buen desempeño de la actividad se debe al comportamiento de las descargas que aumentan notablemente su tráfico (9,5%), siendo además responsables del 63,1% de la actividad portuaria. Las cargas de mercancías, segunda partida con mayor representación (36,6%), también evolucionan al alza aunque lo hacen más moderadamente (3,1%), comportamiento similar al del avituallamiento que, con una presencia muy inferior (0,3%), aumenta ligeramente sus valores del ejercicio anterior (2,4%).

Cuadro nº 215 Tráfico de los principales puertos vascos

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Descargas	20.464,3	19.766,1	21.637,3	2.316,1	1.947,6	1.664,2
Cargas	11.935,6	12.182,6	12.557,7	1.422,4	1.446,2	1.255,5
Avituallamiento	115,9	109,4	112,0	31,6	33,3	29,1
Tráfico local	359,0	9,1	0	--	--	--
Pesca	0	0	0	23,2	27,6	26,0
Total	32.874,8	32.067,3	34.306,7	3.793,3	3.454,7	2.975,0

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Continuando con el tráfico del Puerto de Pasajes, éste vuelve a caracterizarse por una contracción de sus valores, reflejada en un descenso del 13,9% del tráfico portuario, estimado para 2017 en 2.975 miles de toneladas. Por tipo de actividad, las descargas, con una participación del 55,9%, acusan un descenso del 14,6% mientras las cargas, con un peso relativo del 42,2%, presentan asimismo una desviación a la baja (-13,2%). Con

una presencia muy inferior, en torno al 1%, el avituallamiento, por un lado, y la pesca por otro, también presentan descensos en sus volúmenes, esto es, -12,6% y -5,8% respectivamente.

Cuadro nº 216 Composición del tráfico total de mercancías

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Productos petrolíferos	15.319,1	15.614,7	16.236,4	0,08	--	--
Mercancía general	9.671,8	9.499,5	9.868,0	2.044,2	2.294,7	2.085,3
Gráneles sólidos	4.528,2	4.362,1	4.543,2	1.694,3	1.099,2	834,4
Otros gráneles líquidos ^(*)	2.880,7	2.472,5	3.547,5	--	--	--
Resto	474,9	118,5	111,7	54,8	60,9	55,1
Total	32.874,8	32.067,3	34.306,7	3.793,3	3.454,7	2.975,0

()*: El dato corresponde a la suma de gas natural y otros gráneles líquidos.

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Profundizando en la composición del tráfico en el Puerto de Bilbao, en términos generales, el ejercicio se cierra en positivo. Las dos partidas principales, los productos petrolíferos (47,3% de peso específico) y la mercancía general (28,8% de participación), apuntan crecimientos del 4% y del 3,9% respectivamente. A ellas se suman los gráneles sólidos y otros gráneles líquidos, con el 13,2% y el 10,3% de la actividad portuaria, generando incrementos del 4,2% y del 43,5% al tiempo que el resto de mercancías presenta una disminución de sus valores (-5,7%) si bien con una contribución al total muy reducida (0,3%).

En cuanto al Puerto de Pasajes, se presenta la situación inversa, con un retroceso generalizado de la actividad. Por tanto, en 2017 se asiste a un deterioro del tráfico de la mercancía general (-9,1%), los gráneles sólidos (-24,1%) como del resto de mercancías (-9,6%), con pesos específicos del 70,1%, 28% y 1,9% respectivamente.

En lo que al tráfico exterior y cabotaje del País Vasco se refiere, se asiste a un incremento del 5,0% en su actividad, alcanzando los 37,1 millones de toneladas, de los cuales, 34,2 millones corresponden al Puerto de Bilbao. La actividad con mayor volumen en ambos puertos se corresponde con la importación que presenta un crecimiento del 7,8% y alcanza una participación del 61,4% para el conjunto del País Vasco al tiempo que la exportación, con un peso del 33,3%, disminuye ligeramente (-0,9%), correspondiéndole al cabotaje, el de menor participación (5,3%), la mejor variación interanual (13,8%).

Cuadro nº 217 Tráfico exterior y cabotaje

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Importación	19.916,7	19.234,1	21.175,3	2.268,6	1.912,2	1.619,6
Exportación	10.872,2	11.027,1	11.103,6	1.419,4	1.446,2	1.255,5
Cabotaje	1.611,0	1.687,5	1.916,1	50,5	35,4	44,6
Total	32.399,9	31.948,7	34.195,0	3.738,5	3.393,8	2.919,7

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Comenzando el análisis por el Puerto de Bilbao, se observa un notable crecimiento del tráfico exterior y cabotaje (7%) siendo las importaciones las que concentran el grueso de la actividad (61,9%) y las que mejor evolucionan (10,1%) superando la barrera de los 21 millones de toneladas. Las exportaciones, con una participación del 32,5%, presentan una leve mejoría del 0,7% en su desempeño mientras el cabotaje, con un 5,6% de representación, experimenta un repunte del 13,5%.

Trasladando este mismo análisis al puerto guipuzcoano, el ejercicio se salda en negativo con un retroceso de la actividad exterior y cabotaje del 14,0%. La importación deteriora sensiblemente sus valores, con un descenso del 15,3% siendo, sin embargo, la partida de mayor peso (55,5%). En negativo también cierran el año las exportaciones, con una caída del 13,2% y una representación del 43,0%. Por último, el cabotaje, tímidamente representado (1,5%) protagoniza el único movimiento el alza (26%).

Cuadro nº 218 Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2017

(m Tm)

Exportaciones		Importaciones	
Gasolina	1.266,0	Petróleo crudo	10.272,4
Productos petrolíferos	898,9	Gas natural	1.988,7
Gasoil	886,7	Productos siderúrgicos	1.981,4
Productos siderúrgicos	873,9	Gasoil	1.123,4
Cemento y clinker	802,0	Habas de soja	962,7
Tara contenedores	578,4	Tara de contenedores	486,4
Otros	5.797,6	Otros	4.360,3
Total	11.103,6	Total	21.175,3

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.

Avanzando en el análisis de la información y en lo que a la composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao se refiere, tanto las importaciones como las exportaciones han aumentado su actividad respecto al año anterior, aunque en muy diferentes proporciones. Las importaciones que contabilizan un total de 21,2 millones de toneladas transportadas, experimentan un incremento del 10,1%, mientras las exportaciones se mantienen prácticamente en los mismos valores del ejercicio previo (0,7%), alcanzando los 11,1 millones de toneladas.

En el apartado de las exportaciones, la gasolina sigue liderando el flujo comercial, con un 11,4% de penetración y una merma del 5,4% en sus volúmenes. Con representaciones que rondan el 8%, se sitúan los productos petrolíferos, los productos siderúrgicos y el gasoil, generando incrementos los dos primeros (3,5% y 0,7%) mientras presenta un decremento el último (-1,5%). El cemento y clinker, que con un peso específico del 7,2% acusa un descenso del 3,2% completando la tara de contenedores, con una participación del 5,2%, la actividad de las principales partidas de exportación.

Circunscribiendo el análisis a las importaciones, el petróleo crudo que concentra cerca de la mitad de la actividad (48,5%) genera un ligero movimiento al alza en 2017 (2,8%). El gas natural y los productos siderúrgicos, con una representación idéntica (9,4%), evolucionan de forma dispar, registrándose un notable incremento para el primero (68,8%) mientras disminuye el segundo (-2,4%) en un contexto donde el gasoil, con una actividad inferior (5,3%), apunta asimismo un abultado crecimiento (48,0%). Completan el mapa importador, las habas de soja y las taras de contenedores con un tráfico de 962,7 miles de toneladas y 486,4 miles de toneladas respectivamente.

Cuadro nº 219 Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2017

(m Tm)

Exportaciones		Importaciones	
Productos siderúrgicos	719,7	Productos siderúrgicos	704,4
Automóviles y sus piezas	363,9	Papel y pasta	152,5
Materiales de construcción	73,7	Pienso y forrajes	131,3
Otros minerales extractivos	38,3	Cereales y sus harinas	130,6
Cemento y clinker	29,1	Abonos naturales y artificiales	109,7
Otras mercancías	30,8	Otras mercancías	391,2
Total	1.255,5	Total	1.619,6

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

Acotando el análisis al Puerto de Pasajes, se observan movimientos a la baja en el tráfico exterior tanto de las importaciones (-15,3%) como de las exportaciones (-13,2%) lo que confirma que el Puerto se encuentra en una situación complicada. La contracción en el volumen de las exportaciones se debe principalmente al deterioro en las cifras de las dos partidas principales. Esto es, por un lado los productos siderúrgicos que generan el 57,3% de la actividad exportadora y recortan su actividad un 12,7% y por otro, los automóviles y sus piezas que, con una participación del 29,0%, presentan un descenso del 2%.

En cuanto a las importaciones, imitando el comportamiento de las exportaciones, la partida de mayor peso (43,5%) es decir, los productos siderúrgicos, presenta la peor variación interanual del grupo (-7,9%). Por el contrario, el papel y pasta (9,4% de

penetración) y el pienso y forrajes y cereales y sus harinas (8,1% de participación ambos) evolucionan favorablemente (3,9% y 4,4% respectivamente). Los abonos naturales y artificiales y otras mercancías completan las importaciones con 109,7 miles de toneladas y 391,2 miles de toneladas respectivamente.

Cuadro nº 220 Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2017

(m Tm)

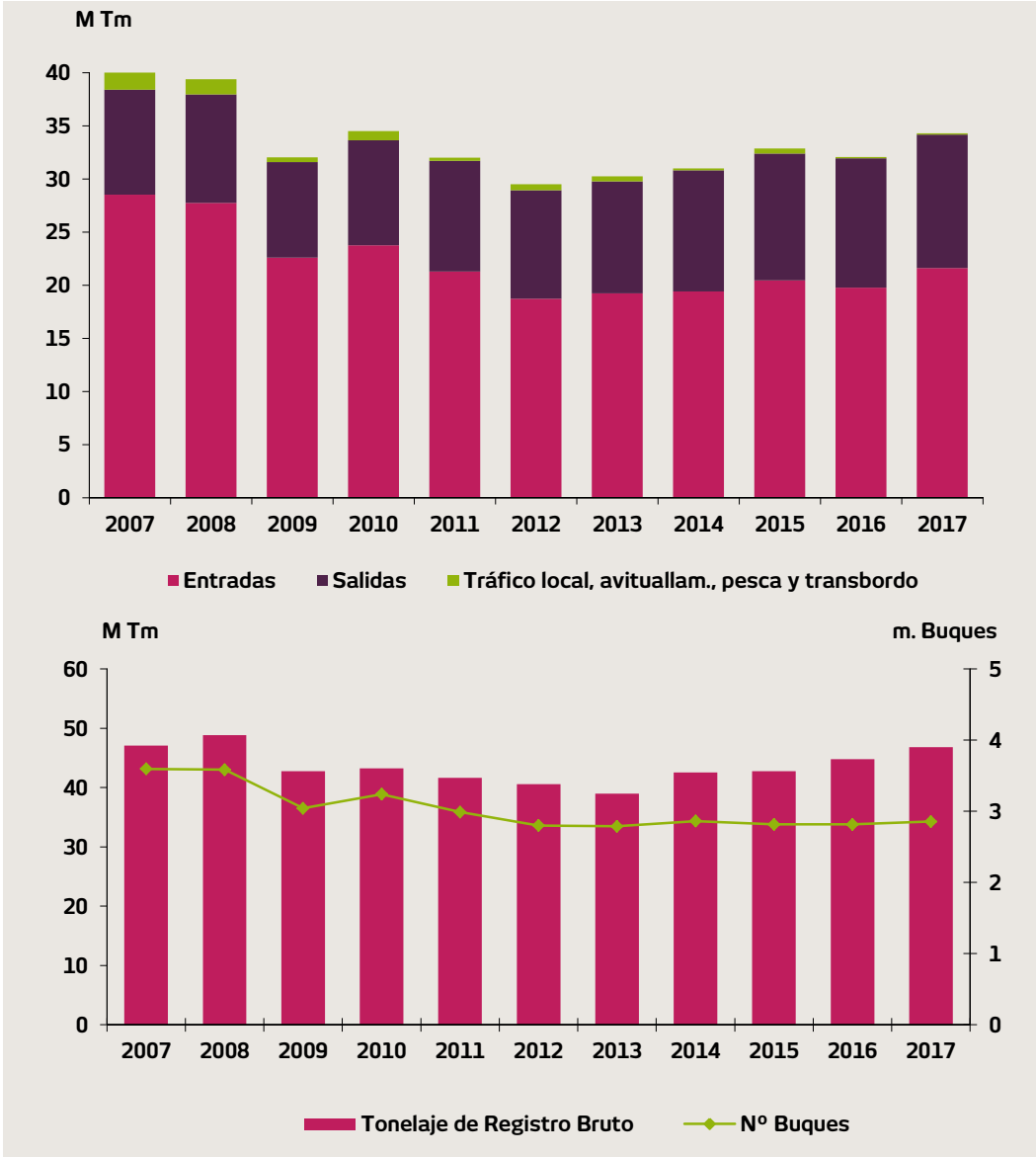
País	Descargadas	Cargadas	Total
Reino Unido	2.407.143	2.196.806	4.603.949
México	2.325.651	185.497	2.511.148
Estados Unidos	663.107	1.707.158	2.370.265
España	461.981	1.453.812	1.915.793
Brasil	1.381.102	485.761	1.866.863
Países Bajos	683.979	946.353	1.630.331
Rusia	1.496.986	125.611	1.622.597
Nigeria	1.443.372	18.950	1.462.322
Perú	1.279.503	45.797	1.325.300
Noruega	1.205.589	61.180	1.266.769
Irak	832.180	2.130	834.311
Libia	809.372	426	809.799
China	625.347	179.764	805.112
Otros	6.021.985	5.148.441	11.170.426
Total	21.637.297	12.557.686	34.194.983

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.

Referente a los países que más movimiento generan en el Puerto de Bilbao, se presentan novedades con respecto al ranking de países de años anteriores. En el año 2017, uno de los países que más movimiento ha generado ha sido el Reino Unido, con el 13,5% de la participación, aumentando un 16%, desbancando a Rusia que retrocede a la séptima posición, con una representación del 4,7%, frente al 12,8% del que disfrutaba en el 2016.

