



ECONOMÍA VASCA

Informe 2019

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

© Laboral Kutxa

ISBN: 978-84-946432-5-5

1. RESUMEN EJECUTIVO	13
2. EL MARCO GENERAL	18
1. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL).....	19
1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL.....	19
1.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA.....	27
2. PANORAMA GENERAL.....	36
2.1 PRODUCCIÓN	37
2.2 DEMANDA.....	41
2.3 PRECIOS Y SALARIOS	46
2.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA.....	48
3. INDUSTRIA	55
1. PANORAMA GENERAL.....	56
2. ENERGÍA.....	62
2.1 BALANCE ENERGÉTICO DE LA CAPV.....	64
2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA	68
3. SIDERURGIA.....	71
3.1 PANORAMA GENERAL.....	71
3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA.....	73
3.3 LA SIDERURGIA VASCA.....	76
4. CONSTRUCCIÓN NAVAL.....	84
4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	84
4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA.....	86
4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO	88
5. AUTOMOCIÓN.....	93
5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	94
5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	96
5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV.....	101
6. MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN	104
6.1 PANORAMA MUNDIAL	104
6.2 MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN.....	105
6.3 MÁQUINAS-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO	106
6.4 HERRAMIENTA MANUAL	110
7. PAPEL.....	111
7.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	111
7.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	113
7.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO.....	116
8. CAUCHO	118
8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	118
8.2 EL SECTOR DE TRANSFORMACIÓN DEL CAUCHO EN ESPAÑA Y EN LA CAPV.....	118
8.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO	120
9. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO	123
9.1 EL SECTOR EN ESPAÑA Y TENDENCIAS INTERNACIONALES	123
9.2 EL SECTOR EN LA CAPV.....	123
10. CONSTRUCCIÓN	126
11. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL	137
11.1 INTRODUCCIÓN	137

11.2	METODOLOGÍA.....	137
11.3	PIRÁMIDE DE RATIOS.....	148
11.4	ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS.....	154
12.	ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL VASCO.....	188
12.1	INTRODUCCIÓN.....	188
12.2	EVOLUCIÓN GENERAL.....	188
12.3	SECTORES ECONÓMICOS.....	191
12.4	ESTRATOS DE ASALARIADOS.....	193
4.	SECTOR PRIMARIO.....	197
1.	PANORAMA GENERAL.....	198
1.1	EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL.....	198
1.2	EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO.....	200
2.	SUBSECTOR AGRÍCOLA.....	207
2.1	PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS.....	208
2.2	PRECIOS AGRÍCOLAS.....	212
3.	SUBSECTOR GANADERO.....	214
3.1	CENSO GANADERO.....	215
3.2	PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS.....	216
4.	SUBSECTOR FORESTAL.....	225
5.	SECTOR PESQUERO.....	227
5.1	PANORAMA GENERAL.....	227
5.2	PESCA DE BAJURA.....	228
5.3	PESCA DE ALTURA.....	236
5.	SERVICIOS.....	237
1.	PANORAMA GENERAL.....	238
2.	EDUCACIÓN.....	239
2.1	EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO.....	239
2.2	EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO.....	248
3.	TRANSPORTE.....	257
3.1	TRANSPORTE POR FERROCARRIL.....	257
3.2	TRANSPORTE POR CARRETERA.....	261
3.3	TRANSPORTE MARÍTIMO.....	266
3.4	TRANSPORTE AÉREO.....	275
4.	TURISMO.....	279
4.1	COVID-19: CAMBIO DE ESCENARIO.....	279
4.2	SITUACION INTERNACIONAL.....	279
4.3	TURISMO EN ESPAÑA.....	280
4.4	TURISMO EN LA CAPV.....	286
6.	SECTOR FINANCIERO.....	297
1.	PANORAMA GENERAL.....	298
2.	ENTIDADES DE CRÉDITO.....	305
2.1	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO.....	305
2.2	EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS.....	316
3.	INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA.....	322
4.	MERCADO BURSÁTIL.....	327
4.1	VISIÓN GENERAL.....	328
4.2	BOLSA DE BILBAO.....	332

Indice de cuadros

Cuadro nº 1	Evolución del Producto Interior Bruto.....	19
Cuadro nº 2	Evolución del consumo privado, consumo público e inversión.....	20
Cuadro nº 3	Variaciones del volumen de intercambios de bienes y servicios.....	21
Cuadro nº 4	Evolución del índice de precios de consumo.....	21
Cuadro nº 5	Tasa de paro.....	22
Cuadro nº 6	Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal).....	22
Cuadro nº 7	Principales indicadores (UE-27).....	24
Cuadro nº 8	Crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) (Unión Europea).....	25
Cuadro nº 9	PIB per cápita en la Unión Europea, 2019.....	26
Cuadro nº 10	Previsiones económicas (países industrializados).....	27
Cuadro nº 11	Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta).....	29
Cuadro nº 12	Distribución del Producto Interior Bruto (Renta).....	30
Cuadro nº 13	Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI).....	31
Cuadro nº 14	Indicadores de rentas y costes salariales.....	32
Cuadro nº 15	Evolución de las principales magnitudes laborales. Medias anuales.....	33
Cuadro nº 16	Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales.....	33
Cuadro nº 17	Déficit Público.....	34
Cuadro nº 18	Proyecciones de la economía española (2020).....	35
Cuadro nº 19	Evolución general.....	36
Cuadro nº 20	Evolución del Producto Interior Bruto (PIB).....	38
Cuadro nº 21	Indicadores del Sector Industrial.....	39
Cuadro nº 22	Indicadores del Sector de Construcción.....	40
Cuadro nº 23	Indicadores del Sector Servicios.....	41
Cuadro nº 24	Indicadores de Demanda Interna.....	41
Cuadro nº 25	Indicadores de Consumo e Inversión.....	42
Cuadro nº 26	Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco.....	43
Cuadro nº 27	Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y secciones.....	44
Cuadro nº 28	Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores.....	45
Cuadro nº 29	Evolución de los precios en la CAPV y Navarra.....	46
Cuadro nº 30	Indicadores salariales.....	47
Cuadro nº 31	Población activa, empleo y paro.....	49
Cuadro nº 32	Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales.....	50
Cuadro nº 33	Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales.....	51
Cuadro nº 34	Contratos registrados en las oficinas del SEPE.....	52
Cuadro nº 35	Convenios colectivos y huelgas.....	52
Cuadro nº 36	Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2018.....	53
Cuadro nº 37	Evolución del movimiento poblacional del País Vasco.....	54
Cuadro nº 38	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI).....	56
Cuadro nº 39	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) del País Vasco según el destino económico de los bienes.....	57
Cuadro nº 40	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de la CAPV según rama de actividad*.....	58
Cuadro nº 41	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Navarra, según rama de actividad.....	58
Cuadro nº 42	Evolución de algunos ratios para una muestra de empresas industriales vascas.....	59
Cuadro nº 43	Cuenta de resultados. Evolución interanual (Tasas de crecimiento sobre las mismas empresas en igual período del año anterior).....	60
Cuadro nº 44	Balance energético de la CAPV (2018).....	65
Cuadro nº 45	Consumo final por tipos de energía en la CAPV.....	65
Cuadro nº 46	Consumo final por sectores en la CAPV.....	67
Cuadro nº 47	Producción y demanda de energía eléctrica en el País Vasco.....	69
Cuadro nº 48	Consumo neto de energía eléctrica por Territorios.....	69
Cuadro nº 49	Producción de acero bruto.....	72

Cuadro nº 50	Consumo de productos siderúrgicos	73
Cuadro nº 51	Principales magnitudes del sector siderúrgico español*	73
Cuadro nº 52	Materias primas importadas.....	75
Cuadro nº 53	Comercio exterior de la industria siderúrgica de la CAPV	77
Cuadro nº 54	Aportación de la actividad siderúrgica a la industria de la CAPV	78
Cuadro nº 55	Consumo aparente de acero por productos.....	78
Cuadro nº 56	Producción de productos laminados en caliente*	79
Cuadro nº 57	Comercio exterior de tubos sin soldadura.....	80
Cuadro nº 58	Exportaciones de tubos sin soldadura por países de destino	81
Cuadro nº 59	Áreas de negocio y unidades empresariales. Grupo Tubos Reunidos. 2019	83
Cuadro nº 60	Flota mercante mundial.....	84
Cuadro nº 61	Flota mercante mundial por país de bandera.....	85
Cuadro nº 62	Flota mercante mundial por tipo de buque.....	86
Cuadro nº 63	Producción española de buques.....	87
Cuadro nº 64	Cartera de pedidos a fin de año.....	87
Cuadro nº 65	Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año. 2019.....	88
Cuadro nº 66	Producción naval en el País Vasco.....	89
Cuadro nº 67	Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado.....	89
Cuadro nº 68	Cartera de pedidos en el País Vasco	91
Cuadro nº 69	Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa	91
Cuadro nº 70	Producción de vehículos. Principales países.....	95
Cuadro nº 71	Matriculación de vehículos por países. Europa	96
Cuadro nº 72	Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil.....	97
Cuadro nº 73	Matriculación de turismos por marcas.....	98
Cuadro nº 74	Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos	99
Cuadro nº 75	Exportación e Importación del sector de automoción (Vehículos más componentes).....	100
Cuadro nº 76	Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción.....	101
Cuadro nº 77	Evolución del sector vasco proveedor de automoción	102
Cuadro nº 78	Producción del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación.....	105
Cuadro nº 79	Exportación del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación.....	106
Cuadro nº 80	Evolución de las principales variables del sector de máquinas-herramienta en el Estado español.....	107
Cuadro nº 81	Principales países destino de las exportaciones españolas de máquinas-herramienta	108
Cuadro nº 82	Principales países de importación española de máquinas-herramienta	109
Cuadro nº 83	Evolución de las principales magnitudes del sector.....	110
Cuadro nº 84	Producción de papel y cartón (integrantes CEPI)	111
Cuadro nº 85	Producción de papel y cartón por países.....	112
Cuadro nº 86	Producción de pasta por países	113
Cuadro nº 87	Producción y consumo de papel y cartón. Total español	114
Cuadro nº 88	Producción y consumo por tipos de papel.....	115
Cuadro nº 89	Producción y consumo por tipos de pasta.....	116
Cuadro nº 90	Producción de papel y pasta en el País Vasco	116
Cuadro nº 91	Principales empresas del sector papelero en el País Vasco.....	117
Cuadro nº 92	Consumo mundial de caucho natural y sintético.....	118
Cuadro nº 93	Datos básicos del sector de transformación del caucho ⁰ en el Estado español.....	119
Cuadro nº 94	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores	119
Cuadro nº 95	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores	120
Cuadro nº 96	Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado.....	121
Cuadro nº 97	Producción y venta de vehículos en el Estado español.....	121

Cuadro nº 98	Evolución de las empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	124
Cuadro nº 99	Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	124
Cuadro nº 100	Evolución de las exportaciones del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	125
Cuadro nº 101	Evolución del empleo del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	125
Cuadro nº 102	Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción.....	127
Cuadro nº 103	Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV).....	127
Cuadro nº 104	Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local.....	128
Cuadro nº 105	Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2019).....	129
Cuadro nº 106	Licitación oficial por tipos de obra (2019).....	130
Cuadro nº 107	Viviendas iniciadas y terminadas*.....	132
Cuadro nº 108	Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV*.....	135
Cuadro nº 109	Población ocupada en la construcción.....	135
Cuadro nº 110	Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España.....	148
Cuadro nº 111	Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco.....	149
Cuadro nº 112	Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco.....	150
Cuadro nº 113	Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco.....	151
Cuadro nº 114	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2018.....	152
Cuadro nº 115	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco.....	155
Cuadro nº 116	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2018.....	156
Cuadro nº 117	Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco.....	160
Cuadro nº 118	Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel.....	161
Cuadro nº 119	Pirámide de ratios del sector de la Industria química.....	162
Cuadro nº 120	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de caucho y plásticos.....	163
Cuadro nº 121	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos.....	164
Cuadro nº 122	Pirámide de ratios del sector de Metalurgia: fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones.....	165
Cuadro nº 123	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo.....	166
Cuadro nº 124	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico.....	167
Cuadro nº 125	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.....	168
Cuadro nº 126	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques.....	169
Cuadro nº 127	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otro material de transporte.....	170
Cuadro nº 128	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras.....	171
Cuadro nº 129	Pirámide de ratios del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo.....	172
Cuadro nº 130	Pirámide de ratios del Total de la Industria.....	173
Cuadro nº 131	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco.....	174
Cuadro nº 132	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria del papel.....	175
Cuadro nº 133	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria química.....	176
Cuadro nº 134	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos.....	177

Cuadro nº 135	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos	178
Cuadro nº 136	Estado de fuentes y empleos del sector de Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones.....	179
Cuadro nº 137	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo.....	180
Cuadro nº 138	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico	181
Cuadro nº 139	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	182
Cuadro nº 140	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	183
Cuadro nº 141	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otro material de transporte.....	184
Cuadro nº 142	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras.....	185
Cuadro nº 143	Estado de fuentes y empleos del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo.....	186
Cuadro nº 144	Estado de fuentes y empleos del Total industria	187
Cuadro nº 145	Empresas por sección económica. Comparativa 2013-2019.....	193
Cuadro nº 146	Empresas por estratos de asalariados. Comparativa 2013-2019.....	196
Cuadro nº 147	Macromagnitudes del sector agrario español.....	199
Cuadro nº 148	Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV*	201
Cuadro nº 149	Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco.....	204
Cuadro nº 150	Empleo en el sector primario*.....	205
Cuadro nº 151	Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*.....	209
Cuadro nº 152	Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco*	210
Cuadro nº 153	Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*	211
Cuadro nº 154	Precios de los productos agrícolas más representativos ^(*)	213
Cuadro nº 155	Censo ganadero (a 30 de Noviembre de cada año).....	215
Cuadro nº 156	Producción de leche.....	216
Cuadro nº 157	Destino de la leche producida en la CAPV	217
Cuadro nº 158	Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche.....	218
Cuadro nº 159	Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por ABERE y el INTIA-ITG	219
Cuadro nº 160	Resultados de explotaciones de vacuno y ovino de carne bajo control de gestión técnico-económica de Aberre e INTIA-ITG.....	220
Cuadro nº 161	Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG	221
Cuadro nº 162	Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco	222
Cuadro nº 163	Licencias de cortas de madera de la CAPV.....	225
Cuadro nº 164	Licencias de cortas de madera en la CAPV.....	226
Cuadro nº 165	Estructura de la flota del País Vasco	227
Cuadro nº 166	Flota de bajura de la CAPV por puerto (2019)	229
Cuadro nº 167	Flota de bajura de la CAPV por modalidad, 2019	230
Cuadro nº 168	Total de pesca desembarcada por la flota de bajura	231
Cuadro nº 169	Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2019	231
Cuadro nº 170	Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2019.....	233
Cuadro nº 171	Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito	234
Cuadro nº 172	Estructura de la flota de altura del País Vasco, 2019.....	236
Cuadro nº 173	Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil.....	239
Cuadro nº 174	Nivel de euskaldunización. Educación Infantil	240
Cuadro nº 175	Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria	241
Cuadro nº 176	Nivel de euskaldunización. Primaria.....	242
Cuadro nº 177	Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO	243
Cuadro nº 178	Nivel de euskaldunización. ESO	243
Cuadro nº 179	Evolución del alumnado por tipo de centro. Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior	245

Cuadro nº 180	Nivel de euskaldunización. Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior	246
Cuadro nº 181	Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato.....	247
Cuadro nº 182	Nivel de euskaldunización. Bachillerato	247
Cuadro nº 183	Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco	249
Cuadro nº 184	Distribución del alumnado en la UPV/EHU	250
Cuadro nº 185	Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra.....	252
Cuadro nº 186	Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA).....	253
Cuadro nº 187	Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto	254
Cuadro nº 188	Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón	255
Cuadro nº 189	Movimiento de viajeros*	257
Cuadro nº 190	Movimiento de viajeros por compañías.....	257
Cuadro nº 191	Recaudación por transporte de viajeros.....	258
Cuadro nº 192	Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco(*)	258
Cuadro nº 193	Personal empleado en transporte por ferrocarril.....	259
Cuadro nº 194	Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao.....	260
Cuadro nº 195	Parque de vehículos*	262
Cuadro nº 196	Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses*	263
Cuadro nº 197	Índices de motorización.....	263
Cuadro nº 198	Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte intrarregional y transporte interregional por CC.AA. de origen y/o destino	264
Cuadro nº 199	Transporte urbano. Datos básicos del sector	265
Cuadro nº 200	Evolución del transporte urbano	265
Cuadro nº 201	Comercio mundial por vía marítima.....	266
Cuadro nº 202	Comercio marítimo español.....	267
Cuadro nº 203	Tráfico de los principales puertos vascos.....	268
Cuadro nº 204	Composición del tráfico total de mercancías	268
Cuadro nº 205	Tráfico exterior y cabotaje.....	269
Cuadro nº 206	Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2019.....	269
Cuadro nº 207	Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2019.....	270
Cuadro nº 208	Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2019	271
Cuadro nº 209	Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2019	271
Cuadro nº 210	Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas	272
Cuadro nº 211	Tráfico aéreo del País Vasco*.....	275
Cuadro nº 212	Tráfico de aeronaves por aeropuerto*	275
Cuadro nº 213	Tráfico de mercancías por aeropuerto*	276
Cuadro nº 214	Tráfico de pasajeros por aeropuerto*	277
Cuadro nº 215	Incremento en el tráfico de aeropuerto (2019/2018)*	277
Cuadro nº 216	Llegada de turistas internacionales.....	280
Cuadro nº 217	Viajeros que llegan a España, según procedencia	282
Cuadro nº 218	Evolución de la demanda turística en España	283
Cuadro nº 219	Evolución de la oferta turística en España (promedio anual).....	284
Cuadro nº 220	Evolución de la oferta turística en España (promedio anual).....	285
Cuadro nº 221	Evolución del grado de ocupación y del Índice de precios en las redes de alojamiento turístico en España (promedio anual).....	286
Cuadro nº 222	Entrada de viajeros, pernoctaciones y estancia media (CAPV 2019). Por procedencia	287
Cuadro nº 223	Evolución de la demanda turística en la CAPV	289
Cuadro nº 224	Evolución de la oferta establecimientos hoteleros en la CAPV y Territorios, 2017-2019	292
Cuadro nº 225	Evolución de la oferta turística en la CAPV. Promedio anual.....	293
Cuadro nº 226	Estancia media y grado de ocupación, según tipo de establecimiento y zona geográfica.	294
Cuadro nº 227	Tarifa Media Mensual (ADR) en los establecimientos hoteleros de la CAPV por territorio histórico y categoría. Euros.....	295
Cuadro nº 228	La reacción supranacional a la crisis del coronavirus	300
Cuadro nº 229	Principales medidas para contener la crisis del covid-19; detalle	301
Cuadro nº 230	Evolución de los principales índices bursátiles	302

Cuadro nº 231	Entidades de crédito y EFC.....	303
Cuadro nº 232	Entidades de depósito. Número de oficinas	303
Cuadro nº 233	Afiliación en las actividades financieras.....	304
Cuadro nº 234	Composición del activo de las entidades de crédito.....	305
Cuadro nº 235	Entidades de crédito. Crédito según agentes.....	306
Cuadro nº 236	Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros Sectores Residentes.....	308
Cuadro nº 237	Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes	308
Cuadro nº 238	Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito.....	311
Cuadro nº 239	Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas.....	312
Cuadro nº 240	Hipotecas sobre viviendas que han registrado cambios notariales.....	313
Cuadro nº 241	Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos.....	313
Cuadro nº 242	Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros Sectores Residentes.....	314
Cuadro nº 243	Entidades de depósito. Evolución de la tasa de dudosos o morosidad según finalidades del crédito. Otros Sectores residentes	315
Cuadro nº 244	Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros Sectores Residentes.....	315
Cuadro nº 245	Entidades de crédito. Depósitos en las entidades de crédito, según agentes	316
Cuadro nº 246	Entidades de crédito. Depósitos según tipos. Otros sectores residentes	317
Cuadro nº 247	Entidades de depósito. Depósitos de Otros Sectores Residentes y AA.PP.....	318
Cuadro nº 248	Renta bruta disponible, VAB y ahorro bruto.....	319
Cuadro nº 249	Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) aplicados en nuevas operaciones a hogares ⁽²⁾ y sociedades no financieras.....	321
Cuadro nº 250	Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero.....	322
Cuadro nº 251	Distribución del patrimonio de los Fondos y las Sociedades de inversión mobiliaria, a valor efectivo	324
Cuadro nº 252	Distribución de los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM), los partícipes y patrimonio según la composición de la cartera (a 31 de Diciembre).....	326
Cuadro nº 253	Evolución de los principales índices bursátiles	327
Cuadro nº 254	Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Acciones y participaciones en fondos de inversión. Emisiones netas y ofertas públicas de venta.....	329
Cuadro nº 255	Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados	330
Cuadro nº 256	Volúmenes negociados en el mercado secundario de renta fija pública: deuda del Estado ⁽¹⁾	331
Cuadro nº 257	Mercado Español de Futuros Financieros y Opciones Financieras*.....	332
Cuadro nº 258	Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo	333
Cuadro nº 259	Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos*.....	333

Índice de gráficos

Gráfico nº 1	Variación de los tipos de interés	23
Gráfico nº 2	Evolución de los tipos de interés oficiales: Banco Central Europeo y Reserva Federal.....	34
Gráfico nº 3	Evolución del PIB.....	37
Gráfico nº 4	Rentabilidad industrial.....	59
Gráfico nº 5	Consumo final por tipos de energía en la CAPV (ktep).....	66
Gráfico nº 6	Producción mundial de acero.....	72
Gráfico nº 7	Principales magnitudes del sector siderúrgico español.....	74
Gráfico nº 8	Localización de los principales establecimientos siderúrgicos en el País Vasco	76
Gráfico nº 9	Desglose de cifras por mercado en 2019	82
Gráfico nº 10	Evolución de la cartera de pedidos y de la producción ponderada en la construcción naval (mCGT).....	90
Gráfico nº 11	Evolución de la facturación del sector	103
Gráfico nº 12	Balanza comercial del sector de la máquinas-herramienta	107
Gráfico nº 13	Evolución de las principales variables del sector del papel en España	114
Gráfico nº 14	Licitación oficial.....	131
Gráfico nº 15	Número de viviendas terminadas	134
Gráfico nº 16	Población ocupada en la construcción	136
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, 2018	153
Gráfico nº 18	Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2018	154
Gráfico nº 19	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2018	158
Gráfico nº 20	Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2018	159
Gráfico nº 21	Evolución del número de empresas	189
Gráfico nº 22	Variación interanual del número de empresas	190
Gráfico nº 23	Evolución del peso sobre el total estatal (Estado=100).....	190
Gráfico nº 24	Evolución de empresas por sector económico (Números índice 2013=100)	192
Gráfico nº 25	Evolución de empresas por intervalo de asalariados (Números índice 2013=100).....	195
Gráfico nº 26	Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario.....	202
Gráfico nº 27	Evolución del empleo en el sector primario*.....	206
Gráfico nº 28	Producción ganadera en el País Vasco, evolución por especie.....	223
Gráfico nº 29	Valor (miles €) de la pesca desembarcada en bajura por especies y puertos, 2019	232
Gráfico nº 30	Costeras de la anchoa y del bonito.....	235
Gráfico nº 31	Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco	244
Gráfico nº 32	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao	273
Gráfico nº 33	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes.....	274
Gráfico nº 34	Evolución de viajeros y pernoctaciones, CAPV y Territorios Históricos. 2016-2019	288
Gráfico nº 35	Viajeros y pernoctaciones, según Territorio y segmento de mercado (%). 2019	290
Gráfico nº 36	Evolución mensual del número de viajeros y pernoctaciones (CAPV 2017-2019).....	291
Gráfico nº 37	Tipo de cambio: Euro versus Dólar*.....	298
Gráfico nº 38	Comparación de las medidas económicas adoptadas de la crisis 2008 vs. 2020 sobre el PIB, por países.....	299
Gráfico nº 39	Evolución del Ibex-35. Tasa de variación interanual sobre el valor de cierre mensual.....	302



Gráfico nº 40	Entidades de crédito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes (OSR).....	309
Gráfico nº 41	Entidades de depósito. Evolución del crédito a Otros Sectores residentes	310
Gráfico nº 42	Entidades de depósito. Evolución de los depósitos de Otros Sectores Residentes.....	317
Gráfico nº 43	Evolución del tipo de interés de refinanciación. Banco Central Europeo	320
Gráfico nº 44	Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao (2019)	332



19

1. RESUMEN EJECUTIVO



RESUMEN DEL AÑO

La economía mundial desacelera notablemente en 2019 pasando de una tasa de crecimiento del 3,6% en 2018 a un registro de 2,9% en 2019. La guerra comercial entre China y EEUU es la principal fuente de perturbación global junto con otros factores específicos como el Brexit cuyo impacto se ha limitado a la Unión Europea. Estos desarrollos han impactado en el comercio internacional y las expectativas, desacelerando la inversión y el empleo. Así EEUU reduce la tasa de crecimiento al 2,3%, manteniendo aún un ritmo elevado asociado a la expansión fiscal habida en 2018.

Pero otras regiones como, por ejemplo, la Eurozona, alcanzan un registro del 1,3% recogiendo los efectos negativos de ambas perturbaciones. Y es particularmente Alemania una de las principales damnificadas que, debido entre otras cuestiones a la debilidad del sector del automóvil, reduce su tasa de crecimiento nueve décimas con respecto a 2018 llegando a un registro del 0,6%.

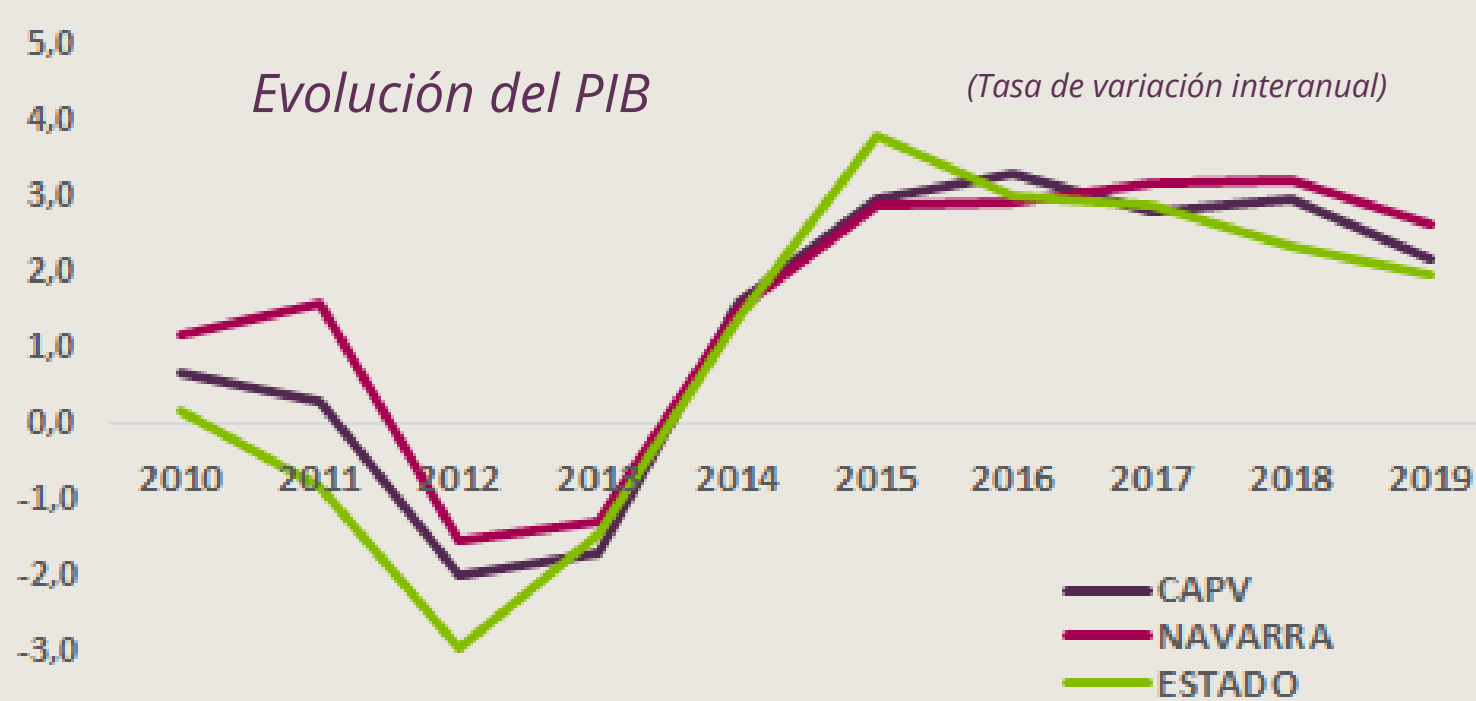
Así, centrándonos en nuestro ámbito geográfico de referencia destacar que:

- El año 2019 el PIB de la CAPV se incrementa un 2,2%, cifra en línea con las tasas de crecimiento habidas tanto en la Comunidad Foral de Navarra como en el conjunto del Estado, cuyos registros son del 2,6% y 2% respectivamente.
- Lo anterior hace que el comportamiento del mercado laboral sea positivo en los tres ámbitos geográficos, ya que el empleo crece un 1,4% en la CAPV, un 2,4% en Navarra y un 2,3% en el conjunto del Estado.
- En cuanto a la magnitud más influyente, la tasa de paro, se sitúa en el 9,2% en la CAPV, disminuyendo ocho décimas con respecto a 2018, mientras que en la Comunidad Foral el registro queda en el 8,2% y en España alcanza el 14,1%. En definitiva, las tasas de paro se aproximan a sus valores naturales en la CAPV y la Comunidad Foral, aunque en el conjunto del Estado sigue siendo elevada y la brecha de producción asociada a la crisis financiera se cierra.
- Desde la perspectiva de la oferta destacar que todos los sectores marcan registros de crecimiento positivos del valor añadido bruto en los tres ámbitos geográficos analizados, salvo el primario en el conjunto del Estado.



Evolución del PIB	2018	2019
		(en %)
Estados Unidos	2,9	2,3
Japón	0,3	0,7
Alemania	1,5	0,6
Francia	1,8	1,5
Italia	0,7	0,3
Reino Unido	1,3	1,4
Canadá	2,0	1,7
Zona Euro	1,9	1,3
Total OCDE	2,3	1,7

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas, Junio 2020



Fuente: Eustat, Instituto Estadístico de Navarra, INE

Crecimiento Internacional

En 2019 la economía mundial ha continuado moderando su ritmo de expansión hasta el 2,9% (3,6% en el ejercicio anterior), lastrada, fundamentalmente, por la guerra comercial entre Estados Unidos y China y la gran incertidumbre existente. Así, tanto las economías avanzadas como aquellas de mercados emergentes y en desarrollo se han mostrado menos dinámicas que en el ejercicio precedente (crecimientos del 1,7% y 3,7% en 2019 frente a 2,2% y 4,5% en 2018, respectivamente).

Evolución del PIB (Estado)

De forma análoga, el Estado también ha contenido su ritmo de avance en 2019, habiendo crecido un 2% (2,4% en 2018), dando así continuidad a la senda de moderación del crecimiento iniciada en 2016.

Por lo que respecta al mercado laboral, en 2019 la población ocupada estatal ha aumentado un 2,3% (2,7% en 2018), habiéndose expandido el empleo de forma generalizada con la única excepción del sector primario.

Evolución del PIB por sectores	2018	2019
		(en %)
CAPV		
- Primario	7,9	0,6
- Industria	2,5	1,1
- Construcción	4,1	3,1
- Servicios	2,7	2,5
Total	3,0	2,2
NAVARRA		
- Primario	1,7	0,7
- Industria	2,0	1,6
- Construcción	2,5	3,2
- Servicios	4,1	3,4
Total	3,2	2,6
ESTADO		
- Primario	5,9	-2,6
- Industria	-0,4	0,6
- Construcción	5,7	3,5
- Servicios	2,7	2,6
Total	2,4	2,0

Fuente: INE, Eustat e Instituto de Estadística de Navarra

Evolución sectorial (CAPV y Estado)

Asimismo, la CAPV también ha moderado su expansión en 2019: 2,2% frente a un 3% registrado en el ejercicio anterior, habiendo crecido los cuatro grandes sectores económicos, si bien con menor intensidad que en el ejercicio precedente, especialmente en el caso de los sectores primario e industrial.

En comparación con el conjunto del Estado, tanto el sector primario como el industrial han mostrado un crecimiento de la actividad mucho más vigoroso, mientras que la construcción y los servicios en la CAPV, registran un crecimiento menor.

Evolución del empleo por sectores (miles de personas)

CAPV	Primario	Industria	Construcción	Servicios
2018	9,3	200,8	50,3	663,3
2019	10,2	190,7	52,9	682,3
NAVARRA				
2018	11,8	75,2	17,8	177,4
2019	10,2	74,9	16,2	187,6
ESTADO				
2018	812,6	2.708,3	1.221,8	14.585,1
2019	797,3	2.763,1	1.277,9	14.941,0

Fuente: INE, Encuesta de Población Activa (Base poblacional 2011)

Mercado de Trabajo (CAPV y Estado)

La tasa de desempleo en la CAPV ha descendido del 10% en 2018 al 9,2% en 2019, alcanzando la población ocupada las 936,1 miles de personas.





sectores



Variación interanual 19/18

	Máquina-Herramienta Producción	-11,9%	+3,6% +3,3%
	Herramienta manual y suministro industrial Producción	+3,0%	+8,5% +3,3%
	Electrónico informático Producción	+3,5%	
	Construcción naval Producción	-7,3%	+10,0%
	Papel y Pasta Producción Papel y cartón Pasta	+1,6% +1,2%	-0,4% +3,4%
	Componentes automoción Producción	+5,5%	-1,2% +0,0%
	Siderurgia* Producción	-5,1%	+8,2% -11,3%
	Caucho* Producción	-3,0%	
	Construcción Licitación pública	+8,2%	+0,8% +0,7%
	Agrícola Producción final agraria	+0,4%	

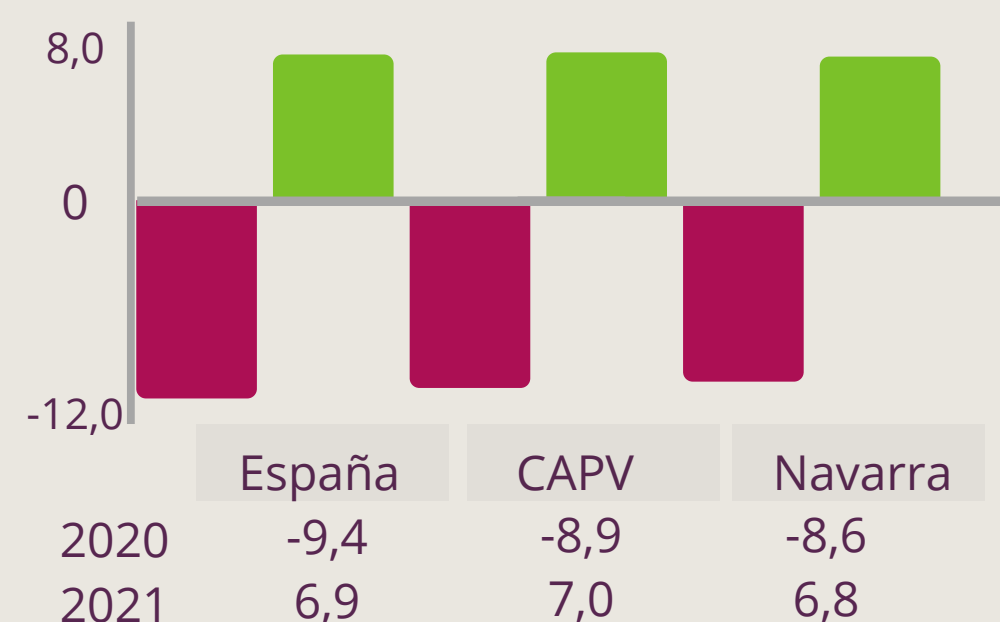
Turismo Viajeros Pernoctaciones	
Transporte aéreo Viajeros Mercancías	
Transporte carretera Mercancías	
Transporte marítimo Puerto de Bilbao Puerto de Pasaia	
Educación Alumnos universitarios Alumnos no universitarios	

Energía Producción de energía Consumo de energía	
Financiero* Créditos Depósitos	



PERSPECTIVAS 2020

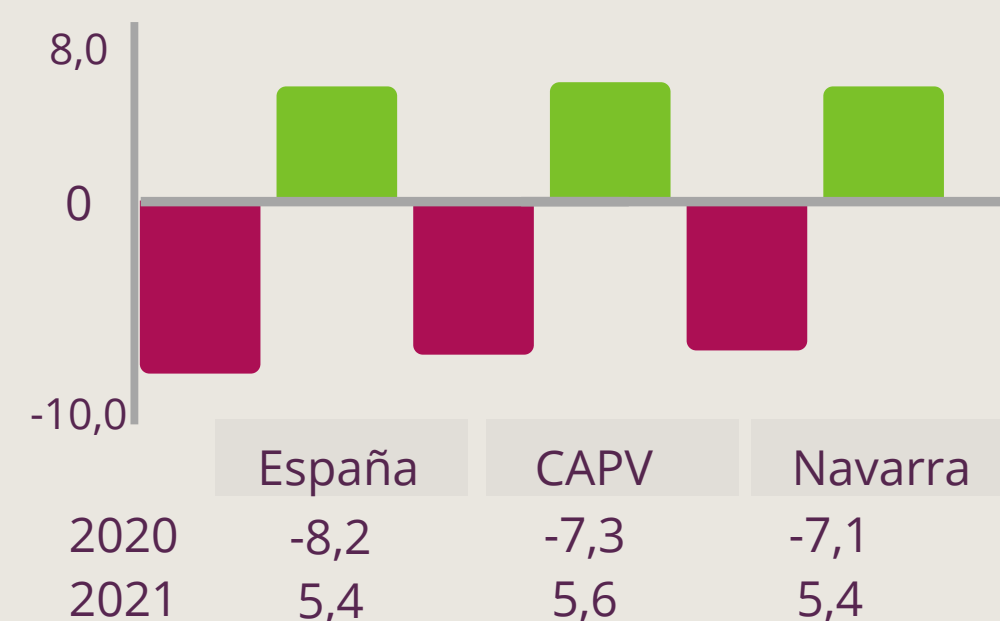
PIB



La trayectoria de la economía se ha visto impactada por una crisis sanitaria (COVID-19) que se inicia en China y llega a Europa a comienzos de 2020. Dada la rápida propagación del virus las autoridades de los diferentes países optan por confinar a la población en sus casas y paralizar una buena parte de la actividad económica. Y de esta manera se ha gestado la que probablemente será la recesión global más breve de la historia -dos meses a caballo entre dos trimestres-, aunque la caída es de tal magnitud que recuperar la situación anterior a la pandemia podría requerir un tiempo próximo a los dos años.

En definitiva, en dos meses hemos perdido dos años.

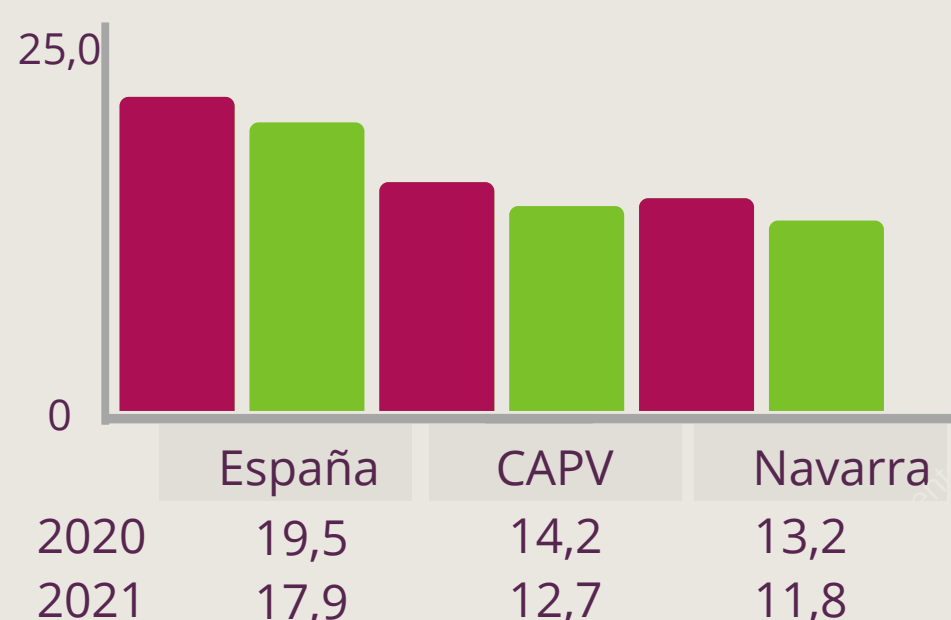
Empleo



En cualquier caso, y a diferencia de la crisis financiera, las autoridades económicas han actuado esta vez con contundencia y rapidez, algo necesario para combatir la profundidad de la misma. Las medidas monetarias y fiscales manejan cifras realmente espectaculares y previsiblemente gracias a las mismas los efectos negativos se han mantenido acotados al menos hasta el momento. Pero a pesar de que el apagón de la economía es razonablemente rápido de implementar, la puesta en marcha no es tan sencilla.

En primer lugar, porque la incertidumbre asociada a la pandemia no ha desaparecido por el momento, donde la amenaza de un rebrote pende como una espada de Damocles hasta que se consiga finalmente descubrir una vacuna. El distanciamiento social es una realidad y a la vez un impedimento para recuperar el ritmo de la actividad económica en el sector servicios.

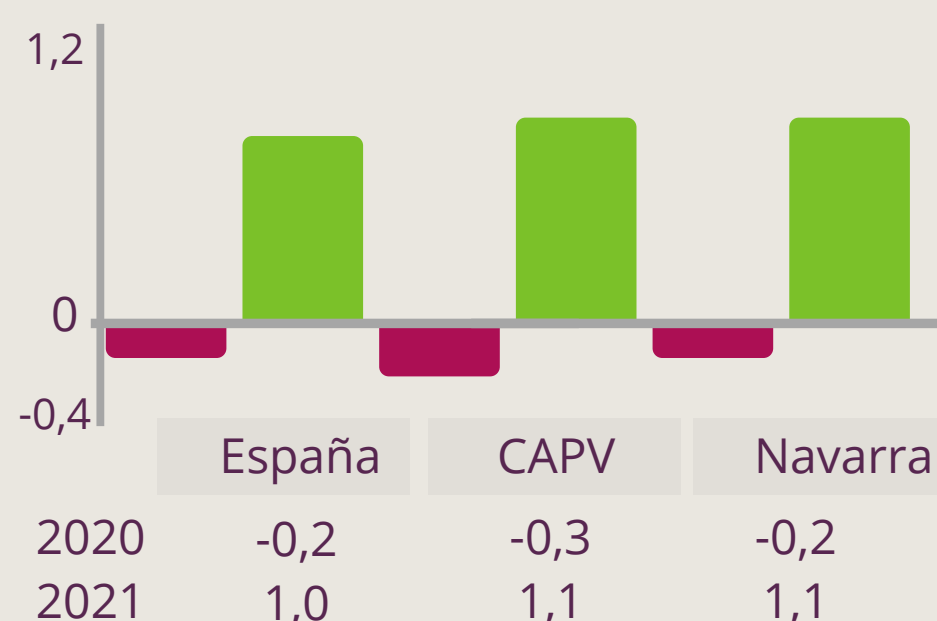
Tasa de paro



En segundo lugar, las industrias con largas cadenas de suministro se verán afectadas por la desigual desescalada de los países con lo que la actividad se verá mermada con respecto al mundo pre pandemia.

En tercer lugar, las medidas adoptadas para afrontar la crisis sanitaria, aunque alivian las necesidades de financiación, dejarán el lastre del endeudamiento con una marcada diferencia en Europa entre los países más y menos endeudados.

IPC



Y finalmente señalar que los factores desencadenantes de la desaceleración en el bienio 2018-19, guerra comercial y Brexit, se convierten ahora en elementos que pueden agudizar la recesión.

Así, con la información económica disponible al cierre de este informe, nuestras expectativas son negativas para el año en curso con tasas de crecimiento en el entorno del -9,4% en España, -8,9% en la CAPV y -8,6% en la Comunidad Foral de Navarra. Y si no se materializa ningún escenario de estrés, 2021 será un ejercicio en el que las tasas pasarán a valores próximos al 7% en los tres ámbitos geográficos analizados.



19

2. EL MARCO GENERAL

1. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL)

1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL

Características Generales: actividad productiva

Previamente al desarrollo del presente informe, conviene tener en cuenta que el mismo se refiere al ejercicio 2019, por lo que exceptuando los epígrafes dedicados a las perspectivas, este no incorpora los efectos motivados por la pandemia del SARS-CoV-2 (en adelante COVID-19), que ha impactado de forma muy severa en la economía mundial ya en 2020.

Dando continuidad a la contención del crecimiento global registrada en 2018 (avance del 3,6% frente a 3,9% en el ejercicio precedente), en 2019 la economía mundial ha continuado moderando su ritmo de expansión hasta el 2,9%, lastrada, fundamentalmente, por la guerra comercial entre Estados Unidos y China y la gran incertidumbre existente.

En este sentido, cabe señalar que tanto las economías avanzadas como aquellas de mercados emergentes y en desarrollo se han mostrado menos dinámicas que en el ejercicio anterior (crecimientos del 1,7% y 3,7% en 2019 frente a 2,2% y 4,5% en 2018, respectivamente).

Focalizando el análisis en los países industrializados, de acuerdo con las previsiones de junio de la OCDE, en 2019 estos han limitado su ritmo de expansión en seis décimas porcentuales: 1,7% frente a 2,3% en el ejercicio previo, ante un menor avance del consumo privado y la inversión.

Cuadro nº 1 Evolución del Producto Interior Bruto

País	(% Δ)		
	2017	2018	2019
Estados Unidos	2,4	2,9	2,3
Japón	2,2	0,3	0,7
Alemania	2,8	1,5	0,6
Francia	2,4	1,8	1,5
Italia	1,7	0,7	0,3
Reino Unido	1,9	1,3	1,4
Canadá	3,2	2,0	1,7
Zona Euro	2,7	1,9	1,3
Total OCDE	2,7	2,3	1,7

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2020).

La economía norteamericana ha crecido por encima del 2% en 2019 (2,3%), si bien más de medio punto porcentual por debajo del registro alcanzado en 2018 (2,9%), habiendo caído el dinamismo del consumo privado, y especialmente de la inversión. La economía nipona,

por el contrario, ha fortalecido su ritmo de expansión, aunque ha continuado mostrando un perfil bajo (0,7% en 2019 frente a 0,3% un año atrás).

En el marco de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el menor vigor también ha sido generalizado en 2019. El crecimiento en China apenas ha superado el 6% (6,1% frente a cifras próximas al 7% en los dos ejercicios anteriores), ha caído a un nivel próximo al 4% en India (4,2%, prácticamente dos puntos por debajo del registro alcanzado en 2018) y superado muy timidamente el 1% tanto en Rusia como en Brasil (1,3% y 1,1% frente a 2,5% y 1,3% en el ejercicio anterior, respectivamente).

Cuadro nº 2 Evolución del consumo privado, consumo público e inversión

País	Cons. Privado			Cons. Público			Inversión		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Estados Unidos	2,6	3,0	2,6	0,6	1,7	1,8	3,7	4,1	1,8
Japón	1,3	0,0	0,1	0,2	0,9	1,9	3,0	0,6	1,3
Alemania	1,6	1,2	1,7	2,4	1,4	2,7	3,1	3,5	2,6
Francia	1,7	0,8	1,5	1,4	0,9	1,7	5,0	3,2	4,3
Italia	1,5	0,9	0,4	-0,1	0,1	-0,4	3,4	2,9	1,4
Reino Unido	2,2	1,6	1,1	0,3	0,4	3,5	1,6	-0,2	0,6
Canadá	3,6	2,1	1,6	2,3	3,0	2,1	3,6	1,2	-0,4
Zona Euro	1,8	1,4	1,3	1,3	1,1	1,8	3,8	2,4	5,8
Total OCDE	2,5	2,1	1,8	1,3	1,9	2,2	3,9	2,4	1,4

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2020)*.

En nuestro entorno más cercano, la Zona Euro ha relajado su ritmo de expansión hasta el 1,3% en 2019 (1,9% en 2018), muy condicionada por la debilidad de la economía alemana que apenas ha crecido un tímido 0,6%, menos de la mitad que en el ejercicio precedente (1,5% en 2018).

Comercio exterior

En este escenario de menor dinamismo económico, tanto las ventas exteriores como las compras del exterior de los países integrantes de la OCDE han perdido ímpetu en relación al ejercicio precedente, habiendo contenido las exportaciones su crecimiento en 2019 hasta el 1,9% y las importaciones hasta el 2,1% (3,5% y 3,3% en 2018, respectivamente).

Así, exceptuando Reino Unido, todos los países considerados han moderado el impulso de sus operaciones comerciales con el exterior.

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

País	Importaciones			Exportaciones			(%Δ)
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	
Estados Unidos	4,7	4,4	1,0	3,5	3,0	0,0	
Japón	3,4	3,7	-0,7	6,8	3,5	-1,6	
Alemania	5,7	3,7	2,5	5,5	2,3	1,0	
Francia	4,7	3,1	2,6	4,6	4,6	1,8	
Italia	6,5	2,8	-0,2	6,0	1,7	1,4	
Reino Unido	3,5	2,0	4,6	6,1	1,2	4,8	
Canadá	4,2	2,6	0,6	1,4	3,1	1,3	
Total OCDE	5,1	3,3	2,1	4,9	3,5	1,9	

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2020)*.

Precios

El descenso en el precio del petróleo en 2019 (el barril Brent ha pasado de 70,9 dólares por barril en 2018 a 64,8 dólares por barril en dicho ejercicio) ha motivado la moderación generalizada del ritmo de crecimiento de los precios de consumo en todos los países considerados.

Así, según la OCDE, en 2019 el índice de precios de consumo ha contenido su avance hasta el 1,8% en Estados Unidos y el 1,2% en la Zona Euro (2,4% y 1,8% en el ejercicio anterior, respectivamente).

Cuadro nº 4 Evolución del índice de precios de consumo

País	2017	2018	2019	(%Δ)
Estados Unidos	2,1	2,4	1,8	
Japón	0,5	1,0	0,5	
Alemania	1,7	1,9	1,4	
Francia	1,2	2,1	1,3	
Italia	1,3	1,2	0,6	
Reino Unido	2,7	2,5	1,8	
Canadá	1,6	2,2	2,0	
Zona Euro	1,5	1,8	1,2	

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2020)*.

En este escenario, la Reserva Federal de Estados Unidos ha recortado su tipo de referencia en un cuarto de punto porcentual en tres ocasiones: julio, septiembre y octubre, fijándolo en el 1,75% a cierre de 2019, al tiempo que el Banco Central Europeo lo ha mantenido sin variaciones en el 0% a lo largo de todo el ejercicio

Mercado de trabajo

A pesar del menor impulso económico registrado en 2019, la tasa de paro ha descendido de forma generalizada en todos los países considerados, con la única excepción de Japón, ámbito este último en el que se ha mantenido estable en el 2,4%. En el caso de Estados Unidos dicha tasa ha disminuido hasta el 3,7%, en el de la Zona Euro al 7,6% y en el del

conjunto de los países industrializados al 5,4% (3,9%, 8,2% y 5,5% en 2018, respectivamente).

Cuadro nº 5 Tasa de paro

País	(% de la población activa)		
	2017	2018	2019
Estados Unidos	4,4	3,9	3,7
Japón	2,8	2,4	2,4
Alemania	3,8	3,4	3,2
Francia	9,4	9,0	8,4
Italia	11,3	10,6	9,9
Reino Unido	4,4	4,1	3,8
Canadá	6,3	5,8	5,7
Zona Euro	9,1	8,2	7,6
Total OCDE	5,9	5,5	5,4

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2020)*.

Política monetaria y presupuestaria

En un contexto en el que el déficit ha sido la tónica generalizada, la evolución de la ejecución presupuestaria en 2019 ha sido heterogénea, habiendo contenido los desequilibrios de sus cuentas públicas tanto Italia como Reino Unido así como Canadá (déficits respectivos del -1,6%, -2,1% y -0,3% frente a -2,2% en los primeros casos y -0,4% en el ejercicio anterior, respectivamente) y acrecentado los mismos Estados Unidos, Japón y Francia (-7,3%, -2,6% y -3% frente a -6,7% y -2,3% en los dos últimos casos en 2018, respectivamente). Alemania, por su parte, ha moderado su superávit del 1,9% en 2018 al 1,4% en 2019.

A nivel conjunto, en 2019 la Zona Euro ha incrementado su déficit hasta el -0,7% (-0,5% en el ejercicio precedente), al tiempo que la OCDE ha ampliado sus necesidades de financiación hasta el -3,3% de su PIB, empeorando así en cuatro décimas porcentuales el registro alcanzado en 2018 (-2,9%).

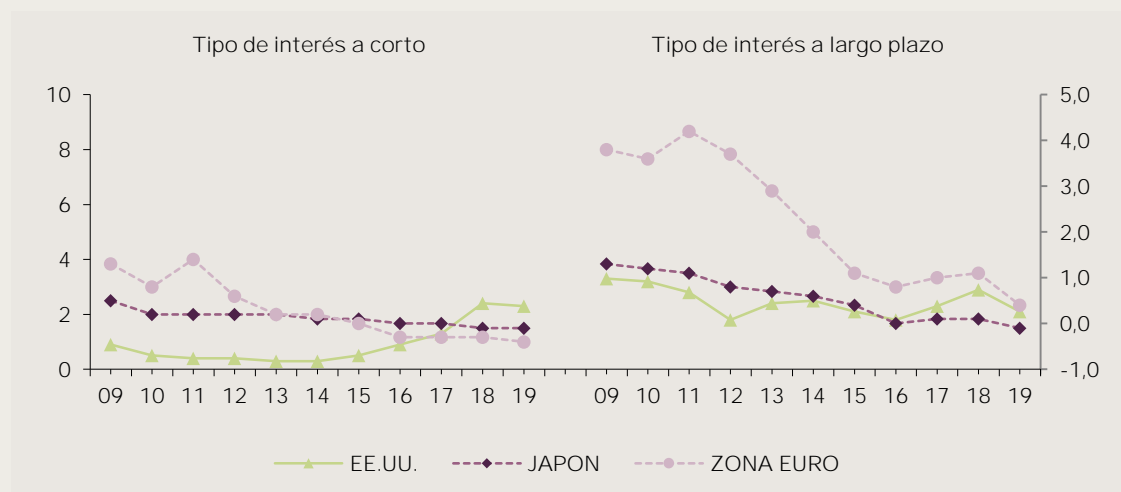
Cuadro nº 6 Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal)

País	(% del PIB)		
	2017	2018	2019
Estados Unidos	-4,3	-6,7	-7,3
Japón	-2,9	-2,3	-2,6
Alemania	1,2	1,9	1,4
Francia	-2,9	-2,3	-3,0
Italia	-2,4	-2,2	-1,6
Reino Unido	-2,4	-2,2	-2,1
Canadá	-0,1	-0,4	-0,3
Zona Euro	-1,0	-0,5	-0,7
Total OCDE	-2,3	-2,9	-3,3

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2020)*.

Por lo que se refiera a la política monetaria, tal y como ya se ha adelantado previamente, a lo largo de todo 2019 el tipo de referencia del Banco Central Europeo ha permanecido inalterado en el 0%, mientras que la Reserva Federal de Estados Unidos lo ha recortado en un cuarto de punto porcentual en tres ocasiones: julio, septiembre y octubre, estableciéndolo en el 1,75% a cierre del ejercicio.

Gráfico nº 1 Variación de los tipos de interés



Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2020).

Unión Europea

Centrando ya la atención en el plano europeo, se hace necesario matizar en primer lugar que, a pesar del Brexit, teniendo en cuenta que a fecha de realización de este informe las relaciones futuras entre la UE y Reino Unido no están aún del todo claras, el presente análisis se basa en una hipótesis puramente técnica del status quo en cuanto a sus relaciones comerciales futuras, supuesto mantenido por la Comisión Europea en sus previsiones de primavera. (Únicamente a efectos de previsión, no representando en ningún caso un pronóstico del resultado de las negociaciones).

De acuerdo con dichas previsiones de primavera de la Comisión Europea, en 2019 el conjunto de la UE-27 ha contenido su expansión hasta el 1,5% (2,7% en 2017, 2,1% en 2018), habiendo moderado su crecimiento la demanda interna en una décima porcentual (1,9% en 2019 frente a 2% en 2018), contenido de forma notable su ritmo de avance las exportaciones (2,7% frente a 3,5% en el ejercicio precedente) y repuntado en menor grado las importaciones (3,7% frente a 3,3% en el ejercicio previo).

En el marco de la demanda interior, el consumo privado ha moderado levemente su dinamismo (crecimiento del 1,6% en 2019 frente a 1,7% en 2018), mientras que tanto el

consumo público como especialmente la inversión lo han incrementado (avances del 1,8% y 5,7% frente a 1,2% y 2,9% en el ejercicio anterior, respectivamente).