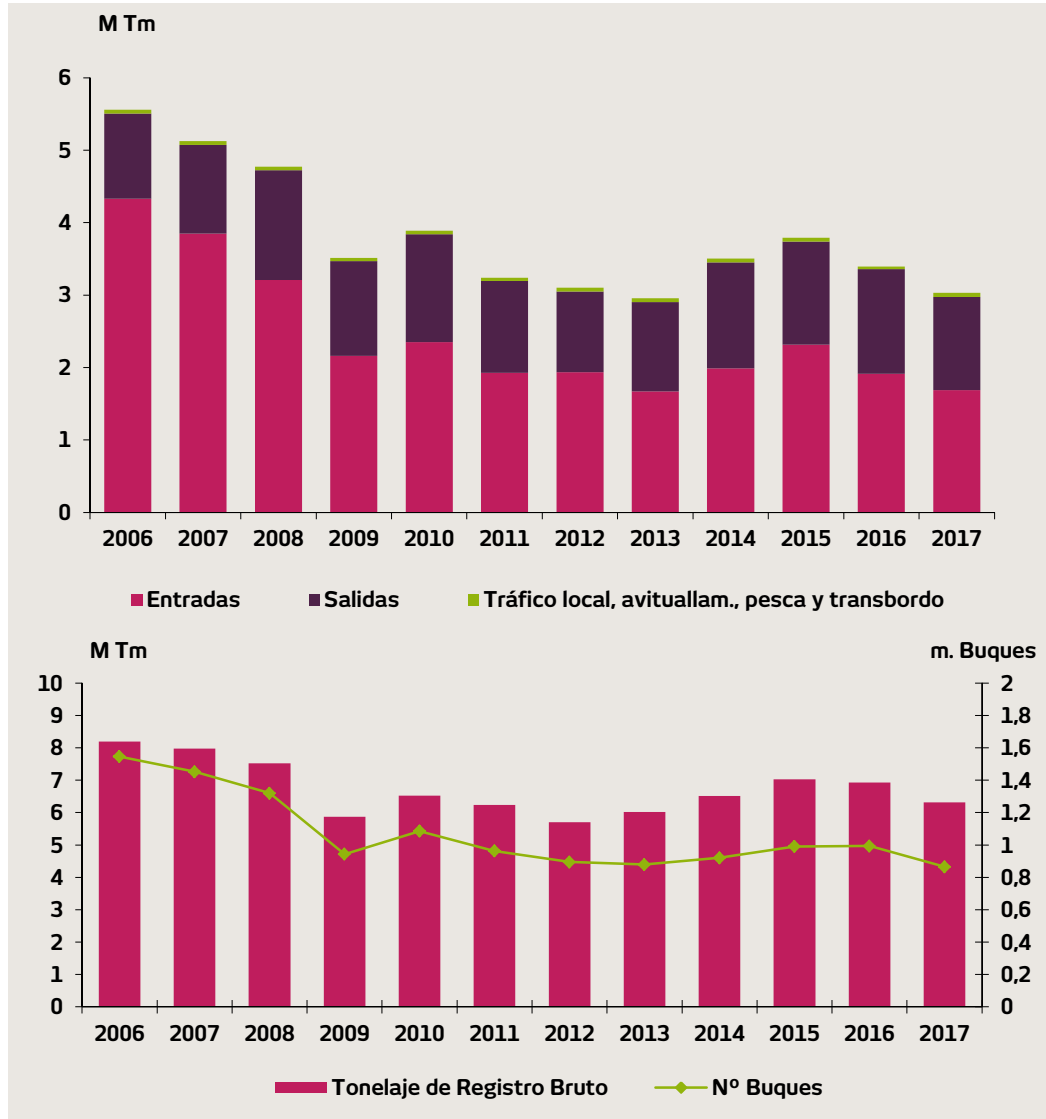
El top 5 de los países con más volumen de cargas y descargas lo completa, México, EE.UU., España y Brasil donde destacando la buena evolución de este último, escalando 4 posiciones, al igual que Nigeria, subiendo a la octava posición. De esa misma dinámica se contagian Perú -que junto a Brasil son los países que más crecen en términos absolutos-, Noruega, Irak y Libia que han impulsado en 2017 sus relaciones comerciales con el puerto vizcaíno.

Gráfico nº 31 Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao



Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

Gráfico nº 32 Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes



Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes.

Cuadro nº 221 Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2017

País	(m Tm)		
	Descargadas	Cargadas	Total
Reino Unido	141,0	489,7	630,7
Bélgica	234,5	220,8	455,3
Alemania	258,9	22,2	281,2
Suecia	274,4	3,0	277,4
Países Bajos	183,0	56,6	239,7
Finlandia	142,2	3,5	145,7
Irlanda	11,5	112,9	124,4
Argelia	38,9	39,8	78,7
Estados Unidos	0,0	67,6	67,6
Canadá	0,0	61,0	61,0
Argentina	0,0	58,8	58,8
Lituania	52,7	4,7	57,4
Polonia	52,0	4,5	56,5
Otros	275,1	82,9	358,0
Total	1.664,2	1.255,5	2.919,7

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

En cuanto a los principales socios comerciales del Puerto de Pasajes, repite a la cabeza del ranking Reino Unido que se asienta en primera posición con una participación similar a la del ejercicio anterior (21,6%). Bélgica (aumentando 1,8pp) y Alemania (disminuyendo 3,1pp) se afianza en segunda y tercera posición mientras Suecia y Países Bajos se intercambian posiciones, posicionándose en cuarto y quinto lugar. En cuanto a Polonia, durante este último año se debilita su presencia, bajando 4 posiciones. Asimismo, se han incorporado nuevos países como Canadá, Argentina y Lituania creando nuevas relaciones con el muelle de pasajes.

A continuación se presentan las grandes magnitudes del Puerto de Bilbao del ejercicio 2017.

Cuadro nº 222 Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas

Concepto	(m euros)			
	2015	2016	2017	% Δ 17/16
Ingresos por servicios y cánones	65.207	65.211	68.779	5,5
Gastos corrientes	33.451	34.530	33.446	-3,1
Amortizaciones	28.489	28.467	29.492	3,6
Beneficio de explotación	6.006	5.485	6.124	11,6
Resultado del ejercicio	3.467	3.255	5.471	68,1
Cash Flow	37.962	37.207	41.087	10,4
Inmovilizado material	501.480	502.731	529.635	5,4

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

En cuanto a las principales magnitudes económicas del Puerto de Bilbao, el ejercicio 2017 presenta una saneada situación financiera aumentando la cifra de negocios un 5,5% hasta llegar a los 68,8 millones de euros. El Beneficio de explotación, cifrado en 6.124 miles de euros, también aumentan (11,6%) al tiempo que los gastos corrientes se reducen ligeramente (-3,1%), ascendiendo a 33,5 millones de euros. En dicho contexto el resultado del ejercicio presenta un desempeño muy favorable (68,1% de aumento) hasta alcanzar los 5,5 millones de euros.

Asimismo, a modo de conclusión del apartado, la dársena guipuzcoana pasa por una situación complicada debido principalmente a la pérdida de sus mercados tradicionales como son la chatarra y el carbón y al deterioro del tráfico de productos siderúrgicos, debido al cierre de factorías como Arcelor-Zumarraga, Corrugados o la central térmica de Iberdrola. Buscando alternativas al desarrollo, desde la Autoridad Portuaria se espera un repunte de la actividad gracias a la exportación de potasa y a la puesta en marcha de un servicio de mercancías mediante contenedores. Otra iniciativa que podría reactivar el movimiento de mercancías en Pasajes es la intermodal de Lezo, plataforma que permitiría el trasvase de mercancías entre camiones, ferrocarril y barcos.

3.4 TRANSPORTE AÉREO

Circunscribiendo el análisis al transporte aéreo, en el año 2017 se asiste a una nueva expansión de la actividad, aumentando el número de aeronaves, el flujo de pasajeros y el volumen de mercancías transportadas en el País Vasco, afianzándose la tendencia de crecimiento continuado iniciada en el año 2014.

Cuadro nº 223 Tráfico aéreo del País Vasco

Año	Aeronaves			Pasajeros (m)			Mercancías (Tm)		
	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España
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	64.123	15,6	3,1	5.043,1	8,2	2,2	55.116,9	11,9	6,9
2017*	68.031	6,1	3,1	5.505,4	9,2	2,2	62.451,1	13,3	6,8

(*): Datos provisionales para 2017.

Fuente: AENA.

Más concretamente, los resultados conjuntos de la actividad de los cuatro aeropuertos vascos, como son, Loiu (Bilbao), Foronda (Vitoria), San Sebastián (Hondarribia) y Noain

(Pamplona) cierran un ejercicio en positivo para todos los indicadores contemplados. El tráfico de aeronaves crece un 6,1% mientras el número de pasajeros y el volumen de mercancías transportadas presentan un ritmo de crecimiento mayor (9,2% y 13,3%). Así las cosas, los pasajeros que experimentan el mejor incremento de la década, superan los 5,5 millones mientras las mercancías, apartado que refleja el mayor dinamismo en 2017, supera asimismo las 62.400 toneladas. Referente al movimiento de aeronaves, el crecimiento ha sido algo más comedido que el del ejercicio previo, si bien parece confirmar su tendencia creciente acercándose progresivamente a las 70.000 unidades.

Ampliando el análisis al conjunto del Estado, y comparativamente con el desempeño del País Vasco, las aeronaves han evolucionado a la par (6,3% de incremento), el número de pasajeros algo menos intensamente que en el País Vasco (8,3% frente a 9,2%), situación inversa a la que se contempla para las mercancías, siendo el Estado algo más dinámico en este apartado que el País Vasco (15,4% frente a 13,3%).

Cuadro nº 224 Tráfico de aeronaves por aeropuerto*

Concepto	<i>(unidades)</i>											
	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Tráfico total	45.105	46.989	5.371	5.683	6.954	6.925	6.693	8.434	64.123	68.031	3,6	3,1
Interior	23.219	27.597	4.830	5.137	6.163	6.142	2.905	3.665	37.117	42.541	7,0	4,4
Internacional	21.886	19.392	541	546	791	783	3.788	4.769	27.006	25.490	2,1	2,3

() Datos provisionales para 2017.*

Fuente: AENA.

Desglosando la información a nivel geográfico y en lo que a la actividad desempeñada por cada aeródromo se refiere, el primero de los indicadores relativo a la evolución del tráfico de aeronaves establece diferencias significativas para cada aeropuertos. Comenzando por el de mayor actividad (69,1% de participación), en aeropuerto de Loiu, se asiste a un incremento del 4,2% en el tráfico total de aeronaves, situación similar a la recogida en el aeropuerto de Noain, con el menor peso específico (8,4%), que apunta un crecimiento del 5,8%. Hondarribia (San Sebastián) y Vitoria (Foronda) presentan comportamientos evolutivos de signo contrario en el tráfico de aeronaves, cerrándose el ejercicio en negativo para Hondarribia (-0,4% y un peso específico del 10,2%) lejos del incremento experimentado por el aeródromo de Vitoria, que con una participación del 12,4%, aumenta en un 26,0% el tráfico de aeronaves. Es necesario destacar, que en todos los aeropuertos, el tráfico doméstico ha mostrado un comportamiento evolutivo más favorable que el internacional, siendo en Bilbao donde se hace más evidente dicha circunstancia al presentar comportamientos evolutivos opuestos (18,9% y -11,4%).

Cuadro nº 225 Tráfico de mercancías por aeropuerto*
(Tm)

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Tráfico total	2.974	1.956	2,0	7,3	4,6	3,2	52.135	60.484	55.117	62.451	6,9	6,8
Interior	1.677	996	0,8	0,0	4,6	2,8	13.384	15.713	15.067	16.712	12,3	13,0
Internacional	1.297	960	1,3	7,3	0,0	0,4	38.751	44.771	40.050	45.739	5,9	5,8

(): Datos provisionales para 2017.*
Fuente: AENA.

Continuando con el tráfico de mercancías, Vitoria se afianza en primer lugar, concentrando el grueso de la actividad (96,9%) al tiempo que presenta un notable crecimiento en sus valores del ejercicio previo (16,0%) a lo que han contribuido de forma similar tanto el tráfico interior como el internacional. En Loiu, sin embargo, el ejercicio 2017 ha sido testigo de una contracción generalizada de la actividad, reduciéndose en un 34,2% el volumen de mercancías transportadas, lo que reduce su aportación al total al 3,1%, 5,4% en 2016. En el caso de Pamplona y San Sebastián, se presentan evoluciones al alza en el ámbito internacional mientras se contraen la actividad doméstica, con un balance final favorable para Pamplona y uno desfavorable para Hondarribia. Con todo, el volumen de mercancías transportadas se sitúa en valores muy inferiores al resto de aeropuertos, esto, es 7,3 y 3,2 toneladas respectivamente.

Cuadro nº 226 Tráfico de pasajeros por aeropuerto*
(m)

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Tráfico total	4.588	4.974	153	166	264	282	37	84	5.043	5.505	2,2	2,2
Interior	2.583	2.839	148	154	262	279	29	42	3.022	3.315	4,5	4,5
Internacional	2.006	2.135	6	12	2	3	8	42	2.021	2.190	1,2	1,2

(): Datos provisionales para 2017.*
Fuente: AENA.

Referente al movimiento de pasajeros de los aeropuertos del País Vasco, Bilbao se afianza en primera posición (90,3% de participación), contabilizando un total de 4.974 viajeros en 2017, resultado de un crecimiento del 8,4% provocado por un crecimiento del 9,9% en el tráfico interior y otro del 6,4% en el internacional. Continuando por San Sebastián, con un 5,1% del tráfico, el ejercicio se cierra en positivo (6,8%), con un buen desempeño del tráfico interior (6,5%) y mejor del internacional (50%), si bien con una presencia muy inferior. Este escenario se repite para el aeródromo de Pamplona, donde se asiste a un incremento de los usuarios del 8,5% al crecer notablemente el internacional (83,3%) y más moderadamente el nacional (4,1%) siendo este último es más abundante. En el caso de Vitoria, con el menor movimiento de pasajeros de los 4 (1,5%), presenta un notable incremento en sus valores (127%), impulsado principalmente por el

tráfico internacional (425%), en un contexto donde ambos tráficos cuentan con la misma participación.

Cuadro nº 227 Incremento en el tráfico de aeropuerto (2017/2016)*

Aeropuerto	Pasajeros		Aeronaves		Mercancías	
	Miles	% Δ	Unidades	% Δ	Tm	% Δ
Bilbao (Loiu)	386	8,4	1.884	4,2	-1.018	-34,2
Pamplona (Noain)	13	8,5	312	5,8	5,3	265,0
San Sebastián (Hondarribia)	18	6,8	-25	-0,4	-1,4	-30,4
Vitoria-Gasteiz (Foronda)	47	127,0	1.742	26,0	8.349	16,0
País Vasco	462	9,2	3.908	6,1	7.334	13,3

(*): Datos provisionales para 2017.

Fuente: AENA.

Una aproximación a los valores absolutos y su evolución pone claramente de manifiesto el dinamismo de Loiu en su contribución a elevar el número de pasajeros (386 de 464), protagonismo que comparte con Vitoria en lo que al tránsito de aeronaves se refiere, en un contexto donde rotundamente Foronda se consolida como el aeropuerto de referencia para el tráfico de mercancías.

A modo de conclusión del capítulo, se presentan a continuación las novedades acontecidas en los aeropuertos vascos. La primera de ellas tiene que ver con el aeropuerto de Hondarribia que, al final del año, obtuvo el certificado de seguridad europeo. Según información publicada por el aeródromo, el trámite garantiza que todas las instalaciones, sistemas, equipos, servicios y procedimientos del recinto se ajustan a los nuevos criterios sobre seguridad que marca el reglamento UE 139/2014. Ligado a ello, Vueling dejó de operar con sus Airbus 319 en agosto, solicitando a Aena un trabajo de ranurado de la pista para poder seguir utilizando ese modelo de avión, lo que finalmente se ha realizado y de nuevo el 16 de enero de 2018 se reanudó el tráfico de Airbus 319.

En cuanto a Foronda, la llegada de un nuevo operador logístico a sus instalaciones, UPS, a lo que se suma la ampliación de la planta de DHL así como el incremento de los pasajeros augura un excelente futuro para el aeródromo. Por ello, desde la Diputación de Álava se solicita a AENA por un lado, recuperar la condición de aeropuerto H-24, horario 24 horas y por otro, la remodelación de la terminal cuya actividad definitivamente empieza a despegar.

Otro de los aeropuertos que sigue en crecimiento es, sin duda, el de Loiu. En ese sentido, la dirección de Bilbao Air sostiene que habría que "comenzar a reflexionar" en la ampliación del aeropuerto para no frenar el desarrollo del aeropuerto y para evitar posibles problemas de congestión en la terminal.

En cuanto a Pamplona, la principal novedad en 2017 ha sido, sin duda, la puesta en marcha en noviembre del vuelo Pamplona-Frankfurt operado por Lufthansa lo que, además, ha venido acompañado de una mejora en la zona de embarque de la terminal. Por tanto, el aeropuerto navarro mantiene durante todo el año conexiones regulares con Madrid y Frankfurt, además de una oferta de vuelos especiales en fechas señaladas, novedades que ya empiezan a mostrar sus frutos en el movimiento de pasajeros. Sin embargo, habrá que esperar al final del ejercicio de 2018 para conocer el verdadero impacto en la cifras del aeródromo de la llegada de Lufthansa. Entre tanto, la compañía aérea alemana ha anunciado que, visto los buenos resultados de los primeros meses de actividad en Noain, no solo ha venido para quedarse sino que además se plantea posibles mejoras. Esta circunstancia se presenta como una gran oportunidad para el aeropuerto navarro que estima podría llegar a superar los 200.000 viajeros al año.



5. SECTOR FINANCIERO

1. PANORAMA GENERAL

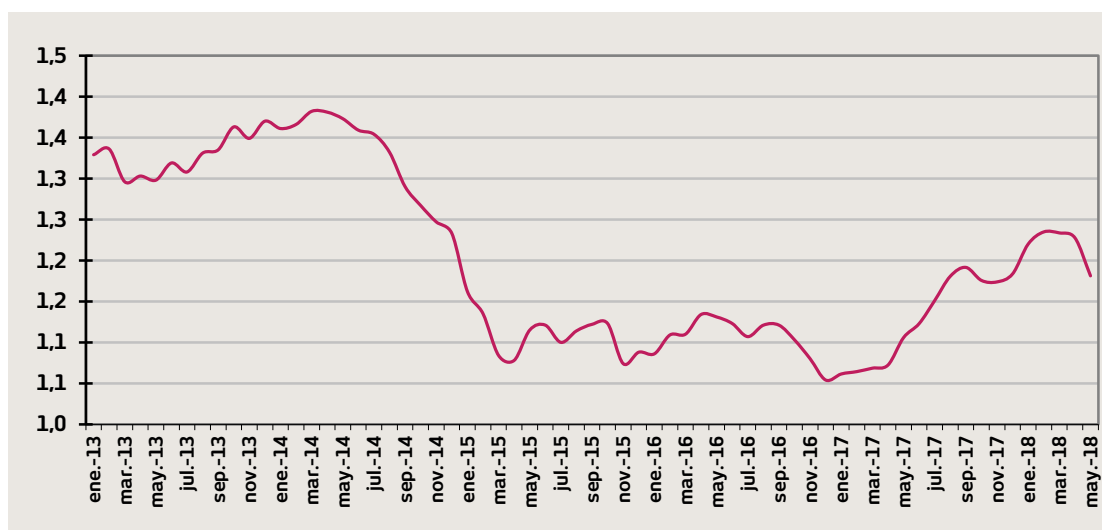
La economía mundial registra en 2017 un crecimiento del 3,8%, superando los registros de los dos años precedentes (3,1% y 3%). Refleja el buen comportamiento de las economías avanzadas (2,3%, en EE.UU. y Eurozona) y emergentes (4,8%) y, concretamente, de China (6,9%) e India (6,7%) frente a la ralentización de Rusia (1,5%) y Brasil (1%). Las previsiones del FMI para 2018 y 2019 se mantienen en niveles muy parecidos y apuntan un crecimiento económico mundial del 3,9% para ambos años, que sería del 2,5% y 2,2% para las economías avanzadas y del 4,9% y 5,1% para las emergentes.

De acuerdo con el FMI, los factores favorables son el propio dinamismo de la actividad económica, del empleo y del comercio mundial, junto con el acceso y condiciones de financiación favorables y el cumplimiento de los objetivos de inflación (pese al aumento de los precios del petróleo). Progresivamente, agentes y mercados van distinguiendo entre impactos económicos y mediáticos y se muestran menos afectados por eventos como los acontecimientos ligados a la negociación del Brexit, las guerras comerciales que se pudieran desatar por la entrada en vigor de aranceles proteccionistas, y/o los sucesivos anuncios del final de las condiciones de financiación excepcionales. De esta forma, son los fundamentos macroeconómicos los que respaldan la expectativa de crecimiento para el próximo bienio.

La economía española ha cumplido los objetivos de crecimiento económico (3,1%), apoyada por el dinamismo económico mundial y, especialmente, por el de las economías del entorno junto con el clima de confianza de los mercados financieros y de las empresas; así como la progresiva recuperación del empleo y de la demanda interna, que ha propiciado el dinamismo del consumo e inversión de los hogares y el crecimiento sostenido de la actividad empresarial. Por otra parte, el sector privado persigue el proceso de desapalancamiento, pero persiste el riesgo ligado a los desequilibrios de déficit y endeudamiento público.

Las expectativas de crecimiento económico de la economía española siguen siendo positivas, si bien en menor medida que en años precedentes (2,8% y 2,2%) de acuerdo con un cierto agotamiento de esta fase expansiva. De hecho, desde el Banco de España se alude –con respecto de los factores internos- a la necesidad de afrontar aquellas reformas que mejoren el desempeño del mercado laboral y de los mercados de bienes de servicios (ineficiencias), evalúen la sostenibilidad de las políticas públicas (impacto en el déficit y deuda) y encaren el impacto del envejecimiento en la capacidad de crecimiento económico y social endógeno.

Gráfico nº 33 Tipo de cambio: Euro versus Dólar*



(*): Promedio de los valores medios diarios.
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

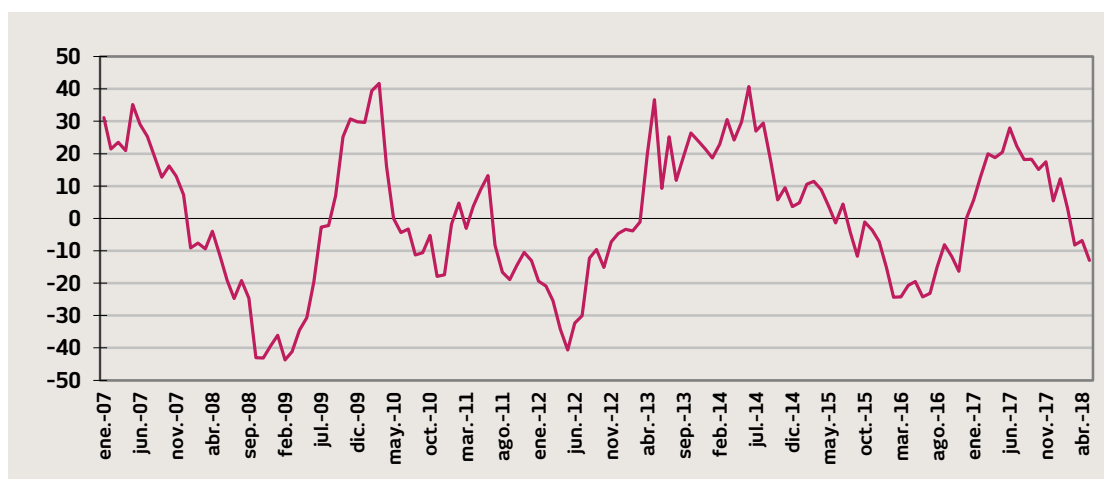
Centrando la atención en las dos variables de referencia en la intermediación financiera, se constata que España prosigue el desapalancamiento financiero del sector privado, con un descenso del saldo vivo crediticio (-1,9%) así como la ralentización en la recuperación de este saldo en el caso del País Vasco (-1,9% frente al 0,9% de 2016). De esta forma, en el saldo vivo crediticio resultante prevalece el mayor volumen amortizado, frente a las nuevas operaciones contraídas en el año en curso. Así y todo, se mantiene la suave tendencia de recuperación de la inversión, con un incremento del número de hipotecas (9,9% y 3,5%) y de la cuantía media (6,3% y 0,1%) en España y el País Vasco. Con todo el número de hipotecas suscritas en 2017 para la compra de vivienda en España (310.342) y el País Vasco (20.255) sigue siendo en torno a la mitad de las correspondientes a 2009 (48% y 58%, respectivamente). Es decir, el mercado de la compra de vivienda, como referente de inversión de los hogares, se va recuperando con respecto de los valores mínimos de 2013 y, en este sentido, 2017 ha sido un año positivo, pero los volúmenes de actividad distan notablemente aún de los alcanzados hasta 2010.

Por otra parte, el saldo en depósitos del sector privado crece ligeramente en España (0,5%) y algo más en el País Vasco (2,2%), manteniendo una evolución parecida a la registrada en 2016 y en consonancia con un escenario de baja remuneración de las figuras de ahorro tradicionales, por lo que ganan atractivo otras posiciones, como son los fondos de inversión y, aunque no tanto entre inversores particulares, también los mercados de valores. Así, el saldo en depósitos del sector privado asciende a 1,146 y

0,092 billones de euros en España y País Vasco, con una ratio del 8% del País Vasco sobre España, porcentaje sustancialmente más elevado que el obtenido con respecto de la población (4,7%) o PIB (6,2%). Además, el grueso de estas posiciones se corresponde con figuras de liquidez inmediata (71,3%, a la vista y de ahorro) frente a las de plazo (23,8%) y otras modalidades (4,9%).

Es posible que una parte del ahorro se haya desplazado desde las figuras menos atractivas y con remuneración muy baja hacia otras que anticipan un mejor rendimiento, con otro grado de riesgo. Así, el patrimonio de las instituciones de inversión colectiva (IIC) sigue aumentando (10%) en 2017, pero desciende en el número de entidades (-9,4%). El 89% del patrimonio de las IIC corresponde a los fondos de inversión, que muestran un comportamiento diferenciado en el volumen del patrimonio según la modalidad: retroceden los de renta fija (-2,9%) frente al aumento registrado en los de renta variable (28,7%) y mixtos y varios (25,1%).

Gráfico nº 34 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.

Los mercados mundiales de acciones han compartido un escenario de crecimiento económico mundial y positivas expectativas para 2018 y 2019, mientras que los mercados de bonos han estado muy estables, a la espera del cambio hacia políticas monetarias más restrictivas por parte de los principales bancos centrales. En definitiva, los mercados de acciones y bonos han mostrado una volatilidad baja, a la vista de la consolidación de los fundamentos macro, y de la confianza de los agentes económicos.

En este contexto, la Bolsa española mantuvo en 2017 unos volúmenes de contratación en los mercados secundarios de acciones similares a 2016 (-0,2%). El IBEX-35 registra

una evolución positiva en el conjunto del año, con un máximo en mayo (10.880 puntos) y un cierre del año en 10.093 puntos, afectado por la crisis catalana. La revalorización registrada por el IBEX (7,9%) es parecida a registrada por Eurostoxx-50 (7,1%) y FT-SE 100 (6,7%) pero algo inferior a las correspondientes a CAC-40 (9,8%), Dax-Xetra (13,1%) y, sobre todo, Dow Jones (25,7%), índice favorecido por un dólar débil y un potente crecimiento de la economía norteamericana.

Cuadro nº 228 Entidades de crédito y EFC

Concepto	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Número de entidades. Total	314	292	272	262	250	246
Entidades de depósito	258	241	224	217	206	206
Ent.depósito españolas	173	155	138	135	124	123
EFC/ECAOL	55	50	47	44	43	39
Personas empleadas. Total	248.093	217.878	208.291	202.954	194.263	192.626
Entidades de depósito	242.726	212.991	203.305	197.825	189.280	187.472
EFC/ECAOL	5.047	4.577	4.665	4.812	4.695	4.830
Crédito oficial	320	310	321	317	308	324

Nota: Número de entidades. La diferencia hasta el total corresponde con las sucursales extranjeras (entidades de depósito) y Crédito Oficial (1 entidad).

Fuente: Banco de España.

La oferta de estas posiciones de ahorro y crédito de los agentes se canalizan en gran medida a través de las entidades de crédito¹, que en la última década, han registrado una importante reestructuración. De hecho, en 2017 se mantiene el mismo número de entidades de depósito (206), que son el grueso del sistema (83,7%) y de las cuales casi dos tercios (59,7%) son entidades españolas. Por otra parte, se recorta el número de entidades financieras de crédito (de 43 a 39). En conjunto, en 2017, el sistema parece consolidarse, dando por completado el proceso de reestructuración registrado desde 2012.

Además de los efectos derivados de la reestructuración orgánica, lo cierto es que se está produciendo un importante ajuste, ya que entre 2008 y 2016 se han perdido el 30% de los puestos de trabajo en las entidades de crédito (84.038 empleos, 10.504 empleos de media anual). En 2017 se mantiene esta tendencia y se registra una nueva pérdida neta de empleo (-1.637 empleos, -0,8%) como resultado de un menor volumen de nuevas incorporaciones, frente a las salidas de efectivos².

¹ 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.

² Jubilaciones y bajas incentivadas, principalmente.

Cuadro nº 229 Entidades de depósito. Número de oficinas

Año	CAPV	Navarra	España
2015	1.522	569	30.921
2016	1.426	531	28.643
2017	1.361	508	27.320

Fuente: Banco de España.

Estos hechos son compartidos¹ a lo largo del Estado, y la variable que pone de manifiesto indirectamente dicha evolución es la relativa a la red de oficinas. Entre 2008 y 2016 las entidades de depósito perdieron 17.019 oficinas en el Estado, tendencia que se mantiene en 2017, con una nueva pérdida de 1.323 oficinas. Este hecho también se observa en la CAPV y Navarra, con un descenso de 65 y 23 oficinas en el último año. Por otra parte, y como dato ilustrativo, la evolución de la afiliación a la Seguridad Social del grupo de actividades financieras y de seguros refleja este ajuste en el empleo, con un retroceso compartido en todos los ámbitos. En definitiva, las entidades ajustan la dimensión de la red y del personal a las necesidades de sus clientes, los cuales abordan una parte sustancial y creciente de su operativa cotidiana desde la conexión digital y no presencial.

Cuadro nº 230 Afiliación en las actividades financieras y de seguros

Año	CAPV	Navarra	España
2015	14.997	3.482	317.352
2016	14.307	3.456	314.837
2017	13.733	3.370	313.544

Nota: Afiliación media mensual, diciembre de cada año. Régimen general

Fuente: Seguridad Social.

Las entidades de depósito cierran 2017 con unos resultados condicionados por los bajos tipos de interés, por lo que el margen financiero o de intereses se estrecha (-4,4%) si bien en este ejercicio se consigue sostener el margen bruto (0,6%). Los gastos de explotación aumentan ligeramente (1%) mientras que los de personal parece que tocan suelo y casi repiten el valor (13.935 millones de euros) del año precedente. La importante asignación a las dotaciones netas (3.597 millones de euros, 2,9%) junto con el incremento de la partida de pérdidas por deterioro de activos financieros (9,3%) lleva a un nuevo recorte en el resultado de explotación (-28%). De esta cifra se detrae la importante imputación por deterioro de otros activos (9.276 millones de euros), de forma que el resultado conjunto es una pérdida antes de impuestos de 647 millones de euros, cifra muy alejada de los 6.691 millones de euros de beneficios de 2016.

¹ No hay datos desagregados por Comunidades Autónomas.

2. ENTIDADES DE CRÉDITO

2.1 EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO

Evolución del crédito en el Estado

El conjunto de las entidades de crédito en España cierra el ejercicio de 2017 con un activo valorado en 2,65 billones de euros y prácticamente repite valor, después de cuatro ejercicios consecutivos de reducción, con una pérdida acumulada del 22,7%; de esta forma, 2017 rompe la tendencia con un leve repunte interanual (0,2%) en la valoración de los activos de este conjunto de entidades.