Cuadro nº 7 Principales indicadores (UE-27)

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2017	2018	2019
Actividad			
– Consumo privado	2,0	1,7	1,6
– Consumo público	1,3	1,2	1,8
– Formación Bruta Capital Fijo (FBCF)	3,7	2,9	5,7
– Demanda interna	2,5	2,0	1,9
– Exportaciones	5,6	3,5	2,7
– Importaciones	5,3	3,3	3,7
– PIB	2,7	2,1	1,5
Precios y salarios			
– Deflactor del PIB	1,2	1,4	1,9
– Deflactor del consumo privado	1,4	1,5	1,4
– CLU reales	-0,2	0,5	0,1

Fuente: European Economy. Comisión Europea (Primavera 2020).

Por países, en 2019 todos ellos han crecido de forma generalizada, si bien la gran mayoría con menor intensidad que en el ejercicio precedente, correspondiendo el mayor dinamismo a Irlanda (5,5%), Hungría (4,9%), Malta (4,4%), Estonia (4,3%), Polonia y Rumanía (4,1% en ambos casos), con avances superiores al 4%. Contrariamente, Francia, Suecia, Finlandia, Alemania e Italia han registrado el menor vigor (expansiones respectivas del 1,3%, 1,2%, 1%, 0,6% y 0,3%). A este respecto, cabe resaltar que la economía alemana, principal tractor de la Unión, ha contenido en prácticamente un punto porcentual su ritmo de avance en relación al ejercicio previo.

Cuadro nº 8 Crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB)
(Unión Europea)

País	(% de variación interanual)		
	2017	2018	2019
Irlanda	8,1	8,2	5,5
Hungría	4,3	5,1	4,9
Malta	6,5	7,3	4,4
Estonia	5,7	4,8	4,3
Polonia	4,9	5,3	4,1
Rumanía	7,1	4,4	4,1
Lituania	4,2	3,6	3,9
Bulgaria	3,5	3,1	3,4
Chipre	4,4	4,1	3,2
Croacia	3,1	2,7	2,9
República Checa	4,4	2,8	2,6
Eslovenia	4,8	4,1	2,4
Dinamarca	2,0	2,4	2,4
Eslovaquia	3,0	4,0	2,3
Luxemburgo	1,8	3,1	2,3
Letonia	3,8	4,3	2,2
Portugal	3,5	2,6	2,2
España	2,9	2,4	2,0
Grecia	1,5	1,9	1,9
Países Bajos	2,9	2,6	1,8
Austria	2,5	2,4	1,6
UE-27	2,7	2,1	1,5
Reino Unido	1,9	1,3	1,4
Bélgica	2,0	1,5	1,4
Francia	2,3	1,7	1,3
Suecia	2,4	2,2	1,2
Finlandia	3,1	1,6	1,0
Alemania	2,5	1,5	0,6
Italia	1,7	0,8	0,3

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (Primavera 2020).*

Por lo que se refiere al PIB per cápita en términos de paridad de poder de compra, en 2019 continúan existiendo grandes diferencias entre los miembros de la Unión. En este sentido, en el ámbito de la antigua UE-15, Grecia (64%), Portugal (72,5%), España (84,7%), Italia (88,7%) y Francia (97%) registran niveles inferiores al correspondiente a la media de la UE-15 (100%), al tiempo que Luxemburgo alcanza el máximo nivel, más que duplicando la media (241,3%). En el caso de atender al conjunto de la UE-27, la sucesiva adhesión de nuevos miembros ha derivado en una caída notable del PIB per cápita medio comunitario.

Cuadro nº 9 PIB per cápita en la Unión Europea, 2019

País	UE-15=100	UE-27=100
Luxemburgo	241,3	259,7
Irlanda	181,8	195,7
Dinamarca	120,4	129,6
Países Bajos	120,2	129,4
Austria	118,8	127,9
Alemania	112,8	121,4
Suecia	111,3	119,8
Bélgica	108,9	117,2
Finlandia	102,8	110,7
Total UE-15	100,0	107,6
Reino Unido	97,8	105,3
Francia	97,0	104,4
Total UE-27	92,9	100,0
Malta	91,0	98,0
Italia	88,7	95,5
República Checa	85,2	91,7
España	84,7	91,2
Chipre	83,9	90,3
Eslovenia	81,4	87,6
Estonia	78,1	84,1
Lituania	77,1	83,0
Portugal	72,5	78,0
Eslovaquia	68,8	74,1
Hungría	68,4	73,6
Polonia	67,7	72,9
Letonia	65,1	70,1
Grecia	64,0	68,9
Rumanía	63,1	67,9
Croacia	60,0	64,6
Bulgaria	48,6	52,3

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (Primavera 2020).*

Previsiones

A comienzos de 2020 la pandemia de COVID-19 ha impactado globalmente de forma drástica en nuestra sociedad, haciendo necesario recurrir a aislamientos, confinamientos y cierres generalizados con el fin de frenar la propagación del virus. Así, la crisis sanitaria motivada por este virus ha venido acompañada por un brusco parón de la actividad y una profunda recesión económica cuya dimensión y evolución se presenta todavía incierta, si bien es indudable que nos encontramos ante el peor episodio de nuestra historia reciente.

A fecha de realización del presente trabajo, no existe vacuna frente al virus, ni un tratamiento efectivo frente al mismo, por lo que la mayor incertidumbre radica en la posibilidad de que una “segunda oleada” del virus provoque una caída libre de la actividad.

Ante este escenario, las previsiones económicas de los principales organismos internacionales son todas ciertamente desfavorables, proyectando el FMI en abril de 2020 una contracción de la actividad mundial del -3% para el conjunto del ejercicio en curso, si bien prevé un notable repunte del 5,8% para 2021.

En cualquier caso, la evolución de la actividad dependerá de la dinámica que siga la pandemia, por lo que se considera oportuno atender a las previsiones de junio de la OCDE que contemplan dos escenarios diferentes en sus previsiones: uno con una segunda oleada del virus y otro sin ella.

En ambos escenarios, todos los grandes bloques económicos se contraerán en 2020, correspondiendo el mayor retroceso a la Zona Euro (entre un -9,1% y un -11,5%), escalando así la tasa de desempleo hasta niveles próximos al 10%, nivel que también alcanzará presumiblemente el déficit público.

De cara a futuro, dado que las secuelas económicas obedecen a shocks particularmente agudos en determinados sectores, las distintas autoridades tendrán que implementar, junto con acciones sanitarias, importantes medidas focalizadas en los ámbitos fiscal, monetario y financiero para respaldar a la economía.

Cuadro nº 10 Previsiones económicas (países industrializados)

Escenario previsto	Concepto			
	Sin rebrote		Con rebrote	
	2020	2021	2020	2021
(%)				
– PIB real (% Δ)				
• Estados Unidos	-7,3	4,1	-8,5	1,9
• Japón	-6,0	2,1	-7,3	-0,5
• Zona Euro	-9,1	6,5	-11,5	3,5
• Total OCDE	-7,5	4,8	-9,3	2,2
– Inflación (índice de precios de consumo) (% Δ)				
• Estados Unidos	1,5	1,5	1,4	1,1
• Japón	-0,3	-0,1	-0,3	-0,5
• Zona Euro	0,4	0,5	0,4	0,2
– Tasa de paro (% de la población activa)				
• Estados Unidos	11,3	8,5	12,9	11,5
• Japón	3,2	3,2	3,4	3,9
• Zona Euro	9,8	9,5	10,3	11,0
• Total OCDE	9,2	8,1	10,0	9,9
– Déficit Público (% del PIB)				
• Estados Unidos	-15,0	-10,5	-16,8	-11,8
• Japón	-11,6	-5,9	-12,9	-7,4
• Zona Euro	-9,2	-5,1	-10,9	-8,3
• Total OCDE	-11,1	-7,1	-12,7	-9,2

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2020)*.

1.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA

Características generales

En 2019 la economía española ha moderado su ritmo de expansión hasta el 2%, dando así continuidad a la trayectoria de desaceleración iniciada en 2016 (crecimientos del 3,8% en 2015, 3% en 2016, 2,9% en 2017 y 2,4% en 2018).

En cualquier caso, teniendo en cuenta el comparativamente mayor vigor alcanzado por la economía estatal frente al conjunto europeo, cabe señalar que se ha producido un nuevo avance en el proceso de convergencia real con las principales economías comunitarias.

Desde la vertiente de la demanda, el avance del PIB en 2019 se ha debido a la aportación positiva al crecimiento global tanto de la demanda interna, cifrada en 1,5 puntos porcentuales, como del sector exterior, situada en cinco décimas porcentuales. Por contra, en 2018 la aportación positiva de 2,6 puntos porcentuales de la demanda doméstica fue parcialmente compensada por la aportación negativa de tres décimas porcentuales del sector exterior.

Por lo que respecta al mercado laboral, en 2019 la población ocupada ha aumentado un 2,3% (2,7% en el ejercicio precedente), habiendo crecido el empleo de forma generalizada con la única excepción del sector primario. La población parada, por su parte, ha retrocedido un -6,6% (-11,2% en 2018), cifrándose ésta en 3.247.800 personas desempleadas en 2019, nivel que implica una tasa de paro del 14,1%.

En cuanto a los precios, a cierre de 2019 (diciembre sobre diciembre), la variación interanual del IPC ha descendido al 0,8% (1,2% a cierre del ejercicio anterior), al tiempo que en términos medios anuales ha caído hasta el 0,7% (1,7% de media en 2018).

Por último, en lo relativo a la ejecución presupuestaria, en 2019 el conjunto de las Administraciones Públicas ha anotado un déficit equivalente al -2,82% del PIB, empeorando así en prácticamente tres décimas porcentuales negativas el resultado obtenido en el ejercicio precedente (déficit del -2,53% del PIB en 2018).

Principales agregados macroeconómicos

A lo largo de los sucesivos trimestres de 2019 la economía española ha mostrado un perfil de progresiva moderación del ritmo de avance, registrando crecimientos interanuales del 2,2%, 2%, 1,9% y 1,8% en los trimestres primero, segundo, tercero y cuarto, respectivamente.

De forma análoga a lo realizado en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se analiza la evolución de la actividad desde las perspectivas: demanda (destino), oferta (actividad), y renta (distribución).

- En 2019 el PIB total estatal ha alcanzado los 1.245.331 millones de euros¹, correspondiendo 950.525 millones a consumo final (704.552 de los hogares, 12.735 de las Instituciones Sociales sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares y 233.238 de las Administraciones Públicas), 259.645 a inversión (a su vez, 124.305 en construcción, 80.241 en bienes de equipo y 41.289 en productos de la propiedad

¹ Precios corrientes.

intelectual), y 10.386 a variación de existencias. De este modo, la demanda interna resultante se ha situado en 1.210.170 millones de euros. Considerando asimismo las exportaciones (434.250 millones de euros) y las importaciones (399.089 millones de euros), cuya diferencia supone la demanda externa, se deriva la demanda total.

- La aportación positiva de 1,5 puntos porcentuales de la demanda interna al crecimiento global ha sido completada con la aportación positiva de cinco décimas porcentuales de la demanda externa. En el marco de la demanda doméstica, el consumo privado ha moderado su expansión (1,1% en 2019 frente a 1,8% en el ejercicio precedente), mientras que el consumo público la ha fortalecido (2,3% en 2019 frente a 1,9% en 2018). La inversión, por su parte, ha contenido notablemente su crecimiento (1,8% frente a 5,3% en el ejercicio previo), mostrando esta desaceleración tanto su componente relacionado con la construcción como aquel vinculado a los bienes de equipo (avance del 0,8% y 2,6% en 2019 frente a 6,6% y 5,7% en 2018, respectivamente).
- Por lo que se refiere a la distribución sectorial, 33.017 millones de euros corresponden al sector primario, 178.082 millones de euros a la industria, 73.470 millones de euros a la construcción y 845.159 millones de euros a los servicios. Agregando a estas cifras los impuestos netos (115.603 millones de euros), se obtiene la producción total.
- Tanto la industria, como la construcción, así como los servicios han crecido en 2019, si bien los dos últimos sectores con menor intensidad que en el ejercicio anterior (avances del 0,6%, 3,5% y 2,6% en 2019 frente a -0,4%, 5,7% y 2,7% en 2018, respectivamente). Por el contrario, el sector primario ha pasado a retroceder un -2,6% (avance del 5,9% en el ejercicio previo).

Cuadro nº 11 Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta)

		(% tasa interanual, volumen encadenado)	
Operaciones		2018	2019
DEMANDA	Gasto en consumo final	1,9	1,4
	– De los hogares	1,8	1,1
	– De las ISFLSH	2,5	1,3
	– De las AA.PP.	1,9	2,3
	Formación bruta de capital fijo	5,3	1,8
	– Construcción	6,6	0,8
	– Bienes de equipo y sistemas de armamento	5,7	2,6
	Variación de existencias*	0,2	0,1
	Demanda interna*	2,6	1,5
	Exportación de bienes y servicios	2,2	2,6
Importación de bienes y servicios	3,3	1,2	
Producto interior bruto a precios de mercado		2,4	2,0
OFERTA	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,9	-2,6
	Industria	-0,4	0,6
	Construcción	5,7	3,5
	Servicios	2,7	2,6
	Impuestos netos sobre productos	1,2	-0,1

(*): Aportación al crecimiento del PIB pm.

Fuente: INE.

- Atendiendo al enfoque de la renta, la remuneración de los asalariados acapara el 45,8% del PIB total, el excedente bruto de explotación el 44% y los impuestos netos sobre producción e importación el 10,2% restante.

Cuadro nº 12 Distribución del Producto Interior Bruto (Renta)

Operaciones	2017	2018	2019	(% Δ nominal)
				2019 (M euros)
Remuneración de asalariados ⁽¹⁾	3,9	4,0	4,7	570.433
Excedente bruto de explotación ⁽²⁾	4,6	2,5	3,0	547.942
Impuestos netos sobre producción e importación ⁽³⁾	4,8	5,0	0,9	126.956
Producto interior bruto a precios de mercado ⁽⁴⁾	4,3	3,5	3,6	1.245.331

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

Fuente: INE.

Comercio exterior

En 2019 el comercio exterior estatal ha evolucionado de manera heterogénea, habiendo ganado impulso las exportaciones (aumento del 2,6% frente a 2,2% en el ejercicio precedente) y perdido vigor las importaciones (incremento del 1,2% frente a 3,3% en 2018).

Desde modo, dado el comparativamente mejor comportamiento de las ventas al exterior frente a las compras del exterior, la aportación de la demanda externa al crecimiento global ha pasado a ser positiva (cinco décimas porcentuales positivas en 2019 frente a tres décimas porcentuales negativas en el ejercicio anterior). Por trimestres, la aportación de la demanda externa al crecimiento global ha sido positiva a lo largo de los cuatro trimestres del ejercicio.

Precios y costes laborales

En un marco en el que el precio del barril de petróleo ha descendido con diferentes grados de intensidad a lo largo de los cuatro trimestres del año, la trayectoria de los precios en el Estado en 2019 se ha caracterizado por tasas interanuales ligeramente positivas en todos los meses del ejercicio, si bien mostrando un perfil heterogéneo. En este sentido, las variaciones interanuales del IPC estatal se han situado en el 1% en enero, 1,1% en febrero, 1,3% en marzo, 1,5% en abril, 0,8% en mayo, 0,4% en junio, 0,5% en julio, 0,3% en agosto, 0,1% tanto en septiembre como en octubre, 0,4% en noviembre y 0,8% en diciembre.

Así las cosas, la inflación a cierre de 2019 (tasa interanual de diciembre sobre diciembre) se ha cifrado en el 0,8% (1,2% a cierre de 2018), al tiempo que en términos medios anuales los precios han moderado su crecimiento en el conjunto del ejercicio hasta el 0,7% (1,7% en 2018). La inflación subyacente, por su parte, ha mantenido su avance en el 0,9% (mismo registro que en el ejercicio precedente).

Dado que, según la OCDE, la tasa de inflación de la Zona Euro (expresada a través de la variación del índice de precios de consumo) se ha situado en el 1,2% en 2019 (1,8% en 2018), el diferencial de la economía española respecto al bloque de la moneda única se ha cifrado en cinco décimas porcentuales negativas (una décima porcentual negativa en el ejercicio previo).

Atendiendo a los grupos de bienes, en 2019 los hoteles, cafés y restaurantes se han presentado como el grupo más inflacionario (2%), seguidos por el grupo catalogado como otros (1,4%), los transportes (1,1%), los alimentos y bebidas no alcohólicas y la enseñanza (1% en ambos casos), el vestido y calzado (0,9%), la sanidad y las comunicaciones (0,8% en ambos casos), y las bebidas alcohólicas y tabaco y el menaje (0,7% en ambos casos). Contrariamente, el ocio y cultura y la vivienda han presentado retrocesos en sus precios (-0,5% y -1,5%, respectivamente).

Cuadro nº 13 Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI)

Concepto	<i>(Tasa variación interanual)</i>		
	2017	2018	2019
IPC			
– Índice General ⁽¹⁾	1,1	1,2	0,8
– Índice General ⁽²⁾	2,0	1,7	0,7
Alimentación	1,3	1,7	1,0
No alimentación	2,1	1,7	0,6
• Alimentos y bebidas no alcohólicas	1,2	1,6	1,0
• Bebidas alcohólicas, tabaco	1,7	1,9	0,7
• Vestido y calzado	0,5	0,9	0,9
• Vivienda	3,9	2,4	-1,5
• Menaje	-0,4	0,1	0,7
• Sanidad	0,7	0,3	0,8
• Transportes	4,2	3,6	1,1
• Comunicaciones	1,3	2,2	0,8
• Ocio y Cultura	1,1	-0,2	-0,5
• Enseñanza	0,9	0,8	1,0
• Hoteles, cafés y restaurantes	1,9	1,9	2,0
• Otros	0,9	0,9	1,4
Subyacente	1,1	0,9	0,9
IPRI			
– Índice General	4,4	3,0	-0,4
• Bienes de consumo	1,9	-0,2	0,2
• Bienes de equipo	0,9	0,9	1,0
• Bienes intermedios	3,4	2,6	-0,3
• Energía	10,4	8,0	-1,7

(1): Diciembre sobre Diciembre.

(2): Variación media anual.

Fuente: INE.

Por lo que se refiere a los precios industriales, en 2019 el índice general ha pasado a contraerse (-0,4% frente a avance del 3% en el ejercicio anterior), ante los retrocesos del -0,3% y del -1,7% de los precios de los bienes intermedios y de la energía, respectivamente, y el repunte de los de los bienes de consumo (0,2%) y de equipo (1%).

En cuanto a los costes laborales, ante un descenso de la productividad del -0,3% (motivado por un avance del PIB del 2% y una expansión del empleo en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo del 2,3%) y un crecimiento de la remuneración por asalariado del 2%, el coste laboral unitario se ha incrementado un 2,3% en 2019 (avance del 1,1% en 2018).

Cuadro nº 14 Indicadores de rentas y costes salariales

Concepto	(% Δ)		
	2017	2018	2019
PIB real	2,9	2,4	2,0
Empleo total*	2,8	2,5	2,3
Productividad	0,1	-0,1	-0,3
Remuneración de los asalariados	3,9	4,0	4,7
Empleo asalariado*	3,2	3,0	2,7
Remuneración por asalariado	0,7	1,0	2,0
Coste laboral unitario	0,6	1,1	2,3

(*): Se utiliza el empleo de Contabilidad Nacional: Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

Fuente: Estimación propia a partir de datos del INE.

Mercado de trabajo

A pesar de la moderación del ritmo de crecimiento presentado por la economía española en 2019 (expansión del 2% frente a 2,4% en el ejercicio precedente), la ocupación ha continuado aumentando y el desempleo descendiendo, si bien la tasa de paro continúa siendo excesivamente abultada.

Así, de acuerdo con la Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE), la población ocupada ha avanzado un 2,3% en 2019 (2,7% en 2018), en un contexto en el que la población activa en su conjunto se ha incrementado un 1%.

La tasa de actividad, por su parte, ha permanecido inalterada en el 58,6%, habiendo evolucionado de forma levemente contractiva la tasa masculina (64,3% frente a 64,6% en el ejercicio previo) y de forma ligeramente expansiva la tasa femenina (53,3% frente a 53,1% en el ejercicio anterior).

El citado avance del empleo del 2,3% hasta alcanzar las 19.779.300 personas ocupadas en 2019 ha estado motivado por el aumento generalizado del mismo en todos los sectores, con la única excepción del sector primario que lo ha contraído un -1,9%. Con todo, tanto la construcción como los servicios así como el sector industrial se han mostrado menos dinámicos que en el ejercicio precedente: incrementos del empleo sectorial del 4,6%, 2,4% y 2% en 2019 frente a 8,3%, 2,5% y 2,3% en 2018, respectivamente.

Cuadro nº 15 Evolución de las principales magnitudes laborales.
Medias anuales

(m de personas y %)

Concepto	2019	2017	% Δ	
			2018	2019
Población Activa	23.027,1	-0,4	0,3	1,0
Población Ocupada	19.779,3	2,6	2,7	2,3
– Agríc., ganadería, pesca	797,3	5,8	-0,8	-1,9
– Industria	2.763,1	5,0	2,3	2,0
– Construcción	1.277,9	5,1	8,3	4,6
– Servicios	14.941,0	1,9	2,5	2,4
Población Parada	3.247,8	-12,6	-11,2	-6,6
Tasa de paro*	14,1	-12,3	-11,4	-7,5

(*): % sobre población activa.

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Abril 2020).

Dentro de la población ocupada, aquella asalariada ha contenido su ritmo de avance hasta el 2,7% (3,3% en el ejercicio precedente), al tiempo que la no asalariada ha repuntado un 0,5% (-0,5% en 2018), como consecuencia, fundamentalmente, del rebote de los autónomos (0,9%). Atendiendo al tipo de contrato, a diferencia de lo observado en los dos ejercicios anteriores, las personas asalariadas con contrato indefinido han crecido en mayor proporción que aquellas con contrato temporal (3,5% frente a 0,6%, respectivamente).

Pasando ya a considerar la población parada, en 2019 ésta ha retrocedido un -6,6% hasta las 3.247.800 personas desempleadas (-11,2% en 2018), dando así continuidad a la trayectoria bajista comenzada en 2014. De este modo, la tasa de paro ha descendido al 14,1% (15,3% en el ejercicio previo). En cualquier caso, conviene tener en cuenta que el Estado presenta el segundo peor registro a nivel europeo, únicamente por detrás del correspondiente a Grecia (17,3% según la Comisión Europea).

Cuadro nº 16 Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales

(m de personas y %)

Concepto	2019	2017	% Δ	
			2018	2019
Población Ocupada	19.779,3	2,6	2,7	2,3
Asalariados	16.670,5	3,2	3,3	2,7
– Sector privado	13.448,0	3,8	3,1	2,8
– Sector público	3.222,5	0,9	4,0	2,3
No Asalariados*	3.108,8	-0,1	-0,5	0,5
– Empleadores	954,7	5,7	-0,1	-0,6
– Autónomos	2.045,5	-2,4	-0,2	0,9
– Cooperativistas	25,5	-9,5	8,8	-1,5
– Ayuda familiar	75,3	-2,2	-15,2	3,4
Asal. Contrato indefinido	12.293,6	2,3	3,1	3,5
Asal. Contrato temporal	4.376,9	5,6	3,8	0,6
Ocup. Tiempo completo	16.882,7	2,9	3,1	2,3
Ocup. Tiempo parcial	2.896,6	1,0	0,4	2,3

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

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Abril 2020).

Sector público y tipos de interés

De acuerdo con los datos de comienzos de mayo del ejercicio en curso del Ministerio de Hacienda, en 2019 el conjunto de las Administraciones Públicas ha registrado un déficit equivalente al -2,82% del PIB, empeorando así en prácticamente tres décimas porcentuales el resultado alcanzado en el ejercicio anterior (déficit del -2,53% en 2018).

Por entes, únicamente las Corporaciones Locales han presentado un saldo superavitario en sus cuentas, si bien menor que en el ejercicio precedente (0,31% en 2019 frente a 0,51% en 2018). En términos de evolución, tanto la Administración Central como la Seguridad Social han presentado resultados ligeramente más favorables que en el ejercicio previo.

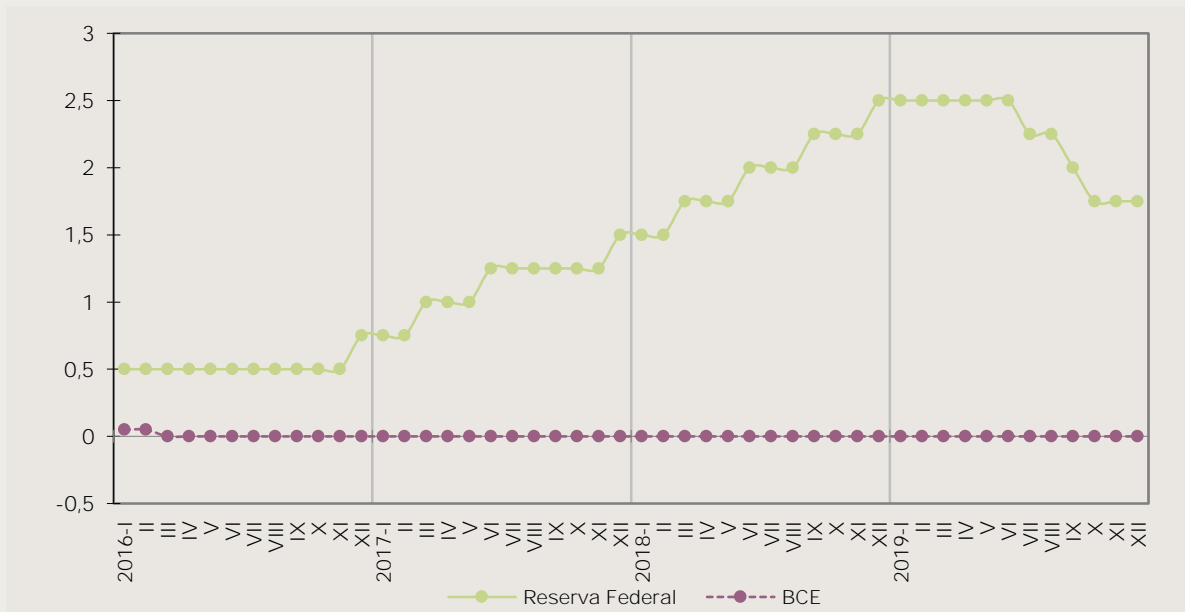
Cuadro nº 17 Déficit Público

Concepto	(% PIB)	
	2018	2019
Administración Central	-1,32	-1,30
Comunidades Autónomas	-0,28	-0,55
Corporaciones Locales	0,51	0,31
Seguridad Social	-1,44	-1,29
Total Administraciones Públicas	-2,53	-2,82

Fuente: Ministerio de Hacienda (01 de mayo de 2020).

Finalmente, señalar nuevamente que a cierre de 2019 el tipo de referencia de la Reserva Federal ha quedado fijado en el 1,75%, tras los tres recortes de un cuarto de punto porcentual realizados en julio, septiembre y octubre, al tiempo que el correspondiente al Banco Central Europeo ha permanecido inalterado en el 0%.

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



Fuente: BCE, Reserva Federal.

Perspectivas

En un contexto drásticamente afectado por el impacto del COVID-19, el escenario macroeconómico publicado a finales de abril de 2020 por el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital prevé una contracción del PIB estatal del -9,2% para el conjunto del ejercicio en curso, seguida de un repunte del 6,8% en 2021. Por su parte, el empleo en términos de miles de horas trabajadas caerá un -9,7% en 2020 y se recuperará un 5,7% ya en el ejercicio próximo. Así las cosas, la tasa de paro alcanzará niveles dramáticamente elevados, próximos al 20%.

Cuadro nº 18 Proyecciones de la economía española (2020)

Concepto	Tasa de variación interanual
PIB y AGREGADOS DE DEMANDA	
• Gasto en consumo final nacional privado	-8,8
• Gasto en consumo final de las AA.PP.	2,5
• Formación bruta de capital fijo	-25,5
– Demanda interna (contribución al crecimiento del PIB)	-9,7
– Exportación de bienes y servicios	-27,1
– Importación de bienes y servicios	-31,0
– Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	0,5
– PIB	-9,2
MERCADO DE TRABAJO	
– Empleo variación en % ^(*)	-9,7
– Tasa de paro	19,0

(*): En términos de miles de horas trabajadas.

Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital (30 Abril 2020).

2. PANORAMA GENERAL

En un contexto caracterizado por la contención del ritmo de crecimiento económico mundial, en 2019 el PIB de la CAPV ha moderado su expansión en ocho décimas porcentuales en relación al ejercicio precedente: 2,2% frente a 3%, respectivamente.

Cuadro nº 19 Evolución general

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>				
	2015	2016	2017	2018	2019
CAPV					
– PIB	3,0	3,3	2,8	3,0	2,2
– Empleo	1,3	2,9	0,3	2,1	1,4
– Tasa de paro ⁽¹⁾	14,8	12,6	11,3	10,0	9,2
– IPC ⁽²⁾	0,3	1,5	1,1	1,0	1,2
NAVARRA					
– PIB	2,9	2,9	3,2	3,2	2,6
– Empleo	0,7	1,2	4,2	1,2	2,4
– Tasa de paro ⁽¹⁾	13,8	12,5	10,2	10,0	8,2
– IPC ⁽²⁾	-0,1	1,8	0,6	1,3	1,3
ESPAÑA					
– PIB	3,8	3,0	2,9	2,4	2,0
– Empleo	3,0	2,7	2,6	2,7	2,3
– Tasa de paro ⁽¹⁾	22,1	19,6	17,2	15,3	14,1
– IPC ⁽²⁾	0,0	1,6	1,1	1,2	0,8

(1): % sobre población activa.

(2): Variación diciembre/diciembre.

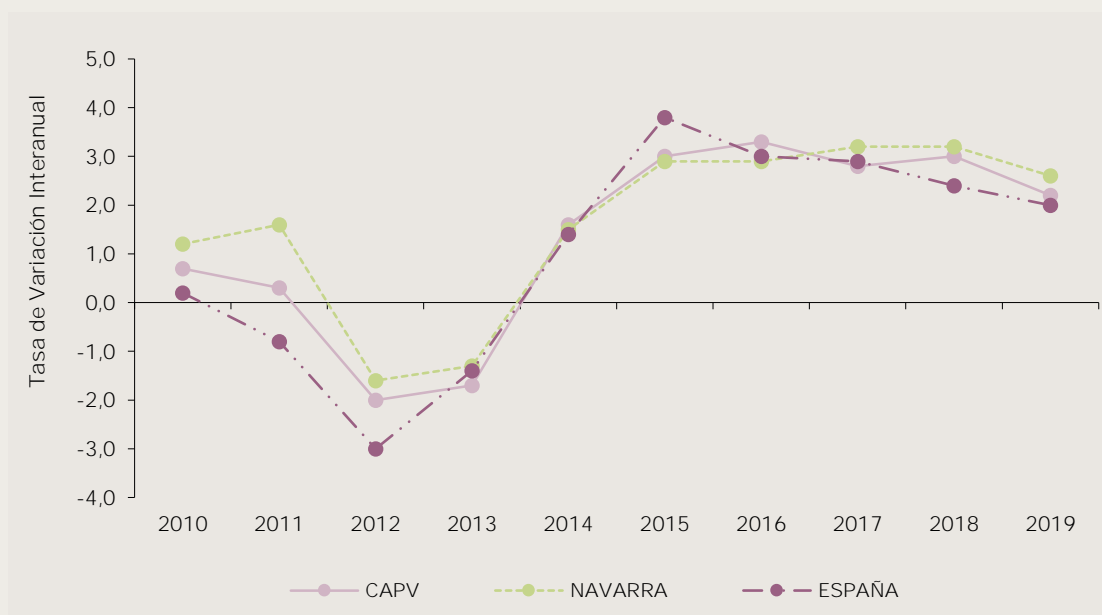
Fuente: Eustat, Instituto de Estadística de Navarra, INE (EPA, Base Poblacional 2011).

Con todo, el comparativamente mayor impulso alcanzado por la economía vasca frente al conjunto de la Zona Euro (avance del 1,3% en 2019, según la OCDE), ha supuesto un nuevo progreso en el proceso de convergencia real con las principales economías europeas.

Por otra parte, de acuerdo con la Contabilidad Regional del INE, todas las Comunidades Autónomas españolas han registrado tasas de crecimiento positivas en 2019, si bien la desaceleración ha sido la tónica generalizada, ya que únicamente tres de ellas (Navarra, Comunidad Valenciana y La Rioja) han alcanzado un mayor dinamismo que en el ejercicio precedente. Concretamente, Navarra ha anotado el mayor avance en 2019 (2,8%), mientras que Castilla y León el menor (1,1%), situándose el País Vasco en una posición intermedia con una expansión del 1,9%, según el INE.

Centrando ya la atención en el mercado laboral, según la Encuesta de Población Activa del INE, la ocupación ha aumentado un 1,6% en el conjunto del País Vasco en 2019 (1,4% en la CAPV, 2,4% en Navarra), dinámica menos expansiva que la observada a nivel estatal (2,3%). La tasa de paro, por su parte, ha continuado retrocediendo de forma generalizada en 2019, cifrándose ésta en el 9,2% en la CAPV, 8,2% en Navarra (8,9% en el conjunto del País Vasco), y en el 14,1% en el ámbito estatal.

Gráfico nº 3 Evolución del PIB



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

En cuanto a los precios, a pesar del abaratamiento del barril de petróleo, en 2019 éstos han anotado tasas de crecimiento interanuales ligeramente positivas a lo largo de todos los meses del ejercicio tanto en la CAPV como en Navarra así como en el marco estatal. En este sentido, la tasa de inflación acumulada en 2019 (diciembre sobre diciembre) se ha cifrado en el 1,2% en la CAPV, 1,3% en Navarra y 0,8% a nivel estatal (1%, 1,3% y 1,2% a cierre de 2018, respectivamente).

Por último, apuntar que en el primer trimestre de 2020 la economía de la CAPV ha retrocedido un -3,2% interanual, como consecuencia del impacto del COVID-19, planteando la Dirección de Economía y Planificación del Departamento de Hacienda y Economía del Gobierno Vasco en sus previsiones de junio 2020 una caída del -8,7% para el conjunto del ejercicio.

2.1 PRODUCCIÓN

En 2018 la CAPV intensificó su ritmo de crecimiento (3% frente a 2,8% en el ejercicio anterior), al tiempo que Navarra lo mantuvo (3,2% tanto en 2017 como en 2018), mientras que el conjunto del Estado lo moderó en medio punto porcentual (avance del 2,4% frente a 2,9% en el ejercicio precedente). Ya en 2019, los tres ámbitos geográficos analizados se han mostrado menos dinámicos que en el ejercicio previo, habiendo contenido la CAPV su crecimiento hasta el 2,2%, Navarra hasta el 2,6% y el Estado hasta el 2% (avances del 3%, 3,2% y 2,4% en 2018, respectivamente).

Cuadro nº 20 Evolución del Producto Interior Bruto (PIB)

(Tasa de variación interanual real)

Concepto	2017	2018	2019
CAPV ⁽¹⁾			
– Agricultura	10,1	7,9	0,6
– Industria	2,5	2,5	1,1
– Construcción	1,6	4,1	3,1
– Servicios	2,9	2,7	2,5
– Total	2,8	3,0	2,2
NAVARRA ⁽¹⁾			
– Agricultura	2,1	1,7	0,7
– Industria	2,1	2,0	1,6
– Construcción	1,1	2,5	3,2
– Servicios	4,1	4,1	3,4
– Total	3,2	3,2	2,6
ESPAÑA ⁽¹⁾			
– Agricultura	-3,0	5,9	-2,6
– Industria	3,1	-0,4	0,6
– Construcción	4,9	5,7	3,5
– Servicios	2,9	2,7	2,6
– Total	2,9	2,4	2,0

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

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

Por trimestres, el perfil del crecimiento interanual de la CAPV se ha caracterizado por la estabilidad en el ritmo de avance, cifrándose los crecimientos interanuales en el 2,2% en todos los trimestres del ejercicio, salvo en el tercero que se ha situado en el 2,1%. En el caso de la economía navarra, el perfil trimestral se ha caracterizado por la progresiva desaceleración del ritmo de avance, con expansiones interanuales del 2,9%, 2,8%, 2,5% y 2,4% a lo largo de los sucesivos trimestres, respectivamente.

Atendiendo a la perspectiva de la oferta, exceptuando el sector primario estatal, en 2019 los cuatro grandes sectores han crecido de forma generalizada tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado, si bien la pérdida de vigor ha sido la tónica dominante.

En el marco de la CAPV, en 2019 todos los sectores se han mostrado menos vigorosos que en el ejercicio precedente, cifrándose los crecimientos interanuales en el 3,1% en el caso de la construcción (4,1% en 2018), 2,5% en el de los servicios (2,7% en el ejercicio previo), 1,1% en el del sector industrial (2,5% en el ejercicio anterior) y en el 0,6% en el del sector primario (7,9% un año antes).

De forma análoga, los sectores primario, industrial y servicios navarros también se han mostrado menos dinámicos que en el ejercicio precedente (avances respectivos del 0,7%, 1,6% y 3,4% en 2019 frente a 1,7%, 2% y 4,1% en 2018), habiendo intensificado por el contrario la construcción su ritmo de expansión (3,2% en 2019 frente a 2,5% en el ejercicio precedente).

Circunscribiendo el análisis al sector industrial, el índice de producción asociado (IPI) ha contenido su expansión en la CAPV (1,6% en 2019 frente a 2,2% en 2018), mientras que el relativo a Navarra ha repuntado un 9,8% (-0,5% en el ejercicio precedente). El empleo industrial, por su parte, ha caído tanto en la CAPV (-5% según la EPA del INE; -1,5% de acuerdo con la PRA de Eustat) como en Navarra (-0,4%), ámbito este último en el que el clima industrial se ha mantenido, los pedidos actuales han evolucionado de forma levemente favorable y los pedidos previstos de forma desfavorable en relación al ejercicio previo.

Cuadro nº 21 Indicadores del Sector Industrial

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2017	2018	2019
CAPV			
– Índice de Producción Industrial (IPI) ⁽¹⁾	5,7	2,2	1,6
– Empleo industrial ⁽²⁾	3,2	-3,3	-5,0
– Empleo industrial ⁽³⁾	4,6	4,2	-1,5
NAVARRA			
– Índice de Producción Industrial (IPI) ⁽¹⁾	-2,1	-0,5	9,8
– Clima industrial ⁽⁴⁾	1	3	3
– Pedidos actual ⁽⁴⁾	4	9	10
– Pedidos previstos ⁽⁴⁾	12	13	7
– Empleo industrial ⁽²⁾	11,6	0,3	-0,4

(1): Datos corregidos de efectos de calendario.

(2): INE.

(3): PRA (Eustat).

(4): Saldos de respuestas.

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

En cuanto a la construcción, en el ámbito de la CAPV el índice de producción total ha moderado su crecimiento en 2019 hasta el 8,7% (12,6% en 2018), ante la pérdida de cierto dinamismo de la edificación (avance del 9,2% frente a 13,4% en el ejercicio precedente), ya que la obra civil ha ganado impulso (expansión del 5,6% frente a 5,2% en el ejercicio anterior). Por su parte, la licitación oficial ha aumentado un 8,2% (-26,5% en 2018), habiendo moderado su expansión las viviendas tanto iniciadas como terminadas (0,8% y 7,5% frente a 50,7% y 18,3% en el ejercicio previo, respectivamente). En este contexto, el empleo sectorial ha aumentado un 5,2% (1,6% según la PRA de Eustat).

En el marco navarro, la licitación oficial ha pasado a caer un -3,2% en 2019 (crecimiento del 82,7% en 2018), mientras que las viviendas iniciadas han repuntado un 14,4% (-3,2% en el ejercicio previo) y las terminadas han fortalecido su expansión hasta el 20,8% (14,9% en el ejercicio anterior). Con todo, el empleo sectorial ha retrocedido un -9% en Navarra (incremento del 19,5% en 2018).

Cuadro nº 22 Indicadores del Sector de Construcción

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2017	2018	2019
CAPV			
- Índice de producción ⁽¹⁾	5,9	12,6	8,7
- Edificación	8,1	13,4	9,2
- Obra civil	-9,2	5,2	5,6
- Consumo aparente de cemento*	--	9,5	6,0
- Licitación oficial ⁽²⁾	73,4	-26,5	8,2
- Viviendas iniciadas ⁽³⁾	-22,6	50,7	0,8
- Viviendas terminadas ⁽³⁾	3,9	18,3	7,5
- Empleo ⁽⁴⁾	-2,6	4,8	5,2
- Empleo ⁽⁵⁾	0,4	4,4	1,6
NAVARRA			
- Consumo aparente de cemento*	--	9,5	6,0
- Licitación oficial ⁽²⁾	229,2	82,7	-3,2
- Viviendas iniciadas ⁽³⁾	39,5	-3,2	14,4
- Viviendas terminadas ⁽³⁾	42,0	14,9	20,8
- Empleo ⁽⁴⁾	21,1	19,5	-9,0

()*: Se refiere al consumo aparente de cemento 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, conviene tener en cuenta que la heterogeneidad del sector motiva comportamientos dispares en los diversos indicadores subsectoriales analizados.

En este sentido, en el caso de la CAPV, tanto las pernoctaciones hoteleras como los pasajeros en tráfico aéreo han contenido su ritmo de avance en relación al ejercicio precedente (3,3% y 8,5% en 2019 frente a 7,2% y 10,5% en 2018, respectivamente), mientras que las ventas del comercio minorista lo han fortalecido débilmente (0,9% frente a 0,7% en el ejercicio anterior). Así las cosas, el conjunto del empleo sectorial ha crecido un 2,9% (expansión del 2,5% de acuerdo con la PRA de Eustat).

En el plano navarro, todos los indicadores sectoriales analizados han anotado crecimientos en 2019, si bien tanto los pasajeros en tráfico aéreo como el tráfico de vehículos pesados por autopistas de menor intensidad que en el ejercicio anterior: 18% y 1,6% frente a 24,1% y 10,6% en 2018, respectivamente. Por su parte, el tráfico de vehículos ligeros por autopistas ha intensificado su dinamismo hasta el 4,7% (2,4% en el ejercicio precedente). De este modo, el conjunto del empleo del sector ha pasado a crecer un 5,7% (-0,2% en 2018).

Cuadro nº 23 Indicadores del Sector Servicios

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2017	2018	2019
CAPV			
– Pernoctaciones hoteleras	2,6	7,2	3,3
– Pasajeros en tráfico aéreo	9,2	10,5	8,5
– Índice de ventas comercio minorista	1,7	0,7	0,9
– Mercancías en puertos	12,2	4,2	-0,1
– Empleo ⁽¹⁾	-0,4	4,2	2,9
– Empleo ⁽²⁾	0,9	0,7	2,5
NAVARRA			
– Pernoctaciones hoteleras	3,4	2,1	3,6
– Pasajeros en tráfico aéreo	7,9	24,1	18,0
– Tráfico de vehículos ligeros por autopistas	3,4	2,4	4,7
– Tráfico de vehículos pesados por autopistas	3,0	10,6	1,6
– Empleo ⁽¹⁾	-0,4	-0,2	5,7

(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 marcado por un menor dinamismo económico (en 2019 la CAPV ha crecido ocho décimas porcentuales menos que en el ejercicio anterior: 2,2% frente a 3% en 2018), la demanda interna se ha mostrado claramente menos vigorosa que en el ejercicio precedente, registrando una expansión del 2,1% frente al registro del 3% anotado un año atrás.

Por componentes de la demanda doméstica, en 2019 únicamente el consumo público ha acrecentado su dinamismo (avance del 2,1% frente a 1,6% en 2018), habiéndolo moderado tanto el consumo privado como especialmente la inversión (crecimientos del 1,9% y 2,8% en 2019 frente a 2,7% y 4,7% en el ejercicio anterior, respectivamente).

Cuadro nº 24 Indicadores de Demanda Interna

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2017	2018	2019
CAPV			
– Consumo privado	3,1	2,7	1,9
– Consumo público	2,1	1,6	2,1
– Formación Bruta de Capital	3,1	4,7	2,8
– Demanda interior	2,9	3,0	2,1

Fuente: Eustat.

Asimismo, en 2019 la economía navarra también ha contenido su ritmo de expansión (2,6% frente a 3,2% en 2018), aportando la demanda interna 2,2 puntos porcentuales positivos al crecimiento global (2,6 puntos porcentuales positivos en el ejercicio precedente). Por

componentes, el consumo privado ha moderado su avance (2,1% frente a 2,9% en 2018), mientras que el consumo público lo ha intensificado (3,5% frente a 3,1% en el ejercicio previo), al tiempo que la inversión ha mantenido su dinamismo (crecimiento del 2% tanto en 2018 como en 2019).

Cuadro nº 25 Indicadores de Consumo e Inversión

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2017	2018	2019
CAPV			
– IPI bienes de consumo ⁽¹⁾	5,4	5,5	2,5
– Matriculación de turismos	7,7 ⁽⁴⁾	4,6 ⁽⁴⁾	-2,4 ⁽⁴⁾
– Matriculación de vehículos industriales	4,0 ⁽⁴⁾	21,7 ⁽⁴⁾	-16,6 ⁽⁴⁾
– IPC ⁽²⁾	1,1	1,0	1,2
– Incremento salarial ⁽³⁾	1,39	1,79	1,90
– IPI de bienes de equipo ⁽¹⁾	3,3	4,3	1,8
NAVARRA			
– Matriculación de turismos	10,4 ⁽⁴⁾	2,9 ⁽⁴⁾	-5,2 ⁽⁴⁾
– IPC ⁽²⁾	0,6	1,3	1,3
– Incremento salarial ⁽³⁾	1,83	1,59	2,36
– Matriculación de vehículos industriales	10,5 ⁽⁴⁾	25,9 ⁽⁴⁾	-8,2 ⁽⁴⁾

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

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

(3): *Pactado en convenios.*

(4): *Datos provisionales.*

Fuente: *Eustat, Instituto de Estadística de Navarra, INE y Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.*

Comercio Exterior

En 2019 el comercio exterior vasco (al extranjero) ha pasado a contraerse, habiendo retrocedido tanto las exportaciones como las importaciones totales (-1,5% y -1,8%, respectivamente). En este sentido, las exportaciones totales han caído un -1,5% ante el desplome de las exportaciones energéticas (-26,9%), ya que las no energéticas han crecido (1,5%). Las importaciones totales, por su parte, han descendido un -1,8% ante el retroceso de las importaciones tanto energéticas como no energéticas (-5,6% y -0,3%, respectivamente).

En detalle, en 2019 las exportaciones totales se han situado en 25.396,9 millones de euros (correspondiendo 2.022,9 millones de euros a exportaciones energéticas), volumen un 1,5% inferior al alcanzado en el ejercicio precedente, al tiempo que las importaciones totales se han cifrado en 20.121,5 millones de euros (de los cuales 5.408,8 se refieren a importaciones energéticas), nivel que supone un recorte interanual del -1,8%.

Así las cosas, en 2019 la balanza comercial ha contenido su saldo positivo hasta los 5.275,5 millones de euros (5.303,1 millones de euros en 2018), si bien la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones ha ascendido ligeramente (126,2% en 2019 frente a 125,9% en el ejercicio previo).

Cuadro nº 26 Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco

Concepto	2017	2018	2019*	(M euros) % Δ 19/18
CAPV				
- Total EXPORTACIONES	24.109,9	25.788,3	25.396,9	-1,5
- Total Exportaciones energéticas	2.271,6	2.767,8	2.022,9	-26,9
- Total Exportaciones no energéticas	21.838,3	23.020,4	23.374,1	1,5
- Total IMPORTACIONES	18.707,9	20.485,1	20.121,5	-1,8
- Total Importaciones energéticas	5.009,2	5.729,9	5.408,8	-5,6
- Total Importaciones no energéticas	13.698,6	14.755,3	14.712,7	-0,3
- SALDO TOTAL	5.402,1	5.303,1	5.275,5	-0,5
NAVARRA				
- Total EXPORTACIONES	8.105,9	9.145,3	10.147,3	11,0
- Total IMPORTACIONES	4.469,2	4.855,8	5.468,4	12,6
- SALDO TOTAL	3.636,7	4.289,5	4.678,9	9,1

(*): Datos provisionales.

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

Atendiendo a los grandes bloques geográficos, en 2019 la Zona Euro se mantiene como el principal cliente y proveedor del sector exterior vasco, acaparando el 51,6% de las exportaciones y el 43,5% de las importaciones totales. A este respecto, conviene tener en cuenta que Alemania y Francia suponen de forma conjunta el 30,5% de las ventas exteriores y el 23,8% de las compras al exterior.

Pasando ya a considerar los productos intercambiados en 2019, en el caso de las exportaciones, la maquinaria y equipo de transporte acapara el 49,2% del total, al tiempo que los artículos manufacturados el 30,4%. En el caso de las importaciones, los combustibles y lubricantes minerales concentran el 26,9% de las mismas, seguidos por la maquinaria y equipo de transporte y los artículos manufacturados, con participaciones del 25,4% y 22,2% del total, respectivamente.

Cuadro nº 27 Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y secciones

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2017	2018	2019*	%	% Δ 19/18	2017	2018	2019*	%	% Δ 19/18
TOTAL (Totales)	24.109,9	25.788,3	25.396,9	100,0	-1,5	18.707,9	20.485,1	20.121,5	100,0	-1,8
POR PAÍSES (Totales)										
– Francia	3.760,0	3.948,4	3.916,8	15,4	-0,8	1.836,4	1.931,6	1.769,8	8,8	-8,4
– Alemania	3.794,1	3.840,0	3.840,0	15,1	0,0	2.797,8	2.939,3	3.012,6	15,0	2,5
– Italia	1.113,7	1.256,7	1.177,8	4,6	-6,3	937,5	1.009,5	958,1	4,8	-5,1
– Reino Unido	1.519,6	1.739,4	2.324,5	9,2	33,6	1.328,4	768,8	633,7	3,1	-17,6
– Zona Euro	12.477,3	13.404,0	13.101,1	51,6	-2,3	8.313,3	8.815,3	8.756,9	43,5	-0,7
– OCDE	19.724,4	21.298,4	20.949,5	82,5	-1,6	12.915,4	13.601,8	13.696,7	68,1	0,7
– Otros destinos	4.385,5	4.489,9	4.447,4	17,5	-0,9	5.792,5	6.883,3	6.424,8	31,9	-6,7
POR SECCIONES (Totales)										
– Productos alimenticios y animales vivos	666,4	699,3	747,5	2,9	6,9	870,7	840,2	870,1	4,3	3,6
– Bebidas y tabacos	243,4	233,0	226,3	0,9	-2,9	13,7	17,2	14,9	0,1	-13,4
– Materiales crudos no comestibles, excepto los combustibles	310,9	354,3	290,2	1,1	-18,1	1.093,4	1.469,9	1.470,8	7,3	0,1
– Combustibles y lubricantes minerales y productos conexos	2.271,6	2.767,8	2.022,9	8,0	-26,9	5.009,2	5.729,9	5.408,8	26,9	-5,6
– Aceites, grasas y ceras de origen animal y vegetal	16,7	44,5	74,9	0,3	68,3	214,0	167,2	144,8	0,7	-13,4
– Productos químicos y productos conexos, n.e.p.	852,8	985,4	922,5	3,6	-6,4	1.541,9	1.679,5	1.580,4	7,9	-5,9
– Artículos manufacturados, clasificados principalmente según el material	7.435,8	7.998,6	7.724,8	30,4	-3,4	4.208,8	4.667,4	4.457,1	22,2	-4,5
– Maquinaria y equipo de transporte	11.535,4	11.827,5	12.491,3	49,2	5,6	4.692,3	4.877,9	5.107,1	25,4	4,7
– Artículos manufacturados diversos	693,4	717,8	789,3	3,1	10,0	1.061,3	1.025,2	1.051,0	5,2	2,5
– Mercancías y operaciones no clasificadas en otro rubro de la CUCI	83,5	160,0	107,2	0,4	-33,0	2,5	10,7	16,4	0,1	53,3

(*): Datos provisionales.

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

Centrando ya la atención en la economía navarra, contrariamente a lo sucedido en el ámbito de la CAPV, tanto las exportaciones como las importaciones han crecido en 2019 (11% y 12,6%, respectivamente). En este sentido, en 2019 las ventas al exterior se han situado en 10.147,3 millones de euros, volumen un 11% superior al alcanzado en el ejercicio precedente, al tiempo que las compras del exterior se han cifrado en 5.468,4 millones de euros, nivel que supone una expansión interanual del 12,6%. De este modo, el saldo positivo de la balanza comercial ha aumentado hasta los 4.678,9 millones de euros (4.289,5 millones de euros en 2018), si bien la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones ha descendido levemente al 185,6% (188,3% en el ejercicio previo).

Al igual que en el marco de la CAPV, el plano europeo (UE-28) también se perfila como el principal origen y destino del comercio exterior navarro, aglutinando en 2019 el 70,2% de las exportaciones y el 75,6% de las importaciones. A este respecto, Francia y Alemania detentan el 17,3% y el 16,6% de las ventas exteriores, respectivamente, y el 10,9% y el 25,8% de las compras exteriores, respectivamente.

Por lo que se refiere a las partidas arancelarias, en 2019 el material de transporte se presenta como la más relevante, ya que acapara el 45,9% de las exportaciones y el 21,1% de las importaciones, condicionando así de forma notable el devenir del comercio exterior navarro.

Cuadro nº 28 Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2017	2018	2019*	%	% Δ 19/18	2017	2018	2019*	%	% Δ 19/18
TOTAL (Totales)	8.105,9	9.145,3	10.147,3	100,0	11,0	4.469,2	4.855,8	5.468,4	100,0	12,6
POR PAÍSES (Totales)										
– Francia	1.482,3	1.578,7	1.759,1	17,3	11,4	567,7	642,6	598,1	10,9	-6,9
– Alemania	1.180,0	1.420,8	1.679,9	16,6	18,2	1.148,4	1.294,5	1.412,7	25,8	9,1
– Italia	673,1	884,2	997,3	9,8	12,8	297,1	334,8	324,7	5,9	-3,0
– Reino Unido	568,4	446,3	574,9	5,7	28,8	106,6	119,1	112,1	2,0	-5,9
– Portugal	317,9	429,5	423,4	4,2	-1,4	256,2	237,0	233,6	4,3	-1,4
– Total UE-28	5.666,3	6.551,2	7.128,2	70,2	8,8	3.421,5	3.717,9	4.132,0	75,6	11,1
– Resto Europa	413,9	465,8	401,6	4,0	-13,8	152,5	186,0	193,2	3,5	3,9
– Estados Unidos	335,7	381,9	495,5	4,9	29,7	51,0	54,5	172,2	3,1	216,0
– Otros destinos	1.690,0	1.746,4	2.122,0	20,9	21,5	844,2	897,4	971,0	17,8	8,2
POR SECTORES (Totales)										
– Sector primario	650,0	656,4	708,6	7,0	8,0	449,1	449,8	439,4	8,0	-2,3
– Industria agroalimentaria	567,4	574,6	616,1	6,1	7,2	238,2	238,7	259,6	4,7	8,8
– Industria química	144,9	188,1	254,8	2,5	35,5	210,4	255,1	373,7	6,8	46,5
– Mat. plásticas, caucho	296,2	316,7	338,9	3,3	7,0	291,9	306,1	293,3	5,4	-4,2
– Manuf. metales comunes	636,2	696,0	740,8	7,3	6,4	508,2	595,9	539,8	9,9	-9,4
– Máquinas, mat. eléctrico	1.925,1	2.172,0	2.169,2	21,4	-0,1	1.207,6	1.320,6	1.733,9	31,7	31,3
– Material transporte	3.291,3	3.871,8	4.658,7	45,9	20,3	933,5	1.060,1	1.155,0	21,1	8,9
– Resto	594,8	669,7	660,2	6,5	-1,4	630,3	629,5	673,7	12,3	7,0

(*): 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 abaratado un -8,6% en el conjunto de 2019, 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 con un comportamiento heterogéneo a lo largo del mismo. En este sentido, en el ámbito de la CAPV, el IPC ha fortalecido su ritmo de crecimiento interanual en los cuatro primeros meses de 2019, lo ha contenido en los seis siguientes y ha vuelto a intensificarlo débilmente en los dos últimos. Asimismo, en el marco navarro la evolución ha sido muy similar, aunque con crecimientos ligeramente mayores.

De este modo, la tasa de inflación acumulada en 2019 (diciembre sobre diciembre) se ha situado en el 1,2% en la CAPV y el 1,3% en Navarra (1% y 1,3% a cierre del ejercicio anterior, respectivamente), habiendo caído la tasa media anual correspondiente al conjunto del ejercicio hasta el 1% en el caso de la CAPV (1,6% en el conjunto de 2018) y hasta el 1,2% en el de Navarra (1,7% en el conjunto del ejercicio previo).