Entre las partidas incluidas en el activo destaca el saldo vivo crediticio, con 1,77 billones de euros, que también rompe una tendencia de descenso aún más larga, iniciada en 2010: entre 2010 y 2016 el ajuste en el saldo vivo crediticio es casi del 28%, sin embargo, 2017 apunta un cambio de tendencia, con un incremento interanual del 2,8%.

Las otras dos partidas que canalizan las decisiones de inversión de las entidades de crédito son las referidas a las acciones y participaciones (en otras entidades y empresas), y por otro lado, el resto de valores y títulos distintos de los dos tipos citados. Son epígrafes que conjuntamente suman 0,59 billones de euros y cierran 2017 con un comportamiento dispar, de decremento (-9,9%) e incremento (6,5%) interanual respectivamente, y en general, quedan en valores inferiores a los alcanzados en ejercicios precedentes.

De esta forma, la estructura del activo apenas cambia, ya que la inversión crediticia representa el 66,6%, afianzando su participación en el total del activo de las entidades de crédito; y en 2017 muestra la contribución más elevada desde 2011. Por otra parte, la componente de la inversión en valores pierde peso (del 13,8% al 12,4%), el cual, en parte, se traslada a la mejora en la contribución realizada por la inversión en acciones y participaciones (del 9,2% al 9,8%). Por último, las operaciones no sectorizadas completan la composición del activo, con un ligero retroceso (del 12% al 11,2%).

Cuadro nº 231 Composición del activo de las entidades de crédito

	<i>(M euros)</i>					
Concepto	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Total	3.422.612	3.025.756	2.912.824	2.782.793	2.646.981	2.652.505
Créditos	2.229.670	1.926.174	1.805.615	1.767.699	1.718.815	1.766.467
Valores distintos a acc. y part.	508.991	492.801	492.346	415.493	365.826	329.512
Acciones y participaciones	257.501	280.357	261.536	246.274	243.811	259.602
Activos no sectorizados	426.449	326.424	353.327	353.327	318.529	296.924

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En la distribución del crédito según segmento de agentes, se observa que en 2017 el total destinado a Otros Sectores Residentes (OSR) asciende a 1,25 billones de euros, con una tasa de variación interanual negativa (-1,7%). Por lo tanto, un ejercicio más, se confirma el perfil del desapalancamiento financiero de las empresas y las familias, en tanto que el montante amortizado sigue superando a las nuevas concesiones. El resultado de esta situación es que el saldo vivo crediticio sigue reduciéndose y, de hecho, lo sigue haciendo en 2015, 2016 y 2017, años de reactivación económica y del empleo, reforzando la dinámica de desapalancamiento financiero promovida desde el sector privado.

Los siguientes destinos de la inversión crediticia tienen menor relevancia nominal y porcentual. Así, la segunda partida en importancia es el crédito destinado al propio sistema crediticio, que asciende a 0,2 billones de euros y con un importante incremento interanual (43,9%), que se sitúa en valores muy superiores a los registrados entre 2014 y 2016, pero similares a los correspondientes al bienio 2012-2013. El crédito al sector exterior absorbe 0,2 billones de euros, aumenta su valor con respecto del ejercicio precedente (4,5%) y apunta hacia la recuperación de este segmento de clientes puesto que en 2017 registra el segundo valor más alto desde 2012. Finalmente, el crédito destinado a las Administraciones Públicas tiene un valor muy inferior a los restantes epígrafes (0,078 billones de euros) y mantiene el perfil de descenso¹ (-11,7%) con un montante que ya es dos tercios del valor registrado en 2012.

En 2017 el saldo crediticio de las entidades de crédito se distribuye de la siguiente manera: el 71% se destina a otros sectores residentes o sector privado, el 13,3% corresponde al propio sistema crediticio, el 11,3% se dirige al sector exterior y el 4,4%, corresponde a las Administraciones Públicas. Esta estructura es similar a la de años precedentes, que está determinada por la relevancia del epígrafe de "otros sectores residentes" en la estructura de la actividad crediticia de las entidades, si bien con una contribución ligeramente decreciente en estos últimos años.

¹ Combinado con una mejora en el acceso a la financiación en otros mercados (emisión de deuda).

En síntesis, el año 2017 muestra la recuperación del saldo vivo crediticio, con una variación interanual en positivo, la cual alude a la mejora de algunos segmentos cliente (sector exterior, entidades de crédito) que compensan el continuado desapalancamiento del sector privado, es decir, el representado por el epígrafe de otros sectores residentes. Es decir que, a pesar de la recuperación de la demanda de fondos de los agentes (nuevos créditos) de acuerdo con la reactivación de la actividad económica y sus necesidades de financiación, el volumen amortizado lo supera; de ahí que el saldo vivo crediticio (privado) siga ajustándose a la baja.

Cuadro nº 232 Entidades de crédito. Crédito según agentes

(M euros)

Concepto	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Total	2.229.670	1.926.174	1.805.615	1.767.591	1.719.085	1.766.467
Sistema crediticio	278.915	210.536	155.097	164.206	163.053	234.694
AA.PP.	114.275	87.140	101.313	89.972	88.471	78.110
Otros Sectores residentes	1.604.934	1.448.244	1.380.101	1.327.123	1.276.140	1.253.944
Otros no residentes	231.546	180.254	169.104	186.354	191.151	199.719

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Destino del crédito en el Estado

Los datos del Banco de España incluyen también la diferenciación¹ del crédito destinado a otros sectores residentes en distintas modalidades: crédito comercial, otros deudores a plazo y un apartado de otros préstamos, que agrega las figuras de los deudores a la vista, el arrendamiento financiero y los créditos de dudoso cobro.

Los tres epígrafes citados (comercial, otros créditos a plazo y otros préstamos) muestran una evolución de continuidad con respecto de los últimos años. Así, el apartado de "otros deudores a plazo", que es la componente principal, acumula al menos cinco ejercicios de descensos. El epígrafe de otros préstamos lleva cuatro ejercicios en caída (-38,1%) y el apartado de crédito comercial, sin embargo, registra cuatro ejercicios consecutivos de crecimiento (41,1%).

La estructura del saldo vivo crediticio del segmento de otros sectores residentes según destino del crédito se mantiene en 2017 sin cambios con respecto de ejercicios precedentes, siendo la partida principal "otros deudores a plazo" (83,6%), destacando el peso creciente del crédito comercial (hasta el 3,9% actual) aunque sigue suponiendo una

¹ A partir de este ejercicio, el Banco de España no ofrece información desagregada relativa a otros deudores a plazo, con relación a aquellos créditos que se sustentan en una garantía real, y dentro de estos, los suscritos bajo la modalidad hipotecaria. Este cambio se debe a la adaptación al modelo de clasificación de la Unión Europea (Banco Central Europeo).

proporción menor y que, en parte, recoge la pérdida de peso de otros préstamos (desde el 17,5% de 2013 al 12,5% actual).

Cuadro nº 233 Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes

Concepto	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Total	1.604.934	1.448.244	1.380.101	1.327.123	1.276.140	1.253.944
Crédito comercial	40.523	34.570	36.606	42.640	45.058	48.764
Otros deudores a plazo	1.335.512	1.159.366	1.117.315	1.098.012	1.064.196	1.047.827
Otros préstamos	228.899	254.308	226.180	186.471	166.886	157.353

(M euros)

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

De acuerdo con el destino del crédito otorgado por las entidades de depósito, tres de los cuatro epígrafes considerados en el crédito a otros sectores residentes muestran en 2017 un retroceso en el saldo vivo correspondiente al cierre del ejercicio. Así, el saldo vivo del crédito destinado a las actividades productivas retrocede un 2%, y enlaza siete ejercicios de contracción, con un retroceso acumulado del 32,7%. A ello se suma el descenso (-2,6%) en el resultado del crédito destinado al segmento de vivienda, que suma el séptimo año de descenso, si bien el registrado en 2017 es el más moderado desde 2012; de esta forma, el descenso acumulado en el saldo vivo crediticio destinado a la adquisición y rehabilitación de viviendas entre 2011 y 2017 es del 20,6%.

El apartado de otros créditos también cae en 2017 (-5,2%), y comparado con el valor máximo alcanzado en 2008, el saldo vivo correspondiente acumula un retroceso del 35,2%. De esta forma, los tres segmentos cliente-destino considerados (actividades productivas, vivienda y otros créditos) registran un retroceso interanual conjunto en 2017 del 2,5%, que no puede ser compensado por la muy importante mejora ligada a los créditos destinados a la financiación de bienes de consumo duradero.

Así, en 2017, el saldo crediticio asociado al segmento destinado a la financiación de los bienes de consumo duradero registra, por segundo año consecutivo, un fuerte avance (26,6%) que sumado al de 2016 (18,9%) acumula una recuperación de más del 50% en dos años, y alcanza una cifra que no se registraba desde 2010.

Cuadro nº 234 Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes

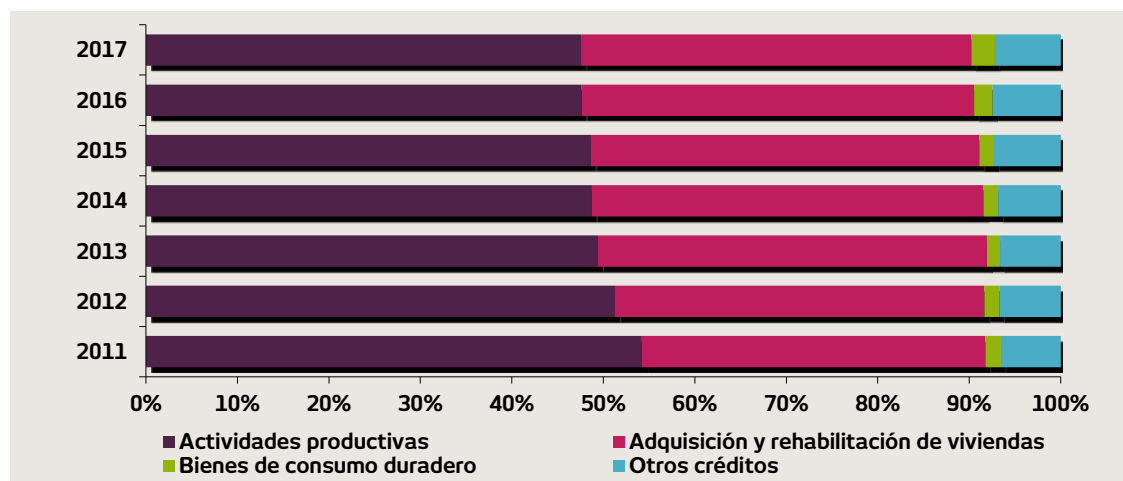
Concepto	(M euros)					
	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Total	1.537.748	1.392.384	1.328.189	1.274.656	1.222.541	1.199.079
Actividades productivas	788.412	687.736	647.426	619.954	582.060	570.220
Adq. y rehabilitación viviendas	620.580	592.278	568.212	541.032	524.780	511.355
Bienes de consumo duradero	26.038	19.869	21.615	20.576	24.464	30.975
Otros créditos	102.718	92.501	90.936	93.094	91.237	86.529

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En definitiva, de los 1,2 billones de euros que las entidades de depósito tienen concedidos al segmento cliente de otros sectores residentes en 2017, casi la mitad (47,6%) corresponde a las actividades productivas y a la adquisición y rehabilitación de viviendas (42,6%), con una contribución menor de la financiación de bienes de consumo duradero (2,6%) y de otros créditos (7,2%).

El reparto es similar al registrado en los años anteriores y es el resultado de la convergencia entre los dos segmentos principales, ya que en 2008 el reparto estaba decantado hacia la actividad productiva (54% frente a un 36% del segmento de vivienda), si bien sobre un volumen total de crédito a otros sectores residentes que en 2008 era un 49% superior a la cifra de 2017. Cabe destacar que la cuota del crédito para bienes de consumo duradero en 2017 es la más alta desde 2007.

Gráfico nº 35 Entidades de crédito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes (OSR)



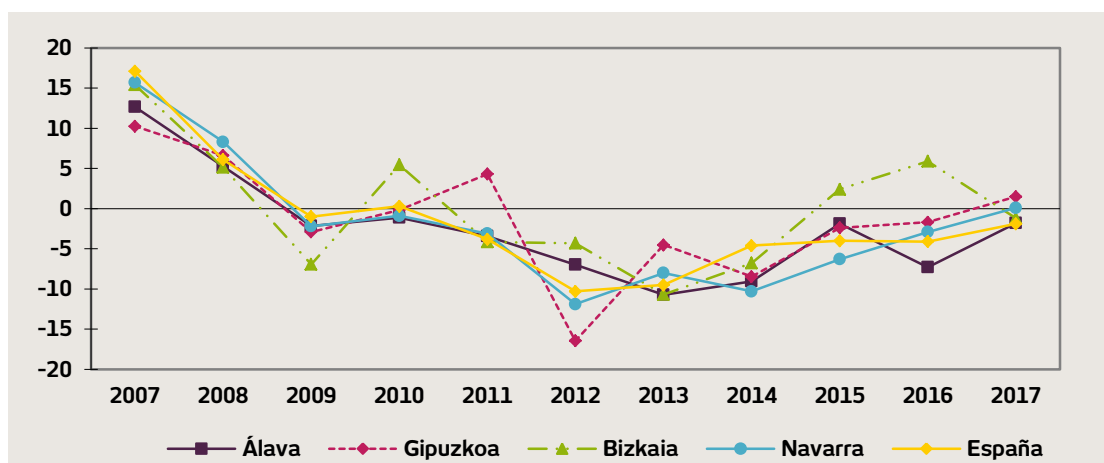
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Evolución del crédito en la CAPV y Navarra

El saldo vivo crediticio dispuesto en el País Vasco al cierre de 2017 asciende a 87.384 millones de euros, cifra que muestra un ligero retroceso interanual (-0,6%) a diferencia del positivo resultado registrado en 2016 (2,6%). En este comportamiento es determinante la evolución de la CAPV (-1%) con un retroceso que no puede ser compensado por la mejora registrada en Navarra (1,2%).

Además, en los territorios integrantes de la CAPV el comportamiento no es homogéneo, de forma que los descensos interanuales registrados en el saldo vivo de crédito a otros sectores residentes asociados a Álava (-0,3%) y Bizkaia (-1,9%) tampoco son compensados por la mejoría registrada de Gipuzkoa (0,8%).

Gráfico nº 36 Entidades de depósito. Evolución del crédito a otros sectores residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

No obstante, al valorar la evolución de estas magnitudes bajando el rango territorial, es preciso tener en cuenta que a menudo muestran una importante volatilidad interanual, y en concreto, entre 2016 y 2017, tienen resultados interanuales que se compensan. Así, visto en conjunto el bienio 2016-2017, el saldo vivo de cierre de 2017 de Álava (-492 millones de euros), Gipuzkoa (-144 millones de euros) y Navarra (-117 millones de euros) es todavía inferior al de 2015; no es así en Bizkaia (2.462 millones de euros) donde ya es claramente mayor (recuperación).

La evolución del crédito en vigor en 2017 en el País Vasco comparte la tendencia global de desapalancamiento señalada para el conjunto del Estado, que se viene produciendo desde 2008. El dato del crédito vivo dispuesto al cierre de 2017 en el País Vasco (87.382 millones de euros) es un 27,7% inferior al valor máximo alcanzado en 2008 –en el caso de

España ha sido un 33,2%-, se trata de una cifra estancada desde 2014. No obstante, centrando la atención en la evolución del último bienio (2016-2017), se observa un comportamiento diferenciado; el saldo vivo crediticio destinado a otros sectores residentes en el País Vasco supera el valor registrado en 2015 (1.709 millones de euros) y por lo tanto apunta hacia la recuperación, a diferencia de lo que ocurre en el conjunto del Estado, donde todavía prevalece la componente de ajuste (-86.915 millones de euros).