Cuadro nº 29 Evolución de los precios en la CAPV y Navarra

CAPV				NAVARRA			
	2017	2018	2019		2017	2018	2019
<i>(Tasa de variación interanual)</i>							
IPC				IPC			
General ⁽¹⁾	2,0	1,6	1,0	General ⁽¹⁾	1,6	1,7	1,2
General ⁽²⁾	1,1	1,0	1,2	General ⁽²⁾	0,6	1,3	1,3
Alim. y beb. no alcohólicas	1,7	0,6	2,1	Alim. y beb. no alcohólicas	0,3	1,1	3,2
Bebidas alcohólicas, tabaco	1,8	1,2	-0,2	Bebidas alcohólicas, tabaco	1,3	1,2	0,7
Vestido y calzado	0,3	0,9	0,9	Vestido y calzado	0,7	1,0	0,8
Vivienda	1,1	2,8	-5,2	Vivienda	1,0	3,2	-4,0
Menaje	-0,7	0,5	1,1	Menaje	-0,8	0,8	0,4
Sanidad	0,4	0,3	1,3	Sanidad	0,7	2,1	1,5
Transportes	2,0	0,1	5,7	Transportes	1,1	0,0	5,8
Comunicaciones	0,3	2,4	0,7	Comunicaciones	-0,1	1,7	0,2
Ocio y Cultura	-0,3	-0,3	0,6	Ocio y Cultura	-1,4	-0,4	0,7
Enseñanza	1,6	0,8	1,4	Enseñanza	0,6	1,1	0,2
Hoteles y restaurantes	1,8	1,6	1,8	Hoteles y restaurantes	2,5	2,9	0,5
Otros	0,5	0,9	1,5	Otros	-0,4	1,3	1,0
Índice de Precios Industriales (IPRI)				Índice de Precios Percibidos por Agricultores			
General	2,8	3,2	1,4	General	3,9	5,6	-1,0
Consumo	1,0	2,1	-0,3	Productos agrícolas	2,9	9,5	-0,6
Equipo	2,7	1,9	1,6	Productos forestales	-0,8	2,9	6,7
Intermedios	1,9	2,6	0,0	Productos animales	5,4	0,6	-1,8

(1): Variación media anual.

(2): Diciembre sobre diciembre.

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

Centrando la atención nuevamente en la variación interanual de diciembre de 2019, y tomando en consideración los distintos grupos de bienes, en el marco de la CAPV los transportes han presentado el mayor incremento (5,7%, aspecto íntimamente ligado al repunte interanual del 22,8% en dicho mes del precio del barril Brent), seguidos a gran distancia por los alimentos y bebidas no alcohólicas (2,1%), los hoteles y restaurantes (1,8%) y el grupo catalogado como otros (1,5%). Por su parte, el vestido y calzado, las

comunicaciones y el ocio y cultura han anotado los menores crecimientos (0,9%, 0,7% y 0,6%, respectivamente), mientras que las bebidas alcohólicas y tabaco y especialmente la vivienda han registrado descensos (caídas respectivas del -0,2% y -5,2%). Asimismo, en el marco navarro los transportes también han sido el grupo más inflacionario (5,8%), seguidos en este caso por los alimentos y bebidas no alcohólicas (3,2%), la sanidad (1,5%) y el grupo clasificado como otros (1%), al tiempo que el menaje, las comunicaciones y la enseñanza han registrado los menores incrementos (0,4% y 0,2% en los dos últimos casos, respectivamente) y la vivienda el único recorte (-4%).

Circunscribiendo el análisis a los precios industriales en la CAPV, en 2019 el índice general ha contenido su ritmo de crecimiento hasta el 1,4% (3,2% en el ejercicio precedente), habiendo moderado asimismo su ritmo de avance tanto los bienes de equipo como los intermedios (1,6% y 0% frente a 1,9% y 2,6% en el ejercicio previo, respectivamente) y pasado a decrecer los precios de los bienes de consumo (-0,3% en 2019 frente a 2,1% en 2018).

En cuanto a los precios percibidos por los agricultores navarros, en 2019 éstos han retrocedido un -1%, ante la caída de los precios de los productos agrícolas y animales (-0,6% y -1,8%, respectivamente) y a pesar de la intensificación del crecimiento de los precios de los productos forestales (6,7% frente a 2,9% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 30 Indicadores salariales

Concepto	2017	2018	2019
CAPV			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	-0,2	2,1	3,4
– Coste salarial por trabajador y mes	0,1	2,4	1,4
Convenios			
– N° de convenios	572	508	459
– Trabajadores afectados	204.390	208.410	212.455
– Incremento salarial pactado	1,39	1,79	1,90
NAVARRA			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	2,8	1,7	2,4
– Coste salarial por trabajador y mes	4,1	1,8	1,9
Convenios			
– N° de convenios	227	188	159
– Trabajadores afectados	126.523	88.350	62.040
– Incremento salarial pactado	1,83	1,59	2,36

Fuente: Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE) y Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Finalmente, por lo que se refiere a los costes laborales, en 2019 el coste salarial por hora efectiva ha crecido un 3,4% en la CAPV y un 2,4% en Navarra (2,1% y 1,7% en 2018, respectivamente), habiendo aumentado un 1,4% el coste salarial por trabajador y mes en el marco de la CAPV y un 1,9% en el ámbito navarro (incrementos respectivos del 2,4% y 1,8% en el ejercicio precedente).

2.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA

Mercado de Trabajo en el País Vasco

En un contexto de desaceleración del ritmo de crecimiento económico en 2019 tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado, la ocupación ha continuado creciendo y la población desempleada descendiendo tanto en el País Vasco como a nivel estatal.

Atendiendo en primer lugar a la población activa, en 2019 ésta se ha situado en 1.345,2 miles de personas en el País Vasco, cifra que supone un tímido crecimiento interanual del 0,4%, estando compuesta por 1.225 miles de personas ocupadas (volumen un 1,6% superior al alcanzado en el ejercicio previo) y 120,2 miles de personas paradas (nivel un 10,1% inferior al registrado en el ejercicio precedente). Del mismo modo, en el ámbito estatal la población activa también se ha incrementado (1%), habiendo aumentado asimismo la ocupación (2,3%) y retrocedido la población desempleada (-6,6%).

Desde la perspectiva de género, el avance de la población ocupada en el País Vasco en 2019 ha venido determinado por el aumento tanto de los hombres ocupados (1,2%) como de las mujeres ocupadas (2%), observándose asimismo esta dinámica expansiva en el conjunto del Estado (crecimientos del 2% y 2,7%, respectivamente). Por lo que respecta al descenso de la población parada, tanto en el País Vasco como a nivel estatal, éste ha sido generalizado a ambos sexos: retrocesos del -13,5% y -6,3% para los hombres y las mujeres del País Vasco y del -8,8% y -4,7%, respectivamente, en el marco estatal. Así las cosas, los hombres activos han retrocedido un -0,2% en el País Vasco, al tiempo que las mujeres activas han aumentado un 1,1%, mientras que en el plano estatal ambos colectivos han crecido un 0,5% y un 1,4%, respectivamente.

De acuerdo con esta evolución, la tasa de actividad ha descendido levemente en el País Vasco (56,7% en 2019 frente a 56,9% en 2018), ante el ligero retroceso de la misma en la CAPV (56,2% en 2019 frente a 56,3% en 2018) y en mayor medida en Navarra (58,6% en 2019 frente a 59,1% en el ejercicio precedente). En el ámbito estatal, la tasa de actividad ha permanecido inalterada en el 58,6%. Por tanto, el diferencial entre el País Vasco y el conjunto del Estado en 2019 se ha cifrado en 1,9 puntos porcentuales.

Por sexos, en el ámbito del País Vasco la tasa de actividad correspondiente a los hombres ha retrocedido tímidamente (61,2% en 2019 frente a 61,8% en 2018), mientras que la referida a las mujeres ha aumentado (52,5% en 2019 frente a 52,3% en el ejercicio previo), habiendo disminuido así el diferencial entre ambas tasas. Comparativamente, en 2019 la tasa de actividad navarra es superior a la correspondiente a la CAPV, tanto en el caso de los hombres como en el de las mujeres. Por su parte, el Estado presenta unas tasas de actividad masculina y femenina (64,3% y 53,3%, respectivamente) mayores que las anotadas por el País Vasco (61,2% y 52,5%, respectivamente).

Pasando ya a considerar la población parada del País Vasco, en 2019 ésta ha caído un -10,1% hasta las 120,2 miles de personas, habiendo retrocedido tanto en la CAPV como en Navarra (-7,8% y -17,5%, respectivamente). Asimismo, en el marco estatal la población desempleada también ha descendido en 2019 (-6,6%).

En consecuencia, en 2019 la tasa de paro ha disminuido de forma generalizada en todos los ámbitos geográficos considerados. En el caso del País Vasco, ésta ha descendido del 10% en 2018 al 8,9% en 2019, habiendo retrocedido tanto en la CAPV (9,2% en 2019 frente a 10% en 2018) como en Navarra (8,2% en 2019 frente a 10% en el ejercicio precedente). En el caso del Estado, la tasa de desempleo ha retrocedido hasta el 14,1% (15,3% en el ejercicio previo), si bien cabe destacar que dicho nivel continúa siendo de los más elevados en el marco europeo.

Cuadro nº 31 Población activa, empleo y paro

(medias anuales en miles)

Área		2018			2019		
		Varones	Mujeres	Total	Varones	Mujeres	Total
CAPV	Potenc. Activos	875,0	948,0	1.822,9	880,4	953,7	1.834,1
	Activos	536,6	489,3	1.025,9	533,1	497,3	1.030,4
	Ocupados	482,4	441,1	923,6	485,7	450,4	936,1
	Parados	54,1	48,2	102,3	47,4	46,9	94,3
	Tasa de actividad	61,3	51,6	56,3	60,6	52,1	56,2
	Tasa de paro	10,1	9,9	10,0	8,9	9,4	9,2
	Paro registrado*	53,0	66,7	119,7	51,2	63,0	114,2
Navarra	Potenc. Activos	261,2	269,5	530,8	264,2	272,7	536,9
	Activos	165,7	147,9	313,6	167,7	147,1	314,8
	Ocupados	150,7	131,5	282,2	155,3	133,6	288,9
	Parados	15,0	16,4	31,4	12,4	13,6	25,9
	Tasa de actividad	63,4	54,9	59,1	63,5	53,9	58,6
	Tasa de paro	9,1	11,1	10,0	7,4	9,2	8,2
	Paro registrado*	14,0	18,9	32,8	14,2	19,0	33,2
País Vasco	Potenc. Activos	1.136,2	1.217,5	2.353,7	1.144,6	1.226,4	2.371,0
	Activos	702,3	637,2	1.339,5	700,8	644,4	1.345,2
	Ocupados	633,1	572,6	1.205,8	641,0	584,0	1.225,0
	Parados	69,1	64,6	133,7	59,8	60,5	120,2
	Tasa de actividad	61,8	52,3	56,9	61,2	52,5	56,7
	Tasa de paro	9,8	10,1	10,0	8,5	9,4	8,9
	Paro registrado*	67,0	85,5	152,5	65,4	82,0	147,4
España	Potenc. Activos	18.908,8	19.978,0	38.886,8	19.094,5	20.174,8	39.269,3
	Activos	12.206,5	10.600,3	22.806,8	12.273,4	10.753,7	23.027,1
	Ocupados	10.532,0	8.795,7	19.327,7	10.745,6	9.033,7	19.779,3
	Parados	1.674,6	1.804,5	3.479,1	1.527,8	1.720,0	3.247,8
	Tasa de actividad	64,6	53,1	58,6	64,3	53,3	58,6
	Tasa de paro	13,7	17,0	15,3	12,4	16,0	14,1
	Paro registrado*	1.337,2	1.865,1	3.202,3	1.328,4	1.835,2	3.163,6

(*) : Diciembre.

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Marzo 2020) y SEPE.

Tanto en el ámbito de la CAPV como en el navarro, en 2019 la tasa de paro ha descendido para hombres y mujeres: las tasas masculinas han pasado del 10,1% en 2018 al 8,9% en 2019 y del 9,1% al 7,4%, respectivamente, al tiempo que las tasas femeninas del 9,9% al 9,4% y del 11,1% al 9,2%, respectivamente. De este modo, en el conjunto del País Vasco la tasa de paro ha disminuido para ambos sexos, al igual que en el conjunto del Estado,

ámbito en el que la tasa de paro masculina ha caído al 12,4% (13,7% en 2018) y la femenina al 16% (17% en el ejercicio precedente). En cualquier caso, en todos los ámbitos geográficos analizados, las mujeres anotan una tasa de desempleo superior a la correspondiente a los hombres.

Llegados a este punto, al igual que en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se analiza brevemente 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, el paro registrado en las oficinas del SEPE del País Vasco en diciembre de 2019 se situó en 147,4 miles de personas, volumen que implica un recorte del -3,3% en relación al ejercicio previo, correspondiendo 114,2 miles de personas a la CAPV y 33,2 miles de personas a Navarra, niveles que suponen una caída interanual del -4,6% y un avance interanual del 1,2%, respectivamente. En el marco del Estado, el paro registrado en diciembre de 2019 ha retrocedido un -1,2%, hasta situarse en 3.163,6 miles de personas.

Cuadro nº 32 Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales

Área	Año	16-19	20-24	25-54	55 y más	Total (%)
CAPV	2017	36,4	26,0	10,8	8,8	11,3
	2018	30,4	24,9	9,2	8,6	10,0
	2019	39,1	25,4	7,9	8,9	9,2
Navarra	2017	42,9	28,7	9,2	6,2	10,2
	2018	42,4	22,9	9,2	7,3	10,0
	2019	45,5	20,1	7,9	4,9	8,2
País Vasco	2017	38,9	26,7	10,5	8,2	11,1
	2018	34,3	24,4	9,2	8,3	10,0
	2019	40,4	24,1	7,9	8,0	8,9
España	2017	54,5	35,2	15,9	14,8	17,2
	2018	49,7	31,0	14,0	13,3	15,3
	2019	45,2	29,8	12,9	12,2	14,1

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Marzo 2020).

Atendiendo nuevamente a la Encuesta de Población Activa (datos medios anuales), la tasa de desempleo presenta diferencias significativas en función de la edad, registrando las personas más jóvenes los valores más abultados. Concretamente, en 2019 las personas del País Vasco entre 16 y 19 años anotan una tasa de paro del 40,4%, seguidas por las de 20 a 24 años (24,1%), las de 55 o más años (8%) y finalmente por las de 25 a 54 años (7,9%).

En términos de evolución respecto al ejercicio precedente, en el ámbito del País Vasco, exceptuando las personas más jóvenes que han aumentado su tasa de desempleo (del 34,3% en 2018 al 40,4% en 2019), todos los grupos de edad han contenido su tasa de paro de forma generalizada: del 24,4% en 2018 al 24,1% en 2019 las personas de 20 a 24 años, del 9,2% al 7,9% las personas entre 25 y 54 años y del 8,3% al 8% aquellas con 55 y más años.

Por su parte, el conjunto del Estado ha visto reducida su tasa de desempleo de forma generalizada a todos los grupos de edad, presentando asimismo las personas más jóvenes el nivel más elevado (45,2% en 2019).

Cuadro nº 33 Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales

Área	Año	<i>(m personas)</i>			
		Sector Primario	Industria	Construcción	Servicios
CAPV	2017	12,8	207,6	48,0	636,3
	2018	9,3	200,8	50,3	663,3
	2019	10,2	190,7	52,9	682,3
Navarra	2017	11,1	75,0	14,9	177,8
	2018	11,8	75,2	17,8	177,4
	2019	10,2	74,9	16,2	187,6
País Vasco	2017	23,9	282,6	62,9	814,1
	2018	21,1	276,0	68,1	840,7
	2019	20,4	265,6	69,1	869,9
España	2017	819,5	2.647,4	1.128,3	14.229,6
	2018	812,6	2.708,3	1.221,8	14.585,1
	2019	797,3	2.763,1	1.277,9	14.941,0

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Marzo 2020). (CNAE-09).

Por lo que se refiere a la evolución del empleo por sectores en el País Vasco, en 2019 tanto los servicios como la construcción han aumentado su volumen de ocupación (3,5% y 1,5%, respectivamente), mientras que los sectores industrial y primario lo han contenido (-3,8% y -3,3%, respectivamente). Con todo, conviene tener presente que los servicios acaparan la mayoría del empleo del País Vasco (71% del total, radicado en gran medida en la CAPV), seguidos por la industria (21,7%), la construcción (5,6%) y el sector primario (1,7%).

En el marco estatal, exceptuando el sector primario que lo ha reducido (-1,9%), en 2019 todos los sectores han incrementado su nivel de ocupación: la construcción un 4,6%, los servicios un 2,4% y el sector industrial un 2%.

Centrando ya la atención en la contratación registrada en el SEPE, en 2019 ésta ha aumentado de forma generalizada en todos los ámbitos geográficos estudiados. Concretamente, los 1.406.992 contratos notificados en el País Vasco en dicho ejercicio representan un incremento del 1,5% (0,7% en la CAPV; 3,6% en Navarra), al tiempo que los 22.512.221 contratos notificados en el marco estatal suponen un crecimiento del 1%.

Profundizando en el análisis por tipo de contrato, tanto en el caso del País Vasco como en el del conjunto del Estado, el avance en la contratación total ha venido determinado por el aumento de los contratos temporales (2% y 1,7%, respectivamente), ya que los contratos indefinidos han descendido (-4,3% y -5,5%, respectivamente), debiendo además tenerse en cuenta que más del 90% de los contratos registrados son temporales.

Cuadro nº 34 Contratos registrados en las oficinas del SEPE

Área	Año	Indefinidos			Temporales			TOTAL CONTRATOS	
		Indefinido	Conver-siones	Total	Obra y Servicio	Eventuales	Resto		
CAPV	2017	48.217	25.111	73.328	268.594	418.855	197.323	884.772	958.100
	2018	56.782	31.843	88.625	276.898	444.299	191.359	912.556	1.001.181
	2019	51.433	32.498	83.931	272.401	471.146	180.697	924.244	1.008.175
Navarra	2017	13.023	8.649	21.672	89.166	171.908	88.685	349.759	371.431
	2018	14.430	11.454	25.884	90.283	180.078	88.736	359.097	384.981
	2019	14.009	11.593	25.602	91.337	193.380	88.498	373.215	398.817
País Vasco	2017	61.240	33.760	95.000	357.760	590.763	286.008	1.234.531	1.329.531
	2018	71.212	43.297	114.509	367.181	624.377	280.095	1.271.653	1.386.162
	2019	65.442	44.091	109.533	363.738	664.526	269.195	1.297.459	1.406.992
España	2017	1.242.805	686.445	1.929.250	8.278.306	9.412.876	1.880.871	19.572.053	21.501.303
	2018	1.446.936	837.988	2.284.924	8.274.521	9.830.653	1.901.583	20.006.757	22.291.681
	2019	1.323.913	835.521	2.159.434	8.193.202	10.341.952	1.817.633	20.352.787	22.512.221

Fuente: SEPE.

En cuanto al clima socio-laboral, exceptuando los trabajadores afectados en la CAPV, en 2019 la negociación colectiva ha registrado un menor desarrollo que en el ejercicio anterior, habiéndose negociado un volumen menor de convenios que han afectado a un menor número de personas en los ámbitos geográficos analizados. Así, las caídas en los convenios negociados en 2019 se han cifrado en el -9,6% en la CAPV, en el -15,4% en Navarra y en el -15,7% en el marco estatal. Por su parte, los trabajadores afectados por los mismos han descendido un -29,8% en Navarra y un -8,5% en el conjunto del Estado, habiendo aumentado por el contrario un 1,9% en la CAPV.

Cuadro nº 35 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	2017	572	204.390	1,39	180	59.389	330	100.636
	2018	508	208.410	1,79	224	46.630	208	129.709
	2019	459	212.455	1,90	247	75.803	307	378.601
Navarra	2017	227	126.523	1,83	43	1.956	45	4.750
	2018	188	88.350	1,59	47	2.481	53	3.407
	2019	159	62.040	2,36	101	5.387	53	18.604
España	2017	5.741	10.855.280	1,46	730	225.723	309	594.253
	2018	4.778	11.054.416	1,76	726	338.671	466	907.631
	2019	4.028	10.118.233	2,27	856	261.934	306	840.834

* No incluye datos de huelgas generales. Datos correspondientes a 2019 son avance enero-diciembre.

Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social. Datos Abril 2020.

En lo concerniente a la conflictividad laboral, en 2019 el número de huelgas ha crecido de forma generalizada: 10,3% en la CAPV, 17,9% a nivel estatal y 114,9% en Navarra. Por su parte, los trabajadores afectados por las mismas y las jornadas no trabajadas han aumentado tanto en la CAPV (62,6% y 191,9%, respectivamente) como en Navarra (117,1%

y 446,1%, respectivamente), mientras que han disminuido en el conjunto del Estado (retrocesos respectivos del -22,7% y -7,4%).

Población

La población del País Vasco ha avanzado un tímido 0,3% en 2018, como consecuencia del leve crecimiento de la misma tanto en la CAPV (0,2%) como en Navarra (0,7%), situándose ésta en 2.846.642 habitantes en dicho ejercicio, de los cuales 2.199.088 corresponden a la CAPV y los 647.554 restantes a Navarra. En el ámbito estatal, la población ha alcanzado los 46.722.980 habitantes en 2018, cifra que implica un discreto crecimiento del 0,3%.

Teniendo en cuenta que los nacimientos en el País Vasco en 2018 se han cifrado en 21.498 (nivel que supone un descenso del -5,8% en relación al ejercicio previo) y los fallecimientos en 27.582 (volumen un 0,4% superior al alcanzado en el ejercicio precedente), el saldo vegetativo negativo obtenido ha alcanzado las -6.084 personas, dando así continuidad a la senda de crecimientos vegetativos negativos iniciada en 2014.

Cuadro nº 36 Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2018

Área	Nacimientos	Fallecimientos	Crecimiento vegetativo	Tasa de natalidad (‰)	Tasa de mortalidad (‰)
Álava	2.683	2.765	-82	8,2	8,4
Bizkaia	7.945	11.963	-4.018	6,9	10,4
Gipuzkoa	5.472	7.035	-1.563	7,6	9,8
CAPV	16.100	21.763	-5.663	7,3	9,9
Navarra	5.398	5.819	-421	8,3	9,0
País Vasco	21.498	27.582	-6.084	7,6	9,7
España	372.777	427.721	-54.944	8,0	9,2

Fuente: *Movimiento Natural de la Población (INE). Datos Diciembre 2019.*

Así las cosas, la tasa de natalidad del País Vasco ha descendido (7,6‰ en 2018 frente a 8‰ en 2017), al tiempo que la tasa de mortalidad no ha variado (9,7‰ tanto en 2017 como en 2018), registrando el Estado una tasa de natalidad comparativamente mayor (8‰) y una tasa de mortalidad comparativamente menor (9,2‰).

En lo relativo a los matrimonios, los 9.187 registrados en el País Vasco en 2018 representan una caída del -5,6% en relación al ejercicio anterior, al tiempo que los 162.743 celebrados en el marco estatal implican un retroceso del -3,7%.

Cuadro nº 37 Evolución del movimiento poblacional del País Vasco

Año	Población	Matrimonios	Nacimientos	Tasa de nat. (‰)	Fallecimientos	Tasa de mort. (‰)	Crecimiento vegetativo	Saldo migratorio *(interautonómico)
2008	2.777.489	11.720	28.339	10,2	24.725	8,9	3.614	999
2009	2.802.753	10.985	27.749	9,9	24.761	8,8	2.988	2.554
2010	2.815.263	10.665	27.948	9,9	24.344	8,6	3.064	2.904
2011	2.826.657	10.304	27.902	9,9	24.990	8,8	2.912	4.362
2012	2.837.659	10.171	27.264	9,6	25.657	9,0	1.607	3.875
2013	2.836.159	9.286	25.191	8,9	25.043	8,8	148	2.920
2014	2.829.775	9.595	25.562	9,0	25.677	9,1	-115	4.078
2015	2.829.733	9.861	24.856	8,8	27.191	9,6	-2.335	3.138
2016	2.830.181	9.763	24.141	8,5	26.951	9,5	-2.810	3.305
2017	2.837.392	9.733	22.823	8,0	27.478	9,7	-4.655	1.052
2018	2.846.642	9.187	21.498	7,6	27.582	9,7	-6.084	682

* A partir de 2017 se corrige un error en la migración interior que afectaba a la edad 0.

Fuente: Movimiento Natural de la Población (INE). Movimientos Migratorios (INE). Datos Diciembre 2019.

Por último, señalar que en 2018 el País Vasco ha presentado un saldo migratorio (interautonómico) positivo de 682 personas, como consecuencia de las mayores inmigraciones frente a las emigraciones, habiendo anotado la CAPV un saldo migratorio negativo de -9 personas y Navarra un saldo migratorio positivo de 691 personas.



19



3. INDUSTRIA

1. PANORAMA GENERAL

El sector industrial del País Vasco ha experimentado en 2019 una ligera mejora de su actividad, aunque de forma más moderada que en ejercicios anteriores. Estos datos permiten continuar con la tendencia positiva de años precedentes.

Atendiendo a los diferentes ámbitos geográficos, en el caso de la CAPV el valor añadido bruto ha experimentado un aumento del 1,1% en 2019, frente al 2,5% contabilizado en 2018, y en el caso de Navarra el incremento ha sido del 1,6%, frente al 2,0% de un año antes. No obstante, hay que resaltar la tendencia alcista del sector a lo largo del ejercicio, tanto en la CAPV (0,4%; 1,0%; 0,8%; 2,3% del primer al cuarto trimestre de 2019), como en Navarra (1,6%; 1,3%; 1,5%; 2,0%). Asimismo, la expansión de la actividad industrial registrada tanto en la CAPV como en Navarra en 2019 ha sido ligeramente superior a la contabilizada en el conjunto del Estado (0,6%).

De acuerdo al empleo industrial, y en concreto a los datos del EPA, en 2019 se ha registrado un descenso del 5,0% en la CAPV (-1,5% según la PRA). En el caso de Navarra, el descenso ha sido del 0,4% (frente a un aumento del 0,3% en 2018). Y en ambos casos los datos están por debajo de los observados a nivel estatal (aumento del 2,0% en 2019 y 2,3% en 2018).

Indicadores de Producción

En lo que respecta a la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI), éste presenta una evolución positiva. Este comportamiento se muestra tanto en la CAPV como en el Estado, y especialmente en Navarra, donde destaca el notable incremento registrado del índice de producción, que ha subido un 9,8%, frente al -0,5% del ejercicio precedente. En la CAPV, el índice ha crecido un 1,6% (2,2% en 2018), mientras en el Estado se ha registrado un ligero aumento del 0,7% (0,2% en 2018).

Cuadro nº 38 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI)

Año	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) (%)		
	CAPV IPI(*)	Navarra IPI(*)	Estado IPI(*)
2012	-5,3	-8,0	-6,7
2013	-3,6	-1,6	-1,6
2014	1,5	3,9	1,3
2015	3,3	2,2	3,4
2016	3,1	0,7	1,8
2017	5,7	-2,1	3,2
2018	2,2	-0,5	0,2
2019	1,6	9,8	0,7

(*): Datos corregidos de efectos de calendario.

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

Cuadro nº 39 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
2012	-6,7	-6,7	-5,3	-10,3	-2,8	-4,9	-2	-7,1
2013	-3	-4,6	-3,9	3,3	-5	-0,2	-3	-6,8
2014	2,5	10,0	1,8	3,4	0	3,2	0,1	-6,0
2015	1,1	-0,8	7,1	4,9	3,1	2,4	1,4	6,9
2016	2,3	0,9	8,6	-0,3	1,4	0,8	-3,6	12,8
2017	7,8	7,4	3,3	-4,5	5,4	-0,5	3	2,7
2018	0,6	7,3	4,3	-2,8	5,5	0,9	1,4	-12,1
2019	0,1	-2,1	1,8	18,4	2,5	0,0	5,6	45,5

(*): Datos corregidos de efectos de calendario.

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

El análisis de la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) en la CAPV según destino económico de los bienes muestra una ralentización en el IPI de 2019 en todos los destinos económicos, menos en la energía. En concreto, se registra un aumento del 0,1% en bienes intermedios, 1,8% en bienes de equipo, 2,5% en bienes de consumo y 5,6% en energía. En el caso de Navarra, el comportamiento es más dispar, con un descenso en el caso de los bienes intermedios (-2,1%), mantenimiento de los bienes de consumo (0,0%), y notable incremento de los bienes de equipo (18,4%) y, especialmente, de la energía (45,5%).

De acuerdo a la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) según las ramas de actividad de la CAPV, destaca el notable crecimiento contabilizado en 2019 en Productos farmacéuticos (27,5%) y en Energía eléctrica, gas y vapor (14,6%). Por el contrario, cabe destacar el sensible descenso observado en Coquerías y refino de petróleo (-15,3%), reducción que ha sido menos acusada en el caso de los Productos informáticos y electrónicos (-3,4%), Industria química (-2,7%), e industrias extractivas (-2,5%).

Asimismo, también se registra un aumento de la actividad en el caso de Material y equipo eléctrico (5,6%), Muebles y otras manufactureras (3,9%), Madera, papel y artes gráficas (3,0%), Textil, confección, cuero y calzado (2,2%), Caucho y plásticos (1,8%), Maquinaria y equipo (1,0%), Material de transporte (0,8%), Metalurgia (0,1%) e Industrias alimentarias, bebidas y tabaco (0,1%).

Cuadro nº 40 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de la CAPV según rama de actividad*

Concepto	2017	2018	2019 (%)
Industrias extractivas	-2,7	13,6	-2,5
Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	5,9	7,2	0,1
Textil, confección, cuero y calzado	2,7	-7,7	2,2
Madera, papel y artes gráficas	1,4	0,6	3,0
Coquerías y refino de petróleo	2,3	9,7	-15,3
Industria química	7,2	0,6	-2,7
Productos farmacéuticos	-2,4	2,5	27,5
Caucho y plásticos	8,5	0,2	1,8
Metalurgia	7,9	0,1	0,1
Produc. informáticos y electrónicos	17,3	8,4	-3,4
Material y equipo eléctrico	2,0	6,4	5,6
Maquinaria y equipo	0,1	4,7	1,0
Material de transporte	6,5	3,9	0,8
Muebles y otras manufactureras	2,9	3,4	3,9
Energía eléctrica, gas y vapor	3,9	-1,5	14,6

(*): Datos corregidos de efectos de calendario.

Fuente: Eustat.

Cuadro nº 41 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Navarra, según rama de actividad

Concepto	2017	2018	2019 (%)
Industria agroalimentaria	-2,3	-1,6	3,6
Metalurgia y productos metálicos	8,7	2,7	6,1
Papel, madera y muebles	7,1	8,8	0,0
Material de transporte	-14,6	0,1	13,3
Otra industria manufacturera	6,4	3,5	-1,2

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra (IEN).

En el caso de Navarra, destaca especialmente la notable mejora registrada en 2019 en Material de Transporte, con un aumento de su IPI del 13,3%. Las ramas de Industria agroalimentaria (3,6%) y Metalurgia y productos metálicos (6,1%) también registran aumentos en su producción, observándose un mantenimiento de la actividad en el caso del Papel, madera y muebles (0,0%), y un descenso en el caso de Otra industria manufacturera (-1,2%).

Resultados empresariales

El moderado aumento de la actividad industrial registrado en 2019 también se ha reflejado en la cuenta de resultados de las empresas industriales vascas, que tal y como se aprecia a continuación, siguen presentando resultados claramente positivos, aunque con rentabilidades inferiores a las alcanzadas en el ejercicio anterior.

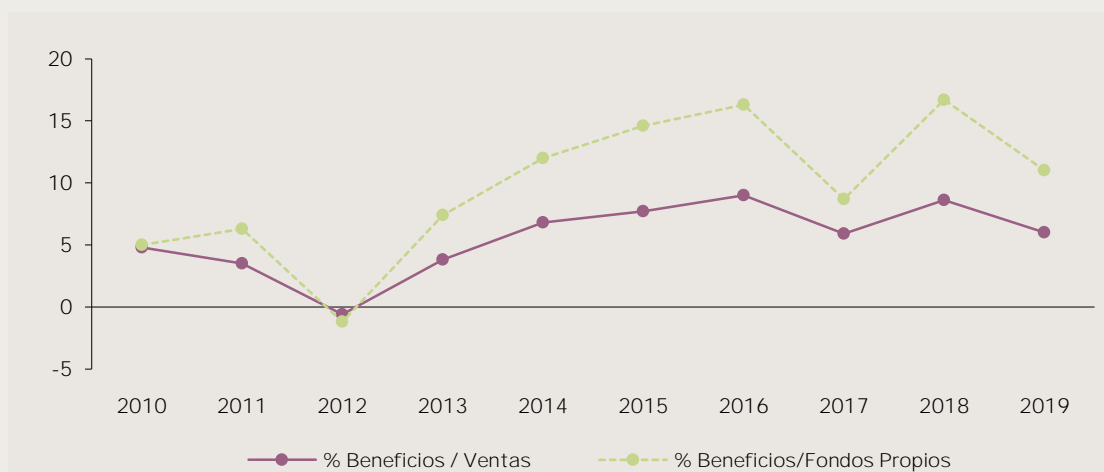
Cuadro nº 42 Evolución de algunos ratios para una muestra de empresas industriales vascas

Ratios	2015	2016	2017	2018	2019
Consumos intermedios/ventas	56,7	56,8	55,6	53,8	58,8
Costes personal/ventas	20,8	20,2	22,0	22,3	19,9
Carga financiera neta/ventas	1,6	1,3	1,3	1,2	1,0
Beneficios/ventas	7,7	9,0	5,9	8,6	6,0
Beneficios/fondos propios	14,6	16,3	8,7	16,7	11,0
Cash flow/ventas	10,2	11,0	9,9	12,7	10,1
Ventas/plantilla (m euros)	196,8	204,4	196,3	174,5	230,9

Fuente: CNMV y elaboración propia.

Concretamente, atendiendo a la muestra de las principales empresas industriales vascas analizada año tras año, los ratios beneficios/ventas y beneficios/fondos propios (calculados antes de impuestos) se sitúan en 2019 en el 6,0% y 11,0%, respectivamente. En ambos casos, las tasas registradas en 2019 son ligeramente inferiores a las contabilizadas en el ejercicio anterior (8,6% y 16,7%, respectivamente).

Gráfico nº 4 Rentabilidad industrial



Fuente: Elaboración propia.

La evolución que se observa en los resultados de la muestra de las principales empresas industriales vascas comentada anteriormente, está en buena medida en línea con los resultados facilitados por la Central de Balances Trimestral (CBT) del Banco de España, de acuerdo a la información facilitada por una muestra de 960 empresas no financieras españolas que han remitido los datos de los cuatro trimestres de 2019, y que representan el 12,4% del valor añadido bruto del sector de empresas no financieras.

En ese sentido, la información recopilada por la Central de Balances Trimestral (CBT) evidencia que durante 2019 se produjo una desaceleración de la actividad empresarial, de

modo que, aunque el valor añadido bruto (VAB) siguió aumentando (un 1,8% en términos nominales), este incremento fue tres décimas inferior al registrado un año antes (2,1%).

Cuadro nº 43 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 17/ I a IV 16	I a IV 18/ I a IV 17	I a IV 19/ I a IV 18
Número de empresas/Cobertura total nacional	993/14,0%	1.030/13,9%	960/12,4%
1. Valor de la Producción (incluidas subvenciones)	5,7	4,7	0,0
Importe neto de cifra de negocios y otros ingresos de explotación	7,3	6,4	-1,5
2. Consumos Intermedios (incluidos tributos)	8,4	5,9	-0,8
Compras netas	10,8	5,8	-2,2
Otros gastos de explotación	4,0	5,1	0,1
S.1. VALOR AÑADIDO BRUTO AL COSTE DE LOS FACTORES (1-2)	0,4	2,1	1,8
3. Gastos de personal	2,7	3,0	2,9
S.2. RESULTADO ECONÓMICO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (S.1.-3)	-1,9	1,3	0,8
4. Ingresos financieros	14,0	16,0	21,2
5. Gastos financieros	-9,6	-4,8	-4,9
6. Amortizaciones y provisiones de explotación	0,7	1,2	1,6
S.3. RESULTADO ORDINARIO NETO (S.2 + 4 -5 -6)	5,2	9,2	10,9
7. Resultados por enajenaciones y deterioro	--	--	-69,5
8. Variaciones del valor razonable y resto de resultados	60,6	-68,5	-26,3
9. Impuestos sobre beneficios	-49,8	-11,5	10,8
S.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (S.3 + 7 + 8 -9)	-16,4	89,6	-20,5
RESULTADO DEL EJERCICIO / VAB (S.4 / S.1)	24,5	44,0	38,6
RENTABILIDADES	--	--	--
R.1. Rentabilidad ordinaria del activo neto (antes de impuestos)	5,9	6,5	7,2
R.2. Intereses por financ. recibida s/recursos ajenos con coste	2,3	2,2	2,0
R.3. Rentabilidad ordinaria de los recursos propios (antes de impuestos)	8,8	9,8	11,0
R.4. Diferencia rentabilidad – coste financiero (R.1. - R.2.)	3,6	4,3	5,1

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

Fuente: Banco de España.

El empleo también se desaceleró, reduciéndose su tasa de crecimiento al 0,8%, 0,6 puntos porcentuales menos que un año antes. El aumento del número de trabajadores se vio impulsado principalmente por el avance de la contratación de personal fijo, que se elevó un 1,4%.

El menor dinamismo de la actividad se tradujo en un crecimiento moderado del resultado económico bruto (REB), de un 0,8%. No obstante, el aumento de los ingresos financieros, favorecido sobre todo por los mayores dividendos recibidos, junto con un nuevo descenso de los gastos financieros, impulsado por la caída de los costes de financiación, llevó a que el resultado ordinario neto (RON) aumentara en 2019 un 10,9%, más de un punto superior al avance del 9,2% registrado el año precedente.

Por su parte, la evolución de los ingresos y los gastos atípicos tuvo un impacto negativo sobre el resultado del ejercicio, que se redujo un 20,5% respecto al nivel alcanzado el año anterior, debido principalmente a los menores ingresos atípicos registrados en 2019.

Expresado en porcentaje sobre el VAB, el excedente final se situó en el 38,6%, por debajo del 44% alcanzado en 2018.

Por último, el crecimiento de los beneficios ordinarios se tradujo en un aumento de las rentabilidades medias de las empresas. Por otra parte, los costes de financiación continuaron su tendencia descendente, lo que llevó a una nueva ampliación del diferencial entre la rentabilidad del activo y el coste medio de financiación.

2. ENERGÍA

En la 25ª Conferencia de las Naciones Unidas sobre Cambio Climático de 2019 (COP25) que tuvo lugar entre el 2 y 15 de diciembre en Madrid, bajo la presidencia de Chile, también se desarrolló la 15ª reunión de las partes del Protocolo de Kioto (CMP15) y la segunda reunión de las partes del Acuerdo de París (CMA2). Como ya ocurrió en otras ocasiones, la cumbre tuvo que prolongarse unos días más ante la negativa de algunos países como EE.UU., Brasil y Australia en dar luz verde al borrador presentado por la presidencia de la COP25.

Finalmente, después de unas duras negociaciones, los casi 200 países que forman parte de la Convención del clima de la ONU llegaron a un acuerdo denominado “Chile-Madrid. Tiempo de Actuar”, donde se sientan las bases para que los países sean más ambiciosos ante la emergencia climática. Dicho esto, el nuevo acuerdo;

- pide un aumento de la ambición de los compromisos de lucha contra el cambio climático en 2020, siguiendo el calendario marcado en el Acuerdo de París
- manifiesta la “urgente necesidad” de que esos nuevos compromisos de los países salven la brecha existente en los actuales con respecto al objetivo de París, evitar un aumento de temperatura superior a 1,5 grados
- reivindica que ese aumento de la ambición sea coherente con lo que dice la Ciencia y exige la gente en la calle
- reconoce la acción climática de los actores no gubernamentales, les invita a que la incrementen y generalicen estrategias compatibles con el clima
- se compromete a trabajar y profundizar en las respuestas a los daños irreversibles que provoca el cambio climático en los países más vulnerables en el marco del Mecanismo de Pérdidas y Daños
- pacta un nuevo Plan de Género para dar respuesta al efecto desigual del cambio climático en las mujeres y niñas
- los países se emplazan a trabajar en el diseño de mecanismos de mercado en la próxima COP que eviten la doble contabilidad, que sirvan a la ambición del Acuerdo de París y que garanticen la integridad ambiental del sistema.

Sin embargo, según los expertos, este acuerdo parece postergarse hasta la COP26 con la presentación de planes realmente ambiciosos de reducción de emisiones de carbono. Al margen de eso, la COP25 será recordada por los movimientos en contra de varias organizaciones medioambientales y por el revuelo mediático ocasionado por la llegada de la activista Greta Thunberg, tras cruzar el Atlántico en un catamarán.

Por tanto la cumbre se cierra con claroscuros, no coincidiendo todos los países en la necesidad de revisar al alza sus compromisos en la reducción de gases invernadero y con diferentes opiniones sobre la regulación de los mercados de carbono.

En cuanto a la UE y en lo que a la política energética 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, 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 (sobre 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% (sobre 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 a ello 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 2019 por lo que la información que se trata a continuación se refiere a datos de 2018. 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 44 Balance energético de la CAPV (2018)

Sector	Carbón y Derivados	Petróleo y Derivados	Gas natural	Energías derivadas	Energías renovables	Energía Eléctrica	Total
1. Producción de energía primaria	0	0	0	26	619	0	645
2. Entradas totales	24	9.835	2.500	0	6	919	13.284
3. Movimiento de stocks	0	-56	12	0	0	0	-43
4. Salidas totales	0	6.883	532	0	21	0	7.436
5. Bunkers (transporte marítimo)	0	0	0	0	0	0	0
*6. Disponible consumo interior bruto	24	2.897	1.980	26	604	919	6.450
7. Entradas en transformación	0	9.819	705	10	132	0	10.666
7.1. Centrales termoeléctricas	0	15	323	0	29	0	367
7.2. Cogeneración	0	24	287	10	103	0	424
7.3. Coquerías	0	0	0	0	0	0	0
7.4. Refinerías	0	9.780	95	0	0	0	9.875
8. Salidas de transformación	0	9.670	0	1	0	393	10.063
8.1. Centrales termoeléctricas	0	0	0	0	0	169	169
8.2. Cogeneración	0	0	0	0	0	224	224
8.3. Coquerías	0	0	0	0	0	0	0
8.4. Refinerías	0	9.670	0	0	0	0	9.670
9. Intercambios	0	0	0	0	-77	77	0
10. Consumo sector energético	0	304	215	0	0	93	611
11. Pérdidas transporte y distribución	0	0	0	0	0	45	45
**12. Disponible para el consumo final	24	2.444	1.061	16	395	1.251	5.190
13. Consumo final no energético	0	139	0	0	0	0	139
***14. Consumo final energético	24	2.306	1.061	16	395	1.251	5.051

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

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

*** 14=12-13

Fuente: Ente Vasco de la Energía (EVE).

Según la información publicada por el EVE para el ejercicio 2018, el consumo final de energía en la CAPV se sitúa en 5.051 miles de tep, lo que apunta a un descenso del 4,4% con respecto a valores del ejercicio previo. El consumo interior bruto, sin embargo, presenta un tímido aumento del 0,1% ascendiendo hasta los 6.450 miles de tep, valores muy similares a los del ejercicio 2018.

Cuadro nº 45 Consumo final por tipos de energía en la CAPV

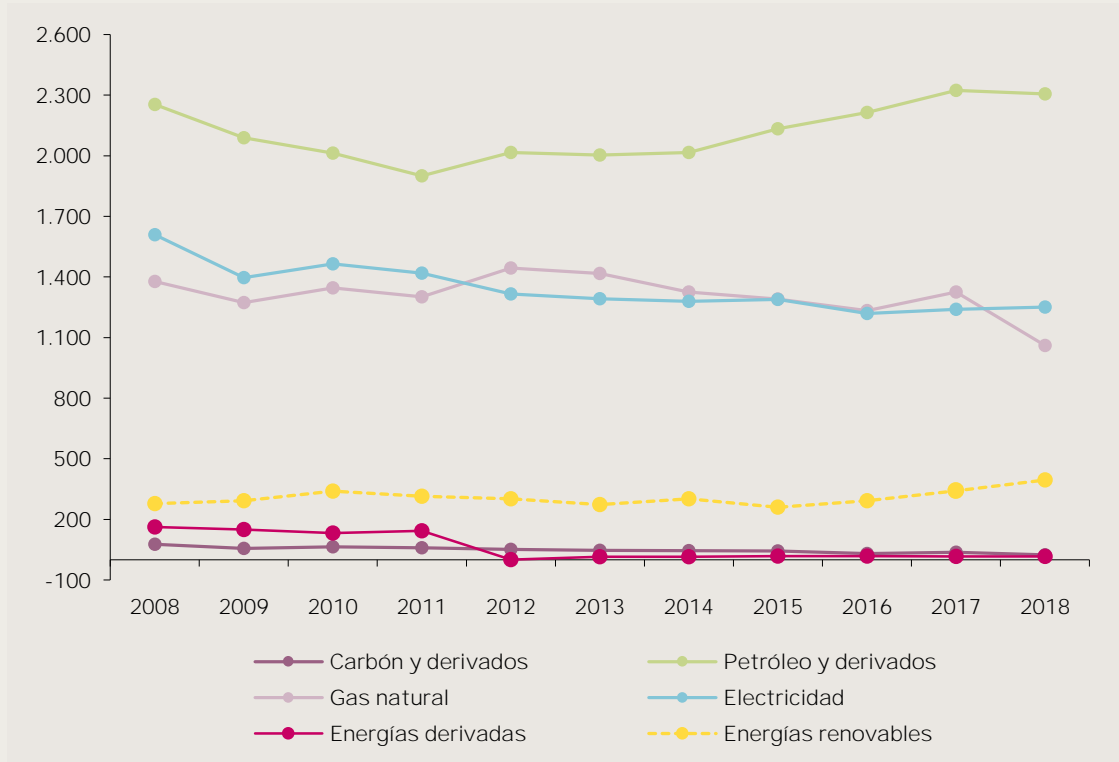
Sector	2016	2017	2018	% Δ 18/17
Carbón y derivados	31	37	24	-35,1
Petróleo y derivados	2.214	2.323	2.306	-0,7
Gas natural	1.233	1.326	1.061	-20,0
Energías derivadas	18	16	16	0,0
Energías renovables	293	342	395	15,5
Energía eléctrica	1.220	1.240	1.251	0,9
Total	5.008	5.284	5.051	-4,4

Fuente: EVE. Elaboración propia.

Profundizando en los datos del ejercicio 2018 y en lo que al consumo por tipo de fuente energética en la CAPV se refiere, se producen variaciones de muy diferente índole. En negativo cierran el año el carbón y derivados (-35,1%) y el gas natural (-20%), con pesos

específicos muy diferentes, esto es, un 0,5% (0,7% en 2017) y un 21% (25,1% en 2017) respectivamente. El petróleo y derivados (45,7% de participación), las energías derivadas (0,3%) y la energía eléctrica (24,8%) se mantienen en niveles prácticamente idénticos a los señalados el ejercicio anterior, al experimentar imperceptibles variaciones del -0,7%, 0,0% y 0,9% respectivamente. En dicho contexto, únicamente las energías renovables, con un 7,8% de participación, presentan un movimiento al alza (15,5%).

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



Fuente: Ente Vasco de la Energía (EVE).

En lo que a la distribución del consumo energético por sectores se refiere, el ejercicio 2018 refleja evoluciones muy dispares. En el sector primario, con el menor peso específico (0,8%), se produce un descenso significativo del consumo energético reduciéndose prácticamente a la mitad (-44,4%). Esa misma tendencia, aunque más moderada, se refleja en el consumo correspondiente a la industria, que rebaja su demanda un 14,3% y reduce 4 puntos porcentuales su participación en el conjunto, pasando de 38,9% a 34,9%. El transporte, con la mayor representatividad (43,1%) eleva moderadamente su consumo (2,2%) mientras el sector residencial lo hace más intensamente (8,4%) alcanzando una cuota del 12,5%. El sector servicios, con una participación del 8,7%, se mantiene en valores prácticamente idénticos al ejercicio anterior (-0,2%).

Cuadro nº 46 Consumo final por sectores en la CAPV

Sector	2016	2017	2018	% Δ 18/17
Primario	70	72	40	-44,4
Industria	1.960	2.058	1.763	-14,3
Transporte	2.013	2.130	2.177	2,2
Servicios	432	442	441	-0,2
Residencial	534	581	630	8,4
Total	5.008	5.284	5.051	-4,4

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.

Para el primer periodo del año 2020 se han definido 70 acciones para cumplir con las 9 metas propuestas y caminar para alcanzar los objetivos fijados para el año 2050 que pretenden:

- Reducir las emisiones de GEI de Euskadi en al menos un 40% a 2030 y en al menos un 80% a 2050, respecto al año 2005.
- Alcanzar en el año 2050 un consumo de energía renovable del 40% sobre el consumo final.
- Asegurar la resiliencia del territorio vasco al cambio climático.

Dado que la mitigación del cambio climático y la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero guarda estrecha relación con el ahorro, la eficiencia energética y las energías renovables, la Estrategia de Cambio Climático 2050 del País Vasco establece las siguientes líneas de actuación acordes con los objetivos estratégicos de la Estrategia Energética:

- Mejorar la eficiencia energética y gestionar la demanda energética.
- Impulsar las energías renovables.
- Potenciar criterios de eficiencia energética y energías renovables en el medio urbano, hacia "edificación cero emisiones".
- Potenciar la intermodalidad y los modos de transporte con menores emisiones de GEI.
- Sustituir el consumo de derivados del petróleo.
- Apostar por un modelo energético bajo en carbono.
- Caminar hacia un transporte sin emisiones.
- Reducir las emisiones del sector primario.
- Promover la innovación, mejorar y transferir el conocimiento científico.

2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA

Continuando con el capítulo y en lo que a la energía eléctrica se refiere¹, en 2019 (apartado donde sí se cuenta con datos actualizados aunque de carácter provisional) en el ámbito estatal, tanto el consumo de energía eléctrica como la producción reflejan leves descensos en sus niveles. Por tanto, el ejercicio 2019 se salda con una demanda de energía eléctrica de 264.635 millones de kWh (-1,6%) situándose la producción nacional en 260.798 millones de kWh (-0,1%).

En el País Vasco, los dos indicadores de referencia evolucionan en orden inverso. Más concretamente, el consumo de energía eléctrica en el País Vasco que se sitúa en 7.189,7 millones de kWh, acusa un descenso del 9,3% mientras crece la producción un 7,2% hasta alcanzar los 1.229,5 millones de kWh.

Profundizando en el Balance de energía eléctrica nacional, en 2019, la generación de energías renovables alcanza los 97.888 millones de kWh (37,5% del total y un descenso del 2,4%) mientras la no renovable se sitúa en 162.910 millones de kWh (62,5% del total y un aumento del 1,4%).

En el apartado de renovables, en un contexto donde la energía con mayor peso, la eólica, apunta un crecimiento del 9,4% (20,8% del total) destaca el comportamiento de la energía hidráulica, con un peso específico del 9,5% y que reduce considerablemente sus niveles productivos (27,6%). En contrapartida, la solar fotovoltaica y la solar térmica, con una presencia inferior (3,5% y 2%) apuntan notables incrementos (19% y 16,8%, respectivamente) al tiempo que el resto de las energías representadas, la hidroeléctrica, residuos renovables y otras renovables (con participaciones del 0,01%, 0,3% y 1,4%, respectivamente) se mantienen prácticamente en los mismos niveles que el año previo.

En cuanto a la generación de energía no renovable, la variación más notable, con respecto a 2018, se establece en los ciclos combinados (21,2% del total) que aumentan en un 83,9% su producción pasando a convertirse en la segunda energía (quinta en 2018). El carbón y el fuel & gas protagonizan los recortes más significativos (-66% y -14,8% respectivamente) aunque con participaciones muy pequeñas (4,9% y 2,2%). La energía nuclear, con el mayor peso específico (21,4%), muy próximo al del carbón y la eólica, aumenta ligeramente sus valores (4,9%) al igual que la cogeneración, con un 11,4% de representatividad y un crecimiento de su actividad del 2,1%. Finalmente, débilmente representados (0,9% y 0,6% del total) completan el mapa de energías no renovables, los residuos no renovables (-8,7%) y la turbinación bombeo (-17,6%).

¹ Informe anual 2019. Red Eléctrica de España.

Cuadro nº 47 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			
2013	477,5	745,6	336,6	13,1	435,9	2.008,7	8.409,8	23,89
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	14,39
2018	360,9	0	315,7	12,5	457,7	1.146,8	7.930,7	14,46
2019	340,1	106,3	312,8	10,5	459,8	1.229,5	7.189,7	17,10

Fuente: Iberdrola. Elaboración propia.

Circunscribiendo el análisis al País Vasco y según información proporcionada por Iberdrola, el ejercicio 2019, con una producción al alza (7,2%), no se ha saldado por igual para todas las fuentes energéticas. El primer hecho destacable es la presencia, de nuevo, en el mapa productivo de la energía térmica, que alcanza una participación del 8,6%, convirtiéndose en el principal artífice del favorable comportamiento productivo. La cogeneración, energía con mayor peso específico (37,4%), registra un ligero aumento en su producción (0,5%) al tiempo que el resto de las energías recortan sus valores. Por tanto, se asiste a una contracción de la producción de la energía minihidráulica (-16%), de la hidráulica (-5,8%) y de la eólica (-0,9%) eso sí, con magnitudes muy diferentes (0,9%, 27,7% y 25,4% de participación, respectivamente). En cuanto al consumo, se establece para 2019 una contracción del 9,3% lo que eleva la tasa de autogeneración hasta el 17,10%, 14,46% en 2018.

Cuadro nº 48 Consumo neto de energía eléctrica por Territorios

(M kWh)

Territorio	2016	2017	2018	2019 ⁽¹⁾	% Δ 19/18
Álava	1.090,0	1.090,9	1.295,2	1.166,3	-10,0
Bizkaia	2.917,3	2.692,9	2.753,2	2.410,1	-12,5
Gipuzkoa	1.949,7	1.851,6	1.912,2	1.710,8	-10,5
CAPV	5.957,0	5.635,3	5.960,5	5.287,3	-11,3
Navarra	1.785,7	1.943,2	1.970,2	1.902,4	-3,4
País Vasco ⁽²⁾	7.742,8	7.578,5	7.930,7	7.189,7	-9,3

(1): Datos provisionales.

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

Fuente: Iberdrola.

Desde la perspectiva territorial, y en lo que al consumo de energía eléctrica se refiere, se establecen desviaciones a la baja en todos los territorios objeto de análisis. En los tres Territorios Históricos se producen contracciones muy similares, dando lugar a un descenso del consumo neto en Bizkaia del 12,5% y del entorno al 10% en Álava y Gipuzkoa. Navarra se contagia, por tanto, de la misma tendencia aunque más moderadamente y reporta una merma en el consumo del 3,4%. Con todo, el mayor consumo corresponde a

Bizkaia (33,5%) seguido por Navarra (26,5%) y Gipuzkoa (23,8%) y, finalmente, por Álava (16,2%).

A modo de conclusión del capítulo, a continuación – y en base a información publicada por la empresa-, se hace balance de los principales hitos en la evolución del Grupo Iberdrola en 2019:

En este último ejercicio, Iberdrola logra un beneficio neto de 3.406,3 millones de euros, cifras históricas que suponen un incremento del 13% respecto al ejercicio anterior. Además, este resultado ha venido acompañado por una cifra récord en materia de inversiones que alcanza los 8.158 millones de euros (un 32% más). También el beneficio bruto de explotación (Ebitda) ha marcado un nuevo hito en la historia de la compañía, al superar por primera vez los 10.000 millones de euros (10.104 millones de euros), tras incrementarse un 8,1% en el ejercicio.

Del importe total de inversiones, un 44% se ha destinado a redes y un 41% a renovables. Estas áreas han reforzado su ritmo inversor un 19% y un 85% hasta los 3.589,5 y los 3.344,7 millones de euros, respectivamente. Como resultado, la compañía ha instalado 5.500 nuevos megavatios (MW) en todos sus mercados durante 2019, frente a los 1.000 MW de media de los años anteriores. A esta nueva capacidad se añadirán para 2021 y 2022 los 9.000 MW que Iberdrola ya está construyendo en la actualidad en España, Portugal, Reino Unido, Estados Unidos, México, Brasil y otros nuevos mercados como Australia. La compañía cuenta además con una cartera de proyectos para desarrollo que suma más de 40.000 MW en todo el mundo.

A pesar de la situación de excepcionalidad derivada de la crisis del Covid-19, y tras la puesta en marcha - en plena crisis del coronavirus- de la planta fotovoltaica más grande de Europa, Núñez de Balboa, con 500 MW de potencia instalada, el presidente de Iberdrola, Ignacio Galán, ha confirmado que se seguirá avanzando en el compromiso de invertir 10.000 millones de euros en 2020, demostrando que la vía para una recuperación rápida y sostenida es la economía verde.

3. SIDERURGIA

3.1 PANORAMA GENERAL

El análisis de la evolución del sector siderúrgico durante 2019, al igual que el análisis del resto de los sectores, queda empañado en el momento de la elaboración de este informe por el estado de alarma debido a la crisis sanitaria generada por la Covid-19 y sus consecuencias económicas y sociales; situación que ha afectado a nivel regional, nacional y mundial. Pese a esta situación, la industria siderúrgica es imprescindible en una sociedad sostenible y resultará fundamental para la recuperación económica.

Dicho esto, el ejercicio 2019 ha estado marcado por la incertidumbre económica como consecuencia de las guerras comerciales (Estados Unidos y China), la crisis de la Organización Mundial del Comercio, la crisis del Brexit y sus posibles consecuencias, así como por las nuevas regulaciones ambientales.