La evolución del crédito en el País Vasco según los dos segmentos-cliente considerados -Administraciones Públicas y otros sectores residentes- es negativa (-2,5% y -0,4%, respectivamente) y tiene un comportamiento, al menos en el sentido del signo, parecido al registrado en el Estado (-11,4% y -1,9%, respectivamente).

Centrando la atención en la evolución del saldo vivo crediticio del segmento de otros sectores residentes, hay que destacar el retroceso registrado en la CAPV (-0,5%) debido al descenso correspondiente a Bizkaia (-1,2%) y Álava (-1,8%) frente a la mejora de Gipuzkoa (1,5%). No obstante, y habida cuenta de la volatilidad interanual registrada en estos dos últimos ejercicios, cabe destacar que el montante dispuesto por otros sectores residentes al cierre de 2017, con respecto del dato de 2015, sigue estando a la baja en Álava (-783 millones de euros), casi repite valor en Gipuzkoa (-41 millones de euros) y se recupera en Bizkaia (+1.675 millones de euros).

Cuadro nº 235 Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito

(M euros)

Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	TOTAL
Álava	2015	2.240	8.794	11.034
	2016	2.416	8.154	10.570
	2017	2.531	8.011	10.542
Bizkaia	2015	3.718	36.176	38.894
	2016	3.875	38.300	42.175
	2017	3.505	37.851	41.356
Gipuzkoa	2015	679	18.430	19.109
	2016	706	18.113	18.819
	2017	576	18.389	18.965
CAPV	2015	6.637	63.400	69.037
	2016	6.997	64.567	71.564
	2017	6.612	64.251	70.863
Navarra	2015	1.007	15.631	16.638
	2016	1.155	15.172	16.327
	2017	1.338	15.183	16.521
País Vasco	2015	7.644	79.031	85.675
	2016	8.152	79.739	87.891
	2017	7.950	79.434	87.384
España	2015	85.708	1.274.523	1.360.361
	2016	83.866	1.222.530	1.306.396
	2017	74.339	1.199.107	1.273.446

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Con esta evolución, el reparto territorial del saldo vivo crediticio se mantiene, y las entidades de depósito adscriben a Bizkaia el 58,4% de esta magnitud, seguido del 26,8% asociado a Gipuzkoa y el 14,9% correspondiente a Álava. Es una distribución relativamente estable y en la que lo único destacable es el reforzamiento de la posición de Bizkaia. Nótese que es una distribución ligeramente escorada al territorio vizcaíno¹ y que es relativamente diferente de la distribución del Producto Interior Bruto (Eustat), que en 2017 es del 16,3%, 50,8% y 32,9%, para Álava, Bizkaia y Gipuzkoa, respectivamente.

Por último, disminuye el saldo vivo crediticio asociado a las Administraciones Públicas en 2017 en el País Vasco (-2,5%) y el Estado (-11,4%), comportamiento compartido en los saldos asociados a estos agentes en Bizkaia (-9,5%) y Gipuzkoa (-18,4%) no así en Álava (4,8%) y Navarra (15,8%), que incrementan sus posiciones.

El saldo vivo crediticio de las Administraciones Públicas representa el 5,8% del crédito en el Estado, participación que muestra un perfil decreciente en estos dos últimos años (6,4% y 6,3%, en 2016 y 2015). En el caso del País Vasco y la CAPV, la participación de las Administraciones Públicas en el total del crédito es algo mayor (9,1% y 9,3%) y también ligeramente a baja (9,3% y 8,9%, y 9,8% y 9,6%, para el País Vasco y la CAPV, en 2016 y 2015). Cabe señalar que el peso del saldo vivo crediticio de las Administraciones Públicas según territorios varía, de forma que en Álava la contribución es muy superior (24,0%), en Bizkaia es más parecida (8,5%) y en Gipuzkoa es residual (3%) en comparación con la ratio media de la CAPV (9,3%).

Otros indicadores: constitución de hipotecas y matriculación de vehículos

La compra y rehabilitación de vivienda y automóvil son los principales segmentos de inversión que realizan los hogares, y para los que se suele requerir de financiación mediante crédito. Por esta razón, se incluye la información relativa a la suscripción de hipotecas² y compra-venta de vehículos nuevos, que complementa la panorámica de la evolución de ambos segmentos, en el Estado, la CAPV y Navarra.

En el año 2017 se han suscrito 310.342 hipotecas nuevas en el Estado, con un incremento interanual del 9,9% y siendo el cuarto ejercicio de recuperación de esta actividad desde el valor mínimo registrado en 2013 (199.703), mientras el valor de 2009 habría llegado a 650.889. El total de nuevas hipotecas suscritas en la CAPV asciende a

¹ Algo que también ocurre en la desagregación territorial de los depósitos.

² 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.

16.239, con la mitad de crecimiento interanual (4,3%) que en el Estado (9,9%) y sumando tres ejercicios de crecimiento, tras el valor mínimo que correspondió a 2014 (11.469). En Navarra se han suscrito 4.016 nuevas hipotecas, casi repitiendo el dato precedente (0,7%, en tasa interanual) y con cuatro ejercicios consecutivos de recuperación. Con todo, y sin restar relevancia a la mejora registrada en la suscripción de hipotecas en estos últimos años, hay que tener en cuenta que el volumen suscrito en 2017 en el Estado, la CAPV y Navarra es un 48%, 59% y 55% del registrado en 2009, respectivamente. Es decir, todavía en cifras alejadas de los niveles previos a la crisis.

Tal y como recoge el cuadro adjunto, la mejora registrada en el número de hipotecas también se extiende al valor hipotecado, de forma que la cuantía total de las hipotecas suscritas en 2017 en el Estado es de 36.228 millones de euros, cifra que supera los valores correspondientes a todos los años comprendidos entre 2012 y 2016, pero que es la mitad del valor total medio suscrito entre 2009 y 2010 (73.859 millones de euros). El resultado es una cuantía media por hipoteca de 116.740 euros, con un perfil claramente creciente desde 2012, y que ya se acerca al dato de 2009 (117.803 euros).

El valor total de las hipotecas suscritas en 2017 en la CAPV asciende a 2.117 millones de euros, con un incremento interanual del 3,3%, e inferior al registrado en número de hipotecas (4,3%). De esta forma la cuantía media asciende a 130.340 euros, cifra algo inferior a la registrada en 2016 (131.590 euros) y alejada de los valores promedio de 2009-2010 (145.260 euros). Señalar que el volumen total suscrito en Navarra también ha crecido (5,2%), de forma que la cuantía media de las hipotecas suscritas en 2017 asciende a 106.060 euros, cifra inferior al valor medio de la CAPV y del Estado.

Cuadro nº 236 Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas

Concepto	2012	2013	2014	2015	2016	2017
España						
Nº de hipotecas	273.873	199.703	204.302	246.767	282.342	310.342
Cuantía total (Millones de €)	28.329	19.973	20.891	26.339	31.037	36.228
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>103,44</i>	<i>100,01</i>	<i>102,25</i>	<i>106,74</i>	<i>109,78</i>	<i>116,74</i>
CAPV						
Nº de hipotecas	16.920	12.146	11.469	14.283	15.574	16.239
Cuantía total (Millones de €)	2.251	1.464	1.380	1.852	2.049	2.117
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>133,01</i>	<i>120,53</i>	<i>120,29</i>	<i>129,65</i>	<i>131,59</i>	<i>130,34</i>
Navarra						
Nº de hipotecas	4.095	3.170	3.710	3.769	3.990	4.016
Cuantía total (Millones de €)	459	345	384	389	405	426
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>112,00</i>	<i>108,88</i>	<i>103,37</i>	<i>103,11</i>	<i>101,45</i>	<i>106,06</i>

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

Por último, cabe señalar que el importante reajuste que se ha venido produciendo en el mercado hipotecario en la última década tiene su reflejo en las modificaciones que se

introducen en la vida útil del préstamo¹. En este sentido, en 2009 se modificaron las condiciones de más de trescientas mil hipotecas en el Estado, cifra que ha ido descendiendo anualmente hasta las 56.256 hipotecas modificadas en 2017. Esta evolución es compartida con la CAPV y Navarra, con 1.108 y 631 hipotecas modificadas, respectivamente. Es decir, no sólo se está produciendo el desapalancamiento de los hogares, sino que además, se ha promovido una mejor cultura financiera, que ha redundado en un ajuste de las condiciones pactadas entre las partes, la cual redundo, en general, en la mejora de las condiciones para la devolución de la deuda contraída.

Cuadro nº 237 Hipotecas sobre viviendas que han registrado cambios notariales

Concepto	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
España	339.650	271.680	188.991	184.262	154.436	129.109	105.550	87.217	56.256
CAPV	3.282	2.751	1.856	2.138	1.925	1.684	1.863	1.520	1.108
Navarra	1.314	1.433	902	882	681	583	616	477	361

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

La recuperación de la compra de nuevos turismos se mantiene y sigue la misma tendencia sostenida observada en años anteriores. La CAPV, Navarra y el Estado coinciden en que 2012 fue el ejercicio de inflexión –con el valor mínimo de operaciones realizadas- seguido de dos años de intensa recuperación, con un posible afloramiento de operaciones retrasadas en años anteriores.

El dinamismo de este indicador se suaviza en 2016 y 2017: el incremento interanual en la compraventa de vehículos nuevos en el Estado en 2017 ha sido del 7,7%, cifra inferior a la registrada en los tres años precedentes (10,9%, 20,9% y 18,4%). Con todo, son más de 1,234 millones de vehículos, cifra que prácticamente duplica la registrada en 2012 (0,699 millones de vehículos), el cual fue el valor más bajo desde 2008.

La trayectoria de la CAPV (2,8%, 2,5%, 16,4% y 18,2%) y Navarra (13,9%. 1,2%, 16,6% y 18,5%) en estos últimos cuatro años (desde 2014 a 2017) es similar, con una matriculación en 2017 de 39.622 y 12.314 vehículos respectivamente; cifras que asimismo, superan las consignadas en 2012 (25.516 y 7.034, para la CAPV y Navarra).

¹ Concretamente se refiere a la novación (todo cambio que se realice con posterioridad a la contratación de la hipoteca y que implique un nuevo acuerdo de voluntades de las partes para renegociar el contrato), la subrogación de acreedor (cambio de banco, y por lo tanto, nuevas condiciones del contrato) y subrogación de deudor (cambio de titular de la hipoteca, con aceptación del nuevo titular, con o sin modificaciones en las condiciones del contrato). Los aspectos principales en las modificaciones contempladas son: plazo, cuantía, tipo de referencia y/o diferencial aplicado.

Cuadro nº 238 Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos

(Nº de unidades)

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017
España	722.689	855.308	1.034.232	1.147.007	1.234.931
CAPV	27.321	32.300	37.601	38.547	39.622
Navarra	7.737	9.170	10.690	10.814	12.314

Fuente: Anfac.

Evolución de la morosidad¹

El indicador de morosidad recoge la cuota del crédito calificado de dudoso cobro sobre el total del crédito vivo dispuesto. Entre 2009 y 2013 esta ratio creció hasta un valor máximo del 13,8% y desde entonces, anualmente, se ha reducido hasta el 7,9%, correspondiente a 2017.

Cuadro nº 239 Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros sectores residentes

(M euros)

Año	C. Dudosos	Créditos	(Dudosos/Créditos) x 100
2012	162.601	1.537.748	10,6
2013	191.748	1.392.384	13,8
2014	167.473	1.328.189	12,6
2015	129.984	1.274.653	10,2
2016	112.275	1.222.511	9,2
2017	94.175	1.199.106	7,9

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

La evolución de la morosidad en los diferentes segmentos de clientes muestra esta tendencia compartida, de progresiva reducción. Con todo, el primer hecho a destacar es que, en 2017, la ratio de morosidad ligada a las actividades productivas es del 10,4%, y duplica el valor de este indicador en el segmento de hogares (5,3%). En segundo lugar, la ratio de morosidad de las actividades productivas comprende un rango muy amplio de actividades, con posiciones muy diferentes con respecto de la morosidad, y oscila entre valores como los correspondientes al segmento industrial² (8,8%) y las actividades de promoción inmobiliaria³ (18,2%). En tercer lugar, pese a la brecha existente entre las actividades productivas, todas ellas siguen ajustando la ratio de morosidad a la baja, es decir, en todos los segmentos se recorta la magnitud del crédito dudoso. Por último,

¹ No se dispone de información desagregada por CC.AA.

² Por el volumen medio de préstamos suscritos, muy superior a cualquier actividad de servicios, dada la tipología de la actividad y sus necesidades de inversión.

³ Muy afectadas por la expansión crediticia previa a la crisis y el quebranto posterior de esta actividad (pérdida de valor de los activos, caída de las ventas, liquidaciones empresariales, etc.).

cabe señalar que la evolución de la morosidad en el segmento de los hogares muestra un perfil más suavemente decreciente, y se establece en el entorno del 5%.

Cuadro nº 240 Entidades de depósito. Evolución de la tasa de dudosos o morosidad según finalidades del crédito. Otros sectores residentes

(M euros)

Concepto	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Total dudosos	10,6	13,8	12,6	10,2	9,2	7,9
Actividades productivas	16,0	20,9	18,9	14,9	13,3	10,4
Agricultura y pesca	9,1	13,6	12,2	10,2	9,1	7,5
Industria	9,4	13,8	13,3	11,2	9,1	8,8
Construcción	26,6	35,3	33,7	30,9	29,7	24,5
Servicios	16,3	21,0	18,9	14,4	13,0	9,9
<i>Act. Inmobiliaria</i>	<i>29,1</i>	<i>38,0</i>	<i>36,2</i>	<i>27,4</i>	<i>25,4</i>	<i>18,2</i>
<i>Finanzas (no banca)</i>	<i>2,2</i>	<i>3,3</i>	<i>2,4</i>	<i>2,1</i>	<i>2,1</i>	<i>0,3</i>
<i>Comercio y rep.</i>	<i>10,7</i>	<i>15,2</i>	<i>15,6</i>	<i>12,9</i>	<i>11,5</i>	<i>10,5</i>
<i>Transporte y alm.</i>	<i>8,6</i>	<i>13,7</i>	<i>17,3</i>	<i>13,1</i>	<i>8,3</i>	<i>6,4</i>
<i>Hostelería</i>	<i>16,8</i>	<i>23,2</i>	<i>20,4</i>	<i>17,2</i>	<i>14,6</i>	<i>10,8</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>8,9</i>	<i>13,3</i>	<i>12,2</i>	<i>9,9</i>	<i>8,8</i>	<i>5,3</i>
Otras finalidades/ hogares	4,7	6,7	6,6	5,5	5,4	5,3
Adq. y rehab. viviendas	3,8	5,8	5,7	4,7	4,6	4,6
Otras	9,8	13,5	12,2	10,0	10,0	9,2
Resto	10,4	12,2	6,3	16,6	7,0	13,2

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 241 Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros sectores residentes

(M euros)

Concepto	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Total dudosos	162.601	191.748	167.473	129.984	112.275	94.175
Actividades productivas	126.032	143.511	122.312	92.186	77.335	59.943
Agricultura y pesca	1.830	2.477	2.145	1.824	1.706	1.506
Industria	11.628	14.846	14.085	11.773	9.407	9.121
Construcción	19.521	20.315	15.961	12.947	11.304	8.053
Servicios	93.055	105.874	90.120	65.641	54.918	40.813
<i>Act. Inmobiliaria</i>	<i>64.202</i>	<i>66.265</i>	<i>53.732</i>	<i>36.670</i>	<i>30.275</i>	<i>19.759</i>
<i>Finanzas (no banca)</i>	<i>2.005</i>	<i>2.871</i>	<i>2.385</i>	<i>2.067</i>	<i>1.690</i>	<i>274</i>
<i>Comercio y rep.</i>	<i>7.840</i>	<i>10.438</i>	<i>10.467</i>	<i>8.659</i>	<i>7.768</i>	<i>7.506</i>
<i>Transporte y alm.</i>	<i>3.431</i>	<i>4.761</i>	<i>4.968</i>	<i>3.635</i>	<i>1.690</i>	<i>1.920</i>
<i>Hostelería</i>	<i>5.608</i>	<i>7.094</i>	<i>5.686</i>	<i>4.612</i>	<i>3.881</i>	<i>2.889</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>9.969</i>	<i>14.534</i>	<i>12.883</i>	<i>9.981</i>	<i>9.026</i>	<i>8.465</i>
Otras finalidades/ hogares	34.544	46.530	44.171	34.736	33.652	32.712
Adq. y rehab. viviendas	23.807	34.080	32.308	25.204	23.930	23.274
Otras	10.737	12.450	11.863	9.532	9.722	9.438
Resto	2.025	1.707	990	3.080	1.288	1.970

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

2.2 EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Depósitos en entidades de crédito del Estado

El volumen de los depósitos¹ en las entidades crediticias en 2017 en el Estado asciende a 1,866 billones de euros, cifra que prácticamente repite el dato de 2016 (0,02%). De esta forma, el año 2017 puede ser el punto de inflexión con respecto de la evolución de esta magnitud, después de nueve años consecutivos de descenso en su saldo desde el valor máximo alcanzado en 2008 (2,327 billones de euros).