En este contexto, de acuerdo a los últimos datos publicados por el World Steel Association en 2019 la producción mundial de acero bruto se ha cifrado en 1.868,8 millones de toneladas, mientras el consumo ha ascendido a 1.767,5 millones de toneladas, con unos incrementos interanuales del 3% y el 3,5%, respectivamente.

La evolución de la producción de acero por países muestra un importante aumento de la actividad del principal país productor que ha compensado las notables caídas registradas en la mayoría de los países productores de acero. Así, China –principal país productor de acero a nivel mundial- continúa su tendencia al alza y cierra el año 2019 rozando los 1.000 millones de toneladas (+8,3%), que junto con India (+1,7%) y EE.UU. y Canadá (+0,7%) evolucionan de manera favorable en 2019. Por el contrario, países como Francia (14 millones de toneladas), Alemania (40 millones de toneladas), Italia (23 millones de toneladas), España (14 millones de toneladas) y Japón (99 millones de toneladas) cierran el año con caídas de en torno al 5%-7%. Finalmente, el conjunto de la UE-28 (154 millones de toneladas) registra un descenso de la producción de acero del 5,2%.

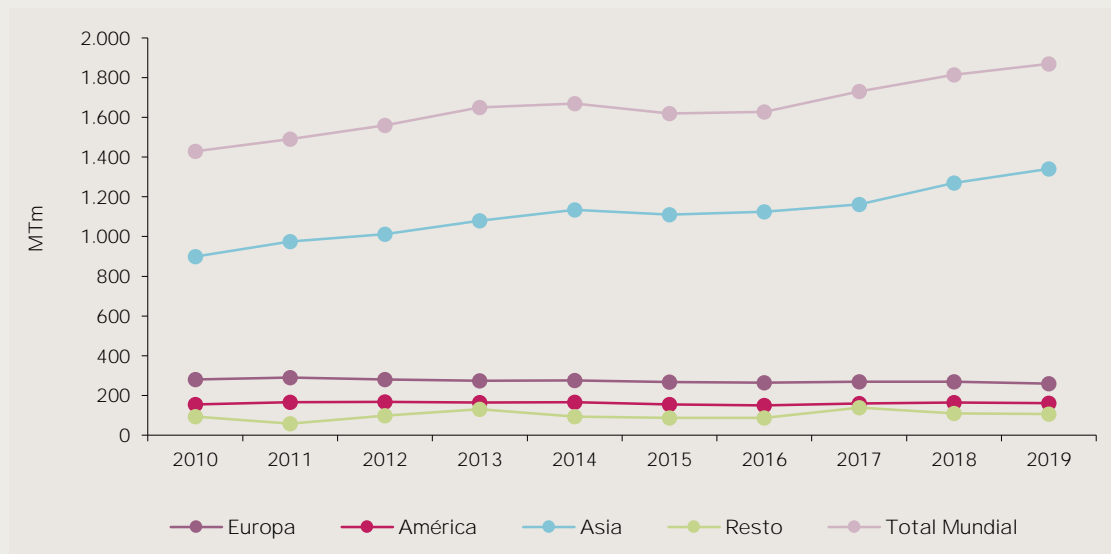
Cuadro nº 49 Producción de acero bruto

País	2018			2019		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	100,0	5,0	5,5	100,7	0,7	5,4
Japón	104,3	-0,4	5,8	99,3	-4,8	5,3
China	920,0	5,6	50,7	996,3	8,3	53,3
India	109,3	7,7	6,0	111,2	1,7	6,0
Alemania	42,4	-2,1	2,3	39,7	-6,4	2,1
Italia	24,5	1,7	1,4	23,2	-5,3	1,2
Francia	15,4	-0,6	0,8	14,4	-6,5	0,8
Reino Unido	7,3	-2,7	0,4	7,2	-1,4	0,4
España	14,3	-0,7	0,8	13,6	-4,9	0,7
UE-28	162,4	0,1	9,0	154,0	-5,2	8,2
Total mundial	1.813,6	4,8	100,0	1.868,8	3,0	100,0

Fuente: World Steel Association (antes IISI).

La distribución de producción mundial de acero bruto se mantiene similar a la de periodos anteriores, de manera que, el agregado de las grandes economías avanzadas como Europa aporta el 14% de la producción mundial de acero, América supone en torno al 9% y Asia aglutina la mayor parte de la producción, en torno al 72% de la producción mundial de acero de 2019.

Gráfico nº 6 Producción mundial de acero



Fuente: World Steel Association.

En lo que respecta al consumo mundial de productos siderúrgicos, en 2019 no sólo evoluciona de manera positiva sino que aumenta en mayor medida que las cifras de producción (+3,5%). Por países, se observa una evolución dispar del consumo de productos siderúrgicos, repitiéndose el patrón observado en la producción de acero. Así, el consumo de productos siderúrgicos de China (+8,5%) e India (+5%) aumenta, mientras que en el resto de países disminuye el consumo de productos siderúrgicos.

En concreto, Alemania (-11,9%), Reino Unido (-5,6%), España (-4,3%), EE.UU. y Canadá (-3,7%) y Japón (-3,4%) registran, junto con el conjunto de la UE-28 (-5,5%), los mayores descensos del consumo de acero con respecto a las cifras de 2018.

Cuadro nº 50 Consumo de productos siderúrgicos

	2018			2019		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	115,0	3,0	6,7	110,8	-3,7	6,3
Japón	65,4	1,6	3,8	63,2	-3,4	3,6
China	836,1	8,1	48,9	907,5	8,5	51,3
India	96,7	9,0	5,7	101,5	5,0	5,7
Alemania	39,6	-3,4	2,3	34,9	-11,9	2,0
Italia	25,8	2,8	1,5	25,5	-1,2	1,4
Francia	14,1	0,0	0,8	13,8	-2,1	0,8
Reino Unido	10,8	-1,8	0,6	10,2	-5,6	0,6
España	13,8	3,8	0,8	13,2	-4,3	0,7
UE-28	168,0	2,4	9,8	158,7	-5,5	9,0
Total mundial	1.708,4	4,6	100,0	1.767,5	3,5	100,0

Fuente: World Steel Association.

3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA

La imprevista crisis sanitaria de la Covid-19 y la crisis económica mundial asociada diluyen los resultados de 2019 pero, independientemente de lo que esta crisis va a suponer para el sector siderúrgico en 2020 y años posteriores, los resultados de 2019 no son alentadores. En concreto, las principales magnitudes del sector siderúrgico español reflejan el descenso interanual de la producción de acero (-5,1%) así como de las exportaciones (-1,6%), las importaciones (-4,4%) y, especialmente el consumo aparente (-8,5%).

Cuadro nº 51 Principales magnitudes del sector siderúrgico español*

Año	(miles de Tm)			
	Producción	Exportación	Importación	Consumo aparente
2012	13.649	9.935	7.833	11.060
2013	14.294	9.978	7.634	11.183
2014	14.280	9.969	8.307	11.840
2015	14.888	9.628	8.989	13.043
2016	13.658	9.415	9.447	12.933
2017	14.441	9.710	9.972	12.892
2018	14.320	9.649	10.830	14.457
2019	13.588	9.494	10.286	13.236

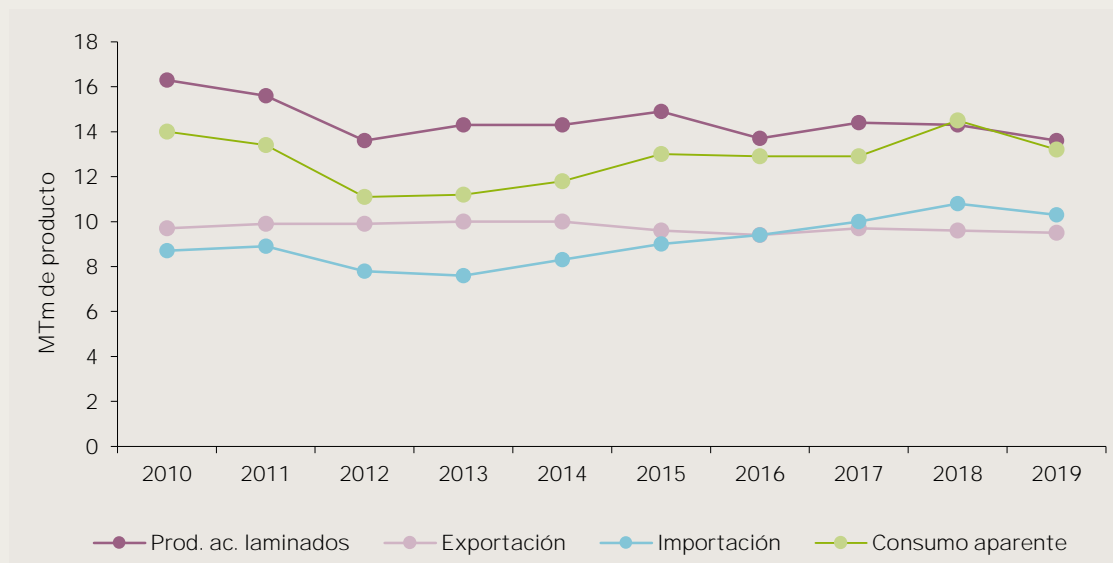
(*): La producción y el consumo aparente se refiere a acero bruto y el comercio exterior corresponde al conjunto de productos siderúrgicos.

Fuente: Unesid.

En términos absolutos, en 2019 la producción española de acero asciende a 13.588 miles de toneladas, producción ligeramente inferior a la de 2018 (732 miles de toneladas), muy

alejada de la cifra de 2007 (5.411 miles de toneladas menos), año en el que se registró el máximo histórico de la producción de acero. De igual manera, las importaciones (10.286 miles de toneladas; 544 miles de toneladas menos que en 2018) alcanzan una cifra muy inferior a la de ese año (15.038 miles de toneladas; 4.752 miles de toneladas menos). Por otro lado, las exportaciones ascienden a 9.494 miles de toneladas (155 miles de toneladas menos que en 2018) si bien en este caso aumentan de manera notable con respecto de los años pre-crisis (+1.690 miles de toneladas). Finalmente, el consumo aparente se cifra en 13.236 miles de toneladas, suponiendo una pérdida de 10.000 miles de toneladas con respecto de la años pre-crisis, en los que se registraron los registros más altos de consumo aparente.

Gráfico nº 7 Principales magnitudes del sector siderúrgico español



Fuente: Unesid.

Los datos relativos a la evolución de las principales materias primas importadas muestran los descensos del consumo en los tres tipos de materias primas analizadas, poniendo de manifiesto las complicaciones del sector siderúrgico durante 2019. En concreto, la caída más importante se ha materializado en el consumo de hulla coquizable (-51,9%), seguido del mineral de hierro y pellets (-15,2%) y con una caída muy inferior en el caso de la chatarra (-0,4%). La evolución de los precios, en cambio, ha sido dispar de manera que, el precio de la hulla coquizable y de la chatarra ha caído (-1,8% y -11,8% respectivamente) mientras el del material de hierro y pellets ha aumentado de forma notable (+23,0%).

Cuadro nº 52 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)
2010	2.777	165,7	5.874	95,0	5.781	312,8
2011	2.505	218,3	5.144	127,4	4.930	384,0
2012	2.260	174,0	4.506	99,9	4.346	372,9
2013	2.528	128,9	6.259	102,9	4.925	318,1
2014	1.632	105,2	5.699	73,7	4.960	331,7
2015	1.720	102,0	6.288	50,7	5.144	292,2
2016	1.768	107,5	6.010	52,0	4.004	263,5
2017	1.767	207,3	6.572	76,3	4.242	321,0
2018	1.621	191,7	6.556	74,5	4.040	345,1
2019	780	188,2	5.557	91,6	4.024	304,4
% Crec. 18-19	-51,9	-1,8	-15,2	23,0	-0,4	-11,8

Fuente: Unesid.

En 2019 el empleo asociado al sector siderúrgico mantiene la tendencia a la baja de manera que, las empresas asociadas a UNESID suman 22.034 trabajadores directos, lo que supone un descenso interanual del 1,1%, es decir, 250 personas empleadas menos que en 2018. Los motivos de esta contracción del empleo son, principalmente, las consecuencias derivadas de la crisis del petróleo y el aumento de los costes eléctricos y medioambientales, que tienen un impacto directo en sectores asociados al siderúrgico, y como consecuencia, al propio sector y su capacidad de creación de empleo.

Entre los retos para el sector siderúrgico de cara a los próximos años se encuentra el firme compromiso del sector con la descarbonización, para alcanzar la neutralidad climática en el marco del año 2050 "quedando a la espera de que el Gobierno y el resto de los poderes públicos garanticen una energía de fuentes renovables a un precio que no merme la competitividad de nuestra industria".

Para ello, UNESID apuesta por las posibilidades que ofrece la plataforma tecnológica PLATEA, facilitando la transición tecnológica para la que será necesario un importante desarrollo tecnológico y significativas inversiones.

Asimismo, apunta hacia la búsqueda de una industria sostenible y comprometida con la economía circular, para lo cual afirma que seguirá trabajando de cara a la digitalización de los procesos en su reto por la renovación tecnológica como industria sostenible y comprometida con la economía circular.

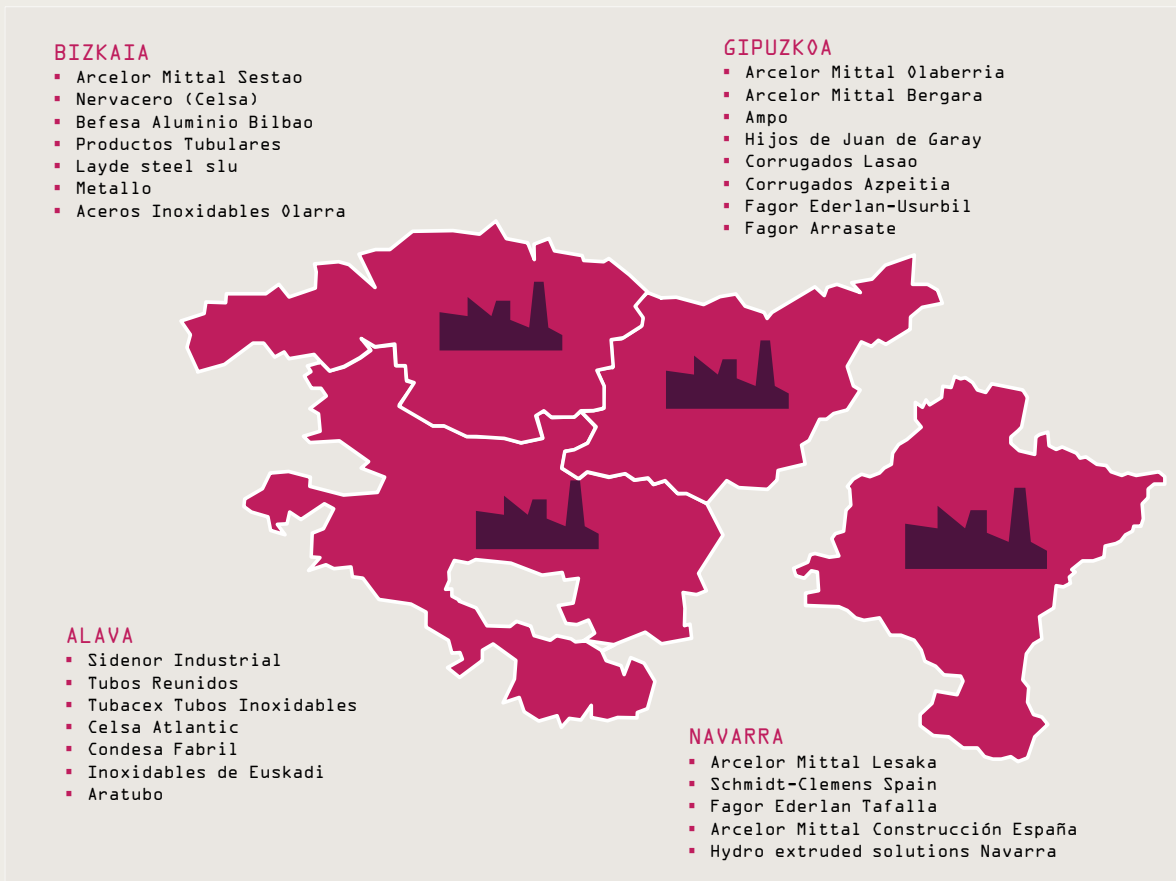
Finalmente, UNESID mantiene su inquietud de cara a seguir trabajando para mejorar la seguridad del sector, para lo cual se fija el objetivo para 2020 de acordar con los representantes sindicales "un esquema de formación en prevención efectivo, garantista y alejado de burocracias estériles".

3.3 LA SIDERURGIA VASCA

La incertidumbre económica y geopolítica a nivel global así como los cambios en las regulaciones medioambientales internacionales han afectado no sólo al mercado siderúrgico global y nacional, encontrándose el mercado y las empresas vascas, especialmente las que pertenecen a grupos internacionales, en ese mismo contexto desfavorable.

Con todo, el sector siderúrgico vasco tiene muy presente lo decisivo que va a ser el año 2020 debido a las consecuencias de la Covid-19 para el conjunto de la actividad económica, siendo decisiva la eficacia de las medidas económicas, financieras y de apoyo destinadas a mitigar el impacto económico y en el empleo que pongan en marcha las administraciones locales, del Estado y la UE.

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



Fuente: Elaboración propia.

Centrado la atención en el comercio exterior siderúrgico, los datos correspondientes a 2019 muestran que las exportaciones han ascendido a 2.188 miles de toneladas, lo que supone un descenso interanual del 2,2%, evolución más desfavorable que la registrada en el conjunto del Estado (-1,6%). En términos monetarios, la caída ha sido aún mayor, cerrando el año con un descenso del 9,1% con respecto de 2018.

Por otro lado, las importaciones se han visto incrementadas un 1,8% en el último año en términos de volumen hasta alcanzar las 3.493 miles de toneladas, si bien en términos monetarios la evolución ha sido negativa (-3,9%) con un valor total de 1.934 millones de euros

Cuadro nº 53 Comercio exterior de la industria siderúrgica de la CAPV

Año	Importaciones		Exportaciones	
	m Tm	M euros	m Tm	M euros
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
2018	3.430,9	2.012,2	2.237,3	1.829,6
2019	3.493,3	1.933,6	2.187,7	1.663,0

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

La relevancia económica de la actividad siderúrgica se completa con la información elaborada por el Instituto Vasco de Estadística (Eustat) en las Cuentas Industriales. Como en informes anteriores, es importante tener en cuenta que la clasificación estadística no es directamente comparable con la recogida en este capítulo, ya que responde a la clasificación A-86 que realiza Eustat frente a una clasificación comercial y/o de productos, que es la que corresponde a siderurgia integral, no integral, aceros especiales y tubos sin soldadura.

Así, los últimos datos disponibles muestran el año 2018 como un ejercicio con unos resultados más positivos que los reportados en periodos anteriores. En este sentido, el VAB (Valor Añadido Bruto) generado por la actividad siderúrgica, de fundición y forja y estampación asciende a 1.739 millones de euros, cifra un 6% superior a la del periodo precedente (1.640 millones de euros) y las actividades de construcción metálica, ingeniería metálica y artículos metálicos aportan 2.548 millones de euros, cifra 2,6% superior a la registrada en 2017 (2.482 millones de euros). De esta forma, el conjunto de actividades siderometalúrgico aporta el 28,4% del VAB generado por la industria vasca, y emplea a 69.535 personas.

Cuadro nº 54 Aportación de la actividad siderúrgica a la industria de la CAPV

Concepto	VAB (M euros)			Empleo (nº personas)		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
Siderurgia y Metalurgia no férrea	668	752	860	9.648	9.803	9.799
Fundiciones	419	418	408	6.775	7.003	6.963
Construcción metálica	417	429	451	9.823	9.949	9.951
Forja y estampación	455	471	471	6.790	7.187	7.185
Ingeniería mecánica	1.059	1.122	1.163	19.089	19.792	20.229
Artículos metálicos	920	932	934	15.054	15.203	15.408
Total Grupo Siderometalúrgico	3.939	4.123	4.286	67.179	68.937	69.535
Industria	14.155	14.443	15.084	198.141	203.497	206.349
Participación (%)						
– Siderurgia/Industria	4,7	5,2	5,7	4,9	4,8	4,7
– Siderometalurgia/Industria	27,8	28,5	28,4	33,9	33,9	33,7

Fuente: Cuentas Industriales (Eustat).

Acero común y aceros especiales

En 2019, el consumo aparente de acero alcanzó las 13.236 miles de toneladas, lo que supone un descenso interanual del 8,5%. Esta caída viene determinada por la negativa evolución de prácticamente todos los tipos de productos, a excepción de los productos largos acabados cuyo consumo aparente crece con respecto de 2018 (+3,3%). En concreto, el consumo de productos planos fríos y recubiertos desciende el 2,5%, el de productos planos caliente cae un 13,4% y el de lingotes y semiproductos se contrae un 29,9%.

Cuadro nº 55 Consumo aparente de acero por productos

Productos	Consumo aparente (m Tm)			
	2017	2018	2019	% Δ 19/18
Por tipo de producto acabado*				
– Lingotes y semiproductos	381	419	293	-29,9
– Productos largos acabados	4.491	4.590	4.739	3,3
– Productos planos calientes	3.258	3.693	3.196	-13,4
– P. planos fríos y recubiertos	5.210	5.134	5.007	-2,5

(*): Incluye aceros comunes y aceros especiales.

Fuente: Unesid.

Por su parte, y en lo que a la producción de productos laminados en caliente se refiere, se observa una evolución dispar de manera que, el redondo de hormigón (+7,5%) y el material de vía (+8,5%) aumentan su producción con respecto de las cifras de hace un año, al tiempo que experimentan descensos los perfiles estructurales (-2,3%), el alambro en rollo (-0,7%) y otros perfiles comerciales (-3,4%).

Cuadro nº 56 Producción de productos laminados en caliente*

Productos	Producción			
	2017	2018	2019	% Δ 19/18
Productos largos laminados en caliente	8.789	8.904	8.906	0,0
– Material de vía	228	252	273	8,5
– Perfiles estructurales	2.753	2.725	2.662	-2,3
– Alambrón en rollo	2.835	2.951	2.929	-0,7
– Redondos para hormigón	1.425	1.405	1.510	7,5
– Otros perfiles comerciales	1.548	1.585	1.532	-3,4
Productos planos laminados en caliente	4.800	4.873	4.391	-9,9

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

Fuente: Unesid.

CIE Automotive

Una de las empresas más representativas del sector siderúrgico en el País Vasco es CIE Automotive, cuyo eje fundamental de actividad son los productos planos. CIE Automotive nace en 2002 fruto de la fusión entre Afora (Acerías y Forjas de Azkoitia) y Egaña, y tiene centrada su actividad en constituirse como grupo referente en la fabricación de componentes y subconjuntos de automoción. Tal y como se define la compañía, su objetivo es realizar una oferta multitecnológica en un contexto globalizado y cuenta con presencia efectiva en América (Brasil, México y EEUU), Europa (España, Francia, Portugal, Alemania, Italia, República Checa, Rumanía, Lituania, Rusia, Eslovaquia), Asia (India y China) y África (Marruecos), dando empleo en sus diferentes plantas a un total de 28.124 personas.

CIE Automotive cerró el año 2019 con un beneficio neto de 287,5 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 18%, además de registrar un nuevo aumento de las ventas (+14%) hasta los 3.461,1 millones de euros. Como resultado, cerró sus cuentas anuales con un crecimiento del EBITDA del 12%, hasta los 594,4 millones de euros.

Entre los principales retos del año cabe destacar la apuesta *“por una estrategia de crecimiento orgánico que prioriza siempre el resultado y la generación de caja operativa, y aprovechamos esta etapa de menores volúmenes para mejorar nuestra eficiencia operativa. Para ello, invertimos 136,8 millones de euros en el mantenimiento y modernización de nuestras plantas”*.

Asimismo, a lo largo del ejercicio 2019 CIE Automotive recibió dos reconocimientos: el *“Best Investor Relations Program 2019 – All Europe/ Consumer Autos & Auto Parts”* otorgado por la publicación *“Institutional Investor”* en categoría Small and Mid Cap y en categoría Absoluta; y el tercer puesto a nivel global en ese mismo ranking en la categoría *“Best Investor Relations Program 2019 – All Europe/Executive Team Small & Midcap/Consumer Autos & Auto Parts”*.

En cuanto al aspecto medioambiental, CIE Automotive está comprometida con la consecución de los objetivos del Acuerdo de París en materia de descarbonización. En este sentido, en 2019 elaboró, en colaboración con IHOBÉ, un prototipo para el cálculo de la huella ambiental basado en la herramienta RECIPE que permitirá evaluar el impacto ambiental de cada planta productiva.

Finalmente, en cuanto a su iniciativa social, aporta soluciones a las dificultades y necesidades existentes en las comunidades donde opera, mediante tres tipos de acciones: donaciones, patrocinio e inversiones en comunidades. En este contexto, destaca la iniciativa “Caminando hacia el futuro” de Save the Children México, proyecto iniciado en abril de 2019 cuyo objetivo es la capacitación de jóvenes para incrementar sus posibilidades de conseguir un empleo de calidad y romper con los ciclos intergeneracionales de pobreza.

Tubos sin soldadura

Los datos facilitados por Unesid para el ejercicio 2019 ponen de manifiesto sendos descensos tanto en la exportación como en la importación de tubos sin soldadura. En concreto, las exportaciones se han visto disminuidas en un 18,6% con respecto del año precedente y las importaciones un 6,5%.

Cuadro nº 57 Comercio exterior de tubos sin soldadura

Año	Exportación	Importación
2010	215	137
2011	283	159
2012	260	149
2013	223	106
2014	275	120
2015	226	113
2016	196	117
2017	271	130
2018	280	170
2019	228	159

Fuente: Unesid.

La evolución de las exportaciones del subsector de tubos sin soldadura muestra que en 2019 la Unión Europea recupera el liderato del ranking (35,4%) tras varios años en los que Estados Unidos ocupaba el primer puesto y que tras un importante descenso, en este ejercicio pasa a segundo lugar (33%). Atendiendo a la evolución de las exportaciones a países europeos, descienden las exportaciones a los mercados italiano y alemán (-7% y -5,7%, respectivamente) y aumentan a países como Francia (+7,8%), Reino Unido (+11%), Países Bajos (+66,9%) y Portugal (+19,8%).

Por otro lado, y en cuanto a la evolución de los países asiáticos, destaca el incremento de las exportaciones a India (+171%) y Singapur (339,2%) y, en menor medida, a China (+13,4%), Arabia Saudí (+11,5%) y Qatar (+21,4%).

Cuadro nº 58 Exportaciones de tubos sin soldadura por países de destino

Área	2017	2018	2019	%	% Δ 19/18
Estados Unidos	106,8	118,2	66,1	33,0	-44,1
Alemania	21,3	18,1	17,1	8,5	-5,7
Italia	17,7	17,0	15,8	7,9	-7,0
Francia	18,8	13,8	14,9	7,4	7,8
China	8,1	7,2	8,1	4,1	13,4
India	2,8	2,9	7,8	3,9	171,0
Emiratos Árabes Unidos	2,0	4,1	6,9	3,4	66,6
Corea del Sur	5,5	3,5	6,8	3,4	93,7
Reino Unido	5,1	6,0	6,6	3,3	11,0
Países Bajos	2,5	3,9	6,6	3,3	66,9
Arabia Saudí	8,0	4,1	4,6	2,3	11,5
Qatar	0,3	3,7	4,5	2,2	21,4
Portugal	2,4	2,9	3,5	1,8	19,8
Singapur	1,4	0,7	3,0	1,5	339,2
Australia	2,4	2,7	2,5	1,3	-5,8
Bahrein	0,3	0,3	2,3	1,2	788,8
Total UE-28	75,5	73,4	70,8	35,4	-3,5
Total Mundo	240,7	250,9	200,2	100,0	-20,2

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

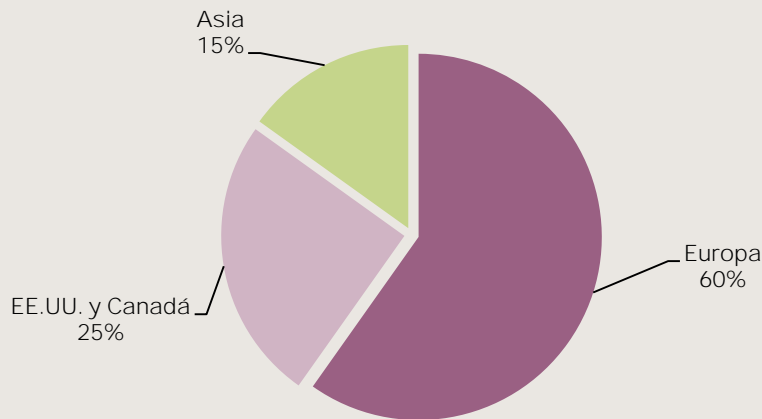
Tubacex

Durante el ejercicio 2019 Tubacex ha mantenido su apuesta por el crecimiento orgánico e inorgánico, con el objetivo de mejorar su posicionamiento en el mercado de las soluciones integrales en acero inoxidable. Este hecho se ha reforzado con el incremento de la demanda y la mejora de la presencia en mercados clave, como puede ser la joint venture con SENAAT -grupo de inversión industrial propiedad del Emirato de Abu Dabi-.

De acuerdo a los resultados del Grupo Tubacex, las ventas del grupo ascendieron a 613,5 millones de euros en 2019, es decir, un 1,4% inferiores a las ventas correspondientes a 2018 (622,1 millones de euros). Asimismo, el beneficio neto se cifra en 11,1 millones de euros (6,3 millones de euros menos que en el ejercicio precedente). Para llevar a cabo su actividad, el grupo ha empleado a 2.553 personas en el mundo, lo que supone un incremento del empleo del 7,1% con respecto del ejercicio precedente (170 personas más).

En cuanto a la distribución geográfica de las ventas exteriores del Grupo TUBACEX, tras un 2018 con una distribución de las ventas diferente al habitual como consecuencia de un pedido excepcional en Oriente Medio, en 2019 las ventas recuperan la dinámica habitual. En este sentido, Europa recupera la primera posición como destino de las ventas del grupo con el 59,8% de las ventas, EE.UU. y Canadá aglutinan el 25,1% de las ventas totales y, por último, Asia supone el 15,1%.

Gráfico nº 9 Desglose de cifras por mercado en 2019



Fuente: Grupo Tubacex.

Tubos Reunidos

El ejercicio 2019 ha sido complicado para el Grupo Tubos Reunidos, pero también ha sido un año de cambios como consecuencia de la firma en octubre de la *"nueva estructura de refinanciación con la totalidad de nuestros acreedores de pasivo financiero, hecho absolutamente básico para el futuro ya que permite racionalizar la deuda y contar con una mayor flexibilidad en los compromisos financieros, adaptándolos a la realidad del mercado"*.

Además el Grupo continúa el trabajo de transformación del Plan de Creación de Valor Transforma|360° para la puesta en marcha de las mejores prácticas del sector y cuyo nivel de cumplimiento ha alcanzado el 58%. Con todo, Tubos Reunidos mantiene su apuesta por la mejora de la competitividad, la diferenciación tecnológica, siendo el capital humano y el valor añadido los factores claves del cambio necesario para asegurar la viabilidad de la organización.

Atendiendo a las cifras clave del año, Grupo Tubos Reunidos ha cerrado el ejercicio con una cifra de negocio de 284,4 millones de euros (-17% con respecto a 2018) y el resultado de explotación ha sido de -24 millones de euros (-31 millones de euros en 2018).

Para llevar a cabo esta actividad Tubos Reunidos cuenta con 5 plantas productivas y 1.431 personas empleadas, cifra un 6% superior a la del ejercicio precedente (80 personas empleadas más) y que permite recuperar parte del empleo perdido en 2018 debido a los

expedientes de regulación de empleo temporal puestos en marcha para adaptarse al descenso puntual de la demanda.

En lo que respecta a la presencia geográfica del Grupo Tubos Reunidos, el Grupo cuenta con delegaciones comerciales (propias y con representación comercial) en más de 80 países, suponiendo las ventas al mercado internacional el 89% de las ventas totales (91% en 2018). Por zonas geográficas, la Unión Europea supone el 39% de las ventas (31% en 2018) y las ventas a Norteamérica caen hasta el 35% (49% en 2018), el resto de las ventas se corresponde con el Lejano Oriente (19%), Oriente Medio y África (6%) y otros mercados (1%).

Cuadro nº 59 Áreas de negocio y unidades empresariales. Grupo Tubos Reunidos. 2019

Áreas de negocio	Unidades/establecimientos
Tubos de acero sin soldadura	Tubos Reunidos Industrial (Amurrio, Álava) Productos Tubulares (Trapagaran, Bizkaia) Acecsa (Pamplona, Navarra)
Roscado	Tubos Reunidos Premium Threads (Iruña de Oca, Álava)
Acabado y roscado	RDT, Inc (Beasley, Texas)
Distribución	Madrid (Madrid, España) Bilbao (Bilbao, España) 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) TR Services Prefabricados (Cádiz, España) TR Services Projects (Barcelona, España) TR Cuba (Habana Vieja, Cuba) TR México (México) TR Colombia (Colombia)

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

4. CONSTRUCCIÓN NAVAL

4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Ante el debilitamiento del ritmo de crecimiento económico global, en 2019 el comercio marítimo mundial ha moderado su expansión hasta el 0,6%, si bien se ha alcanzado un nuevo récord histórico en cuanto a toneladas transportadas (11.887 millones de toneladas).

Por lo que se refiere a la contratación mundial de nuevos buques, en 2019 ésta ha retrocedido un -28,8% hasta las 67,8 millones de toneladas de peso muerto, mientras que las entregas han aumentado un 22,6% hasta las 99,3 millones de toneladas de peso muerto.

Cuadro nº 60 Flota mercante mundial

Año	Tonelaje	% Δ
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
2018	1.221,3	3,3
2019	1.263,0	3,4

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

Fuente: ANAVE.

Pasando ya a considerar la flota mercante mundial, en 2019 ésta se ha situado en 1.263 millones de toneladas brutas, volumen que supone un incremento interanual del 3,4%, similar al alcanzado en el ejercicio precedente (3,3% en 2018).

Centrando la atención en el país de bandera de dicha flota, en línea con la tónica habitual, Panamá se perfila como el principal protagonista, concentrando el 16,6% de la flota mercante mundial, seguido a cierta distancia por Liberia y las Islas Marshall con participaciones respectivas del 12% y 11,5%. A nivel europeo, destaca sobremanera Malta, con una cuota del 5,9% sobre el total, claramente por encima de las correspondientes a Grecia (3,1%), Reino Unido (2,5%) y Chipre (1,7%).

Cuadro nº 61 Flota mercante mundial por país de bandera

País	2017		2018		2019		% Δ 19/18
	MGT	%	MGT	%	MGT	%	
Panamá	215,8	18,2	210,9	17,3	210,0	16,6	-0,4
Liberia	135,7	11,5	140,2	11,5	151,9	12,0	8,4
Islas Marshall	127,6	10,8	139,6	11,4	145,1	11,5	4,0
Hong Kong	106,8	9,0	113,1	9,3	124,2	9,8	9,8
Singapur	80,0	6,8	82,0	6,7	82,5	6,5	0,6
Malta	66,3	5,6	71,8	5,9	74,3	5,9	3,4
Bahamas	53,4	4,5	52,9	4,3	54,9	4,3	3,7
China	42,3	3,6	44,9	3,7	50,7	4,0	12,9
Grecia	40,8	3,4	40,9	3,3	39,7	3,1	-2,9
Reino Unido	30,9	2,6	32,6	2,7	31,7	2,5	-2,9
Japón	23,7	2,0	25,6	2,1	27,2	2,2	6,3
Chipre	21,0	1,8	21,7	1,8	22,0	1,7	1,5
Dinamarca	15,1	1,3	17,0	1,4	20,2	1,6	18,7
Indonesia	12,9	1,1	14,1	1,2	15,4	1,2	9,3
Noruega	14,6	1,2	15,0	1,2	14,9	1,2	-0,9
Portugal	12,0	1,0	15,3	1,3	14,7	1,2	-3,8
Italia	15,5	1,3	15,1	1,2	14,1	1,1	-6,9
Bermuda	10,4	0,9	10,2	0,8	10,2	0,8	-0,3
India	9,7	0,8	9,9	0,8	9,5	0,7	-4,5
Corea del Sur	10,4	0,9	9,7	0,8	9,4	0,7	-3,5
Estados Unidos	8,3	0,7	8,6	0,7	8,6	0,7	-0,2
Alemania	9,3	0,8	9,0	0,7	7,7	0,6	-14,7
Holanda	7,2	0,6	6,8	0,6	6,8	0,5	0,0
Bélgica	4,8	0,4	4,8	0,4	5,9	0,5	22,2
Francia	5,7	0,5	5,5	0,5	5,8	0,5	4,8
España	2,3	0,2	2,3	0,2	2,2	0,2	-5,5
Suecia	2,2	0,2	2,1	0,2	2,1	0,2	0,0
Finlandia	5,7	0,5	1,5	0,1	1,6	0,1	3,6
Croacia	1,3	0,1	1,3	0,1	1,3	0,1	0,1
Otros países	91,0	7,7	96,7	7,9	98,8	7,8	2,2
Total UE-15	148,8	12,6	154,0	12,6	153,0	12,1	-0,6
Total UE-28	238,4	20,2	249,9	20,5	251,6	19,9	0,7
Total Mundial	1.182,8	100,0	1.221,3	100,0	1.263,0	100,0	3,4

Fuente: ANAVE.

Por tipo de buque, en 2019 los graneleros continúan representando el grueso de la flota mercante mundial, acaparando el 35,8% de la misma. Les siguen los petroleros, los portacontenedores y los otros buques mercantes, situándose sus pesos relativos en el 21,5%, 18,8% y 12,8%, respectivamente.

En relación al ejercicio previo, los gaseros se han mostrado como el tipo de buque más dinámico, si bien conviene tener presente que los mismos apenas representan el 6% de la flota mercante mundial total.

Cuadro nº 62 Flota mercante mundial por tipo de buque

Tipo de buque	2016	2017	2018	2019
Petroleros	244,6	256,8	267,2	271,2
Gaseros	61,3	67,1	71,2	77,5
Graneleros	415,0	425,8	438,6	451,9
Carga General	63,0	62,7	62,3	63,5
Portacontenedores	215,5	216,4	224,7	237,1
Otros mercantes	148,7	154,1	157,2	161,8
Total mercantes	1.148,0	1.182,8	1.221,3	1.263,0

(MGT)

Fuente: ANAVE.

Finalmente, señalar que, dado el bajo nivel de buques desguazados en 2019, la edad media de la flota mercante mundial ha ascendido hasta los 18,7 años (18,3 años de media en 2018), constituyendo los metaneros el segmento más joven de la flota (10,3 años) y los cargueros frigoríficos los de mayor edad (30,3 años).

4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA

En consonancia con la caída de la contratación de nuevos buques a nivel internacional, en 2019 la producción estatal de dichas naves ha descendido un -20,4% hasta las 160 miles de toneladas compensadas¹, truncando así los crecimientos registrados en los dos ejercicios anteriores (26,2% en 2017; 54,6% en 2018). Atendiendo a las diferentes fases productivas, tanto el tonelaje comenzado como el entregado han aumentado (38,2% y 16,3%, respectivamente), mientras que el tonelaje botado ha descendido (-50%).

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

Cuadro nº 63 Producción española de buques

Año	Tonelaje ponderado ⁽²⁾	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado	(mCGT) ⁽¹⁾
					Coefficiente compensac. ⁽³⁾
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
2018	201	136	246	178	0,98
2019	160	188	123	207	0,87

(1): CGT: Toneladas Brutas Compensadas. Medida del arqueo bruto compensado, relacionado con las toneladas brutas mediante un coeficiente de compensación para cada tipo y tamaño de buque, que considera la complejidad constructiva en base a las horas de trabajo empleadas en su fabricación.

(2): Tonelaje ponderado = (Tonelaje comenzado + 2 Tonelaje botado + Tonelaje entregado)/4.

(3): Ratio (Toneladas Brutas/Toneladas Brutas Compensadas).

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

Circunscribiendo el análisis a la cartera de pedidos de los astilleros españoles, en 2019 ésta ha disminuido un -15,8% hasta las 377 miles de toneladas, habiéndose desplomado un -78,6% la cartera nacional y aumentado un 8,7% las exportaciones. De este modo, el mercado nacional ha limitado su cuota sobre la cartera total de forma drástica (7% del total en 2019 frente a 28% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 64 Cartera de pedidos a fin de año

Año	Mercado interior		Exportaciones		Total mCGT
	mCGT	%	mCGT	%	
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
2018	126	28	322	72	448
2019	27	7	350	93	377

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

En este sentido, entre los 45 buques que componen la cartera total de pedidos estatal a cierre de 2019, únicamente cuatro de ellos corresponden al mercado nacional, estando destinados los 41 buques restantes al exterior.

Cuadro nº 65 Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año. 2019

Tipo de buque	Mercado interior		Exportaciones		Total	
	Nº buques	CGT	Nº buques	CGT	Nº buques	CGT
Petroleros para crudo	0	0	0	0	0	0
Productos petrolíferos y químicos	0	0	1	14.236	1	14.236
Carga general	0	0	4	9.922	4	9.922
Frigoríficos	0	0	0	0	0	0
Ferrys	1	16.482	2	44.395	3	60.877
Pasajeros	0	0	4	119.227	4	119.227
Pesqueros	2	8.156	17	97.677	19	105.833
Otros buques	1	1.881	13	64.604	14	66.485
Total	4	26.519	41	350.061	45	376.580

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

El análisis de la cartera de pedidos española por tipo de buque muestra que la relativa al mercado doméstico está formada únicamente por dos pesqueros, un ferry y un buque catalogado como otros, mientras que la cartera exterior está integrada por 17 pesqueros, 13 naves catalogadas bajo el epígrafe de otros buques, cuatro navíos de carga general, otros tantos de pasajeros, dos ferrys y uno destinado a productos petrolíferos y químicos.

Por último, señalar que en diciembre de 2019 Navantia ha integrado con éxito los sistemas de la primera embarcación autónoma en España, bautizada como "USV Vendaval". De este modo, Navantia ha pasado a realizar aplicaciones reales de los desarrollos innovadores en algunas de las nuevas tecnologías más demandadas en la actualidad, tales como gestión de datos, inteligencia artificial o ciberseguridad, todas ellas fundamentales para el correcto funcionamiento de este navío.

4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO

En línea con el descenso registrado a nivel estatal, en 2019 el sector vasco de construcción naval ha recortado su producción un -21,7% hasta las 18 miles de toneladas brutas, habiendo contenido su actividad todas las fases productivas de forma generalizada. Concretamente, el tonelaje entregado ha caído un -42,9% en 2019, el botado un -15% y el comenzado un -5,9%.

Cuadro nº 66 Producción naval en el País Vasco

Año	(mGT)			
	Tonelaje ponderado	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado
2010	59	5	64	103
2011	37	51	21	57
2012	35	16	49	23
2013	28	17	19	55
2014	27	36	24	23
2015	42	77	35	19
2016	23	13	26	28
2017	25	15	30	26
2018	23	17	20	35
2019	18	16	17	20

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

En términos de tonelaje compensado, la producción naval vasca también ha descendido en 2019 (-7,3%). Así las cosas, dado el comparativamente menor retroceso observado en nuestra comunidad frente al conjunto del ámbito estatal, la cuota de participación del sector naval vasco ha aumentado (24% en 2019 frente a 21% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 67 Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado

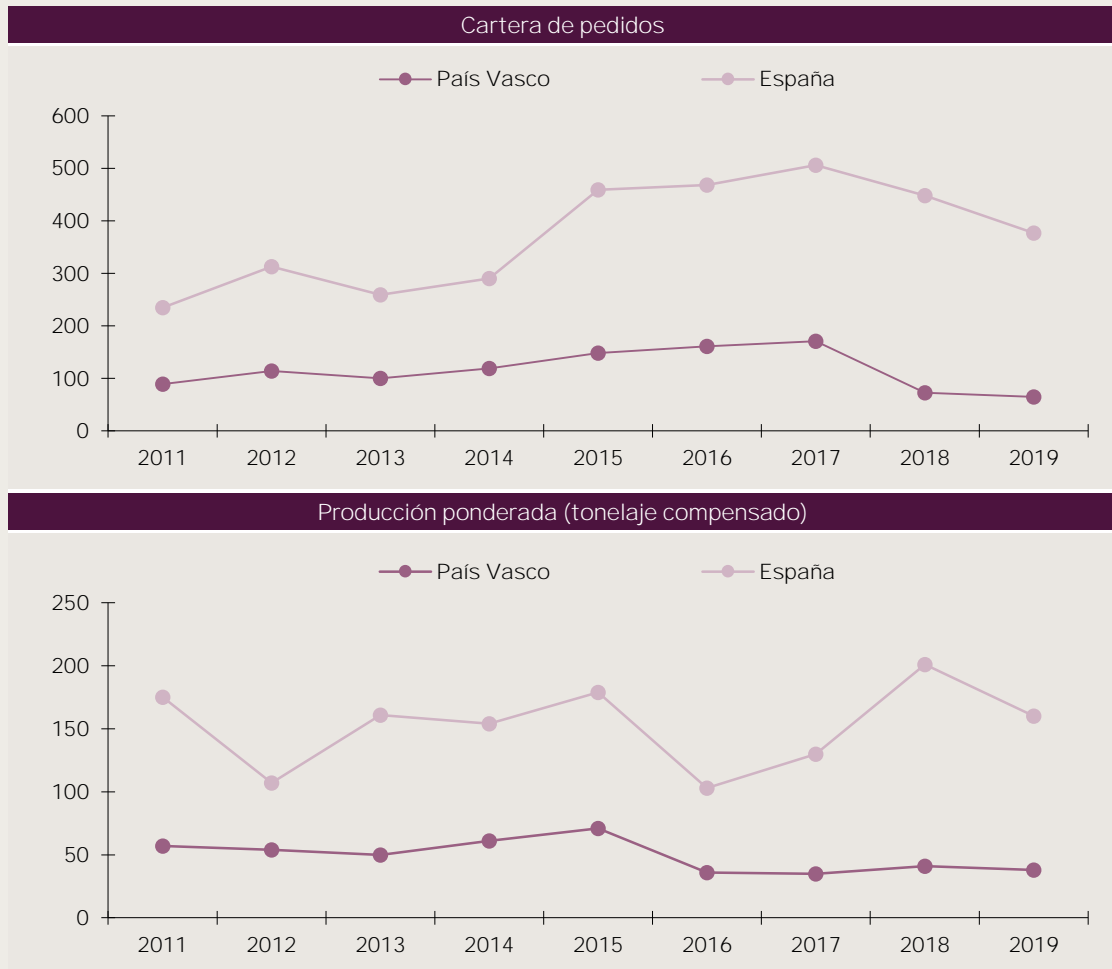
Concepto	2018		2019	
	mCGT	% s/España	mCGT	% s/España
Tonelaje ponderado	41	21	38	24
Tonelaje comenzado	39	29	32	17
Tonelaje botado	39	16	39	32
Tonelaje entregado	49	27	43	10

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

Manteniendo el análisis en términos de tonelaje compensado, en 2019 tanto el tonelaje comenzado como el entregado han disminuido (-17,9% y -12,2%, respectivamente), mientras que el tonelaje botado no ha variado en relación a 2018.

Así, de acuerdo con las dinámicas seguidas a nivel de la CAPV y del conjunto del Estado, la participación del País Vasco sobre el total estatal se ha incrementado en el caso del tonelaje botado (32% en 2019 frente a 16% en el ejercicio anterior), al tiempo que se ha reducido tanto en el del tonelaje entregado (10% en 2019 frente a 27% en 2018) como en el del comenzado (17% en 2019 frente a 29% un año atrás).

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 lo que atañe a la cartera de pedidos de los astilleros vascos, a cierre de 2019 ésta ha descendido un -11% hasta las 65 miles de toneladas compensadas.

Cuadro nº 68 Cartera de pedidos en el País Vasco

Año	mCGT
2010	173
2011	89
2012	114
2013	100
2014	119
2015	148
2016	161
2017	171
2018	73
2019	65

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

Focalizando ya el análisis en el panorama empresarial naval vasco, y centrando la atención en primer lugar en La Naval de Sestao, cabe señalar que en julio del presente ejercicio el juzgado de lo mercantil que instruye su procedimiento concursal ha acordado una nueva prórroga en el plan de liquidación de la misma (hasta el próximo 30 de septiembre), siendo la tercera que se concede y advirtiendo de que será la última.

Cuadro nº 69 Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa

(unidades de CGT)

Empresa	Cartera pedidos		Buques terminados		Buques comenzados	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Astilleros Murueta	35.017	30.537	0	22.275	12.742	17.795
Astilleros Balenciaga	5.987	17.868	10.008	0	5.987	6.448
Astilleros Zamakona	32.022	17.429	16.366	20.634	20.364	7.342
CNN Sestao	0	0	22.500	0	0	0

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

Por lo que respecta a los astilleros vascos de menor dimensión, en el caso de Astilleros Murueta, sobresale la botadura en mayo de 2019 del buque remolcador de propulsión dual "LNG Ibaizabal Quince", tratándose del primer remolcador de puerto con propulsión dual construido en España.

En el caso de Astilleros Balenciaga, cabe destacar el anuncio en marzo de 2019 de un nuevo contrato para construir un buque de investigación pesquera para el Instituto de Ciencias Naturales de Groenlandia, diseñado para cumplir con los requerimientos de reducción de ruido y vibraciones para poder llevar a cabo estudios acústicos.

En cuanto a Astilleros Zamakona, señalar que a finales 2019 ha recibido el encargo para la construcción del mayor buque de pesca por arrastre pelágico del mundo, que además tendrá un consumo reducido de energía debido a innovaciones tales como la sustitución de la propulsión de hélice única por dos propulsores maniobrables (la propulsión se realiza

mediante motores eléctricos de imanes permanentes, de menor consumo, alimentados por generadores diésel y baterías) y un nuevo diseño del casco de doble codaste.

Finalmente, apuntar que el director del Foro Marítimo Vasco ha destacado recientemente la importancia de los astilleros vascos como *verdaderos tractores* de la industria auxiliar en el sector naval, con cerca de 500 trabajadores en cada uno de ellos.

5. AUTOMOCIÓN

El sector de automoción es, sin duda, uno de los sectores más importantes de la economía a nivel internacional. Grandes entramados empresariales conviven en un entorno global altamente competitivo donde las sucesivas fusiones y adquisidores han ido transformando los roles de los protagonistas sectoriales. Escenarios cambiantes que tienen una notable repercusión en el empleo, directo e indirecto, y que la crisis del COVID-19 ha puesto en jaque al coincidir con un momento de grandes cambios industriales y tecnológicos.

Ya en el ejercicio 2018, tras encadenar ocho años de incrementos en la producción y matriculación mundial de vehículos se empezó a notar cierta desaceleración de la actividad (-1,1%), tendencia que no solo se ha visto ratificada en 2019 sino que se ha intensificado (-5%). Muchos fueron los factores que ya en 2018 tuvieron un impacto negativo en la industria. Los primeros de ellos exógenos, al verse deterioradas las relaciones internacionales entre EE.UU. y China - con la amenaza por parte del Gobierno de Trump de establecer un arancel del 25% a los productos extranjeros- la incertidumbre generada por el Brexit y el debilitamiento de ciertas economías avanzadas. Los segundos factores, en cambio, tuvieron su origen en la propia industria del automóvil. Tras el escándalo del "dieselgate"- la instalación de un software que desactiva los sistemas anticontaminación en los vehículos- que se inició en el Grupo Volkswagen y terminó afectando a un número importante de constructores, se adoptaron nuevas normativas de medición de consumo y emisiones mucho más exigentes. Esta circunstancia obligó al sector a una rápida adaptación de sus procesos productivos en un momento crucial, de gran transformación, donde confluyen nuevas tendencias y nuevos agentes (industria 4.0, e-movilidad, conducción autónoma, electrificación, etc..) viéndose obligados a rebajar el ritmo productivo. Todo ello, acompañado por una demanda al ralentí, ha frenado la expansión de una industria que se ha venido caracterizando históricamente por su dinamismo.

Dicho esto, en 2019 se mantienen e intensifican los retos sectoriales. En ese sentido, la UE adoptó los objetivos de emisiones de CO2 más ambiciosos del mundo, obligando a que alrededor del 40% de los vehículos de las gamas de los fabricantes sean híbridos o eléctricos. Un reto importante para los constructores europeos, donde EE.UU. y sobre todo China -con mejores condiciones para el desarrollo de baterías- llevan la delantera a Europa. De igual manera, los condicionantes de partida para la implantación del vehículo eléctrico no son los mismos en todos los países. En primer lugar, la facilidad o no para acceder a las materias primas y productos intermedios para fabricar las baterías, en segundo lugar, el comportamiento de la demanda local, más o menos concienciada y en tercer lugar, el grado de desarrollo de las infraestructuras de recarga, sitúan a los países en posiciones de salida muy diferentes en la carrera a la electrificación. Y en este escenario ya de por sí complejo surgen nuevas relaciones, por un lado, por la incorporación de nuevos socios del sector TIC y, por el otro, por una posible nueva alianza entre constructores, siendo en este ejercicio los protagonistas Renault-Nissan y Fiat Chrysler.

5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que el ejercicio 2019 ha supuesto un retroceso en los niveles productivos a nivel mundial. Además, esta tendencia de desaceleración de la actividad se ha visto reflejada en la gran mayoría de los países productores, dando lugar a una producción conjunta de 91.786.861 vehículos, un 5,2% menos que en 2018.

Comenzando por la UE, con 21.312.082 vehículos producidos en el año- cerca de una cuarta parte de la producción mundial- el ejercicio se cierra con un descenso del 4,3%. De entre los principales países productores, la caída de la producción se hace especialmente evidente en el Reino Unido e Italia, con descensos que rondan el 14%, rebajándose sus volúmenes producidos hasta 1.381.405 de vehículos para el primero y, por debajo del millón de unidades para el segundo (915.305). Alemania, primera referencia europea en este ámbito, con 4,7 millones de vehículos producidos, presenta un recorte del 9% en sus valores al tiempo que Francia apunta un descenso más moderado (-2,9%) y finaliza el año con una producción que ronda los 2,2 millones. España, en segunda posición del ranking europeo, consigue mantenerse en los mismos niveles que en 2018 (0,1%) con una producción que supera ligeramente los 2,8 millones de vehículos.

Este mismo análisis para el continente americano, con 20,1 millones de vehículos fabricados, presenta un descenso en sus valores (-3,6%) al producirse recortes en los niveles productivos de cinco de los seis países de referencia, siendo Brasil el único país que evoluciona al alza en 2019 (2,2%) y alcanza una producción de 2,9 millones de vehículos. Por tanto, con 10,9 millones de vehículos producidos, EE.UU. presenta un descenso del 3,7% en su actividad fabril mientras México, próximo a los 4 millones, experimenta una contracción del 2,8%. En esa misma línea evoluciona Canadá que, rozando los 2 millones, rebaja su ritmo productivo un 5,4% en 2019. De igual manera, Argentina y Colombia, con niveles productivos muy inferiores recortan considerablemente su producción (-32,5% y -21,1%).

Circunscribiendo el análisis a Asia y Oceanía, con un volumen de vehículos producidos cifrado en 49,3 millones (-6,4%), la tónica imperante entre los principales productores ha sido, igualmente, la de la contracción de la producción. China, primer productor mundial desde 2010 con 25,7 millones de vehículos, contrae notablemente su producción (-7,5%) al igual que Tailandia (-7,1% y 2 millones de unidades) y en mayor medida, India (-12,2% y 4,5 millones de unidades). En esa misma línea, aunque más moderada, evolucionan Indonesia (-4,2% y 1,3 millones de unidades), Corea del Sur (-1,9% y 3,9 millones de unidades) y Japón (-0,5% y 9,7 millones de unidades), segundo país asiático con mayor representatividad.

Por último y en cuanto al continente africano, con 1.105.147 vehículos producidos, los datos prácticamente no varían con respecto a 2018 (0,3%), con un comportamiento al alza del principal productor, Sudáfrica (3,5% y 631.983 unidades) al tiempo que el segundo con

mayor participación, Marruecos, con 394.652 unidades, reduce ligeramente sus niveles productivos (-1,8%).

Cuadro nº 70 Producción de vehículos. Principales países

Principales países	(unidades)		
	2018	2019	% Δ 19/18
Alemania	5.120.409	4.661.328	-9,0
España	2.819.565	2.822.632	0,1
Francia	2.267.764	2.202.460	-2,9
Reino Unido	1.604.328	1.381.405	-13,9
Italia	1.062.332	915.305	-13,8
Bélgica	308.493	285.797	-7,4
UE-15	14.259.181	13.363.652	-6,3
Rep. Checa	1.442.884	1.433.963	-0,6
Eslovaquia	1.093.215	1.100.000	0,6
Polonia	659.652	649.864	-1,5
UE-27	18.604.079	17.735.151	-4,7
Europa	22.262.540	21.312.082	-4,3
EE.UU.	11.297.911	10.880.019	-3,7
México	4.100.770	3.986.794	-2,8
Brasil	2.881.018	2.944.988	2,2
Canadá	2.025.794	1.916.585	-5,4
América	20.847.618	20.102.759	-3,6
China	27.809.196	25.720.665	-7,5
Japón	9.729.594	9.684.298	-0,5
India	5.142.809	4.516.017	-12,2
Corea del Sur	4.028.834	3.950.617	-1,9
Asia-Oceanía	52.656.826	49.266.873	-6,4
Rusia	1.768.546	1.719.784	-2,8
Total Mundo	96.869.020	91.786.861	-5,2

Fuente: OICA.

En cuanto a las matriculaciones se estima que en 2019 las ventas mundiales de vehículos rondaron los 91,3 millones, un 4,5% menos que el ejercicio anterior. Así, comenzando por Asia, China, a pesar de sufrir una caída del 8,2% en sus valores, alcanza la imponente cifra de 25,8 millones de matriculaciones (28,2% de todos los vehículos vendidos en el mundo). A gran distancia le sigue Japón, con 5,2 millones de matriculaciones, y una tasa de variación interanual más moderada (-1,5%) mientras India, con 3,8 millones de matriculaciones, revierte la tendencia favorable del año anterior y sufre una caída del 13,3% en sus matriculaciones. Corea del Sur, con cerca de 1,8 millones y Tailandia, con 1 millón, también experimentan descensos (-1,8% y -3,3%, respectivamente).

En América, con 25,3 millones de matriculaciones, también se aprecia una contracción (-2,5%) al caer las ventas en los tres principales países. Así, EE.UU. reduce un 1,3% sus ventas hasta situarse en los 17,5 millones de matriculaciones, mientras Canadá, ligeramente por debajo de los 2 millones y México, con 1,4 millones, se atribuyen descensos del 3,2% y del 7,2% respectivamente. En cuanto al resto de Latinoamérica, destaca por su dimensión y evolución el mercado brasileño (2,8 millones y un incremento del 8,6%) lejos del comportamiento registrado por otros países con mercados más

importantes como son Argentina (-49,1% y 408.674 unidades) o Chile (-17,2% y 345.512 unidades vendidas).

Entre los países de Europa del Este, el único que supera el millón de matriculaciones es Rusia, con 1,8 millones y un descenso del 2,3%, desmarcándose de la tendencia del bienio anterior que se había caracterizado por reportar crecimientos de dos dígitos debido, en gran parte, a las ayudas impulsadas por el Gobierno.

Cuadro nº 71 Matriculación de vehículos por países. Europa.

Principales países	2018	2019	(unidades) % Δ 19/18
Alemania	3.822.060	4.017.059	5,1
Francia	2.692.748	2.755.696	2,3
Reino Unido	2.742.472	2.676.918	-2,4
Italia	2.122.365	2.131.916	0,5
España	1.563.450	1.501.239	-4,0
Polonia	633.284	656.265	3,6
Bélgica	639.434	644.041	0,7
Países Bajos	539.203	538.742	-0,1
Suecia	418.090	418.478	0,1
Austria	393.738	382.333	-2,9
Suiza (+ Liechtenstein)	341.355	356.039	4,3
Rep. Checa	292.759	281.243	-3,9
Portugal	267.405	271.817	1,6
Dinamarca	257.890	264.256	2,5
EU 28 + EFTA	18.144.052	18.372.164	1,3
Total UE	20.813.423	20.868.884	0,3

Fuente: OICA

Dicho esto y volviendo al ámbito europeo, en la evolución de las matriculaciones se aprecian comportamientos diferenciados según países. En 2019, el mercado europeo estimado en 20,9 millones de vehículos no presenta prácticamente variación con respecto a 2018 (0,3%). Alemania se afianza en la primera posición, presentando el valor más alto (en torno a 4 millones) y la mejor evolución (5,1%). A cierta distancia, le sigue Francia, con 2,7 millones de matriculaciones y una evolución también favorable (2,3%). Asimismo, mientras Italia se caracteriza por su estabilidad (2,1 millones de matriculaciones), Reino Unido y España, con 2,7 millones de matriculaciones para el primero y 1,5 millones para el segundo acusan recortes del 2,4% y del 4% respectivamente. A ellos se unen Austria y la República Checa, con una merma en sus mercados del 2,9% y del 3,9%, al tiempo que el resto de los países cierran el ejercicio favorablemente con aumentos que se sitúan entre un imperceptible 0,1% de Suecia y el 4,3% de Suiza.

5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

En 2019, en un contexto donde la mayoría de los países han visto reducir su producción, la industria nacional del automóvil ha conseguido generar un tímido incremento en su actividad fabril alcanzando una producción cercana a los 3 millones de vehículos. Han sido

muchos los factores, como ya se ha comentado anteriormente, que han complicado el ejercicio 2019, marcado en la primera parte del año por una desaceleración de la demanda -con la entrada en vigor de la normativa WLTP en septiembre de 2018- y una segunda parte algo más favorable gracias a la incorporación de nuevos modelos en varias plantas nacionales.

Como ocurre en varios países europeos, la industria de automoción nacional tiene una fuerte relevancia económica así como un importante efecto tractor sobre el resto de los sectores. En España, el tejido industrial lo conforman 17 plantas de fabricación de vehículos (a diciembre 2019) que, junto con más de 1.000 empresas fabricantes de equipos y componentes, suponen en torno al 10% del PIB. Estas magnitudes avalan la importancia estratégica que tiene un sector sujeto a una disrupción sin precedentes donde las nuevas tendencias (movilidad, exigencias normativas, digitalización, nuevos actores y relaciones) se presentan como un importante desafío en un contexto al que se suman las consecuencias de la crisis del COVID-19, aún por determinar.

Así las cosas y en lo que a los datos de 2019 se refiere, el ejercicio se salda, por tanto, con un leve incremento de la producción de vehículos del 0,1% hasta alcanzar los 2.822.632, manteniéndose la industria nacional como noveno productor mundial y recuperando el segundo lugar en el ámbito europeo al superar a Francia. En cuanto a la producción de turismos, categoría que concentra el grueso de la actividad fabril (78,2%), ésta se sitúa en 2.209.769 unidades, algo por debajo de los valores del ejercicio previo (-0,3%). En segunda posición, los comerciales ligeros, con un peso específico del 18,6%, protagonizan la única evolución al alza, con una tasa de crecimiento interanual del 5,6%. No así los todoterrenos y los vehículos industriales, con pesos relativos muy inferiores, que cierran el ejercicio en negativo (-25,6% y -10,2%, respectivamente).

Cuadro nº 72 Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil

(unidades)

Subsector	Producción			Exportaciones			Matriculaciones (*)		
	2018	2019	%Δ	2018	2019	%Δ	2018	2019	%Δ
Turismos	2.215.599	2.209.769	-0,3	1.873.085	1.867.477	-0,3	1.321.346	1.258.246	-4,8
Todoterrenos	51.797	38.522	-25,6	49.763	36.834	-26,0	--	--	--
Comer. ligeros	496.671	524.504	5,6	359.564	387.279	7,7	214.144	214.922	0,4
Veh. industriales	55.499	49.837	-10,2	22.006	18.480	-16,0	24.284	24.573	1,2
Autobuses	-	-	-	-	-	-	3.676	3.498	-4,8
Total	2.819.565	2.822.632	0,1	2.304.418	2.310.070	0,2	1.563.450	1.501.239	-4,0

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

Fuente: Anfac.

Circunscribiendo el análisis al mercado exterior, se presenta una fotografía muy similar a la reflejada para el mapa productivo, circunstancia que se justifica por el alto nivel exportador que caracteriza a la industria nacional, con un 85% de su producción destinada fuera de nuestras fronteras. Por tanto, en un contexto de relativa estabilidad del volumen

exportado (0,2%), las exportaciones de turismos, estimadas en 1.867.477 unidades, retroceden ligeramente (-0,3%) mientras los comerciales ligeros experimentan un crecimiento del 7,7%, siendo 387.279 las unidades exportadas. En cuanto a los todoterrenos y los vehículos industriales, con participaciones menores, en 2019 registran notables recortes en sus flujos comerciales con el exterior (-26,0% y -16,0%).

Por último, de los tres indicadores objeto de estudio, son las matriculaciones las que peor evolución presentan, con una contracción en sus volúmenes del 4%, superando ligeramente el millón y medio de unidades. Es necesario señalar que en 2019, por primera vez desde 2012, se asiste a un descenso de las matriculaciones de turismos en España (-4,8%) las cuales ascienden hasta las 1.258.246 unidades (cerca del 85% del total matriculado). No obstante, los comerciales ligeros y los vehículos industriales sí muestran tímidos incrementos (0,4% y 1,2%) al tiempo que los autobuses, con un peso relativo muy inferior, presentan la misma tendencia negativa que los turismos.

En ese sentido es importante apuntar que la matriculación de vehículos eléctricos es todavía incipiente en España. Esa circunstancia sitúa a España en la última posición del ranking europeo en cuanto a la penetración de la electromovilidad en su parque automovilístico. Como ya se ha comentado anteriormente, una de las razones podría deberse a la falta de infraestructuras de recarga (España, con 7.600 puntos de recarga se sitúa en la última posición del Barómetro de Electro-movilidad), aspecto que necesariamente debería mejorarse si el objetivo, por parte del Gobierno, es alcanzar los tres millones de vehículos electrificados en 2030.

Cuadro nº 73 Matriculación de turismos por marcas

Principales marcas	<i>(unidades)</i>		
	2018	2019	%Δ
Seat	107.328	111.982	4,3
Volkswagen	102.954	94.328	-8,4
Audi	55.216	51.114	-7,4
Škoda	29.460	29.288	-0,6
<i>Grupo Volkswagen</i>	<i>294.958</i>	<i>286.712</i>	<i>-2,8</i>
Peugeot	98.914	97.939	-1,0
Opel	79.755	69.103	-13,4
Citroën	68.917	67.151	-2,6
<i>Grupo PSA</i>	<i>247.586</i>	<i>234.193</i>	<i>-5,4</i>
Renault	96.198	86.419	-10,2
Toyota	71.267	71.697	0,6
Hyundai	64.573	62.766	-2,8
KIA	67.786	59.523	-12,2
Ford	63.301	57.169	-9,7
Dacia	51.928	55.689	7,2
Mercedes	52.334	53.719	2,6
Nissan	62.327	51.557	-17,3
Fiat	58.607	47.115	-19,6
B.M.W	49.418	46.887	-5,1
Resto de marcas	141.063	144.800	2,6
Total	1.321.346	1.258.246	-4,8

Fuente: Anfac.

Pasando ahora a analizar el desempeño de las principales marcas de automoción, Seat vuelve a coronarse, por segundo año consecutivo, como la marca más vendida en el territorio nacional. Más concretamente, con un total de 111.982 unidades vendidas y un peso relativo del 8,9%, se atribuye un incremento del 4,3% en su actividad comercial distanciándose así de sus principales competidores que registran contracciones en la demanda. Tanto es así que Peugeot (97.939) y, sobre todo, Volkswagen (94.328) acusan recortes del 1% y del 8,4% siendo, no obstante, Opel y Renault, los de peor evolución con descensos de dos dígitos. Al margen de Seat tan solo, Dacia (7,2% de incremento), Mercedes (2,6%) y Toyota (0,6%) consiguen elevar sus ventas en 2019.

Cuadro nº 74 Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos

País	<i>(unidades)</i>		
	2018	2019	%Δ
Alemania	421.496	480.687	14,0
Francia	437.095	437.550	0,1
Reino Unido	287.422	327.186	13,8
Italia	241.333	250.455	3,8
Bélgica	92.016	87.695	-4,7
Polonia	55.645	55.702	0,1
Países Bajos	65.578	53.573	-18,3
Austria	56.071	49.516	-11,7
Portugal	48.794	47.194	-3,3
Turquía	71.226	35.560	-50,1
Total 10 principales países	1.776.676	1.825.118	2,7
Resto	527.742	484.952	-8,1
Total Exportaciones	2.304.418	2.310.070	0,2

Fuente: Anfac.

En el capítulo exportador, la importante recuperación de dos de los principales destinos en Europa así como el creciente dinamismo de mercados más lejanos han permitido que el ejercicio se cierre en positivo (0,2%). Empezando por el continente europeo, destino de 9 de cada 10 vehículos, destacan Alemania y Reino Unido (pese al contexto de incertidumbre ligado al Brexit) al retomar la senda de crecimiento de doble dígito (en torno al 14%). Esta notable progresión vuelve a situar a Alemania en el primer lugar del ranking, con un peso específico del 20,8%, desbancando a Francia que, con valores similares a los de 2018 y una penetración del 18,9%, se adjudica la segunda posición. Reino Unido e Italia, también en lo alto del ranking, generan el 14,2% y el 10,8% de la demanda exterior del producto nacional. Así, estos cuatro mercados son responsables del 64,8% de las exportaciones totales. En el continente americano, con una cuota del 3,4%, México y EE.UU. presentan los valores más altos, mientras que en África (2,4% de las ventas) ese lugar lo ocupan Marruecos, Argelia, y Sudáfrica.

Con participaciones más discretas pero mostrando un importante dinamismo en sus relaciones con la industria nacional aflora, asimismo, un nutrido número de países, entre los cuales destaca Japón, con un crecimiento exponencial en sus compras de producto nacional del 121,0% en 2019.

Cuadro nº 75 Exportación e Importación del sector de automoción (Vehículos más componentes)

(M euros)

Concepto	Exportaciones			Importaciones			Saldo Exportaciones - Importaciones		
	2018	2019	%Δ	2018	2019	%Δ	2018	2019	%Δ
Turismos y Todoterrenos	29.141	29.355	0,7	18.601	18.468	-0,7	10.540	10.888	3,3
Comer. indus. y autobuses	6.600	6.601	0,0	3.411	3.412	0,0	3.188	3.189	0,0
Partes, piezas y accesorios	9.798	9.304	-5,0	13.357	13.339	-0,1	-3.559	-4.034	13,4
Motores y cajas de cambio	2.695	2.505	-7,1	5.114	4.666	-8,8	-2.419	-2.161	-10,7
Total	48.234	47.765	-1,0	40.483	39.885	-1,5	7.750	7.882	1,7

Fuente: Anfac.

En cuanto al valor de las exportaciones sectoriales, éstas ascienden hasta los 47.765 millones de euros, un 1% por debajo de los niveles de 2018. A ello han contribuido principalmente los turismos y todoterrenos, cuyas exportaciones se estiman en 29.355 millones de euros, y los comerciales industriales con un valor inferior, 6.601 millones de euros, caracterizándose ambos por su estabilidad (0,7% y 0,0%). El resto de los segmentos acusan descensos de diferente magnitud siendo su contribución conjunta de 11.809 millones de euros. En el capítulo de las importaciones, se asiste a un recorte del 1,5% de las mismas, cerrándose el ejercicio con un valor de 39.885 millones de euros. En esta ocasión, son los turismos y todoterrenos, por un lado y las partes, piezas y accesorios, por el otro, los de mayor valor y los que, a pesar de evolucionar a la baja, lo hacen más moderadamente que los motores y cajas de cambio. Con todo, el saldo comercial se sitúa en 7.882 millones de euros, un 1,7% por encima del reportado en 2018.

Por último y a pesar del desconocimiento por parte de todos sobre la persistencia y magnitud de la pandemia del Covid-19, ANFAC mantiene su hoja de ruta para los próximos años, el Plan AUTO 2020-40, que busca la transformación de la industria de la automoción en España hacia la nueva movilidad del futuro y su nuevo ecosistema. En ese sentido, desde la patronal apuntan a que los retos de la nueva movilidad, los compromisos con la descarbonización y la digitalización siguen activos pero la crisis sí que ha provocado una revisión de las estrategias industriales de las marcas y de los países. El plan europeo de recuperación y las nuevas políticas industriales van a movilizar unas ayudas que es imprescindible aprovechar para salir de la crisis acelerando la transformación hacia la nueva movilidad.

Circunscribiendo ahora el análisis a la industria proveedora del sector de automoción, en el territorio nacional se asienta un conglomerado de más de 1.000 empresas que da empleo a 365.000 personas directa e indirectamente. Además de ser una industria de referencia a nivel mundial, el peso de su actividad en la cadena de valor va aumentando progresivamente siendo en la actualidad responsable del 75% del valor final del vehículo.

Al igual que lo señalado para la industria constructora, el ejercicio 2019 ha sido complejo para el sector de componentes. Muchos son los factores que han complicado el ejercicio,

en su gran mayoría comunes a los de la industria del automóvil, esto es, el debilitamiento de ciertas economías, las tensiones comerciales entre países, la transformación industrial y tecnológica del sector a lo que se suma, para la industria auxiliar, el recorte en la producción de sus principales clientes. Todo ello ha rebajado ligeramente la facturación de los proveedores de automoción hasta los 35.822 millones de euros, un 3,6% menos que en 2018.

Ante ese panorama, el empleo directo también se ha visto afectado, con una pérdida neta de 4.700 empleos, alcanzando los 225.400 trabajadores en 2019 (-2%). Asimismo, las inversiones en I+D+i, caen ligeramente con respecto a 2018 (-5,6%) rozando los 1.460 millones de euros. En cuanto al desempeño de los mercados, las ventas al exterior, responsables del 58% de la facturación se sitúan en los 20.754 millones de euros, un 3,1% menos que en 2018. Se mantienen como principales socios comerciales europeos Alemania, Francia, Portugal, Reino Unido e Italia a los que se suman fuera de la UE países como EE.UU., Marruecos y China. En el ámbito doméstico, con una facturación que asciende hasta los 15.068 millones de euros, las ventas se contraen un 4,4%. El segmento de equipo original, que sigue concentrando el grueso de las ventas (9.798 millones de euros), presenta un descenso del 4,6% en sus valores mientras el mercado de recambios (5.270 millones de euros) acusa una caída del 3,9%.

Cuadro nº 76 Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción

Concepto	2018	2019	%Δ 19/18
Facturación	37.170	35.822	-3,6
Ventas Mercado Nacional	15.755	15.068	-4,4
- Equipo original	10.270	9.798	-4,6
- Recambio	5.485	5.270	-3,9
Exportaciones	21.415	20.754	-3,1
Inversión en I+D+i	1.545	1.458	-5,6
Empleo (nº de trabajadores)	230.100	225.400	-2,0

Fuente: Sernauto.

Dicho esto, y si bien en el ejercicio 2019 ya se percibía una ralentización de la actividad sectorial, la pandemia ha venido a complicar mucho más la situación con caídas en la producción, con más restricciones en los intercambios comerciales y la disrupción productiva en las cadenas de producción a nivel global. Según Sernauto, para 2020 se prevé un fuerte recorte de la facturación del sector, estimado entre un 20% y un 30% y, de cumplirse estas previsiones, el empleo directo caería entre un 6% y un 10%.

5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV

La industria auxiliar de automoción en la CAPV, compuesta por cerca de 300 empresas, ha cerrado el ejercicio 2019 con una cifra récord de facturación, superando la barrera de los

20.000 millones de euros. El sector, estratégico para la economía vasca, cuenta con importante entramado de empresas de reconocido prestigio y altamente competitivas a nivel internacional que dan empleo a más de 85.000 personas, de las cuales 40.000 se ubican en el País Vasco. En el extranjero, la actividad sectorial se distribuye entre 320 plantas productivas en 32 países diferentes, tanto en mercados emergentes como tradicionales. A estas cifras hay que sumarle además el peso específico de Mercedes (Daimler) Vitoria, buque insignia del sector, que fabrica en torno a 135.000 vehículos al año y cuenta con una plantilla que ronda los 3.000 empleados.

Como se viene relatando a lo largo del capítulo, la crisis del Covid-19 ha venido a complicar el futuro del sector, ya de por sí complejo dados los múltiples cambios que se ciernen sobre él y con un futuro inmediato complicado dada la demonización del diésel. Tanto es así que Euskadi y otras siete comunidades urgen al Gobierno pactar una estrategia común para poder seguir siendo competitivas y, en especial, poder mantener la apuesta de la industria por la I+D+i. Asimismo, se sugiere la puesta en marcha de planes que reactiven la demanda como el Plan Renove, pero sin excluir ninguna tecnología. Con todo, las previsiones para 2020 no son buenas. El posible cierre de Nissan en Barcelona, la amenaza de que países como Francia repatrien su producción, la caída a nivel global de la actividad productora de los constructores -Mercedes Vitoria ya ha recortado un 18% su previsión de producción- y una demanda al ralenti ponen en una situación muy complicada al sector.

Cuadro nº 77 Evolución del sector vasco proveedor de automoción

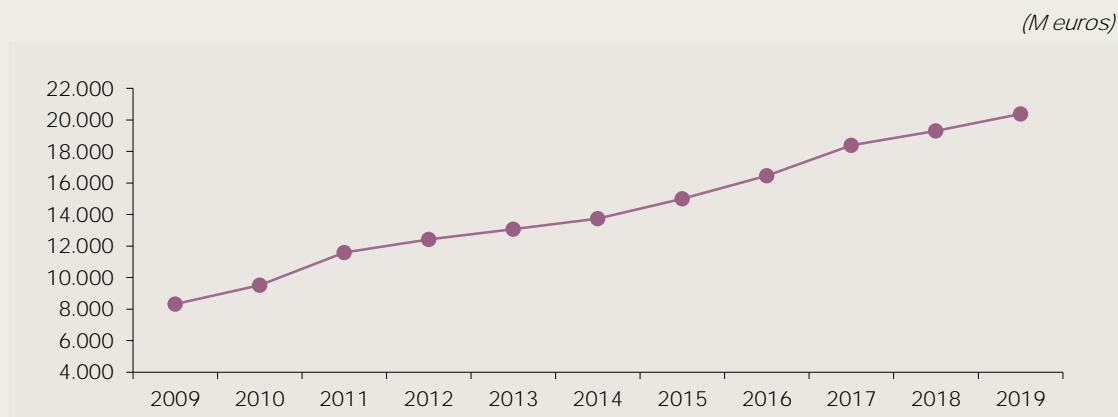
Concepto	2015	2016	2017	2018	2019(*)
Facturación (M euros)	15.004	16.454	18.390	19.311	20.375
Empleo (nº de personas)	36.583	38.019	40.859	40.924	40.488

(*): Datos provisionales.

Fuente: ACICAE.

Atendiendo ahora a la información del ejercicio 2019, como se ha comentado anteriormente, el sector vasco de automoción alcanza una facturación de 20.375 millones de euros, un 5,5% más que en el ejercicio anterior. A pesar de los buenos resultados obtenidos, el empleo se contrae levemente (-1,1%) situándose en 40.488 personas, 436 trabajadores menos que en 2018. En cuanto a la inversión en I+D+i las empresas proveedoras de automoción han destinado el 3,4% de su facturación a esta partida en 2019.

Gráfico nº 11 Evolución de la facturación del sector



Fuente: ACICAE.

Al igual que en ejercicios precedentes, el marcado carácter exportador de la industria de componentes queda reflejado en sus ventas, con 9 de cada 10 productos dirigidos a mercados internacionales, siendo más de la mitad los que traspasan el ámbito europeo. En cuanto a la distribución de las ventas por segmentos, los constructores de vehículos concentran el grueso de la demanda (72,5%), los proveedores de primer nivel apuntan una participación del 20,1% mientras el 7,4% restante se destina al mercado de recambio. Por tipo de vehículos, el 87,1% son pasajeros, el 8,9% comerciales o industriales, el 3,2% son autocares y el 0,9% motocicletas.

Para finalizar con el capítulo y en relación al futuro de la industria, es difícil realizar previsiones sobre la evolución de la facturación cara a 2020, aun así, el sector confía en que el segundo semestre del año sea mucho mejor que el primero y que, por lo menos, en parte compense los malos resultados de la primera parte del año. Con esa intención, el Gobierno Vasco ha duplicado hasta los diez millones de euros la dotación destinada al "Plan Renove-Eusko Renove " con el triple objetivo de apoyar a los consumidores, a la industria del automóvil y al medioambiente.

6. MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN

6.1 PANORAMA MUNDIAL

De acuerdo con la última información publicada por CECIMO¹, tras su Asamblea General celebrada excepcionalmente de forma telemática en junio 2020, el sector mundial de máquinas-herramienta se está viendo fuertemente afectado por la crisis del COVID-19. Este estado de excepcionalidad ligado a la pandemia viene a empeorar un escenario que ya mostraba síntomas de desaceleración en el ejercicio 2019, al experimentar la producción total de los países CECIMO un recorte del 4,1% en sus niveles con respecto a datos de 2018. Además, los resultados provisionales de recepción de pedidos del primer trimestre de 2020 confirman dicha tendencia, con una caída cifrada en torno al 30%, con respecto al primer trimestre de 2019. En esta línea se prevé que evolucione el ejercicio 2020, siempre y cuando se vayan aliviando las medidas restrictivas ligadas a la crisis del COVID-19, y se consigan reactivar las ventas en el segundo semestre del año. La recuperación completa del sector está prevista para 2022, donde las previsiones apuntan a un crecimiento del 5%

Dicho esto, el ejercicio 2019 se salda con un volumen de producción europea de máquinas-herramienta que se sitúa en torno a los 27 billones de euros (-4,1%), lo que supone en torno a un tercio de la actividad mundial. Por lo que se refiere a las exportaciones, el volumen total asciende a 20,3 billones de euros (11,7 billones de euros procedentes de países fuera del CECIMO), valores que han experimentado un descenso del 6,6% en el último ejercicio.

Más concretamente, mientras Europa se caracteriza por mantener cierta estabilidad (-0,2%) en sus compras a los miembros de CECIMO, América y Asia contraen ligeramente sus valores (-1,5% ambos) mientras el único movimiento al alza se reporta en el continente africano (6,3%). En lo que atañe a las importaciones, el volumen importado alcanza los 11,3 billones de euros (4,4 billones procedentes de los países de fuera del CECIMO), con una contracción del 6,1% con respecto al ejercicio anterior.

Desde una perspectiva geográfica, en el mercado europeo la actividad importadora se contrajo un 5,2% con respecto al año anterior, esta situación es similar a la experimentada en el caso de América (-4,5%), siendo el continente asiático el de peor evolución (-8,1%).

¹ CECIMO: Asociación Europea de Máquina-Herramienta

6.2 MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN

Centrando el análisis en el desempeño de la actividad en el territorio nacional y a tenor de la última información publicada por AFM¹, a junio de 2020, los pedidos en los primeros cinco meses del año han caído más de un 35%, con mayor incidencia en el subsector de deformación que en el de arranque. En el ámbito exportador, se acusan recortes en los principales mercados europeos (Alemania, España, Italia y Francia) así como en los americanos (USA, México y Brasil), con la única excepción de Asia, donde China parece haber recuperado el dinamismo a partir de abril y acumula un mejor inicio de año que en 2019. El mercado interno también desciende aunque lo hace menos intensamente al haber sido 2019 un año poco favorable en el flanco doméstico.

Dicho esto, el ejercicio 2019 ha sido testigo de un cambio de tendencia en la evolución de las principales magnitudes sectoriales, tornándose prácticamente todas en negativo. Así, tras cinco años acumulando crecimientos, el sector en su conjunto experimenta una caída en su producción del 9,5%, pasando de facturar 1.796 millones de euros en 2018 a 1.626,1 millones de euros en 2019.

Cuadro nº 78 Producción del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación

Producción	2018	2019	(M euros) %Δ 19/18
Máquinas-herramienta	1.192,3	1.049,8	-11,9
· Arranque	741,4	676,3	-8,8
· Deformación	450,9	373,5	-17,2
Componentes	210,0	194,7	-7,3
Herramientas	135,1	127,6	-5,5
Accesorios	71,1	65,9	-7,4
Otras máquinas	123,5	130,5	5,6
Mecanizados y otros servicios	81,0	73,25	-9,5
Total Producción(*)	1.796,1	1.626,1	-9,5

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

Fuente: AFM.

Profundizando en el análisis, y comenzando por el desempeño de las máquinas-herramienta, las cuales concentran el grueso de la actividad productiva (64,6%), en 2019 se produce una contracción del 11,9% de sus valores. Ambos subsectores han contribuido a dicho resultado siendo, no obstante, más intensa la caída protagonizada por la máquina de deformación (-17,2%) -afectada en mayor medida por la situación que arrastra la automoción- que la experimentada por la de arranque (-8,8%), esta última con un mayor peso específico (64,4%). Los componentes, con una representatividad del 12,0% también acusan una notable pérdida de dinamismo con un recorte en sus volúmenes productivos del 7,3%, tendencia de la que se contagian los accesorios (-7,4%) con una participación

¹ Asociación Española de Fabricantes de Máquinas-herramienta, Componentes, Herramientas y Accesorios.

inferior (4,1%). En negativo también cierran el ejercicio los mecanizados y otros servicios con una caída del 9,5% y un peso específico del 4,5%, siendo, en cambio, el único movimiento al alza el reflejado en la categoría de otras máquinas (5,6%) que suponen el 8% del total producido.

Cuadro nº 79 Exportación del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación

Exportación	2018	2019	(M euros) %Δ 19/18
Máquinas-herramienta	1.004,4	922,5	-8,2
· Arranque	672,6	618,6	-8,0
· Deformación	331,8	303,9	-8,4
Componentes	121,9	125,5	2,9
Herramientas	72,8	69,7	-4,3
Accesorios	48,7	47,7	-2,0
Otras máquinas	65,0	79,5	22,4
Mecanizados y otros servicios	50,4	49,0	-2,8
Total Exportación	1.363,2	1.293,9	-5,1

Fuente: AFM.

En lo que a la evolución de las exportaciones se refiere y dada la alta propensión exportadora del sector, se presentan bastantes similitudes con respecto al apartado productivo. Así, con un valor que asciende hasta los 1.293,9 millones de euros, las exportaciones sufren un descenso del 5,1% en sus valores, contribuyendo a este resultado prácticamente todos los agregados sectoriales. Comenzando por las máquinas-herramienta, responsables del 71,3% de las exportaciones, se evidencia una caída del 8,2% en sus flujos comerciales con el exterior evolucionando, en esta ocasión, ambos subsectores a la par. Así, la maquinaria de arranque, con un 67,1% de participación y la de deformación, con un peso específico del 32,9%, acusan descensos del 8% y del 8,4% respectivamente. Igualmente, las herramientas, con una representatividad del 5,4% y los accesorios, con un peso relativo del 3,7%, presentan sendos decrementos del 4,3% y del 2,0% en sus niveles de exportación. Asimismo, también a la baja (-2,8%) evolucionan los mecanizados y otros servicios, con una participación del 3,8%, mientras se desmarcan de la tendencia imperante tanto los componentes (9,7% de peso específico) como las otras máquinas (con una aportación del 6,1%) consiguiendo cerrar el ejercicio en positivo (2,9% y 22,4% de crecimiento, respectivamente).

6.3 MÁQUINAS-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO

Circunscribiendo el análisis al desempeño de la industria de máquinas-herramienta y en coherencia con lo apuntado anteriormente, se constata una pérdida de dinamismo en la evolución de los principales indicadores sectoriales. Así las cosas, el ejercicio 2019 se cierra con una facturación conjunta que alcanza los 1.049,8 millones de euros, al contraerse significativamente la producción (-12,0%). El análisis por segmentos de mercado pone de manifiesto una contracción mucho más acusada de la demanda interna

que del ámbito exportador. Así, en 2019 las ventas nacionales, valoradas en 251,8 millones de euros, se reducen considerablemente, saldándose el ejercicio con una variación interanual del -23,3%. Por su parte, las exportaciones se atribuyen un retroceso del 8,2% situándose en 922,5 millones de euros. Es necesario señalar que esta evolución de orden negativo en las exportaciones se produce tras un bienio donde se alcanzaron cifras récord de exportación, circunstancia similar a la acontecida en el ámbito doméstico, con la cifra más alta de la década en 2018. Por lo que respecta a las importaciones, éstas también presentan una desaceleración en sus volúmenes aunque de menor magnitud (-3,9%), manteniéndose por encima de la barrera de los 500 millones de euros. Resultado de todo ello, el consumo aparente asciende a un total de 662 millones de euros, un 11,2% por debajo de lo experimentado en 2018.

Cuadro nº 80 Evolución de las principales variables del sector de máquinas-herramienta en el Estado español

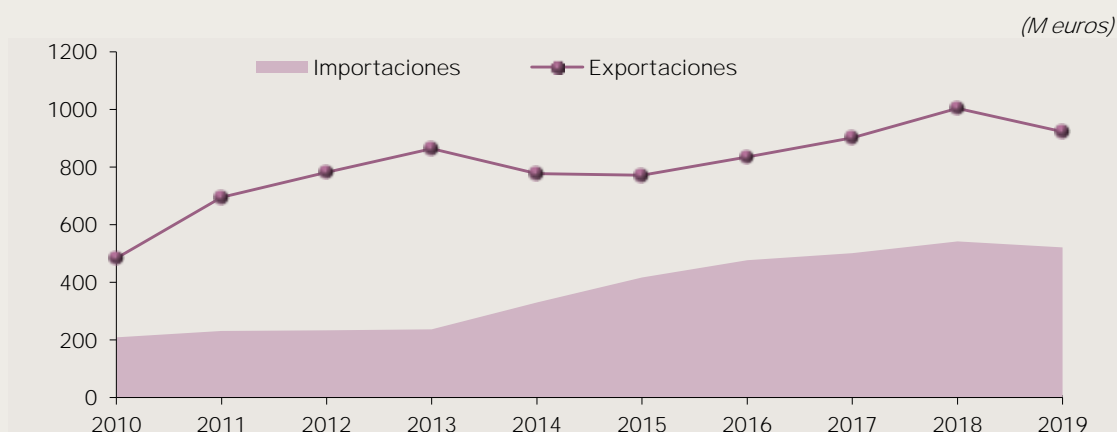
Concepto	(M euros)			
	2017	2018	2019	%Δ 19/18
1. Producción	1.127,6	1.192,3	1.049,8	-12,0
2. Ventas interiores	225,5	328,2	251,8	-23,3
3. Exportaciones	902,2	1.004,4	922,5	-8,2
4. Importaciones	500,9	542,2	520,9	-3,9
5. Consumo aparente (*)	739,9	745,2	662,0	-11,2
6. Proporción exportación = 3/1	80,0%	84,2%	87,9%	4,3
7. Proporción importación = 4/5	67,7%	72,8%	78,7%	8,1

(*): Producción - exportaciones (excl. máq. usada, 13,83M€) + importaciones.

Fuente: AFM.

Así las cosas, la evolución de las principales variables sectoriales concluye con una variación al alza de la proporción exportadora (exportaciones/producción) que asciende hasta un 87,9% (84,2% en el ejercicio precedente) así como de la proporción importadora (importaciones/consumo interior), que se sitúa en el 78,7% (72,8% en 2018).

Gráfico nº 12 Balanza comercial del sector de la máquinas-herramienta



Fuente: AFM.

Profundizando en las exportaciones y en lo que a la distribución de las ventas por países se refiere, se establece un mapa exportador similar al del ejercicio previo, aunque con matices. Es decir, si bien la mayoría de los principales países presentes en 2018 siguen representados en 2019, difiere su posición en el ranking. Así, mientras Alemania revalida su condición de primer socio comercial de la industria nacional de máquinas-herramienta, con un 12,9% de representación, EE.UU. sube una posición y se sitúa en segundo lugar con una participación del 10,1%. El siguiente país, Italia, escala cuatro puestos y se establece en tercera posición adjudicándose el 8,1% del volumen total exportado. Le siguen Francia, Portugal y China, con representaciones que rondan el 7,5%, así como México (6,2%) alejándose este último y el gigante asiático de la zona alta del ranking. Termina de completar el mapa exportador, con una penetración por debajo del 2% el Reino Unido.

Cuadro nº 81 Principales países destino de las exportaciones españolas de máquinas-herramienta

País	<i>(Meuros)</i>		
	2018	2019*	% Δ 19/18
Alemania	137,2	119,0	-13,3
Estados Unidos	86,7	93,5	7,8
Italia	67,6	74,6	10,4
Francia	69,6	70,0	0,6
Portugal	71,1	69,7	-2,0
China	92,7	68,7	-25,9
México	97,8	57,6	-41,1
Reino Unido	38,3	17,0	-55,6
Resto Países	343,4	352,4	2,6
Total Exportación	1.004,4	922,5	-8,2

()*: Datos provisionales.

Fuente: AFM.

Por lo que respecta a la evolución de la actividad exportadora, la variación interanual de las exportaciones muestra comportamientos sensiblemente diferenciados según países. Así las cosas, Alemania acusa una notable disminución de sus importaciones del producto nacional (-13,3%), tendencia que se intensifica en países como China (-25,9%), México (-41,1%) o Reino Unido (-55,6%). Los dos países vecinos, Francia (0,6%) y Portugal (-2,0%) presentan evoluciones de diferente signo aunque mostrando cierta estabilidad, siendo EE.UU. (7,8%) e Italia (10,4%) los de mejor evolución.

Cuadro nº 82 Principales países de importación española de máquinas-herramienta

País	(M euros)		
	2018	2019*	% Δ 19/18
Alemania	137,9	146,9	6,5
Italia	100,4	100,1	-0,3
Japón	47,5	45,8	-3,6
China	31,5	36,1	14,6
Taiwán	24,1	24,7	2,5
Francia	23,5	24,3	3,4
Suiza	35,7	17,5	-51,0
Turquía	19,3	16,4	-15,0
Reino Unido	14,1	16,4	16,3
Resto Países	108,2	92,7	-14,3
Total Importación	542,2	520,9	-3,9

(*): Datos provisionales.

Fuente: AFM.

En lo que hace referencia a las importaciones, como ya se ha adelantado anteriormente, en el presente ejercicio se asiste a una contracción de las mismas del 3,9% con respecto a valores de 2018. En cuanto al mapa importador, este se mantiene, en términos generales, muy similar al del año previo, destacando al igual que para el capítulo exportador, Alemania como principal origen de las importaciones nacionales (28,2% del total importado). Italia, con un 19,2% de representación, se sitúa en segundo lugar y Japón, con una penetración del 8,8%, ocupa la tercera posición. Es necesario señalar que entre estos tres países concentran más de la mitad del volumen de importaciones (56,2%). En proporciones inferiores se sitúan dos países asiáticos, China y Taiwán, junto a Francia, y finalmente, Suiza, Turquía y Reino Unido con participaciones en torno al 2%-4%. Asimismo, cabe señalar que la desagregación de los datos por países permite comprobar que, a diferencia de lo acontecido en el ámbito exportador, tan sólo 10 países se reparten el grueso de las importaciones, esto es, el 84,8% del total.

Pasando a analizar el desempeño de cada país, Reino Unido (16,3%) y China (14,6%) cierran el ejercicio con crecimientos de dos dígitos. En el caso de Alemania y Taiwán, la dinámica ha sido similar, aunque con ritmos de crecimiento menores (6,5% y 2,5%, respectivamente).

En el extremo opuesto figuran Suiza (-51,0%), Turquía (-15,0%), Japón (-3,6%) e Italia (-0,3%), mostrando una disminución de su actividad.

En cuanto a las perspectivas para 2020, desde AFM apuntan a que, en lo que a la actividad productiva se refiere, se procurará estirar al máximo la cartera acumulada, con una previsión de la caída de la facturación del 20% mientras para la captación de pedidos, la previsión a la baja se sitúa en torno al 40%. Por tanto, se vislumbra un año difícil, que dependerá de la evolución de los sectores clientes, y que podría mostrar una paulatina recuperación en el último trimestre del año y debería tomar impulso en los siguientes 6 meses de 2021.

6.4 HERRAMIENTA MANUAL

Al contrario de lo relatado para el sector de máquina-herramienta, el año 2019 presenta tasas de variación interanuales positivas en las principales magnitudes del sector de herramienta manual y suministro industrial, aunque a un ritmo inferior al ejercicio anterior.

Así las cosas, en 2019 se asiste a un incremento en la facturación del 3,1% llegando a alcanzar los 380,5 millones de euros, en un ejercicio que se caracteriza por una ralentización de las ventas en el último trimestre. En esa misma línea evolucionan las exportaciones (3,0%), alcanzando un valor total de 183 millones de euros, es decir, el 48% de la facturación. Por lo que respecta a la distribución geográfica de las ventas, la UE se mantiene a la cabeza concentrando el grueso de la exportación con un 71,1% de representación, seguidos a gran distancia del continente americano, con un peso relativo del 11,6% y de Oriente Medio, con una cuota del 7,5%. Por último, con participaciones que rondan el 3%, se sitúan África (3,7%), Rusia y Europa del Este (3,2%) y Asia y Oceanía (2,9%).

En cuanto al ámbito doméstico, se repite el mismo patrón de conducta que lo señalado para los indicadores anteriores, estableciéndose un incremento interanual del 3,0% en las ventas interiores, ligeramente por debajo de la evolución registrada el ejercicio precedente (4,8%). A ello han contribuido los dos mercados con mayor peso como son, el sector industrial (2,2%), que representa cerca de la mitad de las ventas nacionales, y la construcción (4,6%), siendo nuevamente el sector que progresa más favorablemente con una representatividad del 44,3%. Por el contrario, la agricultura, con una dimensión muy inferior (6,5%), experimenta un recorte del 1,5% en sus valores.

Cuadro nº 83 Evolución de las principales magnitudes del sector

Concepto	<i>(M euros)</i>		
	2018	2019(*)	% 19/18
Producción	369,0	380,5	3,1
Ventas Interiores	191,8	197,5	3,0
-Industria	95,1	97,2	2,2
-Construcción	83,6	87,4	4,6
-Agricultura	13,1	12,9	-1,5
Exportaciones	177,7	183,0	3,0

(*): Datos provisionales.

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

Para concluir con este apartado y en lo que a las perspectivas de futuro se refiere, según información publicada por Eskuin, en los primeros 5 meses de 2020 se ha producido un recorte de las ventas del 30% en el mercado nacional y del 19% en el exterior. Con todo y pese a la enorme incertidumbre que envuelve a la pandemia, se estima que el año se cerrará con una contracción de las ventas cercana al 20%, esperando una recuperación de la actividad en 2021.

7. PAPEL

7.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Según la información suministrada por la Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta (ASPAPPEL), confeccionada a su vez a partir de datos de la Confederation of European Paper Industries (CEPI), en 2019 la producción de papel y cartón en dicho ámbito ha alcanzado las 89.581 miles de toneladas, volumen un -2,8% inferior al registrado en el ejercicio previo.

Cuadro nº 84 Producción de papel y cartón (integrantes CEPI)

Año	m Tm	% Δ
2014	90.949	-0,2
2015	90.872	-0,1
2016	90.982	0,1
2017	92.173	1,3
2018	92.200	0,0
2019*	89.581	-2,8

(*): Datos provisionales.

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

Atendiendo a la producción global de papel por países, y teniendo presente que en este caso la información se refiere a 2018, cabe destacar que China y Estados Unidos se presentan como los principales productores, acaparando de forma conjunta más de la mitad de la producción total (52,7%). Ya en el marco europeo, sobresalen Alemania y Finlandia, si bien sus cuotas de participación son significativamente inferiores (6,6% y 3,1%, respectivamente).

Cuadro nº 85 Producción de papel y cartón por países

(m de toneladas)

País	2018*	% Δ
Alemania	22.678	-1,0
Austria	5.055	4,0
Bélgica	1.946	-3,8
Bulgaria	234	-4,9
Dinamarca	66	3,1
España	6.157	-1,0
Finlandia	10.544	2,6
Francia	7.864	-2,0
Grecia	258	2,4
Hungría	761	-0,8
Italia	9.142	0,1
Holanda	2.980	-0,1
Polonia	4.857	1,6
Portugal	2.275	-2,3
Reino Unido	3.894	0,9
República Checa	843	-7,2
Eslovaquia	751	0,3
Suecia	10.141	-1,2
Noruega	1.136	3,6
Suiza	1.094	-12,0
Brasil	10.557	-0,3
Canadá	10.180	1,5
China	109.962	-5,0
Estados Unidos	72.062	-0,3
India	15.214	12,9
Japón	26.070	-1,7
Rusia	8.953	2,7

():* En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2018.

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Centrando ya la atención en la producción de pasta, en 2018 Estados Unidos, Brasil y Canadá se perfilan como los principales protagonistas, detentando en su conjunto más de la mitad de la producción total (55,1%). Ciñendo el análisis al plano europeo, Suecia y Finlandia alcanzan pesos relativos próximos al 7% en ambos casos.

Cuadro nº 86 Producción de pasta por países

País	<i>(m de toneladas)</i>	
	2018*	% Δ
Alemania	2.460	1,1
Austria	1.628	1,9
Bélgica	501	0,2
Bulgaria	205	-1,0
Dinamarca	0	--
España	1.713	0,8
Finlandia	11.405	7,4
Francia	1.613	-5,8
Grecia	0	--
Hungría	0	--
Italia	369	-4,9
Holanda	30	-18,9
Polonia	1.157	2,3
Portugal	2.668	1,6
Reino Unido	225	-2,2
República Checa	414	-8,4
Eslovaquia	693	1,9
Suecia	11.527	-1,9
Noruega	887	-2,0
Suiza	101	-9,0
Brasil	21.085	8,0
Canadá	16.313	-0,4
China	12.049	7,1
Estados Unidos	47.135	-1,0
India	2.050	12,0
Japón	8.620	-1,3
Rusia	8.480	1,5

()*: En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2018.

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 en 2019 ha repuntado un 4,5% hasta las 6.436,6 miles de toneladas, en contraposición con el descenso de la producción registrado en el ámbito de la CEPI (-2,8%).

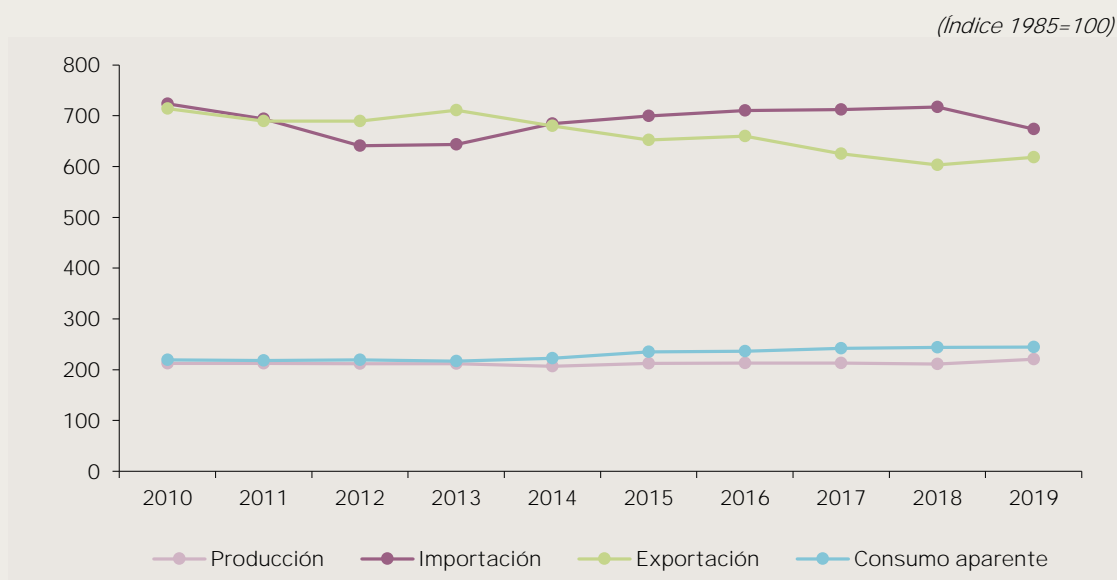
Asimismo, las exportaciones españolas de papel (2.651,1 miles de toneladas) también han repuntado en 2019 (2,6%), mientras que las importaciones (3.088,4 millones de euros) han retrocedido (-6,1%), habiendo crecido débilmente (0,2%) su consumo aparente (6.873,9 miles de toneladas). De este modo, en 2019 la balanza comercial estatal del papel ha contenido su saldo negativo hasta las -437,3 miles de toneladas (saldo deficitario de -703,5 miles de toneladas en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 87 Producción y consumo de papel y cartón. Total español

Año	Producción	Importación	Exportación	Consumo aparente
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
2018	6.156,6	3.288,4	2.584,9	6.860,1
2019	6.436,6	3.088,4	2.651,1	6.873,9

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

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



Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Por grandes zonas geográficas, al igual que en años anteriores, en 2019 la UE constituye el principal socio comercial del Estado, acaparando el 88% de las compras exteriores y el 62% de las ventas al exterior. En detalle, Finlandia y Francia suponen el 17% y el 16% de las importaciones, respectivamente, mientras que Portugal y Francia representan el 22% y el 21% de las exportaciones, respectivamente.

Por tipos de papel, en 2019 la producción destinada tanto a prensa e impresión y escritura como a otros envases y embalajes, así como a otros papeles ha retrocedido (-7,2%, -0,1% y -4,9%, respectivamente), mientras que la dedicada a higiénicos y sanitarios, cartón ondulado y cartón estucado ha aumentado (avances respectivos del 8,2%, 10,6% y 0,3%).

Cuadro nº 88 Producción y consumo por tipos de papel

Tipo	(m Tm)							
	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2019	% Δ 19/18	2019	% Δ 19/18	2019	% Δ 19/18	2019	% Δ 19/18
Prensa e impresión y escritura	956,2	-7,2	1.036,8	-10,0	931,5	-4,8	1.061,5	-11,8
Higiénicos y sanitarios	777,4	8,2	154,0	-5,0	189,1	13,2	742,3	4,0
Para cartón ondulado	3.346,8	10,6	937,3	-5,0	895,9	18,2	3.388,2	4,1
– Para ondular	1.511,4	12,5	313,4	-9,8	325,9	17,2	1.498,9	6,1
– Test Liner y Kraft Liner	1.382,7	12,0	602,8	-2,2	490,4	18,2	1.495,1	4,1
– Bicos y cueros	452,8	0,9	21,1	-5,6	79,7	22,5	394,2	-2,9
Cartón estucado	321,6	0,3	534,6	-4,1	171,5	-3,1	684,6	-2,3
Otros envases y embalajes	525,7	-0,1	366,8	-2,4	402,6	-0,1	489,9	-1,8
Otros papeles	508,9	-4,9	58,9	6,8	60,5	-40,2	507,4	3,8
Total Papel y Cartón	6.436,6	4,5	3.088,4	-6,1	2.651,1	2,6	6.873,9	0,2

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Por lo que se refiere al subsector de la pasta de papel, en 2019 su producción ha descendido un -3,3% hasta las 1.656,7 miles de toneladas, habiendo retrocedido asimismo tanto sus importaciones (1.102,2 miles de toneladas, volumen que supone un recorte del -3,8%), como sus exportaciones (936,8 miles de toneladas, cifra que representa una caída del -2%), así como su consumo aparente (1.822,1 miles de toneladas, nivel un 4,2% inferior al alcanzado en el ejercicio precedente).

Así las cosas, en 2019 la balanza comercial estatal de la pasta ha contenido su saldo deficitario hasta las -165,4 miles de toneladas (saldo negativo de -189,7 miles de toneladas en 2018), situándose la tasa de cobertura en el 85% (83,4% en el ejercicio anterior).

Atendiendo al tipo de pasta, aquella mecánica y química concentra el grueso de la misma tanto en términos de exportación como de importación (98% y 96,5% del total en 2019, respectivamente), habiendo descendido tanto las ventas exteriores como las compras exteriores de este tipo de pasta (918,2 y 1.063,8 miles de toneladas, respectivamente, volúmenes que suponen recortes respectivos del -2% y -3,4%).

En cuanto al papel recuperado, su consumo aparente en 2019 ha aumentado un 5,3% hasta las 5.152,1 miles de toneladas.

Cuadro nº 89 Producción y consumo por tipos de pasta

Tipo	<i>(m Tm)</i>							
	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2019	% Δ 19/18	2019	% Δ 19/18	2019	% Δ 19/18	2019	% Δ 19/18
Pasta mecánica y química	--	--	1.063,8	-3,4	918,2	-2,0	--	--
Semiquímica y Otras	--	--	38,4	-13,3	18,6	0,5	--	--
Total Pastas Vírgenes	1.656,7	-3,3	1.102,2	-3,8	936,8	-2,0	1.822,1	-4,2
Papel viejo (recogida aparente)	4.417,5	-0,8	1.418,3	5,9	683,6	-23,8	5.152,1	5,3

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Al igual que en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se analiza el uso de papel recuperado de acuerdo a los siguientes indicadores: tasa de recogida aparente (producción de papel viejo/consumo de papel y cartón): 64,3% en 2019 (64,2% en 2018); tasa de utilización (consumo de papel viejo/producción de papel y cartón): 80% en 2019 (79,5% en el ejercicio precedente); y tasa de reciclaje (consumo de papel viejo/consumo de papel y cartón): 75% en 2019 (70,6% en el ejercicio previo).

7.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO

En contraposición con el retroceso registrado en el marco de la CEPI (-2,8%), y en línea con la expansión observada a nivel estatal (4,5%), en 2019 la producción de papel y cartón del sector papelerero del País Vasco ha aumentado un 1,6% hasta las 1.453,5 miles de toneladas. Así, dado el comparativamente menor crecimiento en términos relativos producido en el País Vasco frente al conjunto estatal, el sector papelerero vasco ha reducido levemente su cuota de participación sobre el total español (22,6% del total en 2019 frente a 23,2% en 2018).

Cuadro nº 90 Producción de papel y pasta en el País Vasco

Concepto	<i>(m Tm)</i>			
	2017	2018	2019	% Δ 19/18
Total papel y cartón	1.434,1	1.431,0	1.453,5	1,6
Total pasta	489,3	485,0	490,9	1,2

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Pasando ya a considerar la pasta, en contraste con el descenso observado a nivel estatal (-3,3%), en 2019 la producción vasca de la misma ha crecido un 1,2% hasta las 490,9 miles de toneladas, habiendo aumentado así levemente su cuota sobre el total nacional: 29,6% en 2019 frente a 28,3% en el ejercicio precedente.

Centrando ya la atención en el comercio exterior, y teniendo presente que en este caso concreto las cifras presentadas son monetarias, en 2019 las exportaciones de papel y pasta del País Vasco han descendido un -1,5% hasta los 914.654 miles de euros, mientras

que las importaciones han crecido un leve 0,7% hasta los 583.402 miles de euros, habiéndose reducido así el superávit comercial hasta los 331.252 miles de euros (348.813 miles de euros en 2018).

Por último, a continuación se plasman de forma sintética las principales empresas que componen el panorama empresarial del sector papelero en el País Vasco, indicando la localización de cada planta y el tipo de papel al que dirigen su producción.

Cuadro nº 91 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	Renteria	Papel prensa
Smurfit Kappa Nervión	Iurreta	Pasta, papel kraft
Smurfit Kappa Navarra	Sangüesa, Cordovilla	Pasta, papel kraft, cartón ondulado y sacos
Sca Hygiene Spain	Allo	Papel tisú
Papelera Guipuzcoana de Zikuñaga (Iberpapel)	Hernani	Pasta y papel de impresión y escritura
Munksjö Paper DECOR, S.A.	Tolosa	Papel base para laminados
Papelera del Oria	Zizurkil	Papel de impresión y escritura
Papelera del Ebro	Viana	Papel y cartón ondulados
Bertako	Huarte	Papel y cartón ondulados
Newark San Andrés, S.L.	Villaba	Cartón ondulado
Papelera de Amaroz	Legorreta	Papel de impresión y escritura

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

8. CAUCHO

8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

En un escenario internacional caracterizado por un menor dinamismo económico, en 2019 el consumo mundial de caucho ha retrocedido un -0,5% hasta las 29.001 miles de toneladas, según datos del International Rubber Study Group.

Por tipo de caucho, el descenso en el consumo ha sido generalizado tanto al caucho natural como al caucho sintético, con recortes respectivos del -0,3% y -0,8% hasta las 13.721 y 15.280 miles de toneladas, respectivamente.

Cuadro nº 92 Consumo mundial de caucho natural y sintético

Concepto	Caucho Natural			Caucho Sintético			Total		
	2018	2019	% Δ 19/18	2018	2019	% Δ 19/18	2018	2019	% Δ 19/18
Total	13.763	13.721	-0,3	15.397	15.280	-0,8	29.160	29.001	-0,5

(m Tm)

Fuente: International Rubber Study Group.

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

En 2019 la producción estatal de transformados del caucho ha descendido, habiéndose reducido asimismo el consumo aparente del mismo.

En este sentido, de acuerdo con la información suministrada por el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, la producción estatal en 2019 se ha cifrado en 869.672 toneladas, nivel que supone un recorte interanual del -3%, situándose el consumo aparente en 668.778 toneladas, volumen un -3,5% inferior al alcanzado en el ejercicio precedente.

Por el contrario, la facturación sectorial ha aumentado un 1,1% hasta los 5.062,3 millones de euros, ante el crecimiento de las ventas correspondientes a pieza técnica (4,7%) y el leve descenso de las relativas al subsector de neumáticos y recauchutado (-0,6%).

Así las cosas, dado que la producción sectorial ha disminuido un -3% y el empleo del sector un -2,2%, en 2019 la productividad del sector nacional del caucho ha retrocedido un -0,8%, hasta las 40 toneladas por empleado.

Llegados a este punto cabe señalar 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 estudio del mismo.