Al cierre de 2017 se observa que los depósitos de otros sectores residentes (-3,2%) y del sector exterior (-2,3%) retroceden frente al aumento de los relativos al propio sistema (13,6%) y de las Administraciones Públicas (13,5%). En definitiva, en la estructura de estas posiciones de pasivo, dos tercios corresponden al sector de otros sectores residentes (64,4%) y el tercio restante se reparte entre el sector exterior (14,7%), el sistema crediticio (17,5%) y las Administraciones Públicas (3,3%), un reparto que no registra cambios sustantivos con respecto de ejercicios precedentes.

Cuadro nº 242 Entidades de crédito. Depósitos en las entidades de crédito, según agentes

Concepto	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Total	2.297.865	2.065.401	1.997.363	1.940.297	1.866.552	1.866.973
• Sist. Crediticio	572.928	381.293	311.533	302.810	288.158	327.483
• AA.PP.	69.183	63.485	76.150	77.058	54.371	61.722
• Otros Sectores Residentes	1.316.735	1.314.129	1.289.280	1.261.388	1.242.580	1.202.893
• Otros No Residentes	339.019	306.493	320.400	299.061	281.444	274.874

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El siguiente desglose aborda la composición de los depósitos del segmento OSR de acuerdo con la vocación temporal de los mismos: en 2017, cerca de tres cuartas partes del saldo en depósitos del sector privado (71,3%) corresponde a la modalidad a la vista o de ahorro y casi una cuarta parte (23,8%) está colocado en posiciones de plazo, mientras que otras fórmulas de depósito, las relacionadas con operaciones financieras de mayor complejidad, tienen una contribución muy menor (4,9%).

Esta distribución se ha alterado significativamente en el quinquenio analizado, pues las cuotas respectivas de 2012 fueron del 36,1%, el 52,6% y el 11,3%. Buena parte de los depósitos se han desplazado, por tanto, desde las modalidades de plazo hacia las

¹ Se ha de tener en cuenta que no existe una medida completa del ahorro en posiciones de pasivo, de forma que además de orientarse hacia figuras de depósito se han podido traspasar también a otros destinos de inversión como los fondos, valores u otras formas como la inmobiliaria.

fórmulas de liquidez más inmediata. Esta traslación se ha producido a un ritmo muy sostenido y uniforme durante el citado período y es coherente con el panel de retribución de las figuras de colocación de depósitos consideradas. Sus intereses casi testimoniales no son atractivos en las posiciones de largo, por lo que se opta por plazos más cortos (o nulos) a la espera de una mejora en la remuneración.

Cuadro nº 243 Entidades de crédito. Depósitos según tipos. Otros sectores residentes

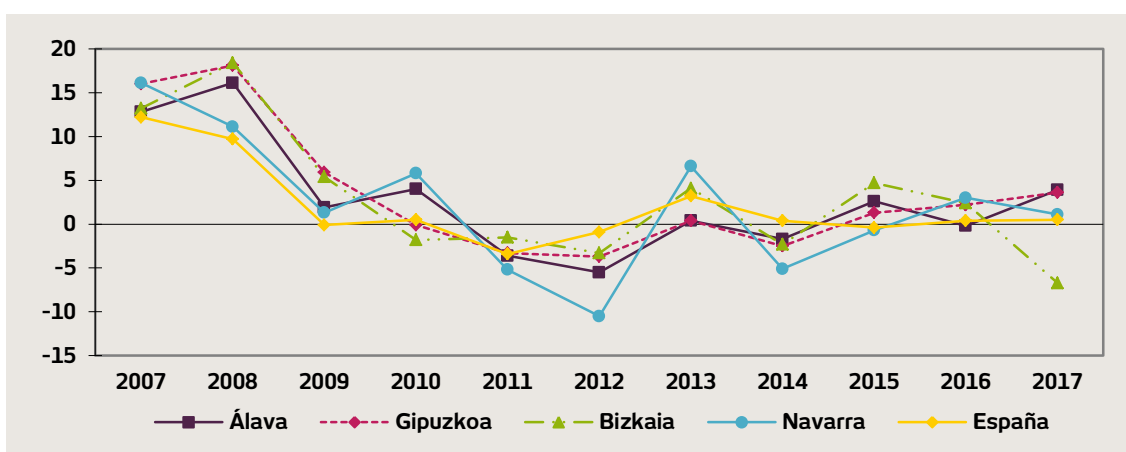
Concepto	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Total	1.316.735	1.314.129	1.289.280	1.261.388	1.242.580	1.202.893
• A la vista o de ahorro	475.367	500.208	562.629	650.098	753.624	857.135
• A plazo	692.808	677.143	597.338	508.753	403.567	286.365
• Otros	148.560	136.778	129.313	102.537	85.389	59.393

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Evolución de los depósitos en la CAPV y Navarra

El saldo en depósitos en el País Vasco en 2017 asciende a 96.501 millones de euros, con un incremento interanual del 4,6% y, en este caso, muy por encima del resultado obtenido en el Estado (1,1%). Además destaca el importante aumento registrado por los depósitos realizados por otros sectores residentes (3,8%) frente al comportamiento estable registrado por este segmento en el Estado (0,5%). De esta forma, el peso de los depósitos de la CAPV y Navarra sobre el conjunto del Estado, en dicho sector privado, se consolida en el 8%.

Gráfico nº 37 Entidades de depósito. Evolución de los depósitos de otros sectores residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Así, en 2017, el saldo total asociado a los depósitos (OSR y Administraciones Públicas) aumenta en Navarra (4,1%) y la CAPV (4,7%), siendo este último resultado propiciado por el positivo comportamiento de Álava (7,7%), seguido del de Bizkaia (4,5%) y Gipuzkoa (3,7%). De hecho, en los últimos ejercicios, Bizkaia muestra la recuperación más importante.

Más concretamente, la evolución de los depósitos del segmento de otros sectores residentes en 2017 se puede calificar de positiva, con incrementos interanuales en Álava (3,9%), Bizkaia (5%) y Gipuzkoa (3,6%). De esta forma, el conjunto de los depósitos del sector privado en la CAPV crece un 4,4%, comportamiento compartido con Navarra, si bien con un menor dinamismo (1,1%). Por último se ha de mencionar que, dada la evolución registrada, no hay cambios en la contribución territorial a los depósitos asociados al segmento OSR de la CAPV en 2017, con un peso determinante de Bizkaia (55,7%) seguido de Gipuzkoa (31,3%) y Álava (13,1%).

La evolución de los depósitos asociados a la Administración Pública tienen un comportamiento interanual más volátil y que dependen de un posible "efecto sede"; de esta forma, a Bizkaia le corresponde más de la mitad de dicho saldo (58,5%), seguida de Álava (28,7%) y Gipuzkoa (12,8%). En conjunto la CAPV aporta el 75,3% de los depósitos de las Administraciones Públicas del País Vasco y a Navarra le corresponde el 24,7%. En conjunto, representan el 7% del total de los depósitos de las Administraciones Públicas en el Estado.

Cuadro nº 244 Entidades de depósito. Depósitos de otros sectores residentes y AA.PP.

(Meuros)

Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	TOTAL
Álava	2015	326	9.623	9.949
	2016	519	9.600	10.119
	2017	926	9.977	10.903
Bizkaia	2015	2.059	39.586	41.645
	2016	2.004	40.554	42.558
	2017	1.887	42.572	44.459
Gipuzkoa	2015	522	22.561	23.083
	2016	379	23.062	23.441
	2017	414	23.886	24.300
CAPV	2015	2.907	71.770	74.677
	2016	2.902	73.216	76.118
	2017	3.227	76.435	79.662
Navarra	2015	424	15.144	15.568
	2016	571	15.602	16.173
	2017	1.061	15.778	16.839
País Vasco	2015	3.331	86.914	90.245
	2016	3.473	88.818	92.291
	2017	4.288	92.213	96.501
España	2015	76.097	1.135.720	1.211.817
	2016	53.412	1.140.814	1.194.227
	2017	60.910	1.146.917	1.207.827

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Otros indicadores de ahorro

En 2017 la renta bruta disponible de las familias en el Estado sigue creciendo (2%), sumando cuatro ejercicios continuados de recuperación. No obstante, el ahorro bruto de las familias lleva, desde 2013, en un proceso de continuado retroceso, que se ha acentuado este último año. La tasa de ahorro bruto de los hogares en 2017 se sitúa en el 4,9%, valor mínimo muy alejado de la tasa media del 8-9% registrada entre 2009 y 2013.

Hay que destacar que en la reducción de la tasa de ahorro incide el descenso del volumen del ahorro y del aumento de la renta, que se combina con un escenario de baja remuneración del ahorro junto con una mayor estabilidad socioeconómica; ésta también ha propiciado la recuperación del consumo e inversión de las empresas y los hogares, y por lo tanto, de la utilización de estos fondos. Por último, en la componente empresarial, la tasa de ahorro bruto no ha dejado de crecer y es el 30,6% en 2017, con lo que se muestra la recuperación del músculo financiero de las empresas.

Cuadro nº 245 Renta bruta disponible, VAB y ahorro bruto

Concepto	2012	2013	2014	2015	2016	2017
<i>(M euros)</i>						
Hogares						
• Renta bruta disponible	787.414	778.824	785.894	805.257	821.962	838.709
• Ahorro bruto	57.229	63.917	62.058	58.929	53.982	40.927
• Tasa de ahorro (%)	7,3	8,2	7,9	7,3	6,6	4,9
Soc. no financieras						
• Valor Añadido Bruto	555.499	542.922	553.516	580.034	605.264	634.502
• Ahorro bruto	144.764	160.537	158.818	175.385	191.834	194.247
• Tasa de ahorro (%)	26,1	29,6	28,7	30,2	31,7	30,6

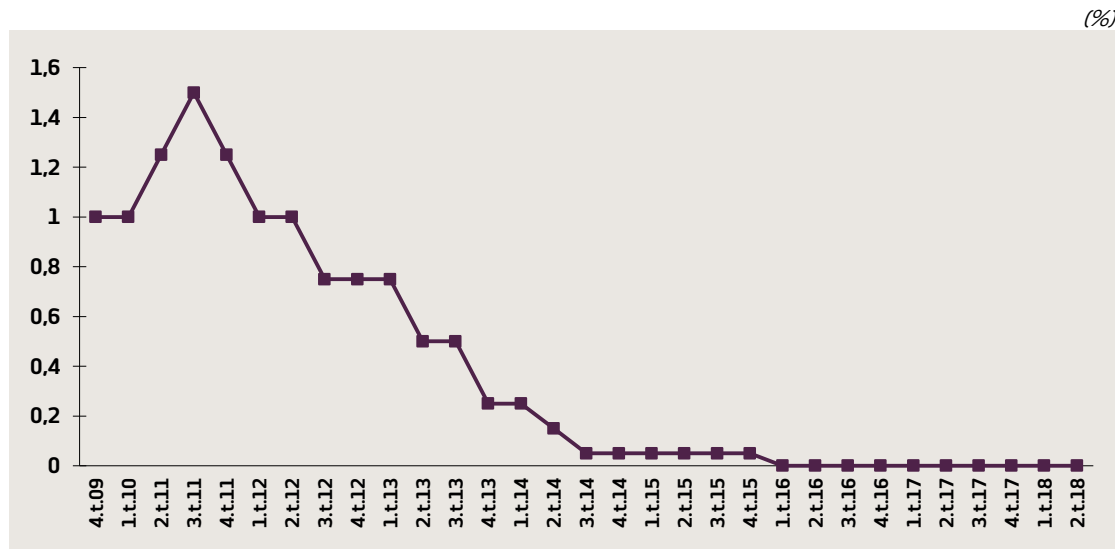
Fuente: Contabilidad Nacional de España. Cuentas no financieras. Elaboración propia.

Evolución de los tipos de interés, de coste y remuneración

El Banco Central Europeo mantiene el tipo interés de referencia en el 0% desde marzo de 2016. A mediados de 2018, se habla ya de probables subidas por parte de los grandes Bancos Centrales, de entre los cuales la Reserva Federal estadounidense ya ha ido realizando algunos aumentos.

De acuerdo con dicha situación en los tipos generales, las tasas aplicadas por las entidades financieras han tendido a la baja, pero en 2017 se observan excepciones. Así, por ejemplo, entre los préstamos a hogares, los tipos aplicados a las operaciones de financiación de vivienda y similares siguen reduciéndose, pero no así los destinados al consumo, que son los más elevados y se han mantenido.

Gráfico nº 38 Evolución del tipo de interés de refinanciación. Banco Central Europeo



Fuente: Banco Central Europeo.

Cuadro nº 246 Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) aplicados en nuevas operaciones a hogares⁽²⁾ y sociedades no financieras

(%)

	2014	2015	2016	2017
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A HOGARES⁽²⁾				
– Vivienda ⁽¹⁾	2,56	1,98	1,91	1,83
– Consumo ⁽¹⁾⁽³⁾	7,74	7,56	7,12	7,24
– Otros fines ⁽¹⁾	4,64	3,77	3,62	3,36
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A SOCIEDADES NO FINANCIERAS				
– Descubiertos	3,14	2,34	1,66	1,55
– Créditos hasta 250.000 € ⁽¹⁾	4,18	3,26	2,64	2,33
– Créditos de entre 250.000 y 1.000.000 € ⁽¹⁾	2,79	2,05	1,79	1,68
– Créditos de más de 1.000.000 € ⁽¹⁾	1,99	1,96	1,60	1,51
DEPÓSITOS DE HOGARES⁽²⁾				
– A la vista	0,17	0,12	0,06	0,04
– A plazo ⁽¹⁾	0,66	0,39	0,11	0,08
• hasta 1 año	0,59	0,35	0,10	0,07
• más de 2 años	0,83	0,24	0,07	0,08
DEPÓSITOS DE SOCIEDADES NO FINANCIERAS				
– A la vista	0,31	0,24	0,15	0,10
– A plazo ⁽¹⁾	0,51	0,31	0,13	0,16
• hasta 1 año	0,50	0,29	0,11	0,17
• más de 2 años	0,50	0,66	0,48	0,33

(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 de definición restringida, que se diferencia de la TAE por no incluir comisiones.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

De hecho, los tipos aplicados a la compra de vivienda se sitúan en el 1,83%, y son la mitad del valor máximo de la última década (3,58% en 2011). Entre los tipos aplicados a la financiación empresarial, cabe destacar que los que se han abaratado más intensamente son los de menor montante principal (desde el 2,79% al 1,68%), pero el tipo aplicado sigue siendo más favorable para las operaciones de mayor cuantía (1,51%).