Cuadro nº 93 Datos básicos del sector de transformación del caucho⁽¹⁾ en el Estado español

Concepto	(Tm)		
	2018	2019	% Δ 19/18
1. Producción	896.341	869.672	-3,0
2. Consumo aparente	693.251	668.778	-3,5
3. Exportación	850.278	837.347	-1,5
4. Importación	647.188	636.453	-1,7
5. Saldo comercial	203.090	200.894	-1,1
6. Precio medio exportación ⁽²⁾	3,88	3,90	0,7
7. Precio medio importación ⁽²⁾	4,18	4,20	0,4
8. Exportación/Producción (%)	94,9	96,3	1,5
9. Importación/Consumo aparente (%)	93,4	95,2	1,9
10. Empleo	22.235	21.737	-2,2
11. Productividad (1/10) ⁽³⁾	40,3	40,0	-0,8

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

(2): Euros/kg.

(3): Tm/Empleado/año.

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Centrando ya la atención en el comercio exterior, en términos de volumen, tanto las exportaciones como las importaciones de transformados de caucho han retrocedido en 2019 (837.347 y 636.453 toneladas, respectivamente, volúmenes que suponen recortes respectivos del -1,5% y -1,7%). De este modo, el superávit comercial ha caído un -1,1%, hasta las 200.894 toneladas.

Por subsectores, las exportaciones han retrocedido en el caso de neumáticos y recauchutado (-2,7%), mientras que han aumentado en el de pieza técnica (3,6%). En lo relativo a las importaciones, las de neumáticos y recauchutado han crecido (2,1%), al tiempo que las de pieza técnica han descendido (-11,3%).

Cuadro nº 94 Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2018	2019	% Δ 19/18	2018	2019	% Δ 19/18	2018	2019	% Δ 19/18
Neumáticos y recauchutado	689.932	671.182	-2,7	464.042	473.953	2,1	225.890	197.229	-12,7
Pieza técnica	160.346	166.165	3,6	183.146	162.500	-11,3	-22.800	3.665	116,1
Total	850.278	837.347	-1,5	647.188	636.453	-1,7	203.090	200.894	-1,1

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

De forma análoga, en términos monetarios, tanto las ventas exteriores como las compras del exterior también han retrocedido (-0,8% y -1,3%, respectivamente), si bien en este caso el superávit comercial ha aumentado un 1,1%.

Cuadro nº 95 Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores

(M euros)

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2018	2019	% Δ 19/18	2018	2019	% Δ 19/18	2018	2019	% Δ 19/18
Neumáticos y recauchutado	2.247,3	2.220,8	-1,2	1.634,4	1.597,6	-2,3	612,9	623,2	1,7
Pieza técnica	1.049,8	1.048,5	-0,1	1.070,3	1.073,2	0,3	-20,5	-24,7	-20,2
Total	3.297,1	3.269,3	-0,8	2.704,7	2.670,8	-1,3	592,3	598,6	1,1

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Pasando ya a considerar el sector transformador del caucho en la CAPV, y atendiendo en primer lugar al Índice de Producción Industrial (IPI) de Eustat correspondiente al caucho y plástico, en 2019 éste ha fortalecido su ritmo de avance hasta el 2% (0,7% en el ejercicio previo).

Por lo que se refiere a los intercambios con el exterior, en 2019 las exportaciones de la CAPV de caucho y sus manufacturas (1.250.442 miles de euros) han descendido un -0,9%, mientras que las importaciones (482.228 miles de euros) han aumentado un 2,5%, habiendo recortado así un -2,9% su saldo positivo la balanza comercial del caucho y sus manufacturas (768.214 miles de euros en 2019).

Relacionando dichos datos con los correspondientes al conjunto del Estado, la cuota en términos monetarios del comercio exterior vasco sobre el total estatal prácticamente se ha mantenido en el caso de las ventas exteriores (38,2% en 2019 frente a 38,3% en el ejercicio precedente) y ha aumentado en el de las compras exteriores (18,1% en 2019 frente a 17,4% del total en 2018).

8.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO

Circunscribiendo ya el estudio únicamente al subsector de neumáticos y recauchutado, según el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho en 2019 la producción sectorial se ha cifrado en 655.511 toneladas, al tiempo que el consumo aparente en 458.282 toneladas, volúmenes que suponen un descenso y un avance del -3,8% y 0,6%, respectivamente.

En cuanto al comercio exterior, en 2019 las exportaciones de neumáticos y recauchutado han caído un -2,7% hasta las 671.182 toneladas, mientras que las importaciones han aumentado un 2,1% hasta las 473.953 toneladas, situándose la propensión exportadora en el 102,4% y la importadora en el 103,4%.

Cuadro nº 96 Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado

Concepto	(Tm)		
	2018	2019	% Δ 19/18
1. Producción	681.431	655.511	-3,8
2. Exportación	689.932	671.182	-2,7
3. Importación	464.042	473.953	2,1
4. Consumo aparente	455.541	458.282	0,6
5. 2/1 x 100	101,2	102,4	1,1
6. 3/4 x 100	101,9	103,4	1,5

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Teniendo presente la profunda vinculación existente entre el sector del caucho y el de automoción, a continuación se estudia 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 2019 las matriculaciones de vehículos han descendido un -4% hasta las 1.501.239 unidades, mientras que tanto la producción como la exportación de vehículos han aumentado levemente: 0,1% y 0,2% hasta las 2.822.632 y 2.310.070 unidades, respectivamente.

Cuadro nº 97 Producción y venta de vehículos en el Estado español

Concepto	(unidades)								
	Producción			Exportación			Matriculaciones ⁽¹⁾		
	2018	2019	% Δ 19/18	2018	2019	% Δ 19/18	2018	2019	% Δ 19/18
Turismos	2.215.599	2.209.769	-0,3	1.873.085	1.867.477	-0,3	1.321.346	1.258.246	-4,8
Vehículos industriales ⁽²⁾	603.966	612.863	1,5	431.333	442.593	2,6	238.428	239.495	0,4
Autobuses y autocares	0	0	-	0	0	-	3.676	3.498	-4,8
Total	2.819.565	2.822.632	0,1	2.304.418	2.310.070	0,2	1.563.450	1.501.239	-4,0

(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, dando continuidad al trabajo realizado en ediciones anteriores del presente informe, seguidamente se ofrece un breve comentario sobre los principales fabricantes de neumáticos afincados en el País Vasco: Michelin y Bridgestone.

Por lo que respecta a Michelin, que desempeña su actividad en el País Vasco a través de sus plantas de Vitoria-Gasteiz, Araia (Álava, realmente es un centro logístico) y Lasarte (Gipuzkoa), el conjunto del grupo empresarial ha alcanzado en 2019 un beneficio neto de 1.730 millones de euros, cifra un 4,2% superior a la anotada en el ejercicio anterior, impulsado por su política de precios y por el efecto positivo en sus cuentas de las compras de activos que han compensado el retroceso de los volúmenes vendidos en mercados tradicionales. En lo concerniente al País Vasco, cabe destacar que a finales de 2019 la planta de Vitoria ha detenido su producción de grandes neumáticos durante cinco días ante el descenso de las ventas en los mercados europeos de neumáticos agrícolas, de

camión y obra civil, si bien manteniendo la actividad en la línea de neumáticos para turismos.

Por lo que se refiere a Bridgestone, que opera en el País Vasco a través de sus plantas de Basauri y Usánsolo, en 2019 sus plantas en España (Cantabria, Burgos y Bizkaia) han recibido el premio corporativo "*Bridgestone in Harmony with Nature - Promoting Biodiversity Program*" por su compromiso medioambiental. Concretamente, las iniciativas por las que han sido galardonadas consisten en eco-actividades basadas en contribuir al desarrollo sostenible y a la preservación de la biodiversidad en aquellos entornos donde operan las factorías.

9. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO¹

9.1 EL SECTOR EN ESPAÑA Y TENDENCIAS INTERNACIONALES²

De acuerdo con el “Informe del Sector TIC y de los Contenidos en España 2019”, publicado a finales de dicho ejercicio por el Observatorio Nacional de las Telecomunicaciones y de la Sociedad de la Información, a nivel estatal la evolución de este sector en 2018 fue claramente positiva, habiendo aumentado un 3,2% el número de empresas hasta las 35.100, un 5% la cifra de negocio hasta los 115.154 millones de euros y el empleo sectorial un 7,3% hasta las 532.822 personas ocupadas.

A nivel internacional, dicho estudio señala que las regiones en las que se prevén mayores crecimientos de la actividad sectorial de cara a 2023 (la citada publicación fija dicho ejercicio como horizonte temporal para sus previsiones, con base 2018), son los países del BRIC y América Latina. España, por su parte, alcanzará una evolución ligeramente más sostenida a la de Europa.

9.2 EL SECTOR EN LA CAPV³

Previamente al desarrollo del presente apartado, se hace necesario apuntar que a lo largo de 2019 la Asociación de Industrias de Conocimiento y Tecnología Aplicada de Euskadi, GAIA, ha trabajado en una nueva reorganización de capacidades que supera la orientación tradicional a sectores de actividad para enfocarse a las tecnologías habilitadoras prioritarias. Así, esta nueva visión se despliega a través de subsectores en los que el liderazgo corresponde a las empresas especialistas en la oferta de estas tecnologías: Inteligencia Visual, Ciberseguridad, Internet de las Cosas (IoT) e Inteligencia Artificial.

Concretamente, el subsector de Inteligencia Visual recoge la experiencia de BasqueGame, sus más de 20 empresas y 12 proyectos. Por su parte, en el ámbito de la ciberseguridad, más de 60 empresas forman parte ya de Cybasque, con 7 proyectos en desarrollo. Internet de las Cosas (sensórica y sistemas de comunicación) cuenta con la participación de más de 40 empresas y tiene más de 8 proyectos en desarrollo conjunto. Por último, en el marco de la Inteligencia Artificial están identificadas más de 50 empresas y grupos de

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.

² En el presente epígrafe se analiza el sector TIC: fabricación y servicios (comercio, actividades informáticas y telecomunicaciones) y de contenidos digitales (publicidad on line, videojuegos, audiovisual, publicaciones y otros servicios de información).

³ Este apartado se realiza con la información facilitada por la Asociación de Industrias de Conocimiento y Tecnologías Aplicadas 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.

investigación y previsiblemente, arrancará su actividad en el segundo semestre del ejercicio.

En 2019 el Grupo GAIA lo han integrado 267 empresas, 13 más que en 2018, truncando así la senda decreciente registrada en los dos ejercicios anteriores.

Cuadro nº 98 Evolución de las empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV

Año	Empresas
2010	265
2011	267
2012	260
2013	265
2014	245
2015	243
2016	254
2016*	279
2017*	258
2018*	254
2019*	267

(*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Por lo que respecta a la producción sectorial, en 2019 ésta ha alcanzado los 5.352 millones de euros, cifra que supone un incremento interanual del 3,5% y que da continuidad a la trayectoria alcista que se viene observando en los últimos años.

Cuadro nº 99 Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV

Año	Producción M euros	Δ %
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
2018*	5.171,0	4,3
2019*	5.352,0	3,5

(*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Centrando ya la atención en las exportaciones del sector, en 2019 éstas se han situado en 2.350 millones de euros, volumen un 8,6% superior al registrado en el ejercicio precedente, habiendo aumentado la participación de las ventas exteriores sobre la producción total: 43,9% frente a 41,8% en 2018.

Cuadro nº 100 Evolución de las exportaciones del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV

Año	Exportaciones (M euros)	Δ %	Exportaciones/ Producción
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*	2.045,4	4,0	41,3
2018*	2.164,0	5,8	41,8
2019*	2.350,0	8,6	43,9

(*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Así las cosas, el empleo sectorial ha crecido un 2,5% hasta las 20.528 personas ocupadas en 2019, poniendo de manifiesto la dinámica expansiva del sector en dicho ejercicio, en un contexto marcado por la necesaria transformación digital.

Cuadro nº 101 Evolución del empleo del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV

Año	Empleados	Δ %
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
2018*	20.030	3,9
2019*	20.528	2,5

(*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

En lo relativo a la inversión en I+D, en 2019 las empresas del Grupo GAIA han destinado 135 millones de euros a la misma, volumen que supone el 2,5% de su facturación global y un avance del 3% en relación al ejercicio previo.

De cara a futuro, la súbita irrupción a comienzos de 2020 del COVID-19 ha conducido a un escenario de gran incertidumbre, si bien la futura recuperación de la economía requerirá de una inversión intensiva en capacidad tecnológica en todos los ámbitos que potenciará la actividad del sector.

10. CONSTRUCCIÓN

El sector de la construcción fue en la crisis anterior uno de los sectores más afectados, si bien una vez superado el período de recesión económica, la actividad parecía haber retomado cierto dinamismo. No obstante, los datos más recientes (junio 2020), concluyen que el impacto de la pandemia podría haber destruido gran parte del empleo creado en los últimos tres años.

Así, y atendiendo a los datos del ejercicio 2019, se asiste, en términos generales a una mejoría en los principales indicadores sectoriales a nivel nacional y en el ámbito de la CAPV -algo menos favorable para Navarra-, lo que consolida la tendencia creciente apuntada el ejercicio anterior.

Comenzando por los datos estatales, es en la evolución de las viviendas terminadas (libres y protegidas) donde se percibe el mayor avance, estableciéndose un crecimiento interanual del 20%, lo que supone, por tercer año consecutivo, una recuperación de la actividad sectorial. En cuanto a las viviendas iniciadas, también se aprecia una evolución favorable, si bien en proporciones inferiores (5,2%). Por lo que respecta al consumo aparente de cemento, a tenor de los datos proporcionados por Oficemen¹, en 2019 la demanda doméstica mantiene su crecimiento (5,9%) - aunque algo por debajo del dato de 2018 (8%) - alcanzando la cifra de 14,2 millones de toneladas. Por otra parte, y según la información publicada por Seopan², las licitaciones oficiales en el conjunto del Estado experimentan un crecimiento del 9,1% gracias al aumento registrado en la demanda de las Administraciones Autonómicas y la Administración General, no así en la Administración Local, con valores a la baja. En lo que al empleo se refiere, se establece por tercer año consecutivo un aumento (4,6%), alcanzando las 1.277.900 personas ocupadas, si bien todavía muy lejos de los niveles precrisis.

Desde Seopan se ha valorado en 157.000 millones de euros las necesidades de inversión prioritarias en infraestructuras para los próximos diez años, que, además de cumplir con los Objetivos de Desarrollo Sostenibles (ODS) servirían como palanca de reactivación de la economía, tras la actual crisis sanitaria.

¹ Agrupación de Fabricantes de Cemento de España

² Asociación de Empresas Constructoras y Concesionarias de Infraestructuras.

Cuadro nº 102 Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción

Concepto	País Vasco		España	
	2018	2019	2018	2019
Empleo	8,4	1,5	8,3	4,6
Consumo aparente de cemento (*)	9,5	6,0	8,0	5,9
Viviendas terminadas	17,4	10,8	18,9	20,0
Viviendas iniciadas	2,1	3,9	63,1	5,2
Licitación oficial	-12,0	5,1	29,4	9,1

(*): Se refiere al consumo aparente de cemento de los asociados a Oficemen en la Zona Norte (Aragón, Navarra, CAPV y La Rioja).

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

Del mismo modo, en el País Vasco el consumo de cemento ha moderado su ritmo de crecimiento (9,5% en 2018 frente a 6,0% en 2019), comportamiento similar al recogido en la evolución del empleo que se ha caracterizado por una variación interanual positiva (1,5%), si bien por debajo de los niveles de 2018 (8,4% de crecimiento). En dicho contexto es necesario destacar el cambio de tendencia registrado en la licitación oficial que, en 2019, aumenta sus valores (5,1% frente a -12% en 2018).

Cuadro nº 103 Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV)

Concepto	2017	2018	2019(*)
Índice de personal ocupado	1,3	4,5	3,1
Índice de producción	5,9	12,6	8,7
Edificación	8,1	13,4	9,2
Obra Civil	-9,2	5,2	5,6

(*): Datos provisionales.

Fuente: Eustat. Índice Coyuntural de la Construcción (ICC) (base 2010).

Atendiendo ahora a la información relativa al Índice Coyuntural de la Construcción en la CAPV, todos los indicadores analizados reflejan, como ya ocurría en el ejercicio anterior, un comportamiento al alza aunque más comedido. Así, el índice de producción del sector apunta un crecimiento interanual del 8,7%, tendencia similar a la reflejada en la Edificación (9,2%). La Obra Civil, por su parte, evoluciona favorablemente y mantiene un ritmo de crecimiento similar al del ejercicio anterior (5,6%) mientras se asiste, por tercer año consecutivo, a un incremento del índice de personal ocupado que en 2019 se cifra en el 3,1%.

Cuadro nº 104 Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local

(M euros)

Área	2018				2019			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	14,7	70,2	117,7	202,6	106,0	43,5	70,6	220,1
Bizkaia	10,8	91,8	463,4	566,0	213,9	191,8	232,4	638,1
Gipuzkoa	101,0	68,2	260,0	429,2	19,9	167,1	250,6	437,6
CAPV	126,5	230,1	841,1	1.197,7	339,8	402,5	553,6	1.295,8
Navarra	130,5	135,6	188,1	454,1	5,4	337,7	96,3	439,5
País Vasco	256,9	365,7	1.029,2	1.651,8	345,2	740,2	649,9	1.735,3
España	5.413,71	4.199,0	7.053,6	16.666,3	6.334,5	5.990,2	5.863,8	18.188,5

Fuente: Seopan.

Continuando con el análisis y centrandó la atención en la evolución de la licitación oficial, el ejercicio 2019 se salda satisfactoriamente en todos los ámbitos geográficos considerados con la única excepción de Navarra. Comenzando por el conjunto del Estado, el volumen de licitación oficial alcanza los 18.188,6 millones de euros, cifra un 9,1% superior a la registrada en el ejercicio anterior y aunque favorable, muy lejos aún de valores precrisis (en 2007, 40.354,8 millones de euros). Para el País Vasco, la cifra asciende hasta los 1.735,3 millones de euros, resultado de un incremento interanual del 5,1%. El buen comportamiento reflejado para el conjunto del País Vasco tiene como principal protagonista a Bizkaia, territorio con mayor peso específico (638,1 millones de euros, un 36,8% del total) y donde más crece la actividad inversora (12,7%). Álava, segundo territorio con mayor dinamismo (8,7%), alcanza un valor de 220,1 millones de euros (12,7% de participación) mientras Gipuzkoa modera su crecimiento (2,0%), alcanzando los 437,6 millones de euros (25,2%). Navarra, por el contrario, se distancia de la tendencia imperante y presenta el único comportamiento a la baja (-3,2%), situándose la inversión en 439,5 millones de euros.

Analizando más detalladamente la evolución de la licitación oficial a nivel nacional, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto el salto cuantitativo protagonizado por dos de los tres niveles administrativos, siendo la Administración Local, la única que cierra el ejercicio en negativo (-16,9%). Por consiguiente, tanto la Administración Central como, sobre todo, la Administración Autonómica experimentan incrementos en su inversión (17% y 42,7%, respectivamente). Resultado de todo ello, se dibuja un escenario más equilibrado entre organismos licitadores, correspondiéndole el mayor peso a la Administración Central (34,8%) aunque cerca de los valores asignados a la Administración Autonómica (32,9%) y la Administración Local (32,2%).

Cuadro nº 105 Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2019)

Área	%				Δ% 19/18			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	48,2	19,8	32,1	100,0	622,6	-38,0	-40,0	8,7
Bizkaia	33,5	30,1	36,4	100,0	1.882,5	109,0	-49,9	12,7
Gipuzkoa	4,5	38,2	57,3	100,0	-80,4	145,2	-3,6	2,0
CAPV	26,2	31,1	42,7	100,0	168,6	74,9	-34,2	8,2
Navarra	1,2	76,9	21,9	100,0	-95,8	149,1	-48,8	-3,2
País Vasco	19,9	42,7	37,5	100,0	34,4	102,4	-36,9	5,1
España	34,8	32,9	32,2	100,0	17,0	42,7	-16,9	9,1

Fuente: Seopan.

Este mismo análisis para el País Vasco, eleva a la primera posición a la Administración Autonómica, duplicando su peso específico con respecto a niveles de 2018 (pasando de representar el 22,1% en 2018 al 42,7% en 2019) al reflejar una variación interanual del 102,4%. Asimismo, se asiste a un ligero incremento en la participación de la Administración Central (del 15,6% al 19,9%) aumentando su dotación en un 34,4%, mientras pierde peso la Administración Local, con el 37,5% del volumen licitado, resultado de una contracción de sus niveles del 36,9%. Desde una perspectiva territorial, mientras en todos los territorios los valores asignados a la Administración Local se contraen, en menor o mayor medida, la Administración Autonómica evoluciona a la inversa, elevándose su dotación en tres de los cuatro territorios, siendo Álava el único donde se contrae. Por otra parte, la Administración Central, muestra comportamientos diferenciados, reflejando un notable salto cuantitativo en Álava y sobre todo en Bizkaia, no así en Gipuzkoa y Navarra, con importantes recortes.

Dicho esto, en Gipuzkoa, es la Administración Local la que se adjudica la mayor carga inversora (57,3%), seguida de la Administración Autonómica (38,2%) y, por último, de la Administración Central (4,5%). Respecto a Álava, se afianza en primer lugar del mapa licitador la Administración Central (48,2%), seguida de la Administración Local (32,1%) y de la Administración Autonómica (19,8%). En cuanto a Bizkaia, se asiste a una distribución muy equilibrada de la aportación de cada uno de los organismos licitadores, repartiéndose prácticamente una tercera parte cada uno de ellos. Por último, en Navarra la Administración Autonómica gana protagonismo al generar el único valor al alza al tiempo que se responsabiliza del 76,9% de la licitación, correspondiéndole un 21,9% a la Administración Local y finalmente un 1,2% a la Administración Central.

Cuadro nº 106 Licitación oficial por tipos de obra (2019)

Tipo de obra	País Vasco			España		
	M euros	Δ % 19/18	%	M euros	Δ % 19/18	%
Viviendas	137,0	123,0	7,9	515,5	45,1	2,8
Equipamiento social	235,8	9,3	13,6	3.310,0	1,8	18,2
Resto edificación	286,4	137,9	16,5	3.065,6	57,6	16,9
Total Edificación	659,1	65,8	38,0	6.891,1	24,1	37,9
Transportes	590,1	-23,8	34,0	6.613,3	0,8	36,4
Urbanizaciones	260,4	6,0	15,0	2.066,2	-21,4	11,4
Hidráulicas	197,4	2,0	11,4	2.269,2	56,9	12,5
Medioambiente	28,2	-30,5	1,6	348,6	-27,3	1,9
Total Obra Civil	1.076,1	-14,2	62,0	11.297,3	1,7	62,1
TOTAL	1.735,3	5,0	100,0	18.188,5	9,1	100,0

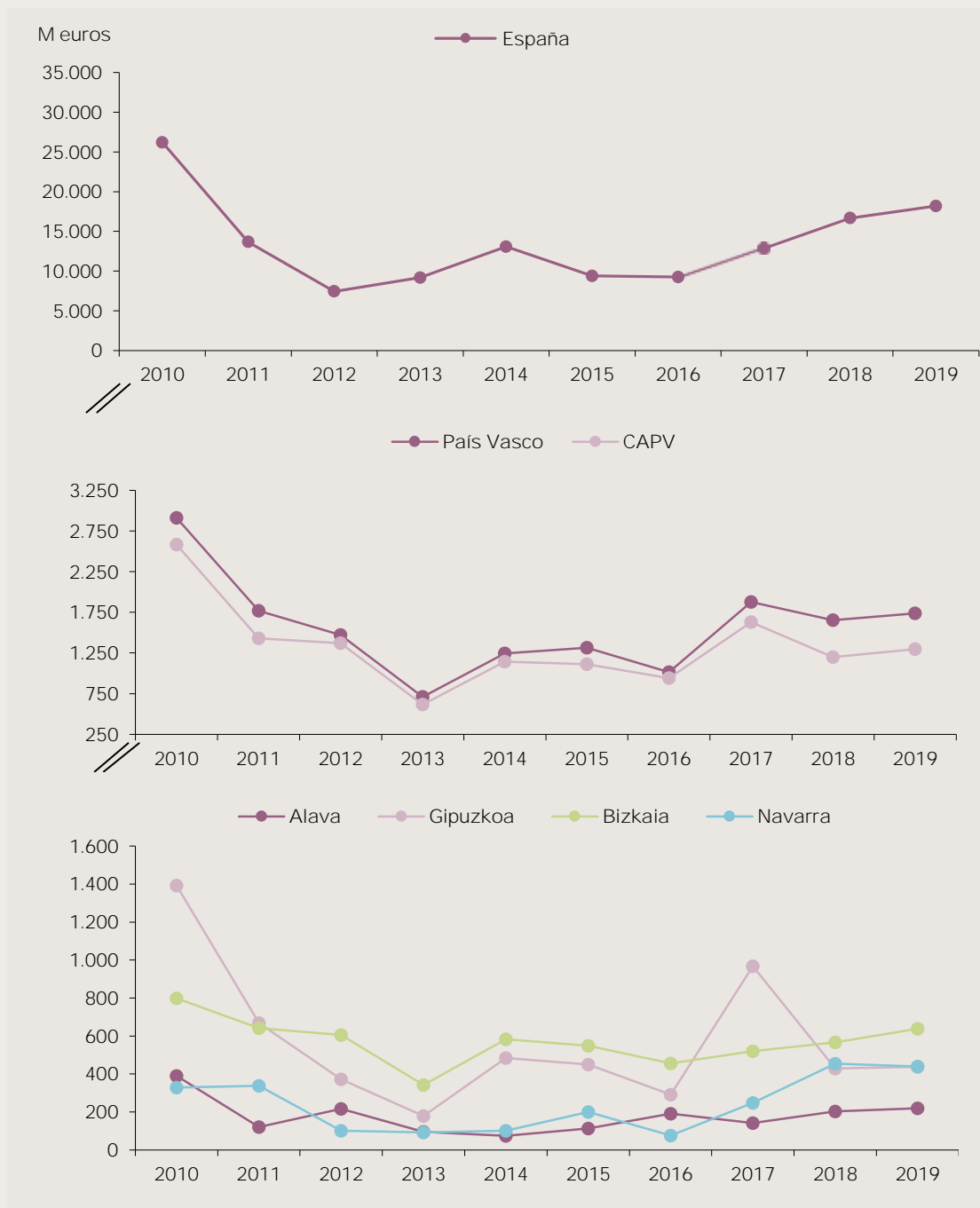
Fuente: Seopan.

Centrando el análisis en la distribución de la inversión por tipo de obra, a nivel estatal, se establecen variaciones al alza salvo para las Urbanizaciones y las obras de Medioambiente que acusan descensos en su dotación. Comenzando por el subsector de Obra Civil, con el 62,1% del total licitado, en el ejercicio 2019 se aprecia un ligero incremento de la licitación oficial (1,7%). En esta línea evoluciona la partida con mayor dotación (36,4%), Transportes, que cierra el año en positivo, aunque por unas décimas (0,8%). Este moderado aumento contrasta con el notable incremento registrado en la inversión en Obras Hidráulicas que, con una representación sobre el total del 12,5%, reporta un crecimiento del 56,9% en sus valores. Por su parte, el subsector de Edificación, aunque con menor carga inversora (37,9%), presenta un ritmo inversor muy superior (24,1%) al de Obra Civil (1,7%). Este crecimiento, provocado por la favorable evolución de las tres partidas que conforman el subsector, se sustenta principalmente en el impulso inversor sobrevenido en las Viviendas y en el Resto de Edificación, con incrementos del 45,1% y del 57,6%, siendo la evolución del Equipamiento Social más moderada (1,8%). Con todo, en lo que a la distribución presupuestaria se refiere, el Equipamiento Social se encuentra a la cabeza de la inversión (18,2%), seguido muy de cerca por el resto de Edificación (16,9%) y, finalmente, por las Viviendas, con una dimensión muy inferior (2,8%).

Trasladando este mismo análisis al País Vasco, se dibuja un escenario bien distinto al presentado para el conjunto del Estado. En un contexto donde imperan los incrementos en la inversión, las infraestructuras ligadas a Medioambiente y a Transportes cierran el ejercicio en negativo. La primera de ellas, partida con menor representación (1,6%), protagoniza el descenso más acusado (-30,5%) al tiempo que Transportes, con el mayor peso específico (34%), evoluciona de forma similar (-23,8%). Terminan de completar el subsector de Obra Civil, las Urbanizaciones, con una participación del 15% y las Obras Hidráulicas, con un 11,4% de representatividad, ambas con tasas de variación positivas (6% y 2%, respectivamente). Así las cosas, el subsector de Obra Civil cierra el ejercicio con un volumen licitado inferior al del ejercicio 2018 (-14,2%) y que asciende hasta los 1.076,1 millones de euros. Por su parte el subsector de Edificación alcanza en 2019 un volumen licitado de 659,1 millones de euros, un 65,8% más que el ejercicio anterior, contribuyendo

a dicha evolución las tres partidas que lo conforman. Más concretamente, el Equipamiento Social, con un 13,6% de peso específico, las Viviendas, con una participación del 7,9% y el Resto de edificación, con un 16,5% del total invertido, reportan incrementos en sus valores cifrados en un 9,3%, un 123% y un 137,9% respectivamente.

Gráfico nº 14 Licitación oficial



Fuente: Seopan

Cuadro nº 107 Viviendas iniciadas y terminadas*

Área	Concepto	(nº de viviendas)					
		Viviendas iniciadas			Viviendas terminadas		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019
Álava	Protegidas	290	307	462	1	40	121
	Libres	466	508	352	204	396	444
Bizkaia	Protegidas	829	1.011	980	236	665	1.106
	Libres	1.033	2.567	2.772	1.089	1.621	1.373
Gipuzkoa	Protegidas	225	489	710	120	154	117
	Libres	1.421	1.542	1.202	2.087	1.545	1.592
CAPV	Protegidas	1.344	1.807	2.152	357	859	1.344
	Libres	2.920	4.617	4.326	3.380	3.562	3.409
Navarra	Protegidas	854	366	219	227	490	327
	Libres	1.766	2.170	2.683	1.065	994	1.465
País Vasco	Protegidas	2.198	2.173	2.371	584	1.349	1.671
	Libres	4.686	6.787	7.009	4.445	4.556	4.874
España	Protegidas	7.271	11.903	12.312	4.938	5.191	6.615
	Libres	74.004	91.303	96.251	49.336	59.931	71.562

(*): Datos provisionales.

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

Circunscribiendo el análisis a la edificación de viviendas, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto comportamientos poco homogéneos según zonas geográficas. A pesar de ello, el ejercicio se cierra en positivo para el País Vasco y para el Estado tanto en lo que a las viviendas iniciadas como a las terminadas se refiere. Más concretamente, comenzando por las viviendas iniciadas, a nivel nacional se han iniciado en 2019 un total de 108.563 viviendas (88,7% libres y 11,3% protegidas), esto es, un 5,2% más que el año precedente. En esa misma línea evoluciona el País Vasco, con un total de 9.380 viviendas iniciadas (74,7% libres y 25,3% protegidas), un 4,7% más que en 2018. Desagregando la información del País Vasco, se aprecian comportamientos diferenciados según territorios. Gipuzkoa presenta el peor desempeño, al reducirse el parque de viviendas iniciadas un 5,9%, resultado de la caída registrada en las viviendas libres (-22,2%), responsables del 62,9% de total. En Álava, también se establecen evoluciones de signo contrario, con las viviendas protegidas presentando una participación más alta (56,8%) y mejor evolución (50,5% frente a -30,7%) dando lugar a un estancamiento del cómputo total (-0,1%). Bizkaia, por su parte, registra un crecimiento en el volumen de viviendas iniciadas (4,9%) gracias al comportamiento (8%) de la categoría de más peso, la vivienda libre (73,9%). Navarra, por su parte, destaca por su notable dinamismo (14,4%) que viene determinado por la favorable evolución de las viviendas libres (23,6% y una participación del 92,5%) que compensa la caída de las de protección oficial (-40,2%).

Trasladando el análisis a las viviendas terminadas, en un contexto donde prevalecen los crecimientos, en el conjunto del Estado se contabilizan un total de 6.615 viviendas protegidas terminadas y 71.562 libres, reflejando una variación interanual del 27,4% y 19,4%, respectivamente. Por su parte, el País Vasco apunta evoluciones de mismo signo

pero de diferente intensidad. Esto es, por un lado, un incremento interanual del 23,9% de las viviendas protegidas, con un peso específico del 25,5% y, por otro, un aumento del 7% de las viviendas libres, con una dimensión muy superior (74,5%). Profundizando en los datos de cada territorio, en Bizkaia donde el peso de cada tipo de vivienda es bastante más uniforme, el número de viviendas terminadas crece un 8,4% gracias al buen comportamiento de las protegidas que, con una participación del 44,6%, aumentan considerablemente su volumen (66,3% frente al -15,3% de las libres). Para Gipuzkoa, donde 9 de cada 10 viviendas terminadas son de carácter privado, el parque de viviendas terminadas prácticamente se mantiene en los mismos niveles que el ejercicio anterior (0,6%), al producirse un tímido repunte (3%) en la categoría de más peso y una contracción en la de menor dimensión, las de protección oficial (-24%). En cuanto a Álava, territorio con la mejor evolución (29,6%), mientras las viviendas libres terminadas, con una representatividad del 78,6%, aumentan en un 12,1%, las de protección oficial presentan un exponencial crecimiento del 202,5%. Por último, Navarra presenta una favorable evolución en las viviendas libres (47,4% y un peso específico del 81,8%) al tiempo que las de protección oficial experimentan un recorte (-33,3%), saldándose el ejercicio para el conjunto con un notable incremento del 20,8%.

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 108 Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV*

Año	Nº de viviendas rehabilitadas	Subvenciones concedidas (euros)
2018	8.131	18.004.471
2019	8.920	19.733.330
Δ % 19/18	9,7	9,6

(*): Número de viviendas y locales rehabilitados que han obtenido subvención. Datos provisionales.

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

Continuando con el análisis y, en lo que respecta a la evolución de la actividad de rehabilitación en la CAPV, los dos indicadores contemplados evolucionan a la par mostrando un crecimiento en sus valores del entorno al 9,7%. Así, 2019 se cierra con un total de 8.920 viviendas rehabilitadas y una inversión en subvenciones concedidas que se aproxima a la barrera de los 20 millones de euros.

Cuadro nº 109 Población ocupada en la construcción

Área	(m personas)			
	2017	2018	2019	Δ % 19/18
Álava	5,2	6,9	6,7	-2,9
Bizkaia	27,1	25,0	30,6	22,4
Gipuzkoa	15,7	18,4	15,6	-15,2
CAPV	48,0	50,3	52,9	5,2
Navarra	14,9	17,8	16,2	-9,0
País Vasco	62,9	68,1	69,1	1,5
España	1.128,3	1.221,8	1.277,9	4,6

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

Finalmente, para concluir este apartado, y en lo que hace referencia a la población ocupada, se observan evoluciones de diferente índole según territorios. Comenzando por Bizkaia, el ejercicio 2019 ha sido testigo de un notable repunte de la ocupación en el sector de la construcción (22,4%), alcanzando una población ocupada de 30,6 miles de personas. Gipuzkoa, con una población ocupada de 15,6 miles de personas, acusa un recorte del 15,2%, evolución parecida a la reportada por Navarra (-9%), con 16,2 miles de personas empleadas en la construcción. En lo que se refiere a Álava, la evolución también es de orden negativo, aunque más moderada (-2,9%), alcanzando la población ocupada las 6,7 miles de personas. Así las cosas, para el conjunto del País Vasco se contabiliza un total de 69,1 miles de personas ocupadas, un 1,5% más que en 2018, mientras que a nivel nacional la ocupación del sector aumenta en un 4,6% hasta las 1.277,9 miles de personas ocupadas. Con todo, el peso específico del empleo sectorial sobre el total de la población ocupada se encuentra muy lejos de los valores previos a la crisis.

Dicho esto, y a la vista de los últimos datos disponibles (junio 2020), el sector afronta un año complicado debido al parón de la actividad provocado por el Covid-19, con una caída de la producción que se espera se sitúe para el año en torno al 15%. Con todo, y a pesar

de haber sido uno de los sectores más golpeados por la pandemia, en junio ya se aprecia una recuperación del empleo sectorial y una importante reducción de los trabajadores en ERTE. Con todo, se espera que la obra no ejecutada en 2020 se acabe de ejecutar en 2021 volviendo así a un crecimiento de la actividad.

Gráfico nº 16 Población ocupada en la construcción



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

11. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL

11.1 INTRODUCCIÓN

En este capítulo se realiza una aplicación a los diferentes sectores industriales del País Vasco de dos de las herramientas clásicas del análisis financiero: el análisis mediante ratios y el estado de fuentes y empleos de fondos. Para dicha aplicación se cuenta con información de los estados contables –balances y cuentas de resultados- de cada uno de los sectores.

El capítulo se organiza en base a tres grandes apartados, además del primer apartado introductorio. En el primero, de carácter metodológico, 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

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 2018, que facilita información relativa a los años 2017 y 2018.

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 2018, en el caso del País Vasco existe información disponible para 13 de esos 19 sectores mencionados (no hay información para los sectores de la Industria textil, de la confección y cuero, industria de la madera y corcho, excepto muebles, cestería y esparto, Artes gráficas y reproducción de soportes grabados, Coquerías y refino de petróleo, Fabricación de productos farmacéuticos y Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos; por motivos de secreto estadístico -cuando hay menos de 5 empresas colaboradoras en el sector-). Para el año 2017 había información de 14 sectores (también de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos). 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 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

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.

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

Leverage operativo

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

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

$$MB = V - CV$$

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

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

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

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

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

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

$$MB = (CF + AM)$$

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

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

Llegando a la formulación del leverage operativo:

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

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

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:

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

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

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

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

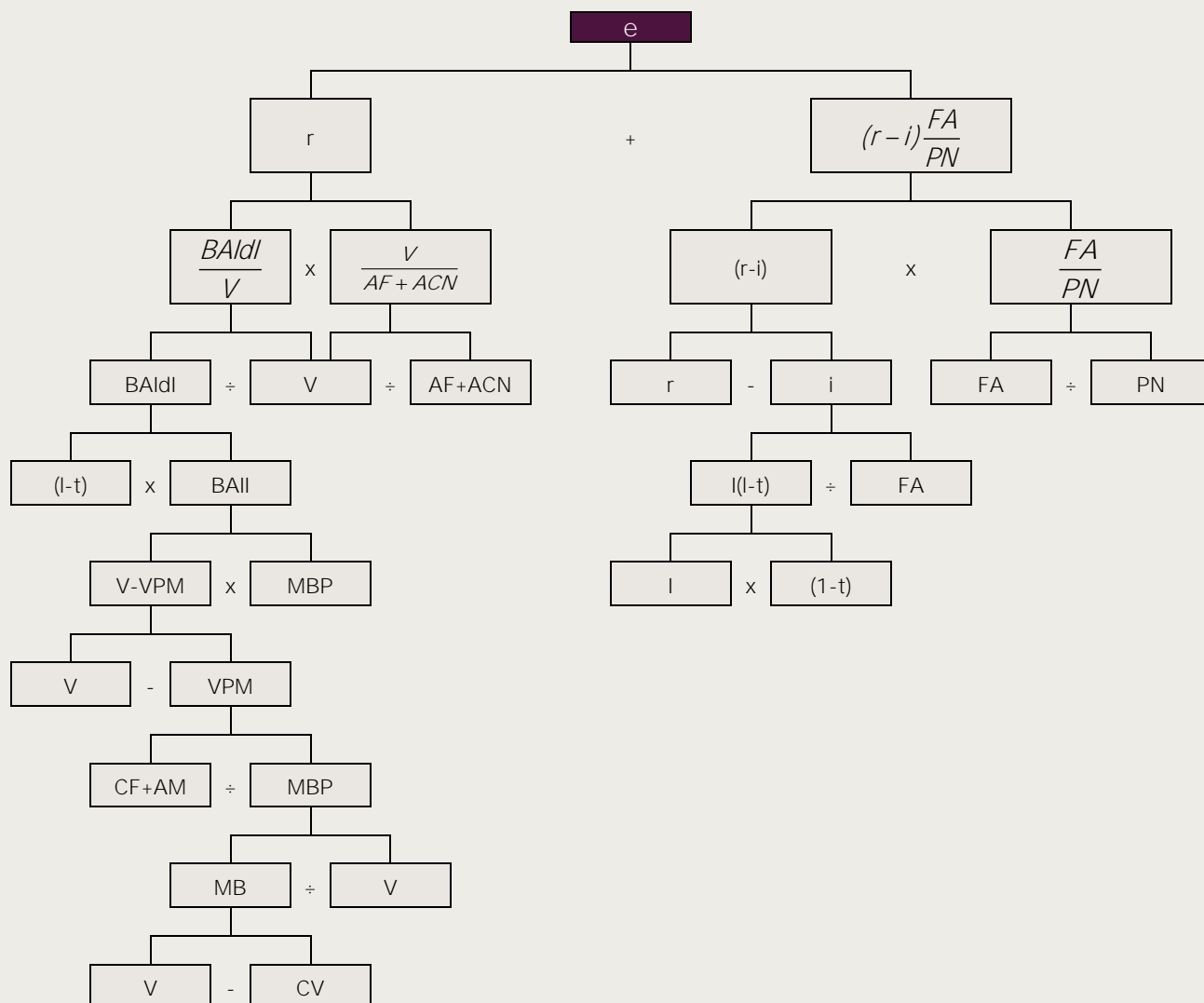
$$e = \frac{BN}{PN}$$

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.



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.

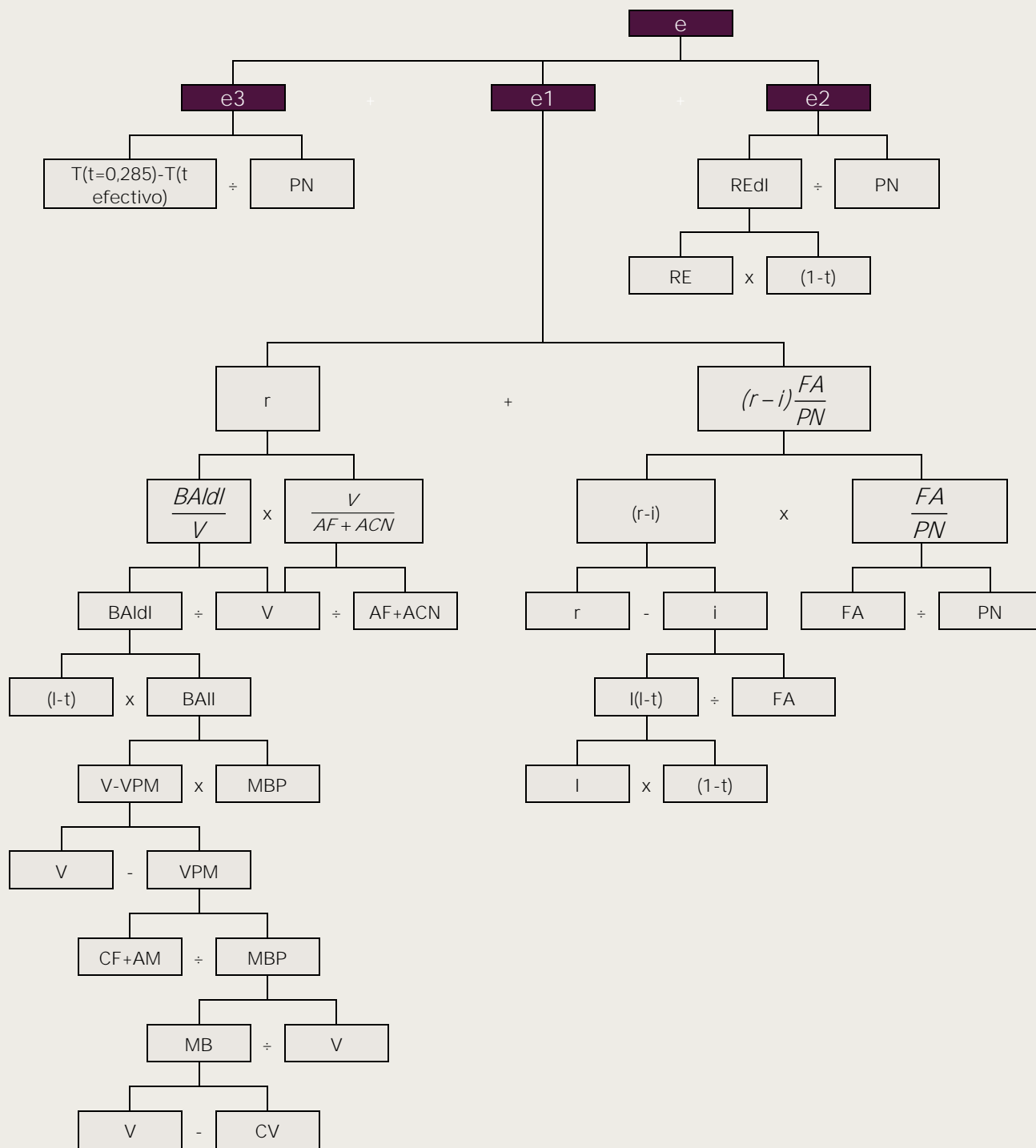
Una cuestión adicional es el tratamiento que se va a dar a los resultados extraordinarios en el análisis de la pirámide. Habitualmente, en el análisis aplicado a empresas suele cuestionarse la recurrencia o no de los mismos. La idea consiste en que si éstos son recurrentes y, por tanto, en parte previsibles, 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 2017 y 2018 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
	= $BAll_t$	B° antes de intereses e impuestos
	* $(1-t)$	Incidencia impositiva ($t = \text{Tasa impositiva} = 0,285$)
	= $BAIdI_t$	B° antes de intereses y después de impuestos
	+ AM_t	Amortización
	- IF_t	Ingresos ficticios (Subvenciones explotación + Trabajos inmovi.)
	+ GFO_t	Generación de fondos operativa
	+ RE_t	Resultados extraordinarios
	* $(1-t)$	Incidencia impositiva ($t = 0,285$)
	= $REdI_t$	Rdos. extraordinarios después de impuestos
	+ EF_t	Efecto fiscal: $(0,285 - t \text{ efectivo}) * B° \text{ antes impuestos}$
	+ GFE_t	Generación de fondos extraordinaria
	+ ACN_{t-1}	Activo circulante neto inicial
	- ACN_t	Activo circulante neto final
	- ΔACN_t	Incremento en activo circulante neto
	- INV_t	Inversión en activo fijo ($\Delta AF \text{ neto} + AM - \text{Trab. Inmov.}$)
	+ $TINV_t$	Flujo de Tesorería decisiones de inversión
	+ $EFA_t - AFA_t$	Emisión menos amortización fondos ajenos con coste
	+ I_t	Intereses de los fondos ajenos
	* $(1-t)$	Incidencia impositiva ($t = 0,285$)
	- $(1-t) * I_t$	Detracción de fondos por intereses
	+ TFA_t	Flujo de Tesorería decisiones de financiación con fondos ajenos
	+ TPN_t	Flujo de Tesorería decisiones de financiación con patrimonio neto ($\Delta PN - BN + \text{Subvenciones explot.}$)
	= 0	= 0

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

En este caso, al final del capítulo también se adjuntan los estados de fuentes y empleos de fondos de los diferentes sectores industriales analizados tanto para el caso del País Vasco como para el conjunto del Estado, y para los años 2017 y 2018 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 110 Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España

SECTOR	País Vasco	Estado
	2018	2018
Agroalimentación	27	473
Papel	6	66
Química	10	157
Caucho y plástico	15	119
Minerales no metálicos	8	109
Metalurgia	25	93
Productos metálicos	34	243
Material y equipo eléctrico	11	57
Maquinaria y equipo	28	176
Vehículos de motor	14	105
Otro material de transporte	6	34
Muebles y otras manufacturas	6	97
Reparación e instalación maquinaria y equipo	6	72
Total Industria	196	1.801

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

11.3 PIRÁMIDE DE RATIOS

Atendiendo a los últimos datos disponibles para el ejercicio 2018, y en lo relacionado a la rentabilidad del patrimonio neto (e), existen diferencias significativas entre los sectores industriales del País Vasco que merece destacar:

- Los sectores que presentan una mayor rentabilidad del patrimonio neto en 2018 son Caucho y plástico (15,1%), Química (12,2%) y Papel (12,0%).
- Con una rentabilidad de su patrimonio neto también superior a la media del conjunto de la industria (5,4%), pero ya más moderada, se sitúan los sectores de Maquinaria y equipo (9,7%), Reparación e instalación maquinaria y equipo (7,4%), Productos metálicos (7,1%), Metalurgia (6,9%) y Vehículos de motor (6,8%).
- Por último, ya con una rentabilidad de su patrimonio neto inferior a la media se sitúan el resto de los sectores: Otro material de transporte (4,3%), Agroalimentación (3,4%), Muebles y otras manufacturas (-0,7%), y, especialmente, Minerales no metálicos (-2,4%) y Material y equipo eléctrico (-4,3%).

Atendiendo al 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), se destacan los siguientes aspectos para el ejercicio 2018:

- 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.

- En cualquier caso destaca el nivel negativo de rentabilidad del patrimonio neto propiamente atípica (e2) obtenido en los sectores de Reparación e instalación maquinaria y equipo (-13,8%), Minerales no metálicos (-6,2%), Material y equipo eléctrico (-4,0%), Otro material de transporte (-2,3%), Agroalimentación (-1,7%), Productos metálicos (-1,5%), Vehículos de motor (-1,4%), Maquinaria y equipo (-1,3%), y Caucho y plástico (-0,6%). En el otro sentido se encuentran los sectores de Metalurgia (0,3%), Química (0,2%), y Papel y Muebles y otras manufacturas, ambas con 0,0%, que destacan por su nivel positivo y por estar por encima de la media de la industria (-1,8%).
- Asimismo, cabe resaltar la elevada rentabilidad del patrimonio neto atípica asociada al efecto fiscal (e3) obtenida por encima de la media (0,5%) en el caso de los sectores de Caucho y plástico (4,0%), Productos metálicos (2,4%), Maquinaria y equipo (2,1%), y Papel (1,5%).

Cuadro nº 111 Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	e (%)		e1 (%)		e2 (%)		e3 (%)	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Agroalimentación	2,8	3,4	6,8	4,9	-1,2	-1,7	-2,7	0,2
Papel	11,0	12,0	9,7	10,5	0,1	0,0	1,2	1,5
Química	13,3	12,2	9,8	11,4	0,0	0,2	3,5	0,5
Caucho y plástico	13,9	15,1	10,3	11,6	-0,4	-0,6	4,0	4,0
Minerales no metálicos	-5,1	-2,4	3,8	4,7	-7,5	-6,2	-1,5	-0,8
Metalurgia	8,8	6,9	7,2	7,1	0,7	0,3	1,0	-0,5
Productos metálicos	11,1	7,1	10,6	6,2	-0,4	-1,5	0,9	2,4
Material y equipo eléctrico	2,4	-4,3	2,4	1,1	-2,5	-4,0	2,5	-1,4
Maquinaria y equipo	9,4	9,7	8,6	8,9	-1,5	-1,3	2,3	2,1
Vehículos de motor	13,3	6,8	12,4	8,3	-0,7	-1,4	1,5	-0,1
Otro material de transporte	5,6	4,3	3,5	6,3	0,4	-2,3	1,6	0,3
Muebles y otras manufacturas	9,0	-0,7	5,9	-0,2	1,0	0,0	2,2	-0,5
Reparación e instalación maquinaria y equipo	16,1	7,4	17,3	21,1	-3,0	-13,8	1,9	0,2
Total Industria	7,3	5,4	7,2	6,7	-1,0	-1,8	1,1	0,5

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

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

Cuadro nº 112 Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	r (%)		BAIdI / V (%)		V / (AF + ACN)	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Agroalimentación	5,7	4,1	4,0	3,6	1,421	1,159
Papel	6,6	8,4	7,0	7,2	0,941	1,154
Química	9,0	10,6	7,0	8,2	1,285	1,291
Caucho y plástico	8,2	8,5	6,1	6,8	1,344	1,248
Minerales no metálicos	2,8	3,1	7,4	7,1	0,378	0,433
Metalurgia	5,2	4,5	2,5	2,3	2,087	1,900
Productos metálicos	7,3	4,1	4,4	3,9	1,650	1,041
Material y equipo eléctrico	2,3	1,2	2,9	1,4	0,787	0,871
Maquinaria y equipo	7,1	7,5	5,4	5,7	1,317	1,312
Vehículos de motor	10,6	7,0	3,6	2,3	2,935	3,073
Otro material de transporte	3,3	4,3	4,5	5,9	0,730	0,733
Muebles y otras manufacturas	5,1	-0,1	3,7	0,0	1,380	1,538
Reparación e instalación maquinaria y equipo	9,2	11,5	3,1	4,7	2,957	2,437
Total Industria	5,6	4,7	4,2	3,7	1,336	1,250

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

Atendiendo en primer lugar a la rentabilidad del activo neto (r), cabe mencionar los siguientes aspectos de los sectores industriales del País Vasco analizados en el año 2018:

- En términos generales, en 2018 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 (aspecto que se analiza en detalle posteriormente al analizar ese componente).
- En este sentido, los sectores con una mayor rentabilidad del activo neto en 2018 son Reparación e instalación de maquinaria y equipo (11,5%), Química (10,6%), Caucho y plástico (8,5%), Papel (8,4%), Maquinaria y equipo (7,5%), y Vehículos de motor (7,0%). Con una rentabilidad del activo neto ya por debajo de la media (4,7%) se encuentran los sectores de Metalurgia (4,5%), Otro material de transporte (4,3%), Productos metálicos y Alimentación, ambos con 4,1%, Minerales no metálicos (3,1%), Material y equipo eléctrico (1,2%). A mucha distancia de la media se encuentra el sector de Muebles y otras manufacturas (-0,1%).
- Atendiendo a los componentes que determinan la rentabilidad del activo neto, y analizando en primer lugar el ratio BAIdI/V (peso del beneficio antes de intereses y después de impuestos sobre los ingresos típicos de la explotación), cabe resaltar el alto nivel alcanzando por encima de la media industrial (3,7%) de los sectores de Química (8,2%), Papel (7,2%), Minerales no metálicos (7,1%), y Caucho y plástico (6,8%). Por el contrario, se sitúan por debajo de la media industrial los sectores de Agroalimentación (3,6%), Metalurgia y Vehículos de motor, ambos con 2,3%, y Material y equipo eléctrico (1,4%).
- En lo que respecta 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 Vehículos de motor (3,073), Reparación e instalación maquinaria y equipo (2,437), y

Metalurgia (1,900), los tres muy por encima de la media (1,250). En el polo opuesto se sitúan la mayoría de los sectores. Entre ellos cabe destacar el de Minerales no metálicos (0,433), Otro material de transporte (0,733), y Material y equipo eléctrico (0,871) por estar claramente por debajo de la media.

Cuadro nº 113 Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	(r - i) x (FA / PN) (%)		(r - i)		FA / PN (%)	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Agroalimentación	1,1	0,8	0,042	0,021	25,8	36,0
Papel	3,1	2,1	0,057	0,078	53,7	27,3
Química	0,8	0,8	0,074	0,098	10,2	8,5
Caucho y plástico	2,1	3,1	0,072	0,078	29,6	39,6
Minerales no metálicos	1,0	1,6	0,009	0,014	109,2	114,9
Metalurgia	2,0	2,6	0,029	0,021	68,0	124,2
Productos metálicos	3,2	2,1	0,056	0,028	57,8	74,7
Material y equipo eléctrico	0,1	-0,1	0,004	-0,001	27,6	167,4
Maquinaria y equipo	1,4	1,3	0,054	0,061	26,8	21,6
Vehículos de motor	1,9	1,3	0,089	0,054	21,0	23,1
Otro material de transporte	0,2	2,0	0,002	0,021	84,4	94,2
Muebles y otras manufacturas	0,7	-0,2	0,028	-0,029	25,7	6,2
Reparación e instalación maquinaria y equipo	8,1	9,5	0,070	0,101	114,4	94,2
Total Industria	1,6	2,0	0,034	0,029	49,2	70,4

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

De acuerdo al análisis del leverage financiero ((r-i) x (FA / PN)) en los sectores industriales del País Vasco en 2018, cabe resaltar los siguientes aspectos:

- Tal y como ya se ha comentado anteriormente, en términos generales el leverage financiero tiene un menor peso que la rentabilidad del activo neto en la determinación de la rentabilidad del patrimonio neto. En este contexto, destaca el nivel alcanzado especialmente en el sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo (9,5%), así como en los sectores de Caucho y plástico (3,1%), Metalurgia (2,6%), y Papel y Productos metálicos (ambos con 2,1%), todos ellos en niveles superiores a la media del conjunto de la industria (2,0%). Ya con un valor inferior a la media y en negativo, se sitúan únicamente los sectores de Muebles y otras manufacturas (-0,2%) y Material y equipo eléctrico (-0,1%).
- De acuerdo 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 (0,101), Química (0,098), Papel Caucho y plástico (0,078), y Maquinaria y equipo (0,061), todos ellos muy por encima de la media del conjunto de la industria situada en 0,029. Por el contrario, en valor negativo y por debajo de la media, cabe señalar los sectores de Muebles y otras manufacturas (-0,029) y Material y equipo eléctrico (-0,001).

- 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, por encima de la media que se sitúa en 70,4%, en los sectores de Material y equipo eléctrico (167,4%), Metalurgia (124,2%), Minerales no metálicos (114,9%), y Reparación e instalación maquinaria y equipo y Otro material de transporte, ambos con 94,2%. En el lado opuesto, los sectores con menor nivel de endeudamiento son los de Muebles y otras manufacturas (6,2%), y Química (8,5%). Más de la mitad de los sectores (7 en concreto) están por debajo de la media en lo que a endeudamiento se refiere.

Cuadro nº 114 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2018

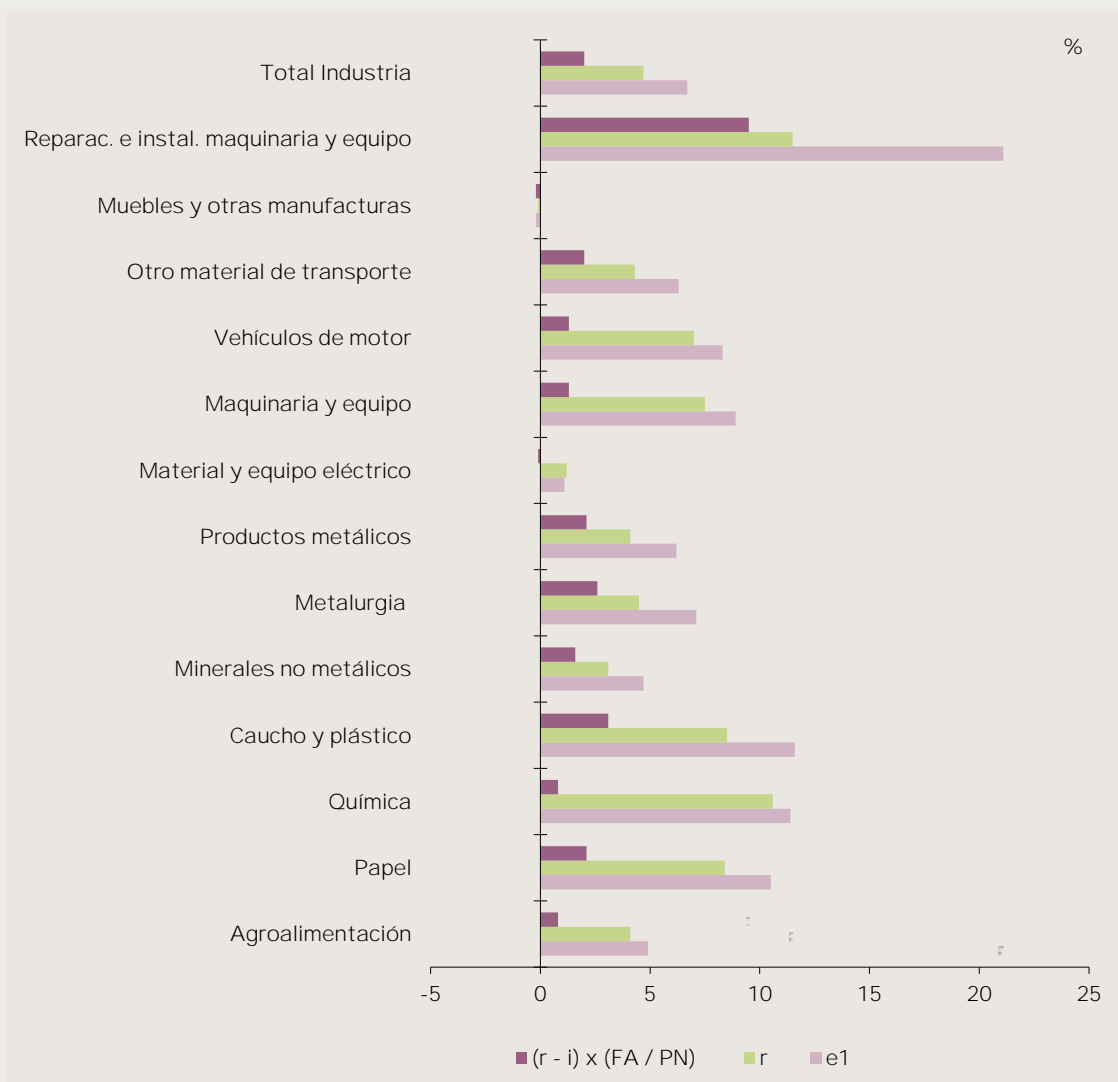
SECTOR	e1 (%)		r (%)		(r - i) x (FA / PN) (%)	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	4,9	10,4	4,1	6,8	0,8	3,5
Papel	10,5	12,7	8,4	8,9	2,1	3,8
Química	11,4	9,6	10,6	8,3	0,8	1,3
Caucho y plástico	11,6	19,8	8,5	11,9	3,1	7,9
Minerales no metálicos	4,7	6,3	3,1	4,7	1,6	1,6
Metalurgia	7,1	8,3	4,5	6,1	2,6	2,2
Productos metálicos	6,2	11,1	4,1	7,3	2,1	3,7
Material y equipo eléctrico	1,1	4,6	1,2	3,4	-0,1	1,2
Maquinaria y equipo	8,9	15,7	7,5	12,1	1,3	3,7
Vehículos de motor	8,3	11,6	7,0	7,8	1,3	3,8
Otro material de transporte	6,3	5,7	4,3	3,0	2,0	2,7
Muebles y otras manufacturas	-0,2	10,6	-0,1	8,2	-0,2	2,4
Reparación e instalación maquinaria y equipo	21,1	9,9	11,5	6,0	9,5	3,9
Total Industria	6,7	10,1	4,7	6,9	2,0	3,3

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

Para concluir, en lo que respecta a la comparativa de la situación económico-financiera de los sectores industriales del País Vasco con relación al conjunto del Estado, cabe destacar:

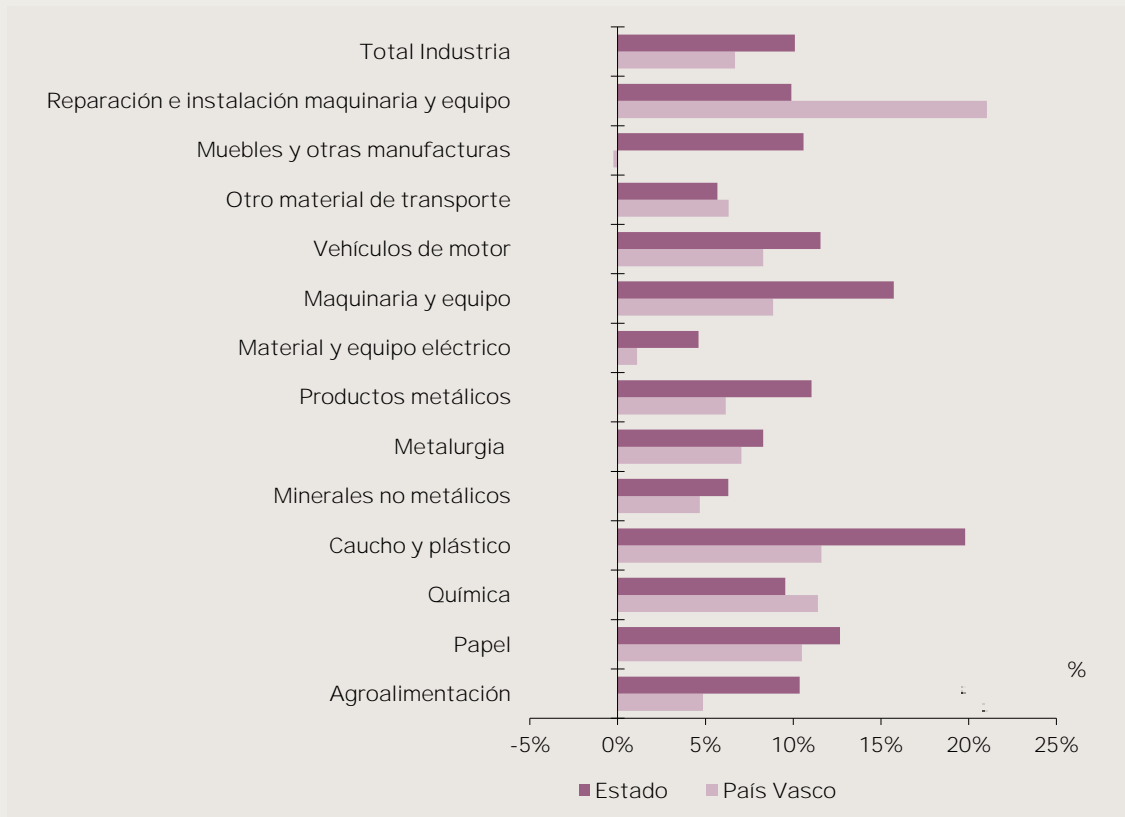
- Los sectores de Química, Otro material de transporte y Reparación e instalación maquinaria y equipo presentan en 2018 una rentabilidad de los fondos propios típica (e1) superior en el País Vasco que en el conjunto del Estado, al contrario de lo que ocurre con el resto de sectores.
- En el caso de la rentabilidad del activo neto, también es superior al nivel del conjunto del Estado en los sectores de Química, 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 Metalurgia y Reparación e instalación maquinaria y equipo.

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, 2018



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, 2018



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 para el ejercicio 2018, 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 sectores industriales del País Vasco analizados. En concreto, cabe señalar los siguientes aspectos:

- El sector que presenta una mayor tesorería de inversión en 2018 es el de Caucho y plástico (11,13 millones de euros por empresa y que prácticamente sextuplica el dato de 2017), seguido de los sectores de Vehículos de motor (6,27) y Minerales no metálicos (5,35), todos ellos muy por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en cifras negativas de -2,33 millones de euros por empresa, cifra muy inferior a la registrada en el anterior ejercicio, que se situaba en 5,25 millones por empresa.

- Los sectores de Metalurgia (3,27), Maquinaria y equipo (3,26), Química (1,30), Papel (0,73) y Muebles y otras manufacturas (0,02) se sitúan por encima de la media de la industria pero en valores positivos. No ocurre lo mismo, en cambio, con los sectores de Material y equipo eléctrico (-31,51), Otro material de transporte (-21,08), Agroalimentación (-8,57), Productos metálicos (-7,01) y Reparación e instalación maquinaria y equipo (-0,18) que se sitúan ya en valores negativos. En el caso de los sectores de Material y equipo eléctrico, y Otro material de transporte resulta necesario resaltar además la enorme pérdida de tesorería de inversión experimentada de un año para otro, pasando en el caso del sector de Material y equipo eléctrico de 25,72 millones en 2017 a -31,51 millones en 2018, y en el caso de Otro material de transporte de 45,90 millones en 2017, a -21,08 millones en 2018.

Cuadro nº 115 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco

*(Meuros)**

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Agroalimentación	1,62	-8,57	-0,90	5,24	-0,72	3,33
Papel	-2,03	0,73	4,57	1,92	-2,54	-2,65
Química	1,22	1,30	-0,09	0,73	-1,14	-2,03
Caucho y plástico	2,07	11,13	2,10	2,11	-4,17	-13,24
Minerales no metálicos	10,50	5,35	-68,01	-2,33	57,51	-3,02
Metalurgia	2,50	3,27	-1,92	1,09	-0,58	-4,36
Productos metálicos	-0,05	-7,01	0,26	7,36	-0,21	-0,34
Material y equipo eléctrico	25,72	-31,51	-20,65	31,70	-5,07	-0,20
Maquinaria y equipo	4,28	3,26	-2,25	0,06	-2,02	-3,32
Vehículos de motor	11,84	6,27	-7,51	0,76	-4,33	-7,03
Otro material de transporte	45,90	-21,08	-26,08	25,46	-19,82	-4,38
Muebles y otras manufacturas	2,02	0,02	-0,81	-0,07	-1,21	0,06
Reparación e instalación maquinaria y equipo	0,51	-0,18	-0,50	0,21	0,00	-0,03
Total Industria	5,25	-2,33	-4,98	4,93	-0,27	-2,60

()*: 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 2018 los siguientes aspectos:

- Los sectores que presentan un mayor saldo son Material y equipo eléctrico (31,70) y Otro material de transporte (25,46), ambos muy superiores a la media de la industria, que se sitúa en 4,93 millones de euros por empresa. Cabe destacar también los sectores de Productos metálicos y Agroalimentación por presentar saldos positivos también por encima de la media.
- Destacan con un saldo positivo, aunque por debajo de la media, los sectores de Caucho y plástico (2,11), Papel (1,92), Metalurgia (1,09), Vehículos de motor (0,76), Química (0,73), Reparación e instalación maquinaria y equipo (0,21), y Maquinaria y equipo (0,06). Por

debajo de la media y en valores negativos, destacan los sectores de Minerales no metálicos (-2,33) y Muebles y otras manufacturas (-0,07).

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 2018 cabe resaltar lo siguiente:

- La media del conjunto de la industria que se sitúa en -2,60 millones de euros por empresa, y únicamente dos sectores presentan saldo positivo: Agroalimentación (3,33) y Muebles y otras manufacturas (0,06).
- El resto tienen saldos negativos, destacando especialmente los sectores de Caucho y plástico (-13,24), Vehículos de motor (-7,03), Otro material de transporte (-4,38), y Metalurgia con un saldo de -4,36 millones de euros por empresa, cifra muy por debajo de la media del conjunto del sector.

Cuadro nº 116 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2018

*(M euros)**

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	-8,57	3,32	5,24	-1,41	3,33	-1,91
Papel	0,73	4,94	1,92	0,20	-2,65	-5,13
Química	1,30	-6,88	0,73	-2,81	-2,03	9,69
Caucho y plástico	11,13	5,01	2,11	-0,10	-13,24	-4,91
Minerales no metálicos	5,35	9,21	-2,33	-2,12	-3,02	-7,09
Metalurgia	3,27	10,00	1,09	-2,18	-4,36	-7,82
Productos metálicos	-7,01	-0,43	7,36	1,04	-0,34	-0,61
Material y equipo eléctrico	-31,51	-8,32	31,70	0,03	-0,20	8,29
Maquinaria y equipo	3,26	5,95	0,06	0,14	-3,32	-6,08
Vehículos de motor	6,27	2,56	0,76	3,54	-7,03	-6,10
Otro material de transporte	-21,08	29,36	25,46	-24,48	-4,38	-4,89
Muebles y otras manufacturas	0,02	0,04	-0,07	0,42	0,06	-0,46
Reparación e instalación maquinaria y equipo	-0,18	0,31	0,21	-0,20	-0,03	-0,11
Total Industria	-2,33	2,84	4,93	-0,94	-2,60	-1,89

()*: Medias sectoriales.

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

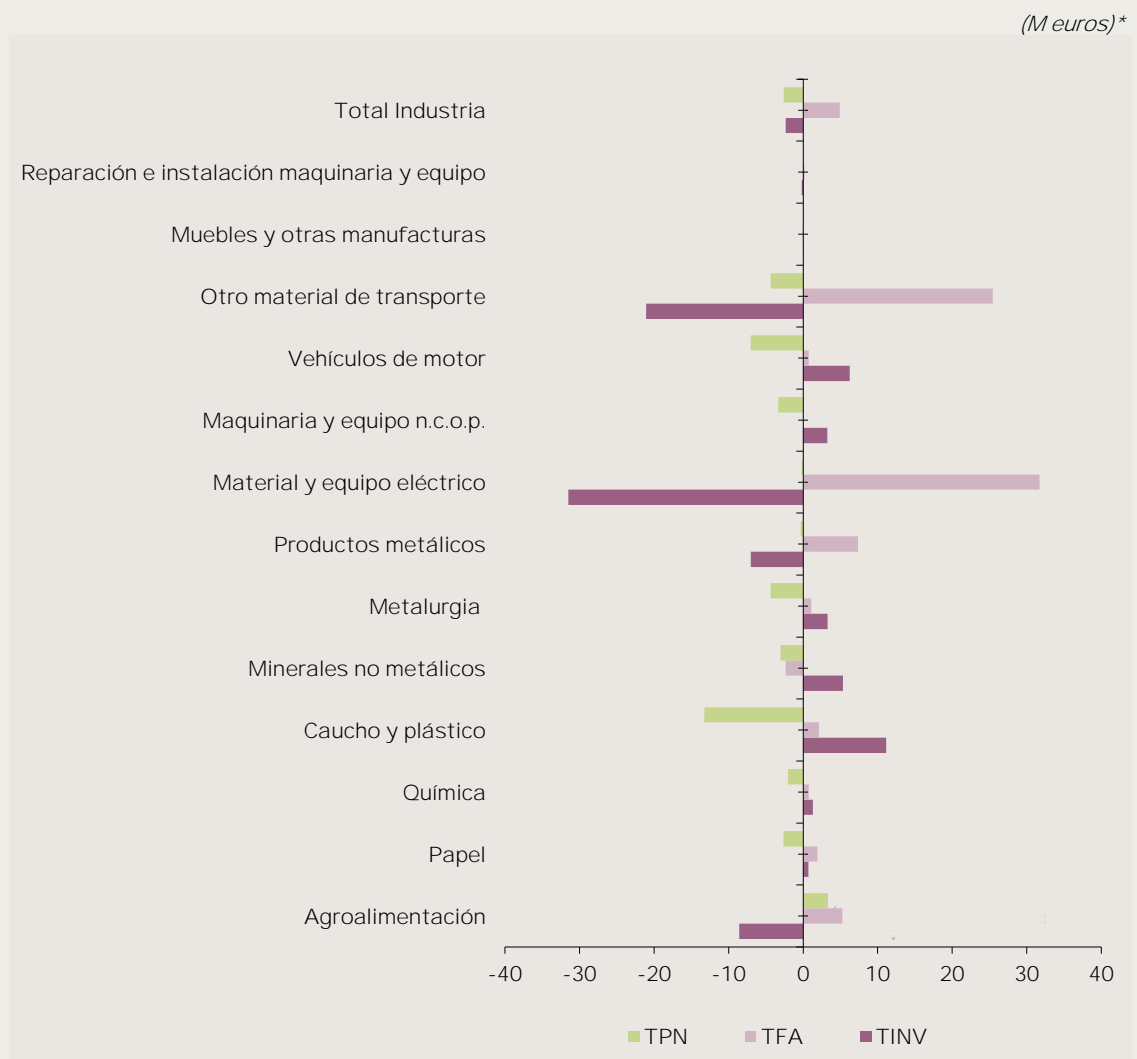
Finalmente, atendiendo a la comparativa del estado de fuentes y empleos de fondos de los sectores industriales del País Vasco respecto al Estado en 2018, cabe resaltar los siguientes aspectos:

- En 2018, únicamente 2 sectores presentan una tesorería de inversión (TINV) más elevada en el caso del País Vasco que en el conjunto del Estado: Caucho y plástico (11,13) y Vehículos de motor (6,27).
- En el caso de la tesorería de fondos ajenos (TFA), la mayoría de los sectores presentan una tesorería más elevada en el caso del País Vasco que en el conjunto del Estado, a

excepción de los sectores de Minerales no metálicos, Maquinaria y equipo, Vehículos de motor, y Muebles y otras manufacturas.

- Por último, en lo que respecta 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. Destaca especialmente el sector de Agroalimentación, con una tesorería de patrimonio de 3,33 millones de euros, muy por encima de la media del conjunto del sector (-2,60 millones), y muy por encima del conjunto del Estado para ese sector, que además presenta saldo negativo (-1,91 millones). Cabe mencionar, igualmente, que en prácticamente todos los sectores la tesorería de patrimonio presenta saldo negativo, a excepción de Agroalimentación y Muebles y otras manufacturas en el caso del País Vasco, y de Química y Material y equipo eléctrico en el caso del Estado.

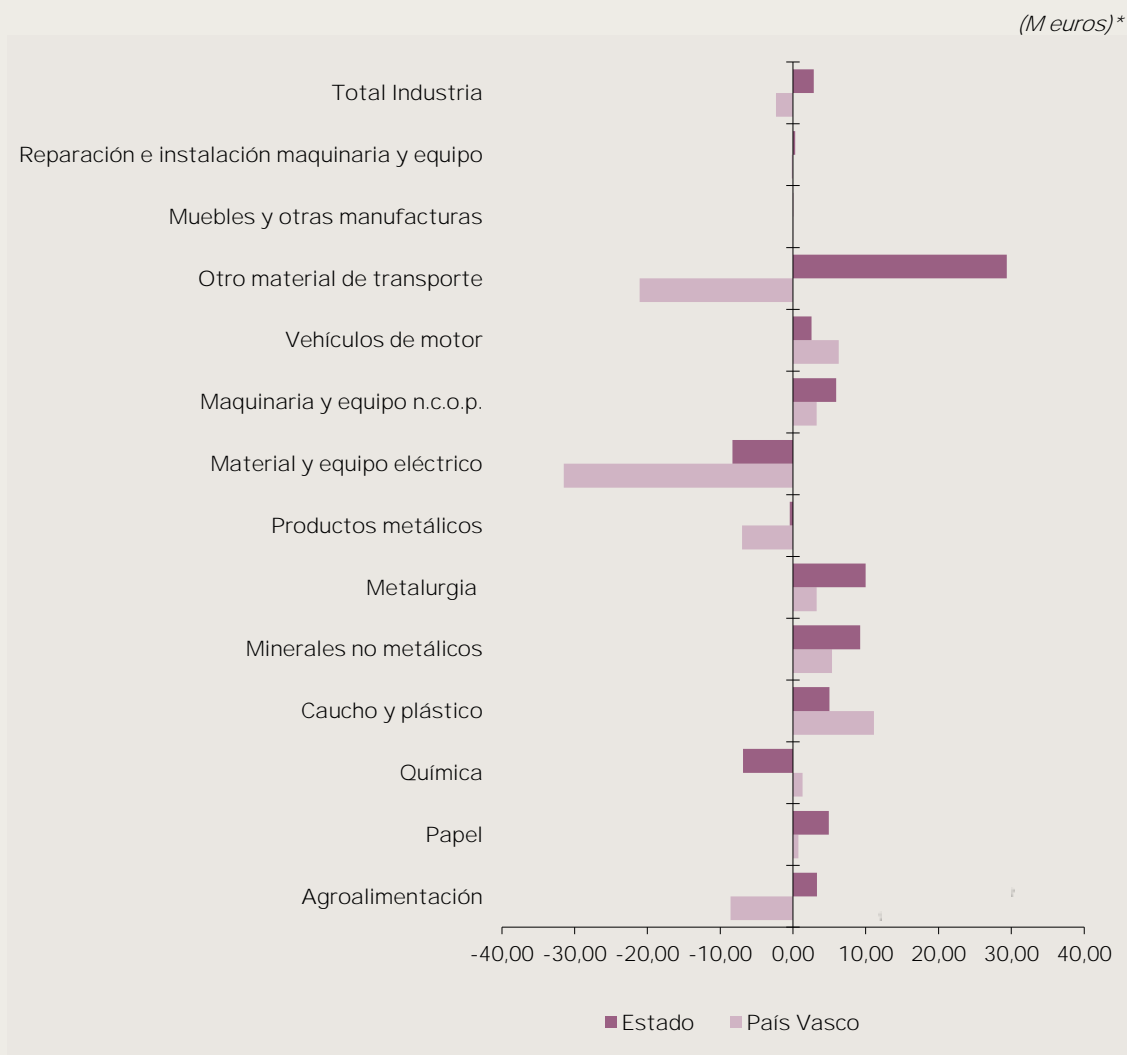
Gráfico nº 19 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2018



(*): Medias sectoriales.

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

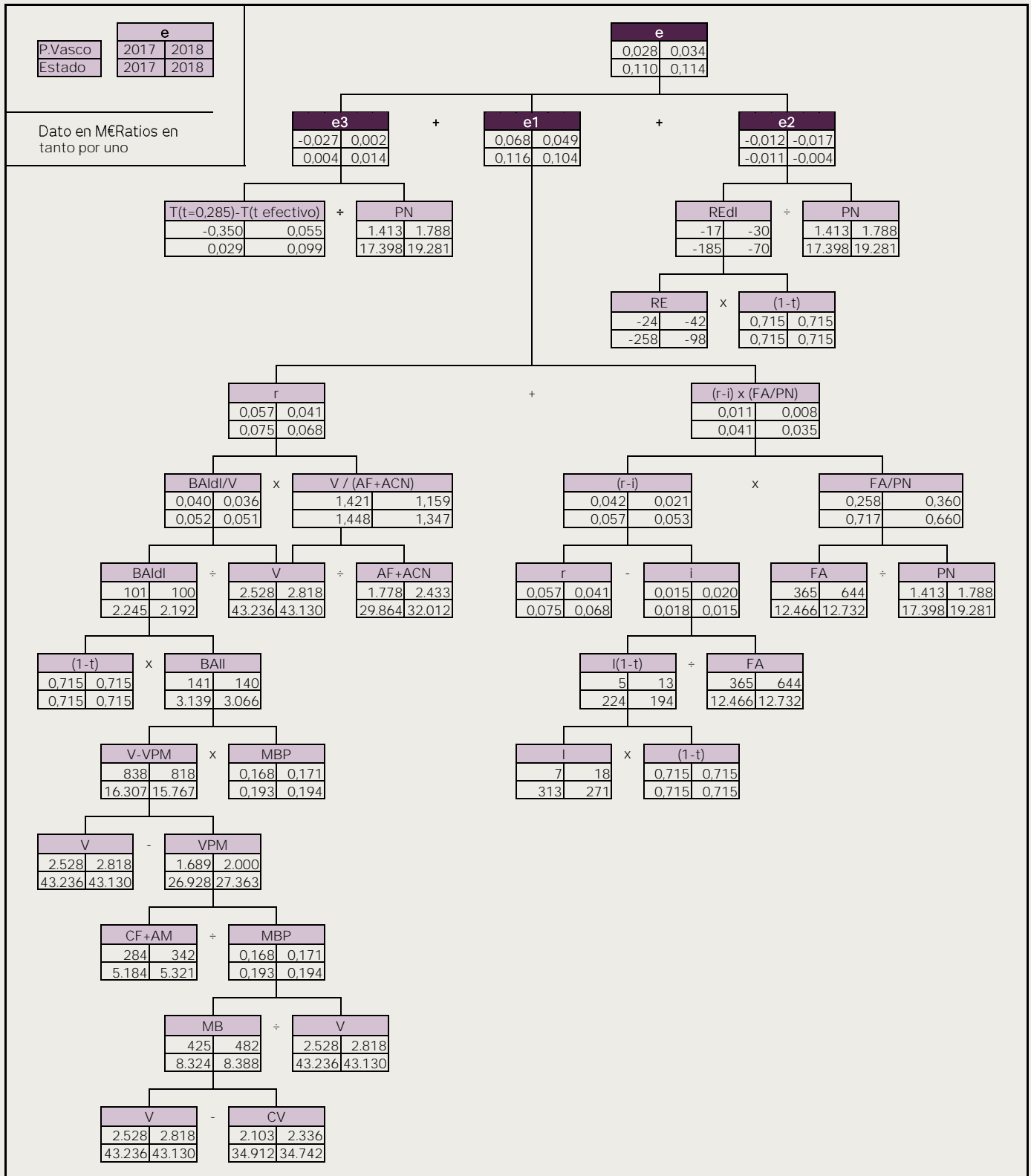
Gráfico nº 20 Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2018



(*): Medias sectoriales.

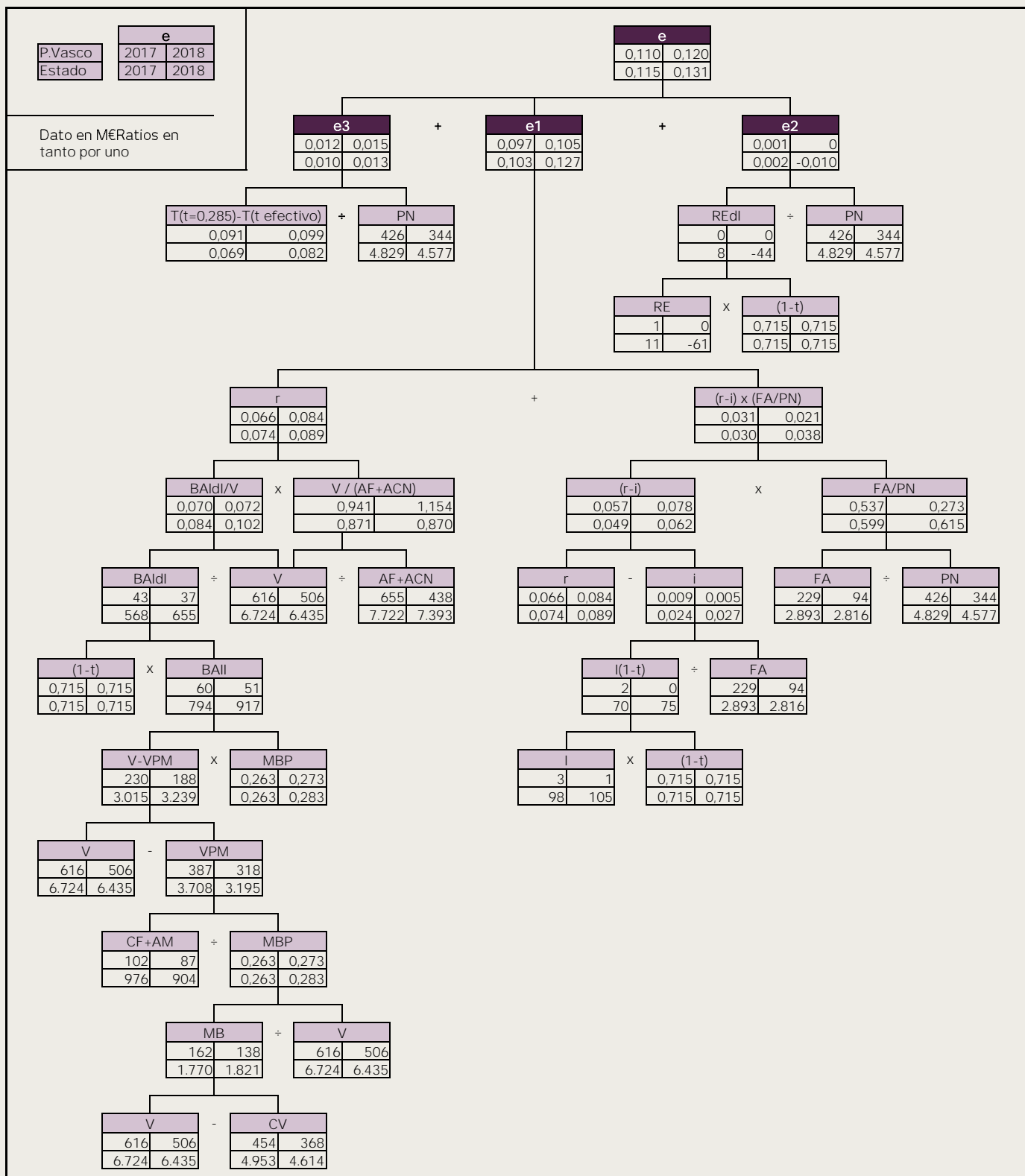
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 117 Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco



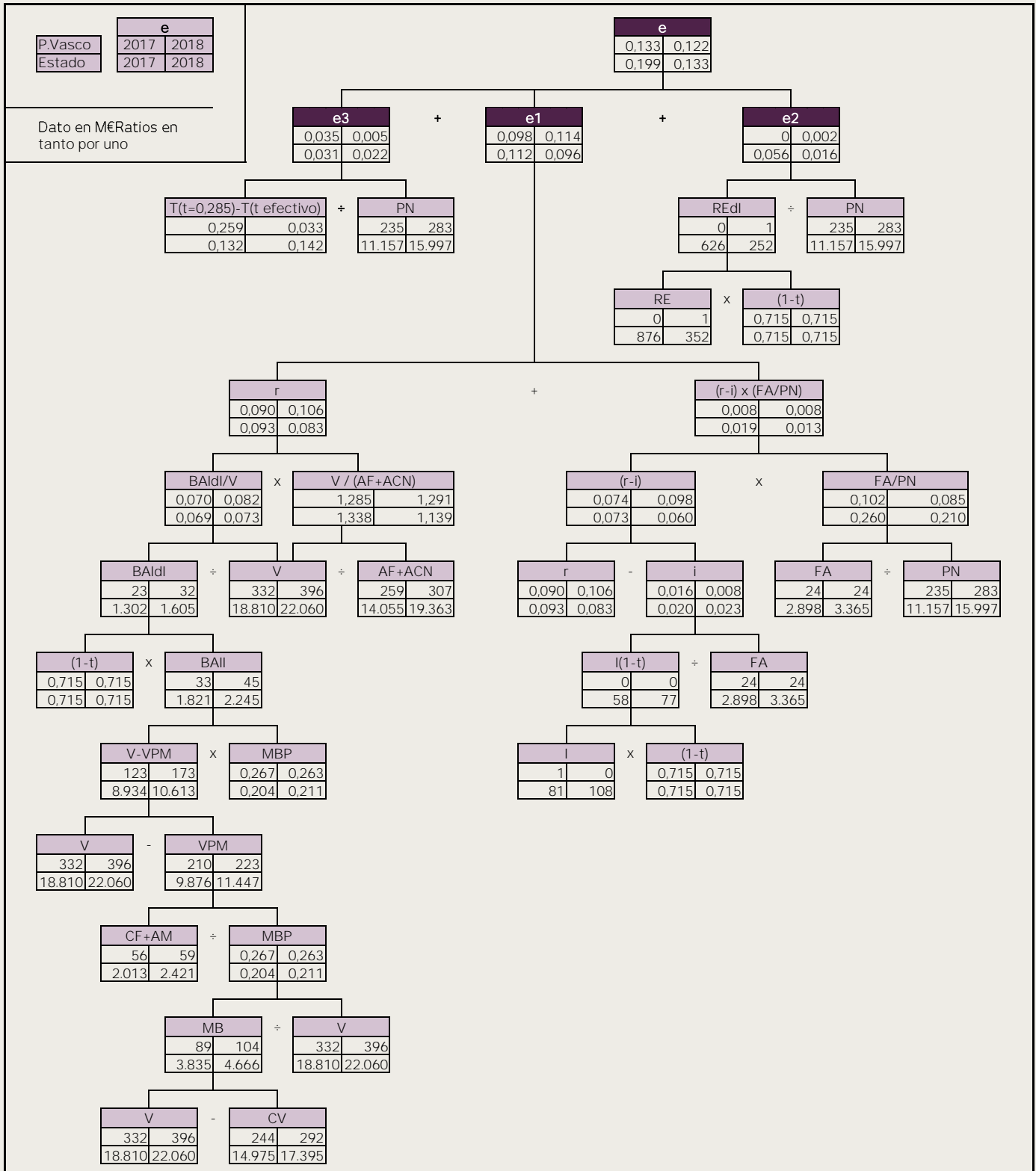
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 118 Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel



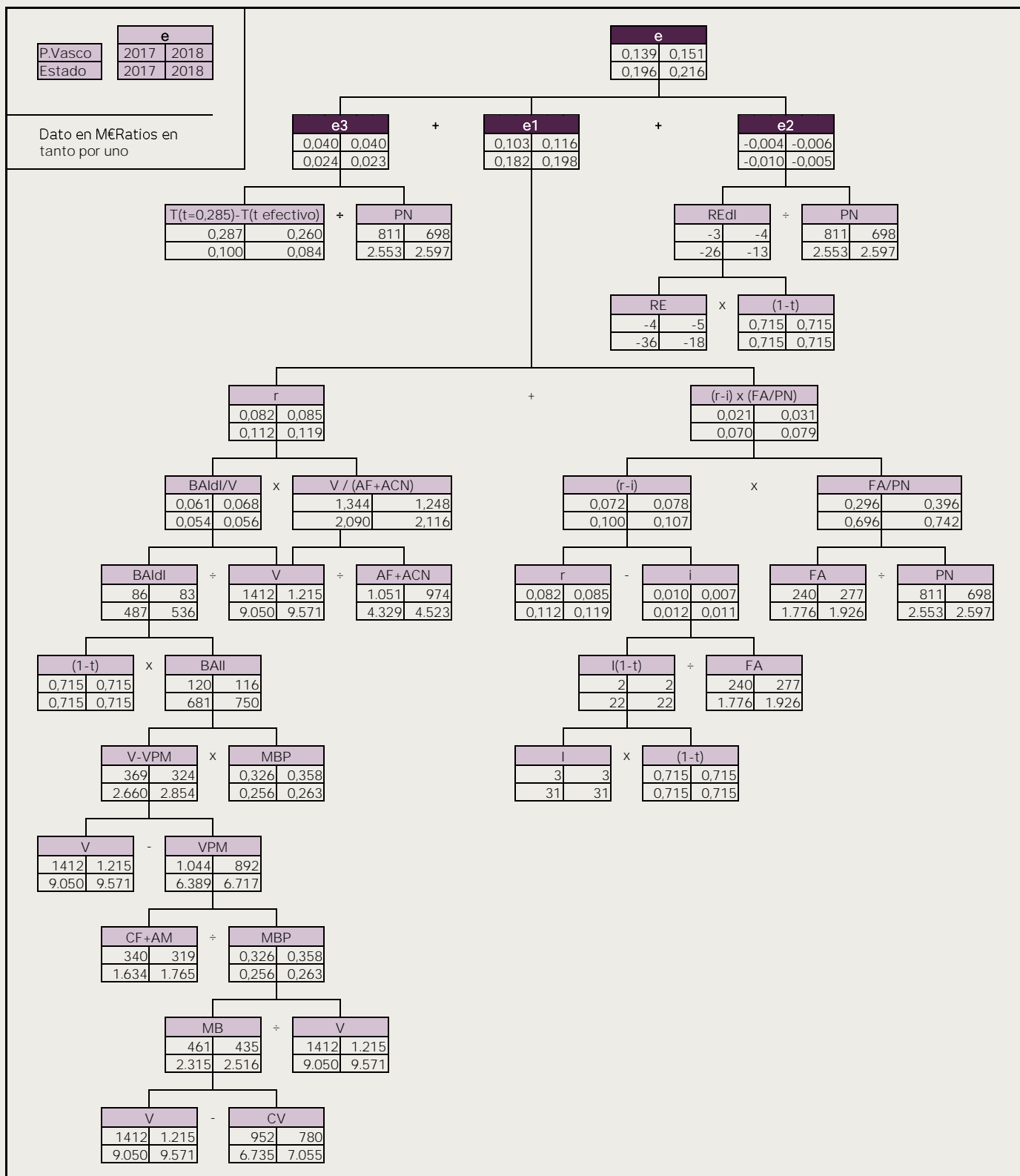
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 119 Pirámide de ratios del sector de la Industria química



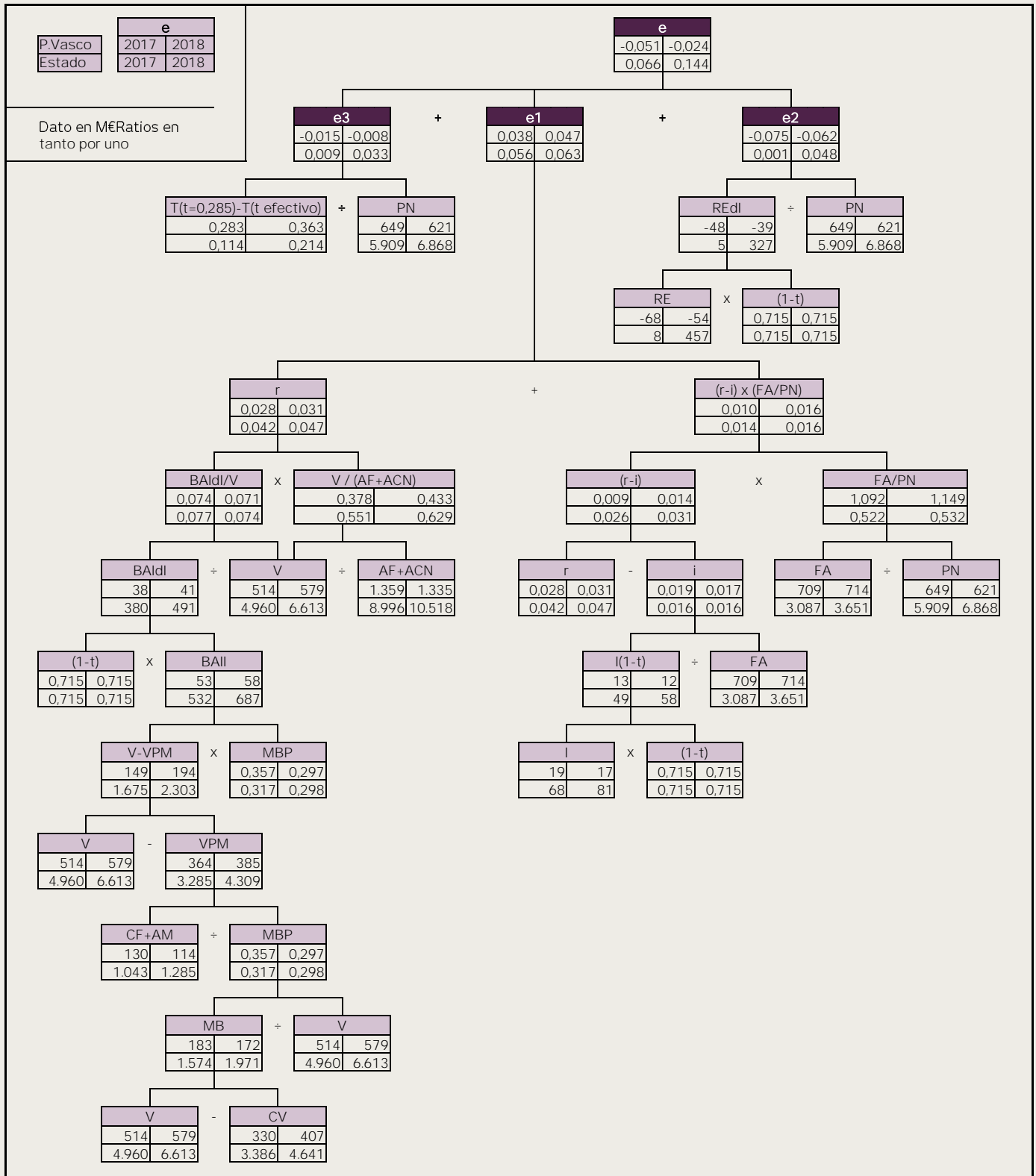
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 120 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de caucho y plásticos



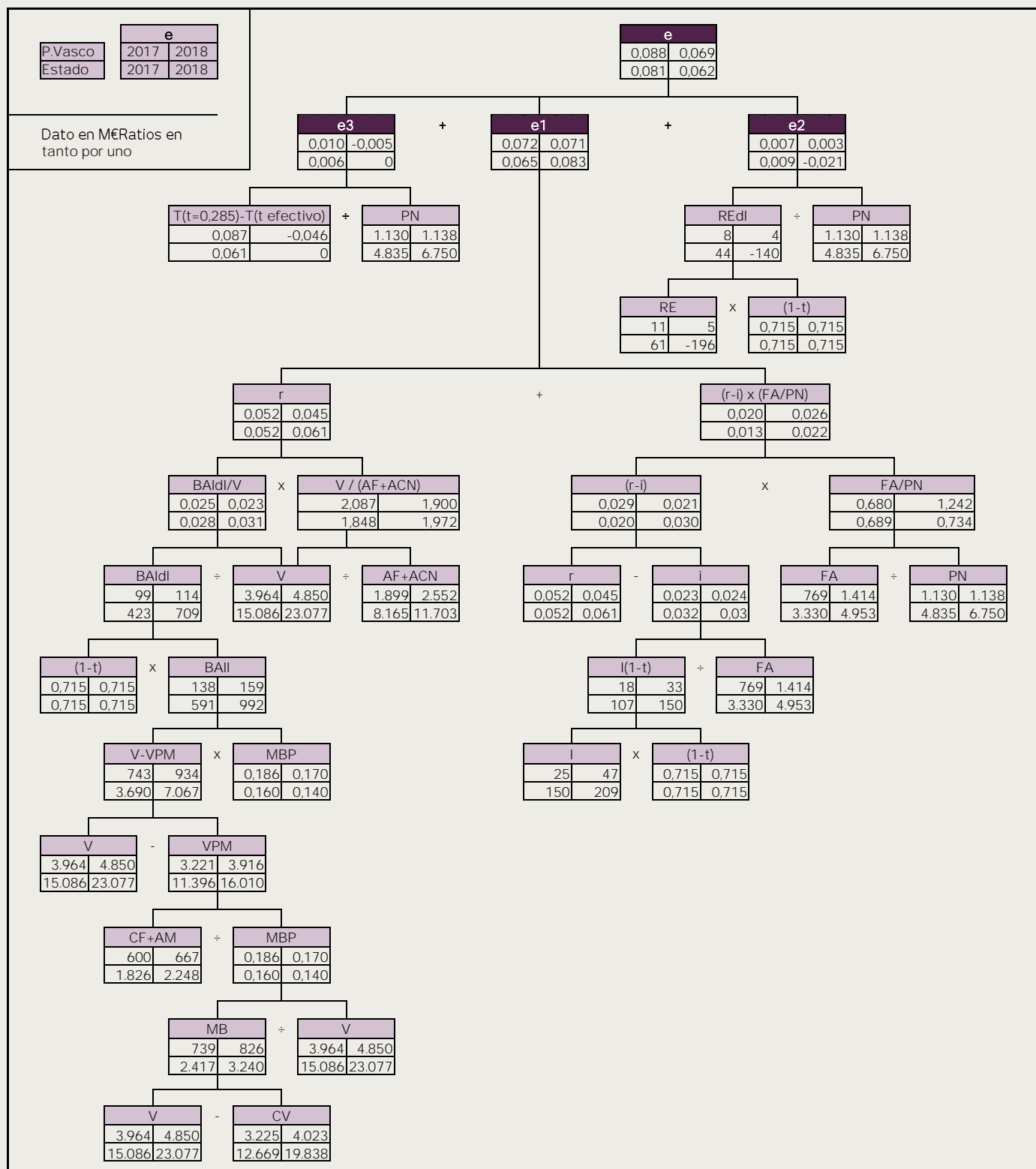
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 121 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos



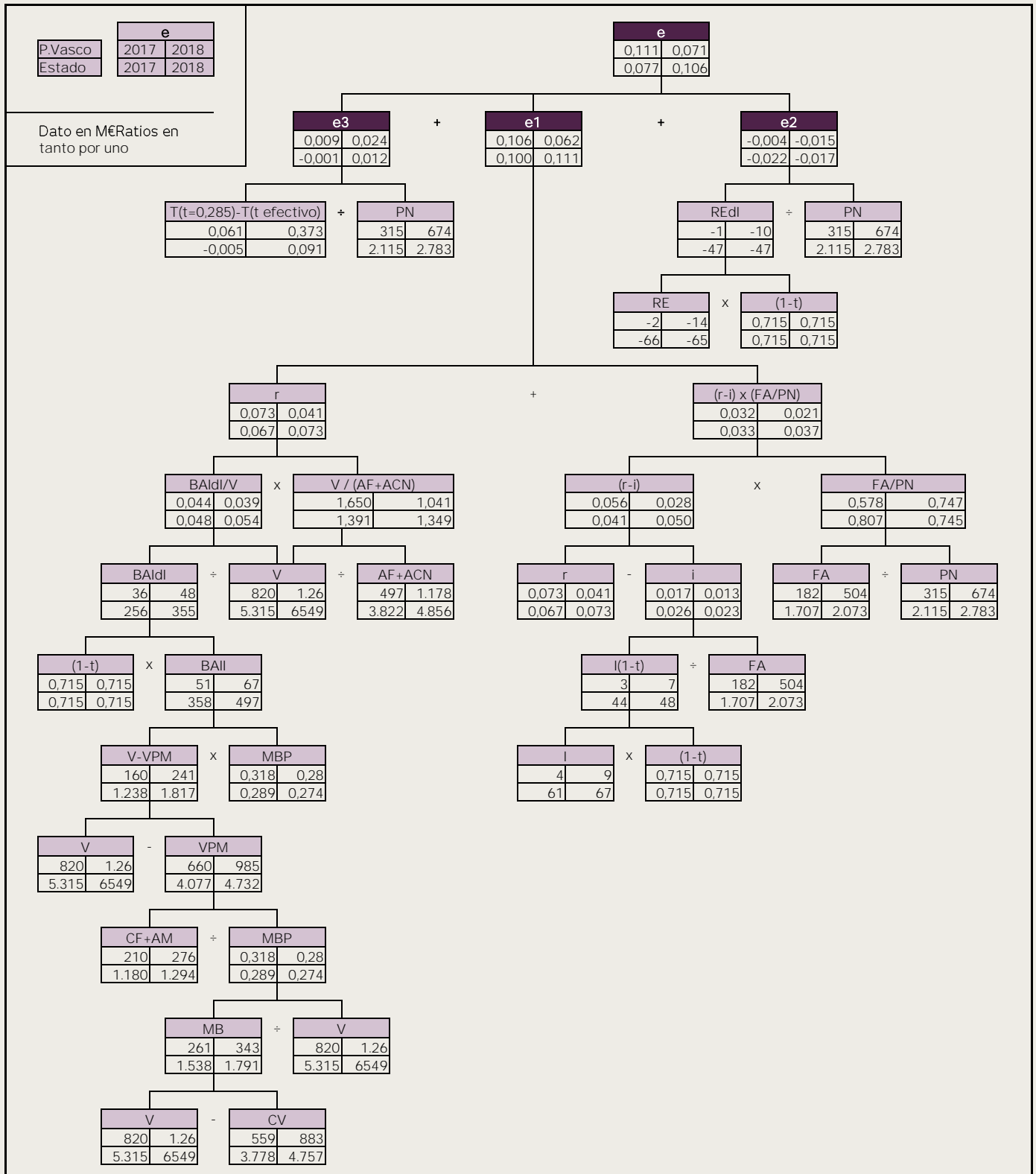
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 122 Pirámide de ratios del sector de Metalurgia: fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones



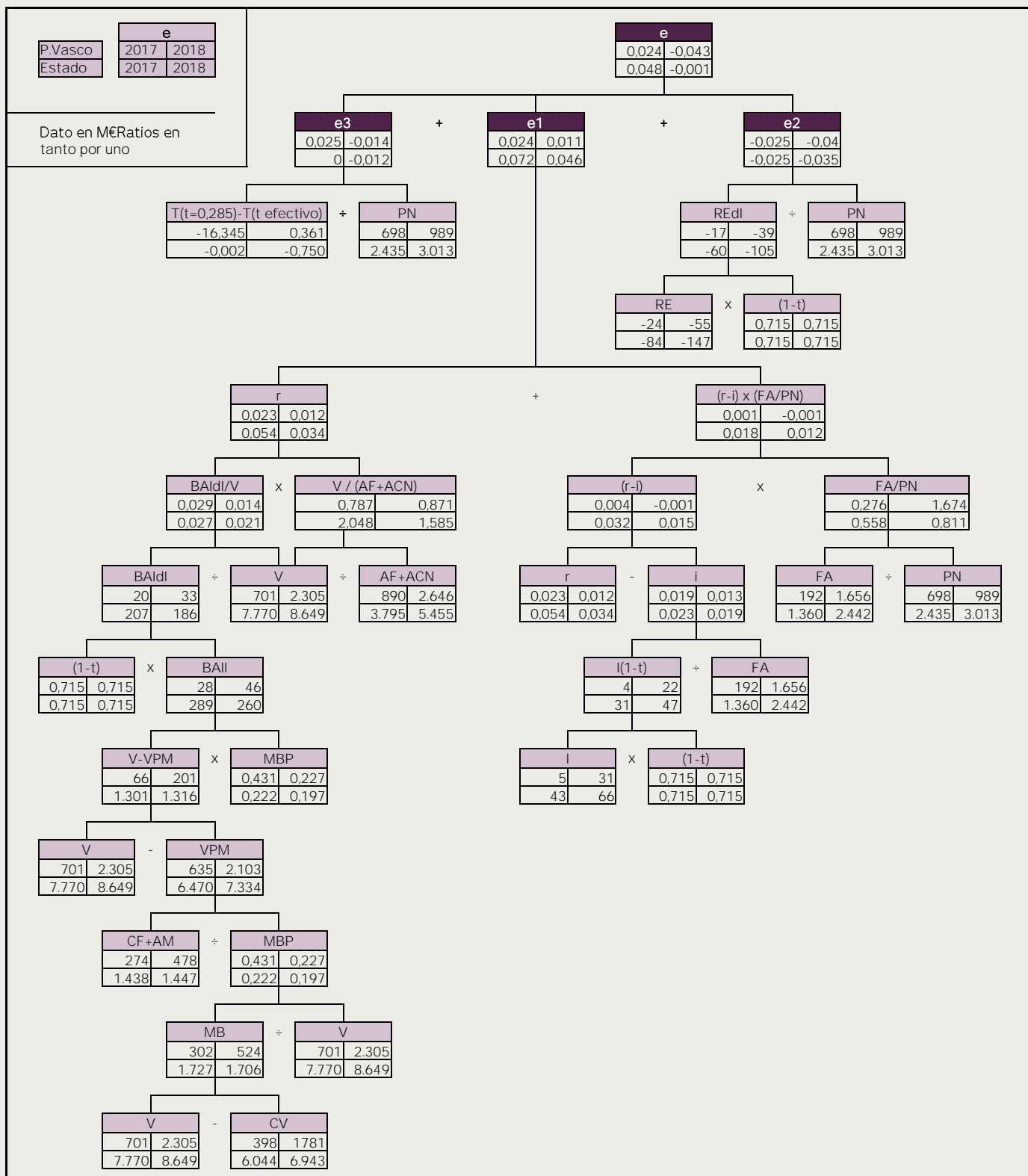
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 123 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo



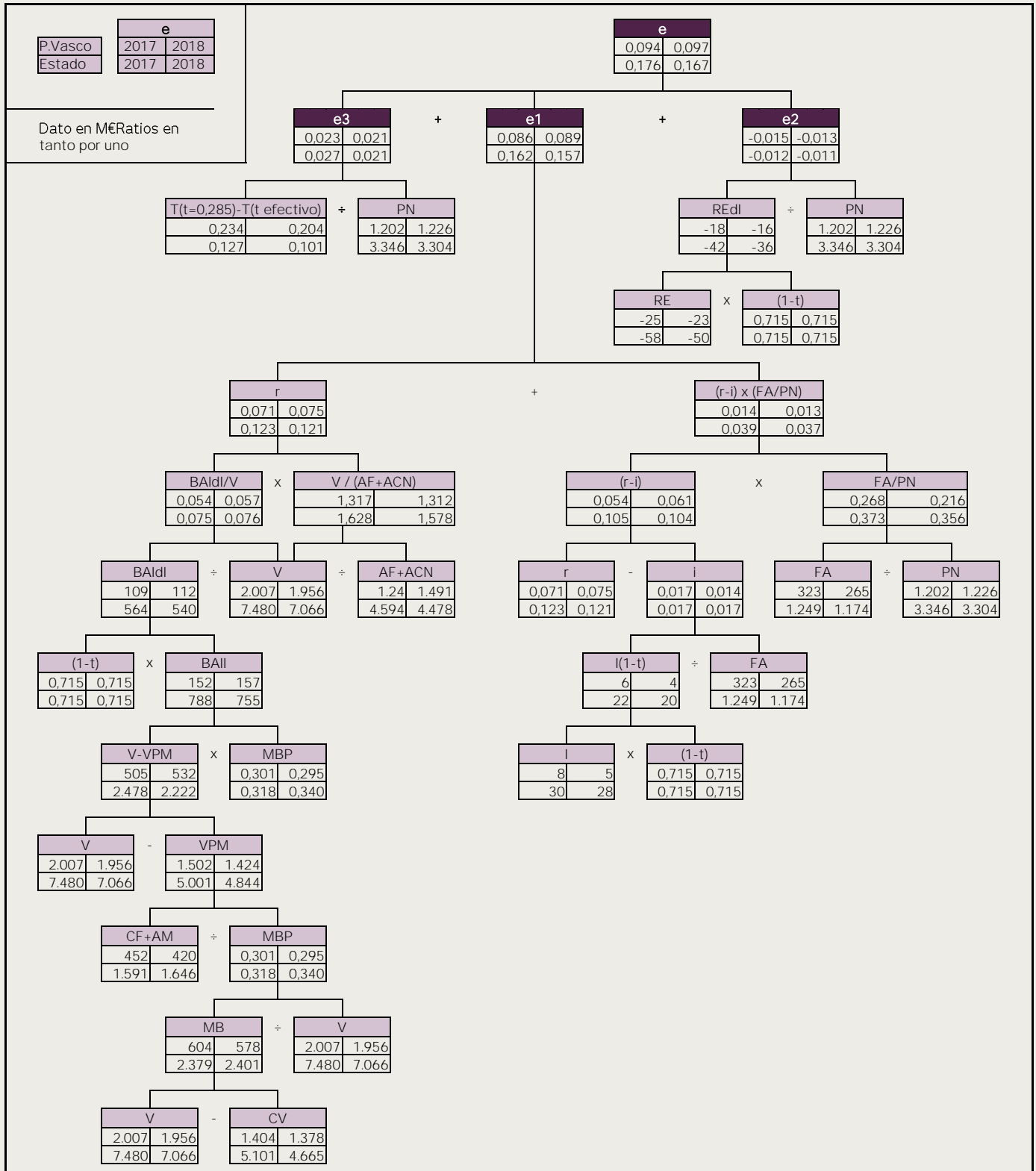
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 124 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico



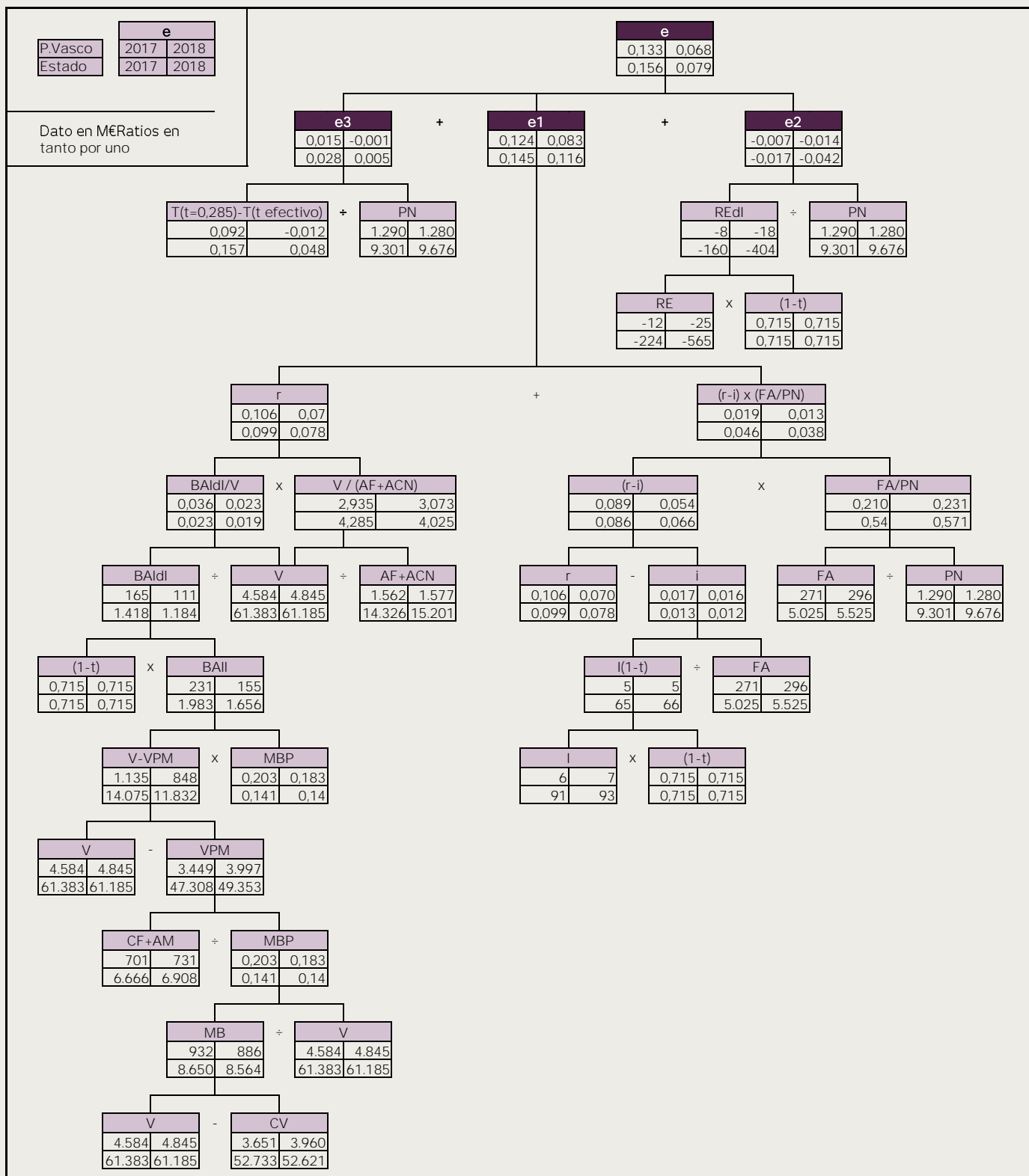
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 125 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.