La remuneración de las posiciones de ahorro de los hogares es prácticamente nula en todas las modalidades de ahorro, una situación mantenida desde 2016. Cabe señalar, si acaso, que la remuneración de las posiciones de depósito de las sociedades no financieras es algo más elevada, pero de cualquier manera, es casi testimonial y acorde con un escenario sostenido de precio del dinero casi nulo.

3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El número de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) registradas en 2017 en el mercado español es de 4.564, con un patrimonio global de 299.283 millones de euros; un ejercicio más, este conjunto de entidades mantiene la tendencia descendente en cuanto a su número (-9,4%), pero es ascendente en el volumen de fondos captados (10%).

Entre las IIC se incluyen cuatro grandes tipos de figuras, de las cuales los FIM (Fondos de Inversión Mobiliaria) son la parte principal, ya que representan el 88,6% del total del patrimonio conjunto, habiendo registrado en 2017 un nuevo incremento (11,5%). Las Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV) son la segunda figura en contribución (10,5%) al patrimonio total de las IIC, si bien en 2017 retroceden en número y patrimonio (-2,1% y -12,5%). Las restantes IIC, llamadas de inversión libre, en su formato simple (0,7%) o compuesto (0,2%), completan esta panorámica, con un peso marginal.

El resultado del incremento patrimonial, junto con un menor número de instrumentos, lleva a que el patrimonio medio por entidad haya crecido en 2017 (21,3%), y se cifra en 65,6 millones de euros. Este comportamiento se produce en las cuatro figuras consideradas, si bien siguen siendo los FIM las entidades de mayor tamaño patrimonial medio (158,2 millones de euros), con una cifra muy superior a la correspondiente a las de las SICAV (11,1 millones de euros), las IIC de inversión libre (46,6 millones de euros) o las IIC de IIC (60 millones de euros). La evolución interanual del patrimonio medio de estos tres grupos de IIC es positiva pero dispar (12%, 1,2% y 40,6%, respectivamente) y, en general, de una mayor volatilidad interanual.

Finalmente, cabe señalar que la positiva evolución patrimonial de las IIC se ha visto favorecida por la reactivación creciente de la economía, de los mercados de valores y de las inversiones a nivel global, junto con un escenario de tipos de interés bajos que desincentivan los depósitos de ahorro tradicionales.

Cuadro nº 247 Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero

Concepto	Patrimonio (M euros)		Nº Instituciones	
	2016	2017	2016	2017
Fondos de inversión (FIM)	237.862	265.195	1.748	1.676
Sociedades de inversión (SICAV)	32.092	31.425	3.239	2.833
IIC de inversión libre (IICIL)	1.889	2.192	41	47
IIC de IIC de inversión libre	294	472	7	8
Total	272.137	299.283	5.035	4.564

Fuente: CNMV. Informe anual.

Distribución del patrimonio de los FIM y las SICAV

El patrimonio de los Fondos de Inversión se destina principalmente a la cartera de inversiones financieras (92,2%), a la que se añaden la línea de tesorería (7,5%) y el saldo neto de otros deudores y acreedores, con un peso residual. El importante incremento patrimonial registrado en los FIM en 2017 se refleja en el aumento de la cartera disponible para inversiones (11,8%), y otro más modesto, en las posiciones de la tesorería (8,7%).

La evolución de las posiciones de inversión en 2017 muestra el descenso en el volumen asignado a la cartera interior (-13,3%) y el importante incremento en las posiciones de la cartera exterior (31%). De esta forma, dos tercios de la estructura de la inversión de los FIM se corresponden con la cartera exterior (60,9%) y un tercio a la interior (31,3%). Así, entre 2011 y 2017, la reorganización de las posiciones de inversión realizadas lleva a que la distribución entre ambas carteras prácticamente se haya invertido, como resultado de haber ido deshaciendo las posiciones en los instrumentos de inversión estatales en favor de una orientación hacia los mercados extranjeros.

El retroceso señalado en las posiciones de la cartera interior se concentra en los valores representativos de deuda (-12,7%) y depósitos en entidades de crédito (-49,5%), habiéndose incrementado el saldo asociado a los instrumentos de patrimonio (27,9%) y otras IIC (22,0%). No obstante, dos tercios (66,7%) de la inversión de la cartera interior se mantiene en valores de deuda (55.389 millones de euros).

En 2017, el montante correspondiente a la cartera exterior de los FIM (161.557 millones de euros) duplica el saldo de las posiciones interiores (83.032 millones) y el importante incremento interanual registrado en dicha cartera se extiende a casi todas las posiciones contempladas en ella. Así, aumenta la inversión en los valores de deuda (20,4%), instrumentos de patrimonio (35,2%) e IIC (42,3%) que en conjunto suman la práctica totalidad de la inversión de la cartera exterior, y hay una contribución más equilibrada que la señalada para la cartera interior (42,0%, 16,8% y 40,9%, respectivamente).

En definitiva, considerando de forma agregada ambas carteras, en 2017 el patrimonio de los FIM se reparte entre valores representativos de deuda (46,5%), Instituciones de Inversión Colectiva (27,8%) e instrumentos de patrimonio (14,3%), que se completan con los depósitos en entidades de crédito (3,3%).

Cuadro nº 248 Distribución del patrimonio de los Fondos y las Sociedades de inversión mobiliaria, a valor efectivo

(M euros)

Concepto	Fondos de inversión ^(*)			Sociedades de inversión		
	2016	2017	%Δ 17/16	2016	2017	%Δ 17/16
Patrimonio	237.862	265.195	11,5	32.092	31.425	-2,1
Cartera inversiones financieras	219.141	244.598	11,6	28.128	28.805	2,4
Cartera interior	95.799	83.032	-13,3	7.707	6.229	-19,2
Valores representativos de deuda	63.471	55.389	-12,7	2.395	1.654	-31,0
Instrumentos de patrimonio	8.530	10.912	27,9	2.872	2.675	-6,9
Instituciones de inversión colectiva	6.249	7.626	22,0	1.485	1.626	9,5
Depósitos en entidades de crédito	17.134	8.657	-49,5	925	236	-74,5
Derivados	406	441	8,8	-5	-6	10,1
Otros	8	7	-19,4	34	40	15,5
Cartera exterior	123.336	161.557	31,0	20.413	22.566	10,5
Valores representativos de deuda	56.308	67.794	20,4	4.263	4.397	3,1
Instrumentos de patrimonio	20.035	27.082	35,2	6.466	6.988	8,1
Instituciones de inversión colectiva	46.435	66.100	42,3	9.653	11.154	15,5
Depósitos en entidades de crédito	81	75	-7,9	7	0	-100,0
Derivados	474	505	6,4	16	19	23,2
Otros	2	1	-40,1	8	9	5,3
Inversión dudosa, morosa o en litigio	6	9	47,0	8	9	16,9
Tesorería	18.393	19.988	8,7	3.792	2.422	-36,1
Neto deudores/acreadores	328	608	85,2	172	198	14,7

(*) Excluidas las IIC de inversión libre (FIL y FICIL).

Fuente: CNMV. Informe anual.

El volumen patrimonial registrado en las SICAV en 2017 ha descendido (-2,1%) pero estas instituciones han mantenido e incluso incrementado ligeramente el volumen de su cartera de inversión (2,4%) trasladando este ajuste a la línea de tesorería (-36,1%). La composición de la inversión mantiene la tendencia de ejercicios anteriores y refuerza la cartera exterior, con un nuevo incremento interanual en el saldo de estas posiciones (10,5%), frente a la cartera interior, que sufre un importante recorte interanual (-19,2%). De esta forma, las posiciones exteriores se consolidan y aportan tres cuartas partes (71,8%) de la inversión realizada desde las SICAV.

En cuanto al detalle de las inversiones realizadas en la cartera interior de las SICAV, en el ejercicio de 2017 destaca el descenso del montante asignado a valores representativos de deuda (-31%) y el de depósitos en entidades de crédito (-74,5%), unos comportamientos compartidos con la gestión de la cartera interior de los FIM. Por otra parte, en las inversiones en la cartera exterior de las SICAV destaca el incremento registrado en las posiciones asignadas a IIC (15,5%) e instrumentos de patrimonio (8,1%). De esta forma, ambos epígrafes consolidan su contribución en la cartera exterior (49,4% y 31%) junto con los valores representativos de deuda (19,5%), que han tenido un incremento más moderado (3,1%).

Tipología de los FIM

Tal y como recoge la tabla adjunta, la tipología de fondos derivada de sus componentes principales de inversión es diversa, y ofrece un total de 15 variantes posibles que se pueden considerar en cinco grandes familias o grupos: monetario, de renta fija, de renta variable, otros fondos (con mayor o menor garantía sobre el retorno de la inversión) y fondos globales. En 2017 se refuerzan las posiciones en renta variable y fondos globales; en ambos casos, es en detrimento de las figuras de renta fija y otros fondos, que pierden peso en su contribución porcentual, tanto por número de partícipes como por patrimonio.

Sin embargo, no hay apenas cambios en la contribución de la tipología de fondos al número total, de forma que siguen rondando un cuarto del total los de renta fija (24,1%) o los de variable (28,7%); algo más de un tercio son otros fondos (39,2%) y una octava parte (12,9%) fondos globales, con un peso residual de los monetarios (1,6%). Esta distribución varía en cuanto al número de partícipes y de patrimonio, donde ganan peso los monetarios (3,3% y 2,7%) y de renta fija (33,8% y 40,2%) en detrimento de otros fondos (21,4% y 21,5%). La posición del grupo de renta variable (30,7% y 22,2%) y la de los fondos globales (10,6% y 13,4%) es intermedia con respecto de su contribución en el número de instrumentos.

Cuadro nº 249 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 (M €)	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Monetario	31	27	301.540	342.481	9.722	7.122
Renta fija euro	227	208	1.637.784	1.890.702	54.897	55.907
Renta fija internacional	48	55	408.660	394.364	9.607	7.535
Renta fija mixta euro	64	74	366.652	565.190	16.423	20.509
Renta fija mixta internacional	84	81	677.146	632.333	23.643	22.898
Renta variable mixta euro	51	48	100.114	124.671	2.799	3.631
Renta variable mixta internacional	117	128	348.377	459.737	13.511	18.756
Renta variable euro	112	111	395.697	710.928	8.666	12.203
Renta variable internacional	201	211	1.172.287	1.865.367	17.679	24.065
De gestión pasiva	220	202	746.233	638.966	23.602	19.478
Garantizado rendimiento fijo	122	79	307.771	190.075	8.680	5.457
Garantizado rendimiento variable	162	162	513.434	497.846	14.007	14.295
De garantía parcial	36	26	39.011	29.687	1.469	1.122
De retorno absoluto	106	104	565.325	858.170	12.215	16.706
Globales	203	225	658.722	1.086.937	20.917	35.512
Sin vocación	21	0	14.858	0	25	0
Total FIM	1.805	1.741	8.253.611	0.287.454	237.862	265.195

Fuente: CNMV. Informe anual.

Por último, en 2017, la contribución de los fondos de renta fija en euros (16,2%, 23,9% y 28,8%, sobre el total de fondos, partícipes y patrimonio) superan las referidas a otras

divisas internacionales (7,9%, 9,9% y 11,4%), mientras que se da la distribución contraria en el grupo de renta variable, con mayor peso de las posiciones en divisas internacionales (19,5%, 22,6% y 16,2%), frente a los fondos cuantificados en euros (9,2%, 8,1% y 6,0%). Y, en cuanto a líneas concretas, los fondos en renta fija en euros, los de renta variable internacional y los fondos globales son los tres más importantes, con casi dos millones de partícipes los dos primeros conjuntos, y más de un millón el tercero; así como cifras de patrimonio de 55.907, 24.065 y 35.512 millones de euros, respectivamente.

4. MERCADO BURSÁTIL

El año 2017 se cierra como un ejercicio de importante recuperación de la actividad bursátil, en el que los mercados se han centrado en los datos aportados por los indicadores fundamentales, que apuntan a la recuperación y consolidación de la actividad, apoyados por la estabilidad en el acceso a la financiación pública. Se han alejado, por el contrario, de la retórica menos optimista, asociada a los riesgos de guerras comerciales o a la no conclusión de negociaciones del Brexit, por ejemplo.

Por otra parte, las autoridades monetarias vuelven progresivamente a la normalidad, destacando las tres subidas (0,25 pp) de la Reserva Federal -que cierra el año con un tipo de intervención del 1,5%- junto con el fin de la reinversión de los vencimientos de la deuda. Por otra parte, el Banco Central Europeo mantuvo su tipo de intervención (0%), junto con el programa de expansión cuantitativa, pero en el último trimestre del año ya anunció medidas de reducción de la compra de deuda para enero de 2018.

En definitiva, este conjunto de factores ha sido determinante para que en 2017 la economía haya disfrutado de un escenario más estable que en los años anteriores, en muchos casos en niveles mínimos históricos en cuanto a volatilidad. Esto ha sido determinante en la confianza de los agentes y en los positivos resultados obtenidos, destacando la importante revalorización de los mercados secundarios de acciones.

Así, en la evolución interanual de los principales índices bursátiles destacan, por un lado, los fuertes avances de los correspondientes a EE.UU. o Japón (25,7% el Dow Jones, 29,1% el Nasdaq, 19,2% el Nikkei), y los más modestos, pero aun así notables, registrados por todos los índices de la eurozona: el 7,9% de Madrid, el 9,8% de París, 13,1% en Fráncfort, o 7,1% en el Eurostoxx. Frente a estos, contrasta el FT-SE 100 de Londres, cuyo crecimiento pasa de estar claramente por encima de los índices de la eurozona en 2016, a estar por debajo (6,7%). En síntesis, 2017 se ha caracterizado por la mejora en la rentabilidad de todas las Bolsas, y el citado contexto de volatilidad singularmente baja.

Cuadro nº 250 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
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
2017	10.093,1	5.339,4	12.979,9	7.622,9	24.837,5	22.784,5	3.524,3	6.950,2
<i>Variación interanual (%)</i>								
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
2017	7,9	9,8	13,1	6,7	25,7	19,2	7,1	29,1

Nota: A 31 de diciembre.

Fuente: Base de datos de Indicadores de Economía. Ministerio de Economía y Hacienda.

Por último, dentro de este panorama general cabe señalar que el 3 de enero de 2018 entrará en vigor la Directiva 2014/65/UE relativa a los mercados de instrumentos financieros, MiFID II, y el Reglamento 600/2014, o MiFIR. Con vistas a ello, 2017 ha sido un año de preparación de los mercados y, en general, de todos los agentes implicados. De hecho, MiFID II amplía aspectos ya en vigor y se centra, sobre todo, en el refuerzo de la protección al inversor (información, comunicación, comprensibilidad); en la ampliación de normas europeas a nuevos productos y servicios; la ampliación de requisitos para las empresas operadoras, o los mercados regulados¹, así como el aseguramiento y protección de datos entre empresas de terceros países que operan en la UE. Asimismo, refuerza los aspectos de seguimiento y supervisión ligados a la transparencia y los usos de tecnologías (algoritmos, alta frecuencia) para garantizar la adecuada creación de precios y de mercado. Esta trasposición supondrá también una nueva Ley del Mercado de Valores, que ya en 2018 entraría en trámite parlamentario.

4.1 VISIÓN GENERAL

Mercados primarios o de emisión

En el segmento de las acciones, las emisiones u OPVs habían quedado en 2016 en un nivel muy bajo, aunque positivo, tras lo cual los datos de 2017 recuperan el tono. Así, el saldo neto correspondiente a las emisiones netas de acciones asciende a 21.664 millones de euros, cifra que cuadruplica el dato de 2016 y supera el de 2015. Por otra parte, el segmento de otros valores registra un cambio muy importante, y pasa de un saldo negativo (-35.226 millones de euros) a positivo (17.332 millones).

¹ Avances regulatorios especialmente relevantes en los mercados de renta fija, que se asimilan a los de las acciones, con respecto de los requisitos de transparencia, ejecución y protección.

Por tanto, ambos segmentos del mercado, valores y acciones, cada uno de ellos en su dimensión y objetivos y tras evoluciones dispares, comparten en 2017 una evolución similar de clara recuperación, acorde con la confianza de los agentes, las condiciones de otras modalidades de financiación y la recuperación de los estándares de reputación.

**Cuadro nº 251 Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros.
Acciones y participaciones en fondos de inversión.
Emisiones netas y ofertas públicas de venta**

(M euros)

Concepto	2015	2016	2017	Variación interanual	
				Var. 16/15	Var. 17/16
Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Valores nominales	-50.432	-35.226	17.332	15.206	52.558
- Instituciones financieras	-99.114	-63.806	-37.871	35.308	25.935
• Instituciones financieras monetarias	-31.157	-21.557	8.719	9.600	30.276
• Otros intermediarios financieros	-67.957	-42.249	-46.590	25.708	-4.341
- Administraciones públicas	43.383	25.299	46.903	-18.084	21.604
• Administración central	50.172	27.847	46.962	-22.325	19.115
• Comunidades autónomas	-6.788	-2.549	106	4.239	2.655
• Corporaciones locales	0	0	-165	0	-165
- Sociedades no financieras	5.298	3.281	8.300	-2.017	5.019
Acciones cotizadas y no cotizadas	17.737	5.098	21.664	-12.639	16.566
- Ampliaciones de capital. Aportación de fondos	17.737	5.098	21.664	-12.639	16.566
• Instituciones financieras	12.271	2.571	8.206	-9.700	5.635
• Sociedades no financieras	2.527	2.527	13.458	0	10.931
- Ofertas públicas de venta	0	0	0	0	0
Total Emisiones Netas y of. públ. de venta	-32.695	-30.128	38.996	2.567	69.124

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Al saldo neto positivo en valores distintos de acciones contribuye principalmente el incremento registrado en las emisiones netas del sector público (85,4%) que asciende a 46.903 millones de euros. Esta cifra se alcanza por el dinamismo de la Administración Central, que aporta la práctica totalidad del resultado compensando el retroceso de las autonómicas y locales. Asimismo, cabe destacar que por primera vez desde 2011, el saldo correspondiente a las administraciones autonómicas es positivo.

Por otra parte, el segmento de instituciones financieras vuelve a registrar un saldo negativo, prevaleciendo las amortizaciones frente al volumen emitido. Incluye a las instituciones financieras monetarias¹ que registran un saldo positivo (8.719 millones de euros) después de años consecutivos de deshacer posiciones, si bien en una cuantía que no compensa el resultado global de este segmento, ya que está determinado por el

¹ Incluye a las entidades de crédito y todas las instituciones financieras residentes en la zona, cuya actividad consiste en recibir depósitos o sustitutos próximos de los depósitos de entidades distintas de las IFM y en conceder créditos o invertir en valores por cuenta propia -al menos en términos económicos-. Este último grupo está compuesto, fundamentalmente, por fondos del mercado monetario.

epígrafe de otros intermediarios financieros¹ donde en 2017 ha vuelto a darse un saldo muy negativo (-46.590 millones de euros).

Por último, el segmento de negocio impulsado por las emisiones de acciones (cotizadas o no cotizadas) resuelve el ejercicio de 2017 con un importante repunte (21.664 millones de euros) donde tuvieron un papel fundamental las sociedades no financieras (13.458 millones) que aportaron el 62,1% del saldo final. De hecho, el 37,9% restante corresponde a la actividad emisora de las sociedades financieras, con un valor en positivo sostenido en los tres últimos ejercicios.

Mercados secundarios: Bolsas

En cuanto a la evolución de los mercados bursátiles en España, cabe señalar que el IBEX² mostró un perfil claramente de recuperación hasta entrada mayo de 2017, fecha en la que se registró el valor máximo³. En este período pareció consolidar el suelo de los 10.000 puntos, tras el cual el ritmo de mejora se ralentizó; fue en todo caso suficiente para que el selectivo superase el citado listón al cierre del año (10.093,1 puntos).

La negociación de renta variable (acciones) fue de 650.012 millones de euros, indicador que registra un leve retroceso (-0,2%), pero los mercados se mantienen en la senda de la revalorización (9,9% frente a 6,1%, en el año precedente). Estos resultados consolidan el proceso de mejora iniciado en 2015, con la progresiva recuperación del índice, la contratación y sobre todo la revalorización de las empresas cotizadas. De hecho, el valor a cierre de 2017 es de 1,14 billones de euros (un 65%, correspondiente a empresas españolas), y con un incremento interanual del 9,9%.

Finalmente, en la evolución de 2017 cabe destacar dos hechos: de una parte, la relevancia de la Bolsa como herramienta para acceder a nueva inversión y financiación, canalizadas a través de ampliaciones de capital, nuevas admisiones a cotización y ofertas públicas de venta y de adquisición, que en 2017 han ascendido a 39.723 millones de euros. De otra, la prevalencia de las condiciones de estabilidad de los mercados, que favorece su expansión y revalorización; así, el índice de volatilidad sobre el riesgo sigue descendiendo en 2017 (un 13,38%, -4,65 pp con respecto de 2016).

¹ Principalmente, las compañías aseguradoras, los fondos de pensiones o mutualidades, las sociedades de inversión inmobiliaria, los fondos de inversión, las sociedades de crédito hipotecario, las entidades de leasing, las de factoring, las sociedades mediadoras del mercado de dinero y las sociedades de garantía recíproca.

² Que cumplió 25 años en enero de 2017.

³ Con 11.135,5 registrados el 5 de mayo. El valor mínimo correspondió al 23 de enero, con 9.304,8 puntos.

Cuadro nº 252 Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados

	<i>(M euros)</i>			
Títulos	2015	2016	2017	%Δ 17/16
Fondos Públicos	23.523	4.775	265	-94,5
Otras obligaciones	659	659	170	-74,2
• Bancos	0	0	0	0
• Resto	0	659	0	-100,0
Total obligaciones	435	5.434	435	-92,0
Acciones (Sist. Intercon. Burs., SIBE)	960.327	650.908	650.012	-0,2
• Bancos	337.752	227.957	239.766	5,2
• Eléctricas	115.751	90.080	79.854	-11,4
• Construcción	44.587	36.789	26.633	-27,6
• Comunicación	143.214	66.127	71.265	7,8
• Resto	319.022	229.956	232.494	1,1
Resto Acciones (Cont. Sist. Corros)	480	480	480	0,0
• Bolsa de Madrid	360	360	360	0,0
• Bolsa de Barcelona	120	120	120	0,0
• Bolsa de Bilbao	0	0	0	0
• Bolsa de Valencia	0	0	0	0
Total acciones	960.807	651.389	651.244	-1,0

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Con respecto de la evolución a lo largo del año, cabe señalar que en gran medida corrió pareja a la evolución del índice, de forma que el volumen operado en el primer semestre superó al del segundo; en este se ralentizó la actividad con una contribución menor en número de títulos cotizados (40%), volumen negociado (44%), operaciones (48%) y órdenes (49%). La primera parte de 2018 muestra un volumen cotizado que asciende a 338.767 millones de euros, un 7,1% inferior al registrado en la primera parte de 2017, por lo que correspondería a la segunda parte del año el recuperar y completar la actividad para cerrar un 2018 en valores parecidos al año precedente.

Banca y comunicaciones muestran repuntes relevantes (5,2% y 7,8%) en 2017, tras las caídas registradas en el año precedente, en contraste con las eléctricas y construcción, que mantienen el perfil de descenso (-11,4% y -27,6%). El resto de sectores se recupera (1,1%) y es el grupo que contribuye al resultado final del ejercicio. Así, dos tercios del volumen negociado en 2017 se distribuyen entre los cuatro principales sectores recogidos en el cuadro, y la banca de por sí supone ya más de un tercio (36,9%), seguida por eléctricas (12,3%), comunicación (11,0%) y construcción (4,1%), mientras que el resto abarca un 35,8%.

Mercados secundarios: Renta Fija

Los mercados de renta fija sufrieron una importante reconversión en 2017, con confluencia de la actividad negociadora en el nuevo sistema ARCO de BME, y entrada en vigor de nuevas normas que, por ejemplo, restringen la información sobre compraventas de renta fija corporativa (pagarés, cédulas hipotecarias, bonos de empresa, etc.) entre usuarios del sistema. En el caso de la deuda pública, los indicadores del Tesoro arrojaron un avance en el promedio de la operativa diaria de un 8,5% en el año 2017, en el que confluyeron el sistema antiguo (CADE) y su sustituto. El 82,4% de esta negociación media diaria correspondería a los bonos y obligaciones más convencionales, o no segregados, frente a un 15,6% de las Letras del Tesoro y un 1,9% de los valores segregados. Entre dichos conjuntos cabe resaltar el contraste entre la reducción de la actividad negociadora de Letras (-14,1%) frente al 12,8% de los bonos.

Cuadro nº 253 Volúmenes negociados en el mercado secundario de renta fija pública: deuda del Estado ⁽¹⁾

(M euros)

Concepto	2015	2016	2017	%Δ 17/16
Sistema CADE- Sistema ARCO⁽²⁾	48.703	40.824	44.299	8,5
- Bonos y obligaciones no segregados	40.435	32.375	36.516	12,8
- Bonos y obligaciones segregados	824	382	856	124,1
- Letras del Tesoro	7.444	8.067	6.927	-14,1

(1): Promedio de cifras diarias de negociación de operaciones simples al contado, a plazo y repos. En 2017, por cambio regulatorio, los mercados de renta fija privada dejan de publicar datos del grueso de la negociación (compraventas directas entre usuarios del sistema).

(2): En 2017, el antiguo sistema de la Central de Anotaciones del Banco de España (CADE) pasa a ser gestionado por el Grupo Bolsas y Mercados Españoles, con la denominación ARCO y se homologa al sistema europeo T2S.

Fuente: Estadísticas mensuales del Tesoro Público. Ministerio de Economía y Empresa.

Otro de los mercados gestionados por BME, el MEFF especializado en productos derivados, mostró un leve retroceso en su actividad con respecto de 2016 (-1,7%), como compensación de una caída algo mayor en las opciones (-5,8%) frente a un avance de los futuros (3,8%) en términos de número de contratos u operaciones realizadas. A su vez, mientras que entre los futuros retrocedían los que van aparejados a índices IBEX, en opciones lo hacía la tipología asociada a acciones individuales.

Cuadro nº 254 Mercado Español de Futuros Financieros y Opciones Financieras*

(miles de contratos)

Concepto	2015	2016	2017	%Δ 17/16
Total futuros financieros	20.955	19.231	19.957	3,8
– Futuros s/ Índices (IBEX)	10.599	9.395	7.938	-15,5
– Futuros s/ Acciones	10.348	9.836	12.019	22,2
Total opciones financieras	26.865	26.123	24.620	-5,8
– Opciones s/ Índices (IBEX)	5.444	3.222	4.304	33,6
– Opciones s/ Acciones	21.421	22.901	20.316	-11,3
Total MEFF	47.820	45.354	44.577	-1,7

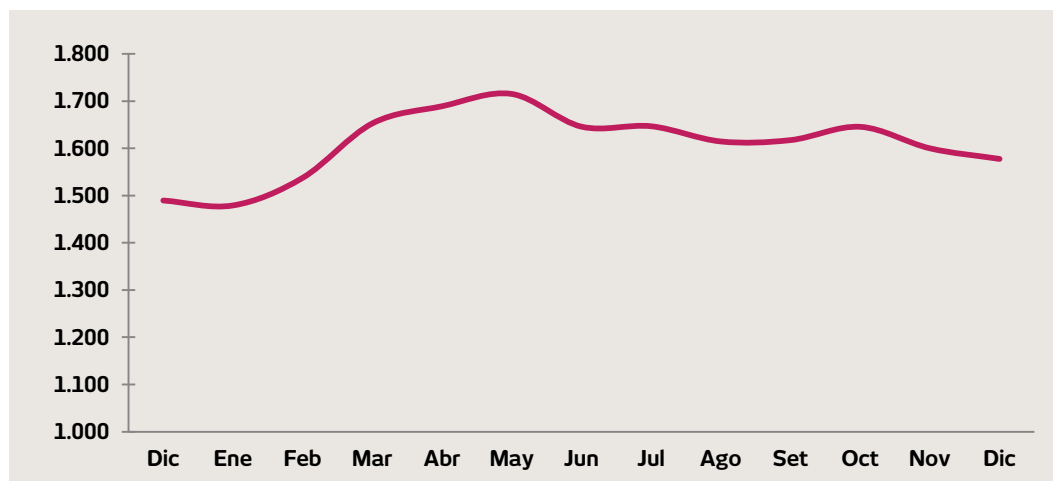
(*): Operaciones realizadas.

Fuente: BME (Bolsas y Mercados Españoles).

4.2 BOLSA DE BILBAO

El índice general de la Bolsa de Bilbao tuvo caídas moderadas en 2015 y 2016 (-5,4% y -5,6%), y en 2017 presenta una variación de un orden de magnitud similar (5,9%), en este caso en positivo, con respecto al cierre del año precedente. En 2017 la puntuación se ha movido, en general, en niveles más bajos que los de 2014-15, pero más altos que los de 2016, y en línea similar al IBEX-35; ha oscilado entre los 1.479 y los 1.749 puntos. Su tendencia fue de alzas durante los cinco primeros meses de 2017 y de bajada, más moderada, en el resto del año.

Gráfico nº 39 Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao (2017)



Fuente: Bolsa de Bilbao.

Cuadro nº 255 Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo

Año	Último	Máximo	Mínimo
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
2017	1.577,50	1.748,99	1.479,05

Nota: Base 2000, correspondiente al 31 de diciembre de 1999.

Fuente: Bolsa de Bilbao. Índices. Gráficos históricos.

En términos de volumen de contratación, el mercado bilbaíno cifró sus transacciones de 2017 en 117.825 millones de euros, con un alza del 7,9% respecto a 2016, y recuperando una pequeña parte del terreno perdido en dicho año (-40,2%); se mantuvo, por tanto, muy por debajo de las cifras que se habían dado en años anteriores. La novedad en 2017 es la nula contratación en renta fija, que por el contrario había sido muy dinámica en el año precedente.

Cuadro nº 256 Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos*

Concepto	<i>(en M euros)</i>				
	2014	2015	2016	2017	%Δ 17/16
R. Variable - (SIBE)⁽²⁾	172.655	180.713	107.132	117.825	10,0
Renta fija	1.989	1.856	2.116	0	-100,0
Parquet ⁽¹⁾	0	0	0	0	-
Electrónico (SEND) ⁽²⁾	61	0	0	0	-
SAC-CL-BVB ⁽³⁾	1.928	1.856	2.116	0	-100,0
Total	174.644	182.570	109.248	117.825	7,9

() 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) 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.