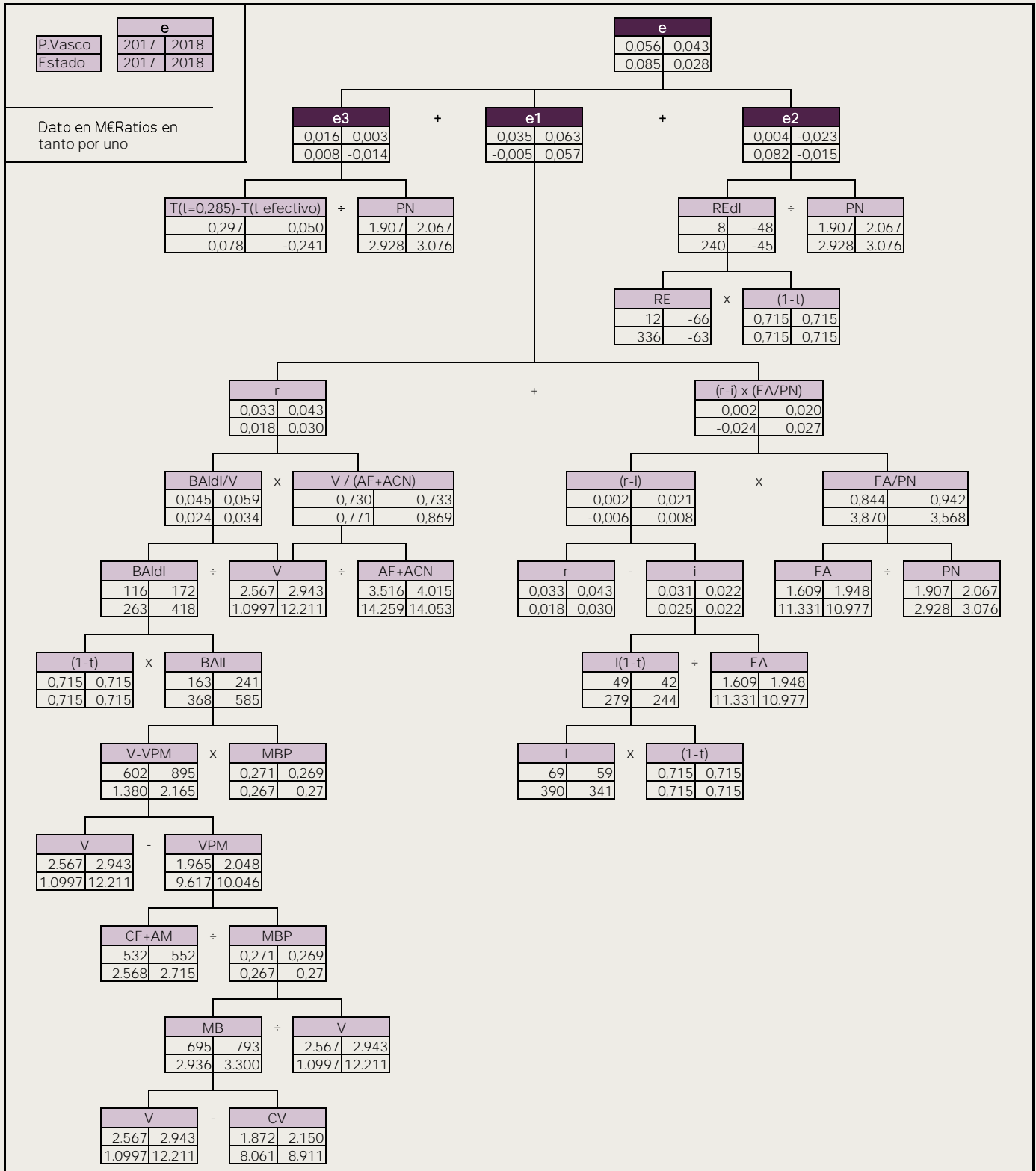
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 126 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques



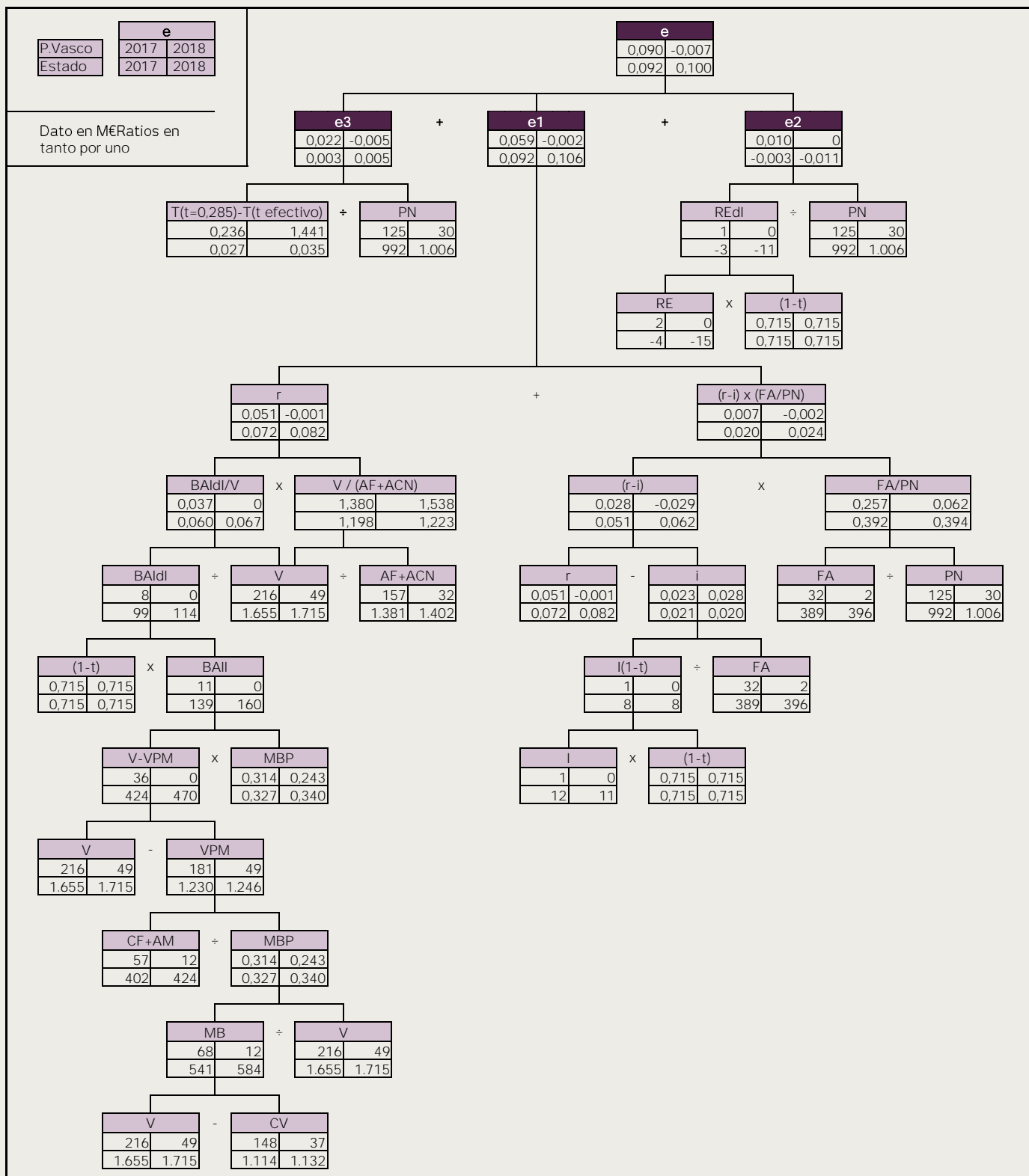
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 127 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otro material de transporte



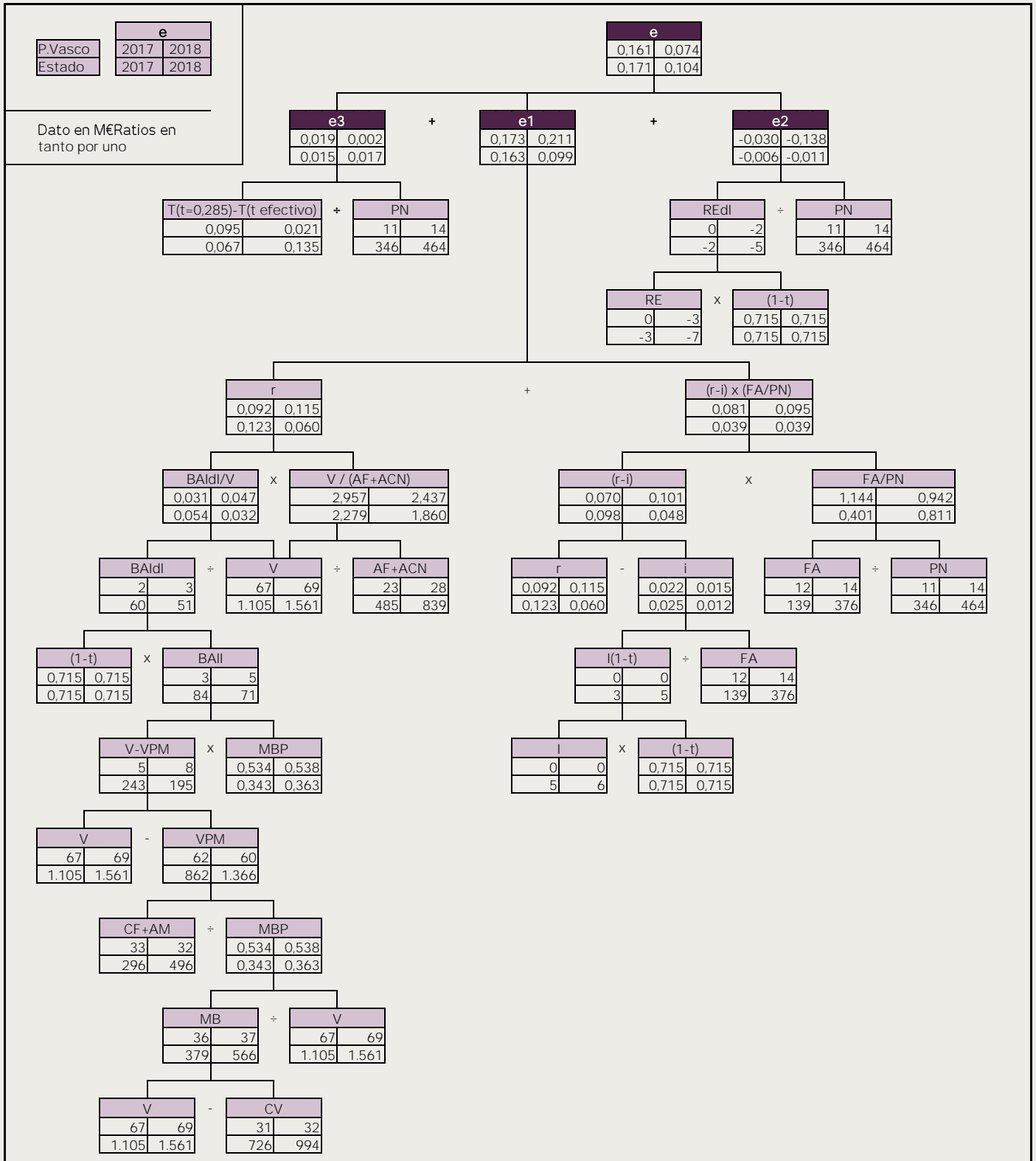
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 128 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras



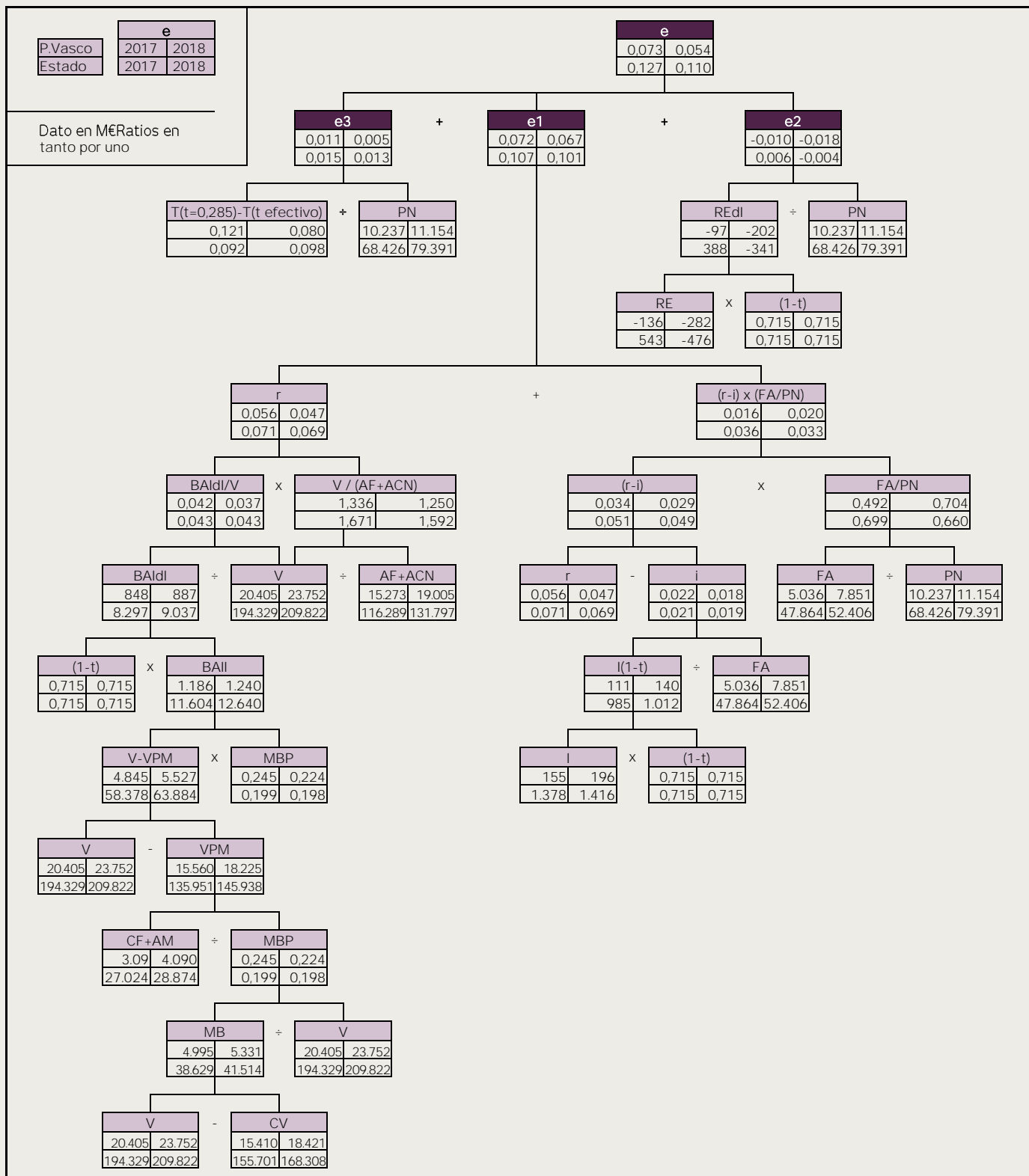
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 129 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 130 Pirámide de ratios del Total de la Industria



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

Cuadro nº 131 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2017	2018	2017	2018
+ V _t	101,10	104,38	94,40	91,18
- C _t	92,28	95,77	85,07	82,17
- AM _t	3,19	3,42	2,48	2,53
= BAII _t	5,64	5,18	6,85	6,48
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	4,03	3,71	4,90	4,64
+ AM _t	3,19	3,42	2,48	2,53
- IF _t	0,17	0,22	0,16	0,19
+ GFO _t	7,05	6,90	7,21	6,97
+ RE _t	-0,95	-1,54	-0,56	-0,21
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI _t	-0,68	-1,10	-0,40	-0,15
+ EF _t	-1,54	0,16	0,16	0,56
+ GFET	-2,22	-0,94	-0,24	0,42
+ ACN _t -1	22,35	27,61	16,69	18,80
- ACN _t	26,08	29,22	19,71	17,99
- ΔACN _t	3,73	1,61	3,02	-0,81
- INV _t	-0,51	12,93	1,35	4,88
+ TINV _t	1,62	-8,57	2,60	3,32
+ EFAT - AFAT	-0,69	5,73	0,62	-1,00
+ It	0,30	0,67	0,68	0,57
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,21	0,48	0,49	0,41
+ TFAT	-0,90	5,24	0,13	-1,41
+ TPNT	-0,72	3,33	-2,73	-1,91
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 132 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria del papel

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2017	2018	2017	2018
+ V _t	88,05	84,30	87,32	97,50
- C _t	75,99	72,44	73,50	79,72
- AM _t	3,44	3,31	3,51	3,89
= BA _{It}	8,63	8,54	10,31	13,89
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{Idt}	6,17	6,11	7,37	9,93
+ AM _t	3,44	3,31	3,51	3,89
- IF _t	0,08	0,24	0,13	0,31
+ GFO _t	9,52	9,18	10,75	13,51
+ RE _t	0,09	0,02	0,14	-0,92
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{Idt}	0,07	0,01	0,10	-0,66
+ EF _t	0,76	0,83	0,63	0,93
+ GF _t	0,82	0,84	0,73	0,27
+ ACN _{t-1}	27,77	36,78	26,10	30,53
- ACN _t	38,87	40,42	29,28	30,14
- ΔACN _t	11,11	3,64	3,18	-0,39
- INV _t	1,27	5,65	4,77	9,24
+ TINV _t	-2,03	0,73	3,53	4,94
+ EF _{At} - AF _{At}	4,85	2,01	0,63	1,34
+ I _t	0,40	0,11	1,27	1,60
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	0,28	0,08	0,91	1,14
+ TF _{At}	4,57	1,92	-0,27	0,20
+ TPN _t	-2,54	-2,65	-3,26	-5,13
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 133 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria química

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2017	2018	2017	2018
+ V _t	33,23	39,59	129,72	140,51
- C _t	28,87	33,94	113,97	122,60
- AM _t	1,09	1,12	3,19	3,62
= BAII _t	3,27	4,53	12,56	14,30
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI _t	2,34	3,24	8,98	10,22
+ AM _t	1,09	1,12	3,19	3,62
- IF _t	0,12	0,21	0,20	0,45
+ GFOT	3,31	4,15	11,97	13,39
+ RE _t	-0,01	0,10	6,04	2,24
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	0,00	0,07	4,32	1,60
+ EF _t	0,83	0,15	2,39	2,25
+ GFET	0,83	0,22	6,71	3,85
+ ACN _{t-1}	12,01	16,07	27,52	34,97
- ACN _t	13,40	16,91	32,75	32,18
- ΔACN _t	1,40	0,84	5,23	-2,79
- INV _t	1,51	2,24	1,40	26,92
+ TINV _t	1,22	1,30	12,05	-6,88
+ EFAt - AFAt	-0,05	0,75	-4,17	-2,32
+ It	0,05	0,03	0,56	0,69
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,04	0,02	0,40	0,49
+ TFAt	-0,09	0,73	-4,57	-2,81
+ TPN _t	-1,14	-2,03	-7,48	9,69
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 134 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2017	2018	2017	2018
+ V _t	83,07	81,03	72,98	80,42
- C _t	72,17	69,04	64,75	71,01
- AM _t	3,83	4,26	2,74	3,12
= BA _{It}	7,07	7,73	5,49	6,30
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{I_dt}	5,06	5,52	3,92	4,51
+ AM _t	3,83	4,26	2,74	3,12
- IF _t	0,19	0,24	0,45	0,55
+ GF _{Ot}	8,69	9,55	6,22	7,07
+ RE _t	-0,26	-0,36	-0,29	-0,15
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{dIt}	-0,19	-0,26	-0,21	-0,11
+ EF _t	1,90	1,87	0,49	0,49
+ GF _{Et}	1,71	1,61	0,29	0,39
+ ACN _{t-1}	9,30	12,62	12,50	13,54
- ACN _t	10,61	10,24	12,71	13,23
- ΔACN _t	1,31	-2,38	0,21	-0,32
- INV _t	7,02	2,41	3,93	2,77
+ TINV _t	2,07	11,13	2,36	5,01
+ EF _{At} - AF _{At}	2,24	2,23	0,68	0,09
+ I _t	0,20	0,17	0,25	0,26
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	0,14	0,12	0,18	0,18
+ TF _{At}	2,10	2,11	0,50	-0,10
+ TP _{Nt}	-4,17	-13,24	-2,86	-4,91
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 135 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2017	2018	2017	2018
+ V _t	73,37	72,33	47,69	60,67
- C _t	59,78	63,35	39,94	51,43
- AM _t	5,98	1,76	2,64	2,94
= BA _{It}	7,61	7,21	5,11	6,30
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{Idt}	5,44	5,16	3,65	4,50
+ AM _t	5,98	1,76	2,64	2,94
- IF _t	0,05	0,19	0,30	0,31
+ GF _{Ot}	11,37	6,73	6,00	7,13
+ RE _t	-9,68	-6,78	0,07	4,19
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{Idt}	-6,92	-4,85	0,05	3,00
+ EF _t	-1,35	-0,62	0,52	2,09
+ GF _{Et}	-8,26	-5,47	0,57	5,08
+ AC _{Nt-1}	15,87	15,19	19,06	19,78
- AC _{Nt}	15,49	17,15	18,42	20,70
- ΔAC _{Nt}	-0,38	1,96	-0,64	0,92
- INV _t	-7,01	-6,05	0,13	2,08
+ TINV _t	10,50	5,35	7,08	9,21
+ EF _{At} - AF _{At}	-66,09	-0,81	-4,34	-1,60
+ I _t	2,69	2,13	0,65	0,74
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	1,92	1,52	0,47	0,53
+ TF _{At}	-68,01	-2,33	-4,80	-2,12
+ TP _{Nt}	57,51	-3,02	-2,28	-7,09
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 136 Estado de fuentes y empleos del sector de Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2017	2017	2017	2017
+ V _t	172,34	193,98	198,50	248,14
- C _t	161,43	181,76	186,33	231,98
- AM _t	4,90	5,86	4,39	5,50
= BA _{1t}	6,02	6,37	7,78	10,67
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{1dt}	4,30	4,55	5,56	7,63
+ AM _t	4,90	5,86	4,39	5,50
- IF _t	0,32	0,61	1,23	1,33
+ GFO _t	8,88	9,81	8,72	11,80
+ RE _t	0,48	0,20	0,81	-2,11
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{1dt}	0,35	0,14	0,58	-1,51
+ EF _t	0,47	-0,21	0,40	0,00
+ GFET	0,82	-0,07	0,98	-1,51
+ ACN _{t-1}	32,73	36,29	41,44	54,37
- ACN _t	32,12	37,23	42,69	50,00
- ΔACN _t	-0,61	0,94	1,25	-4,37
- INV _t	7,81	5,52	-0,82	4,66
+ TINV _t	2,50	3,27	9,27	10,00
+ EFAT - AFAT	-1,15	2,43	-5,55	-0,58
+ I _t	1,08	1,87	1,97	2,25
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	0,78	1,34	1,41	1,61
+ TFA _t	-1,92	1,09	-6,96	-2,18
+ TPNT	-0,58	-4,36	-2,31	-7,82
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 137 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo

(Meuros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2017	2018	2017	2018
+ V _t	19,99	36,05	22,06	26,95
- C _t	18,08	32,99	19,85	24,12
- AM _t	0,67	1,08	0,72	0,79
= BA _{It}	1,24	1,98	1,49	2,04
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{Idt}	0,89	1,42	1,06	1,46
+ AM _t	0,67	1,08	0,72	0,79
- IF _t	0,06	0,22	0,08	0,14
+ GFO _t	1,50	2,28	1,70	2,11
+ RE _t	-0,04	-0,41	-0,27	-0,27
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{Idt}	-0,03	-0,29	-0,20	-0,19
+ EF _t	0,07	0,48	0,00	0,14
+ GFET	0,04	0,19	-0,20	-0,06
+ ACN _{t-1}	4,54	12,24	5,41	8,01
- ACN _t	4,82	20,12	6,11	9,47
- ΔACN _t	0,27	7,87	0,69	1,45
- INV _t	1,31	1,60	0,97	1,03
+ TINV _t	-0,05	-7,01	-0,16	-0,43
+ EFAT - AFAT	0,33	7,55	0,47	1,23
+ I _t	0,11	0,27	0,25	0,27
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	0,08	0,20	0,18	0,20
+ TFA _t	0,26	7,36	0,28	1,04
+ TPNT	-0,21	-0,34	-0,12	-0,61
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 138 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2017	2018	2017	2018
+ V _t	77,87	209,52	123,34	151,74
- C _t	65,28	191,27	115,07	141,80
- AM _t	9,46	14,09	3,68	5,39
= BA _{lt}	3,14	4,16	4,59	4,55
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{ldt}	2,25	2,98	3,28	3,26
+ AM _t	9,46	14,09	3,68	5,39
- IF _t	6,01	4,71	1,05	1,06
+ GFO _t	5,69	12,36	5,90	7,59
+ RE _t	-2,69	-4,99	-1,33	-2,58
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{ldt}	-1,93	-3,57	-0,95	-1,84
+ EF _t	1,95	-1,30	-0,01	-0,62
+ GFET	0,02	-4,87	-0,95	-2,46
+ ACN _{t-1}	55,00	56,07	27,02	32,64
- ACN _t	31,93	89,79	26,26	42,22
- ΔACN _t	-23,07	33,72	-0,76	9,58
- INV _t	3,06	5,27	1,40	3,87
+ TINV _t	25,72	-31,51	4,31	-8,32
+ EFAT - AFAT	-20,25	33,69	-2,99	0,85
+ I _t	0,57	2,78	0,68	1,15
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	0,41	1,99	0,49	0,82
+ TFA _t	-20,65	31,70	-3,47	0,03
+ TPNT	-5,07	-0,20	-0,84	8,29
= 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 Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2017	2017	2017	2017
+ V _t	57,35	69,85	42,74	40,15
- C _t	51,53	62,61	37,36	35,08
- AM _t	1,48	1,63	0,88	0,78
= BA _{It}	4,34	5,61	4,50	4,29
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{Idt}	3,10	4,01	3,22	3,07
+ AM _t	1,48	1,63	0,88	0,78
- IF _t	0,16	0,23	0,13	0,13
+ GFO _t	4,42	5,41	3,97	3,72
+ RE _t	-0,71	-0,82	-0,33	-0,28
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{Idt}	-0,51	-0,59	-0,24	-0,20
+ EF _t	0,80	0,94	0,51	0,39
+ GFET	0,29	0,35	0,27	0,19
+ ACN _{t-1}	25,29	28,90	10,95	11,92
- ACN _t	23,54	29,85	11,34	10,85
- ΔACN _t	-1,74	0,95	0,39	-1,07
- INV _t	2,17	1,56	0,86	-0,98
+ TINV _t	4,28	3,26	2,99	5,95
+ EFAT - AFAT	-2,09	0,20	-1,00	0,25
+ I _t	0,22	0,19	0,17	0,16
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	0,16	0,14	0,12	0,11
+ TFA _t	-2,25	0,06	-1,12	0,14
+ TPNT	-2,02	-3,32	-1,87	-6,08
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 140 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2017	2018	2017	2018
+ V _t	305,57	346,10	607,76	582,72
- C _t	283,17	325,06	568,10	545,41
- AM _t	7,02	9,98	20,01	21,53
= BA _{It}	15,39	11,07	19,64	15,77
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{Idt}	11,00	7,92	14,04	11,28
+ AM _t	7,02	9,98	20,01	21,53
- IF _t	0,67	0,76	5,25	4,72
+ GFO _t	17,34	17,14	28,80	28,08
+ RE _t	-0,78	-1,80	-2,22	-5,38
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{Idt}	-0,56	-1,29	-1,59	-3,85
+ EF _t	1,31	-0,10	2,59	0,46
+ GFET	0,75	-1,39	1,00	-3,39
+ ACN _{t-1}	22,38	12,44	6,76	2,31
- ACN _t	9,76	12,77	1,20	-2,38
- ΔACN _t	-12,63	0,33	-5,56	-4,69
- INV _t	18,88	9,15	30,37	26,82
+ TINV _t	11,84	6,27	4,99	2,56
+ EFAT - AFAT	-7,21	1,10	1,82	4,17
+ It	0,42	0,47	0,90	0,88
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,30	0,34	0,65	0,63
+ TFA _t	-7,51	0,76	1,17	3,54
+ TPNT	-4,33	-7,03	-6,16	-6,10
= 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 Fabricación de otro material de transporte

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2017	2017	2017	2017
+ V _t	320,88	490,57	289,40	359,16
- C _t	289,85	432,64	266,57	327,32
- AM _t	10,67	17,73	13,14	14,62
= BA _{It}	20,36	40,20	9,70	17,21
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{Idt}	14,56	28,74	6,93	12,31
+ AM _t	10,67	17,73	13,14	14,62
- IF _t	6,13	9,99	4,75	4,09
+ GF _{Ot}	19,11	36,47	15,32	22,84
+ RE _t	1,48	-11,08	8,83	-1,86
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{Idt}	1,06	-7,92	6,31	-1,33
+ EF _t	3,91	0,98	0,64	-1,28
+ GF _{Et}	4,97	-6,95	6,96	-2,61
+ AC _{Nt-1}	134,19	165,33	148,67	185,66
- AC _{Nt}	87,42	183,22	156,14	174,68
- ΔAC _{Nt}	-46,77	17,89	7,47	-10,98
- IN _{Vt}	24,95	32,71	8,54	1,84
+ TIN _{Vt}	45,90	-21,08	6,26	29,36
+ EF _{At} - AF _{At}	-19,89	32,44	4,58	-17,30
+ I _t	8,65	9,76	10,28	10,03
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	6,19	6,98	7,35	7,17
+ TF _{At}	-26,08	25,46	-2,77	-24,48
+ TP _{Nt}	-19,82	-4,38	-3,50	-4,89
= 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 muebles, otras industrias manufactureras

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2017	2017	2017	2017
+ V _t	24,04	8,20	19,24	17,68
- C _t	22,26	7,96	16,94	15,49
- AM _t	0,53	0,25	0,69	0,54
= BA _{lt}	1,25	0,00	1,61	1,65
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{ldt}	0,89	0,00	1,15	1,18
+ AM _t	0,53	0,25	0,69	0,54
- IF _t	0,11	0,07	0,07	0,10
+ GFO _t	1,31	0,18	1,78	1,63
+ RE _t	0,18	0,00	-0,05	-0,15
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{ldt}	0,13	0,00	-0,04	-0,11
+ EF _t	0,31	-0,02	0,04	0,05
+ GFET	0,44	-0,02	0,00	-0,06
+ ACN _{t-1}	8,81	4,01	6,30	6,67
- ACN _t	7,13	3,84	7,10	7,41
- ΔACN _t	-1,69	-0,16	0,80	0,74
- INV _t	1,42	0,30	1,79	0,79
+ TINV _t	2,02	0,02	-0,81	0,04
+ EFAT - AFAT	-0,73	-0,06	0,94	0,50
+ I _t	0,12	0,01	0,13	0,11
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	0,08	0,01	0,10	0,08
+ TFA _t	-0,81	-0,07	0,84	0,42
+ TPNT	-1,21	0,06	-0,04	-0,46
= 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 Reparación e instalación de maquinaria y equipo

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2017	2018	2017	2018
+ V _t	8,42	11,44	17,54	21,68
- C _t	7,76	10,18	15,78	20,01
- AM _t	0,29	0,50	0,44	0,69
= BA _{It}	0,37	0,76	1,33	0,98
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{Idt}	0,26	0,54	0,95	0,70
+ AM _t	0,29	0,50	0,44	0,69
- IF _t	0,01	0,01	0,01	0,12
+ GF _{0t}	0,54	1,03	1,37	1,27
+ RE _t	-0,06	-0,47	-0,05	-0,10
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{Idt}	-0,04	-0,33	-0,03	-0,07
+ EF _t	0,03	0,01	0,08	0,11
+ GF _{Et}	-0,02	-0,33	0,05	0,04
+ AC _{Nt-1}	2,51	2,69	2,75	2,50
- AC _{Nt}	2,08	2,74	3,13	2,54
- ΔAC _{Nt}	-0,43	0,05	0,38	0,04
- INV _t	0,45	0,83	1,01	0,95
+ TIN _{Vt}	0,51	-0,18	0,04	0,31
+ EF _{At} - AF _{At}	-0,47	0,24	-0,30	-0,13
+ I _t	0,05	0,05	0,08	0,09
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	0,03	0,03	0,05	0,06
+ TF _{At}	-0,50	0,21	-0,36	-0,20
+ TP _{Nt}	0,00	-0,03	0,32	-0,11
= 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 Total industria

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2017	2018	2017	2018
+ V _t	92,75	121,18	108,44	116,50
- C _t	84,15	110,59	98,61	105,75
- AM _t	3,21	4,26	3,35	3,73
= BA _{It}	5,39	6,33	6,48	7,02
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA _{Id_t}	3,85	4,52	4,63	5,02
+ AM _t	3,21	4,26	3,35	3,73
- IF _t	0,64	0,85	0,63	0,65
+ GF _{0t}	6,43	7,94	7,35	8,10
+ RE _t	-0,62	-1,44	0,30	-0,26
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE _{d_t}	-0,44	-1,03	0,22	-0,19
+ EF _t	0,49	0,31	0,56	0,58
+ GF _{E_t}	0,05	-0,72	0,77	0,39
+ ACN _{t-1}	22,80	27,52	18,17	21,38
- ACN _t	19,84	31,87	19,56	20,68
- ΔACN _t	-2,97	4,36	1,38	-0,71
- INV _t	4,19	5,20	3,19	6,36
+ TINV _t	5,25	-2,33	3,55	2,84
+ EF _{At} - AF _{At}	-4,48	5,64	-0,51	-0,38
+ I _t	0,70	1,00	0,77	0,79
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I _t	0,50	0,72	0,55	0,56
+ TF _{At}	-4,98	4,93	-1,06	-0,94
+ TP _{N_t}	-0,27	-2,60	-2,49	-1,89
= 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

En línea con el trabajo realizado en ediciones anteriores del presente informe, este capítulo analiza la evolución y estructura del tejido empresarial a nivel de la CAPV, Navarra y conjunto del Estado, atendiendo a una perspectiva temporal amplia (periodo 2013-2019), 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

A raíz del impacto de la crisis económica, el volumen de empresas activas cayó de forma generalizada en los tres ámbitos geográficos analizados (CAPV, Navarra y conjunto del Estado), habiendo repuntado éste en 2014 en Navarra, en 2015 a nivel estatal y ya en 2016 en el caso de la CAPV. A nivel estatal, la senda de recuperación se ha mantenido de forma sostenida hasta 2019 (aunque con diferentes ritmos a lo largo de los años), al tiempo que en Navarra creció hasta 2018 y ha retrocedido en 2019, mientras que en la CAPV truncó su crecimiento en 2017, lo retomó en 2018 y ha vuelto a retroceder en 2019.

Concretamente, las empresas activas en la CAPV han pasado de 153.709 en 2013 a 142.198 en 2019, evolución que supone un descenso acumulado del -7,5%. Por el contrario, en el conjunto del Estado, el volumen de empresas activas ha aumentado un 6,9% de forma acumulada, pasando de 3.146.570 en 2013 a 3.363.197 en 2019, avance relativo menor que el registrado en el plano navarro, 8,2%, al pasar las empresas activas de 40.860 en 2013 a 44.224 en 2019. Así las cosas, entre los ámbitos geográficos considerados, únicamente la CAPV muestra un retroceso en su número de empresas activas entre 2013 y 2019.

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

Centrando la atención en la CAPV, el mayor recorte interanual en el volumen de empresas activas se registró en 2017 (-7,2%, tras el repunte del 1,8% observado un año antes), mientras que el mayor crecimiento en 2018 (2,9%). En el ámbito estatal, el único retroceso se produjo en 2014 (-0,9%), y el mayor aumento en 2015 (2,2%), al tiempo que en Navarra el único descenso se registró en 2019 (-0,1%) y el mayor avance en 2015 (3,7%).

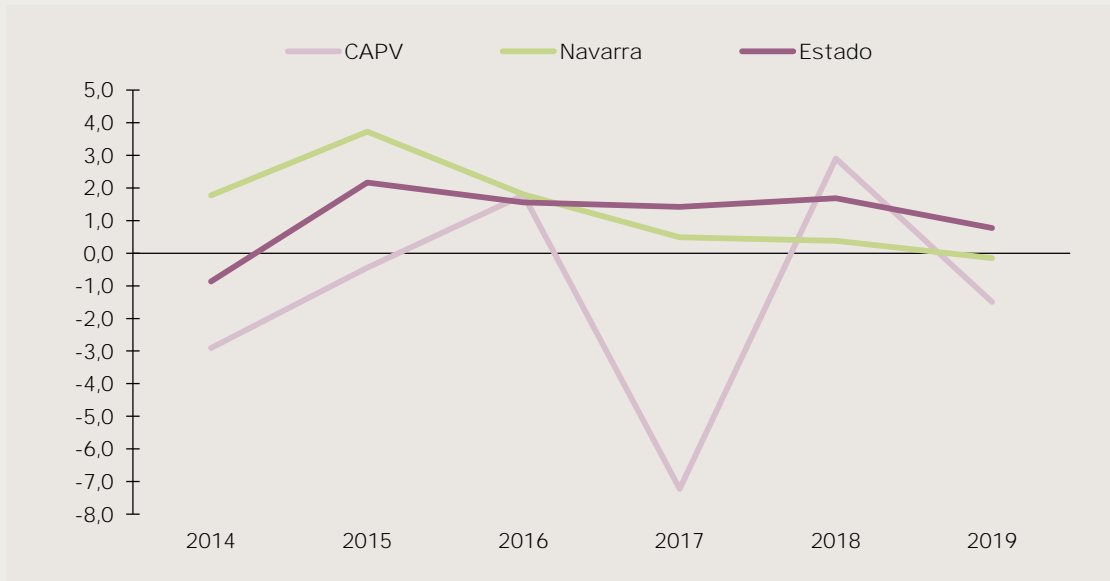
Gráfico nº 21 Evolución del número de empresas



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

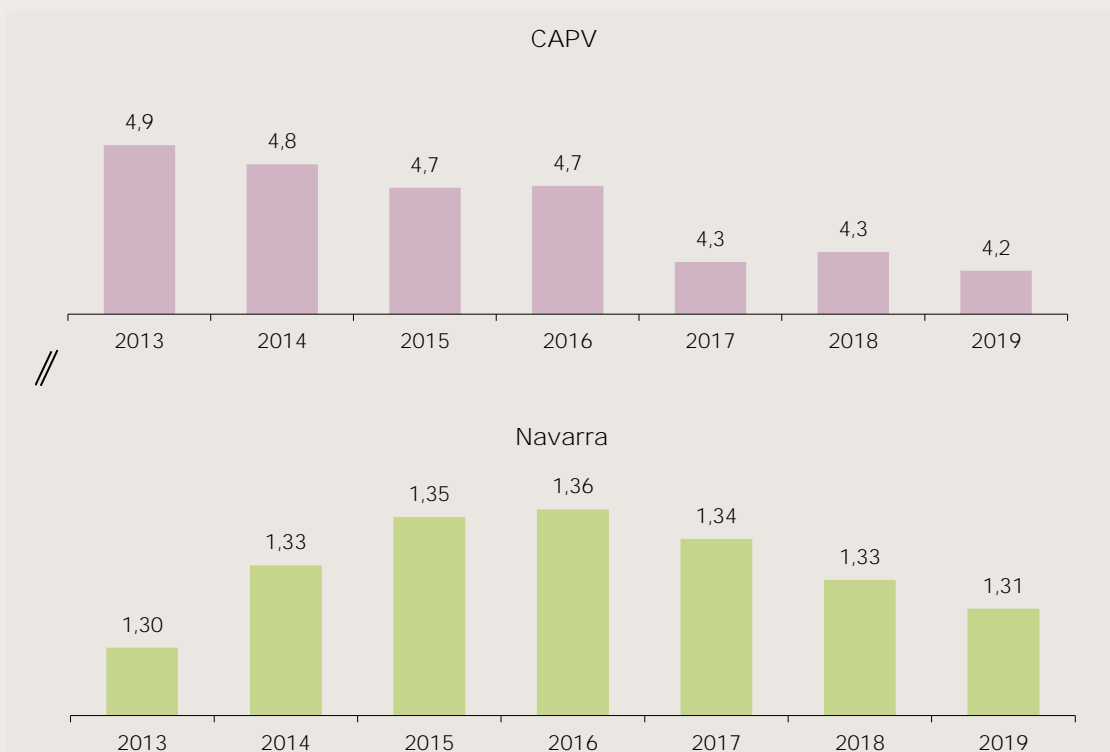
En términos de evolución interanual, en 2019 las empresas activas han descendido un -1,5% en la CAPV y un -0,1% en Navarra, mientras que han crecido un 0,8% en el plano estatal.

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 participación de las empresas activas de la CAPV sobre el total estatal se ha reducido del 4,9% en 2013 al 4,2% en 2019, mientras que el de las empresas navarras apenas ha variado (1,31% en 2019 frente a 1,3% en 2013).

12.3 SECTORES ECONÓMICOS

Tomando en consideración los sectores económicos, agrupados éstos en: industria, construcción, comercio y resto de servicios, entre 2013 y 2019 todos ellos contrajeron su número de empresas en la CAPV, dinámica similar a la observada tanto en Navarra como en el conjunto del Estado, si bien en estos dos últimos casos el resto de servicios lo incrementaron.

En el ámbito de la CAPV, el mayor retroceso en el número de empresas entre 2013 y 2019 se produjo en la construcción (-18,8%), en Navarra en el comercio (-2,5%) y en el ámbito estatal en la industria (-3,6%). Por el contrario, el menor recorte en la CAPV se registró en el resto de servicios (-1,6%), sector que presenta los mayores avances tanto en Navarra (17,6%) como en el conjunto del Estado (14,4%).

Gráfico nº 24 Evolución de empresas por sector económico (Números índice 2013=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Focalizando el análisis en los ejercicios 2013 y 2019, y de acuerdo a las divisiones de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-2009), el comercio al por mayor y al por menor y la reparación de vehículos de motor y motocicletas concentra la mayor participación en cuanto al número de empresas en los tres ámbitos geográficos en ambos ejercicios. En este sentido, las 31.452 empresas adscritas a dicha actividad en 2019 en la CAPV representan el 22,1% del total autonómico (22,8% en 2013), cuota muy similar a la

registrada por esta actividad en el conjunto del Estado (22% del total nacional en 2019; 24,3% en 2013), y levemente superior a la referida a Navarra (21,2% del total autonómico en 2019; 23,5% en 2013).

Cuadro nº 145 Empresas por sección económica. Comparativa 2013-2019

Concepto	CAPV		Navarra		Estado	
	2013	2019	2013	2019	2013	2019
Total	153.709	142.198	40.860	44.224	3.146.570	3.363.197
Industrias Extractivas	50	40	35	26	2.567	2.060
Industria Manufacturera	12.210	10.111	3.240	2.957	182.179	178.280
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acond.	445	511	477	703	15.094	11.847
Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	298	264	149	143	6.745	6.889
Construcción	23.962	19.451	6.249	6.213	425.593	422.350
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos de motor y motocicletas	35.048	31.452	9.603	9.366	765.379	741.357
Transporte y almacenamiento	11.327	9.625	3.381	3.259	206.123	194.244
Hostelería	13.218	13.046	3.430	3.515	282.512	280.079
Información y Comunicaciones	2.754	2.880	506	680	55.173	68.158
Actividades financieras y de seguros	3.013	2.533	772	774	72.355	77.396
Actividades inmobiliarias	3.331	2.567	1.146	1.498	129.002	179.484
Actividades profesionales, científicas y técnicas	19.622	19.649	4.696	5.445	381.626	423.805
Actividades administrativas y servicios auxiliares	5.832	4.863	1.905	2.424	163.421	198.210
Educación	3.559	4.353	712	1.426	79.108	106.434
Actividades sanitarias y de servicios sociales	7.687	8.355	1.373	1.663	144.772	165.690
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2.972	3.416	938	1.392	75.553	101.346
Otros Servicios	8.381	9.082	2.248	2.740	159.368	205.568

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Exceptuando la CAPV y el conjunto del Estado en 2019, en los tres ámbitos geográficos contemplados, tras el comercio al por mayor y al por menor y la reparación de vehículos de motor y motocicletas, a continuación figuran, por este orden, la construcción y las actividades profesionales, científicas y técnicas. Así, en 2019 la construcción suma 19.451 empresas en la CAPV, el 13,7% del total autonómico (15,6% en 2013), 6.213 en Navarra, el 14% de su total (15,3% en 2013) y 422.350 empresas en el marco estatal, el 12,6% del total nacional (13,5% en 2013).

En cuanto a las actividades profesionales, científicas y técnicas, éstas aglutinan 19.649 empresas en la CAPV en 2019, el 13,8% del total autonómico (12,8% en 2013), 5.445 en Navarra, el 12,3% del total foral (11,5% en 2013) y 423.805 empresas en el Estado, 12,6% del total estatal (12,1% en 2013).

12.4 ESTRATOS DE ASALARIADOS

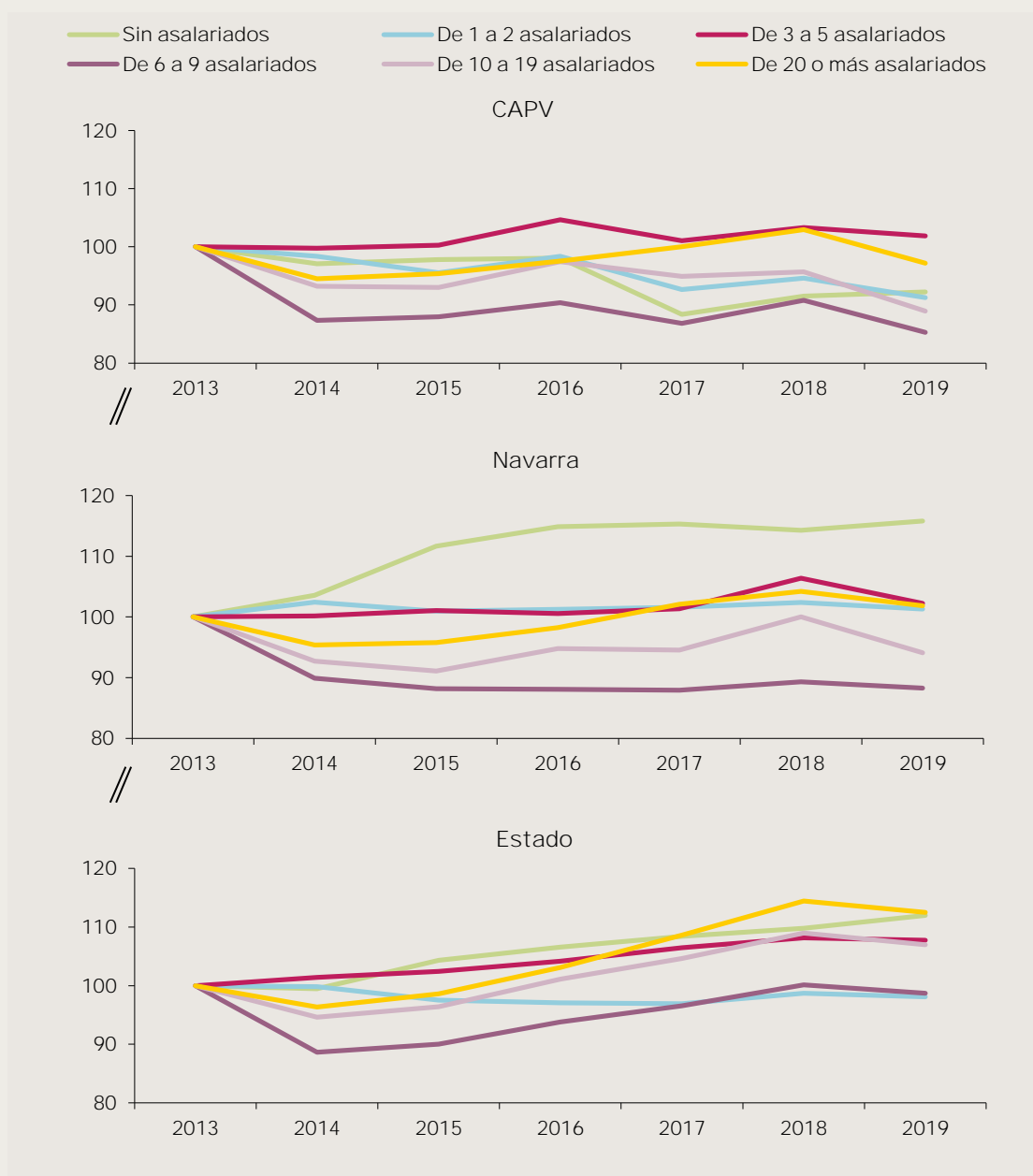
En lo referido a los estratos de asalariados, y considerando en primer lugar una mayor agregación de los mismos, se observa una evolución heterogénea de éstos entre 2013 y 2019 en los tres ámbitos geográficos considerados.

En el caso de la CAPV, entre 2013 y 2019 el número de empresas desciende de forma generalizada a todos los estratos de asalariados, con la única excepción de aquellas que cuentan con de tres a cinco asalariados, que han aumentado un 1,9%, correspondiendo el mayor recorte a las empresas con entre seis y nueve asalariados (-14,7%).

En el ámbito navarro, tanto las empresas con de seis a nueve asalariados como aquellas con entre diez y diecinueve asalariados han descendido entre 2013 y 2019 (-11,7% y -5,9%, respectivamente), habiendo crecido en el resto de casos.

A nivel nacional, tanto las empresas con de uno a dos asalariados como aquellas con entre seis y nueve asalariados han disminuido (-1,9% y -1,3%, respectivamente), habiéndose incrementado en el resto de casos.

Gráfico nº 25 Evolución de empresas por intervalo de asalariados (Números índice 2013=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Circunscribiendo el análisis a los ejercicios 2013 y 2019, y atendiendo a una mayor desagregación de los estratos de asalariados, las empresas que no disponen de ellos acaparan el grueso de las mismas en los tres ámbitos geográficos considerados en ambos ejercicios. En este sentido, las 70.734 empresas de este tipo existentes en la CAPV en 2019 suponen el 49,7% del total autonómico (49,9% en 2013), participación inferior a las

alcanzadas tanto en el conjunto del Estado (56% del total nacional; 53,4 % en 2013) como en Navarra (56,2% del total autonómico; 52,5% en 2013).

Cuadro nº 146 Empresas por estratos de asalariados. Comparativa 2013-2019

	CAPV		Navarra		Estado	
	2013	2019	2013	2019	2013	2019
Total	153.709	142.198	40.860	44.224	3.146.570	3.363.197
Sin asalariados	76.673	70.734	21.464	24.864	1.681.588	1.882.745
De 1 a 2 asalariados	48.201	43.975	11.289	11.434	922.646	905.013
De 3 a 5 asalariados	13.478	13.729	3.845	3.931	280.643	302.375
De 6 a 9 asalariados	6.642	5.664	1.853	1.636	125.029	123.424
De 10 a 19 asalariados	4.529	4.028	1.222	1.150	74.204	79.393
De 20 a 49 asalariados	2.671	2.584	728	742	39.506	45.082
De 50 a 99 asalariados	801	750	226	213	11.745	12.625
De 100 a 199 asalariados	398	397	129	143	6.130	6.658
De 200 a 499 asalariados	224	226	78	77	3.450	3.789
De 500 a 999 asalariados	55	68	14	19	885	1.083
De 1.000 a 4.999 asalariados	33	35	12	11	643	842
De 5.000 o más asalariados	4	8	0	4	101	168

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

Tras las empresas que carecen de asalariados, a continuación figuran por este orden en los tres ámbitos geográficos analizados, las empresas con uno a dos asalariados y aquellas que disponen de tres a cinco asalariados. Así, en el ámbito de la CAPV, las 43.975 empresas existentes en 2019 con uno a dos asalariados detentan el 30,9% del total autonómico (31,4% en 2013), cuota superior a la registrada por este estrato tanto en el Estado (26,9% en 2019; 29,3% en 2013), como en Navarra (25,9% en 2019; 27,6% en 2013). Por su parte, las 13.729 empresas existentes en la CAPV en 2019 con tres a cinco asalariados acaparan el 9,7% del total autonómico (8,8% en 2013), participación ligeramente superior a las correspondientes tanto al ámbito navarro (8,9% en 2019; 9,4% en 2013) como al conjunto del Estado (9%; 8,9% en 2013).



19

4. SECTOR PRIMARIO

1. PANORAMA GENERAL

1.1 EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL

En el Estado, el sector venía mostrando una sostenida y estable tendencia al alza desde la crisis vivida hace una década, que le causó un bache con una incidencia temporal que no le impidió retomar su buen dinamismo en los años siguientes. La novedad en 2019 es que se produce la mayor caída de la producción de la rama agraria desde 2009, entendida según la estadística general del Ministerio de Agricultura.

Esta caída del -2,9% se sostiene sobre otra mayor en su subsector principal, el de la llamada producción vegetal, que ha sido bastante más notoria (-6,9%), y que en este apartado es la primera desde 2014 y la más intensa en términos interanuales también desde 2009; sitúa al subsector en un nivel similar al de 2016. La compensación ha venido debida a la mejora de la producción animal y la atribuida a "servicios y otros", (+3,4% y +1,7% respectivamente) que son datos interanuales mejores que los del año anterior.

Ahondando más por productos y grandes masas del balance económico, se observa que la mayoría de los cerca de 2.200 millones de retroceso de la rama vegetal (hasta quedar en 29.300), se relacionan primariamente con el retroceso de las frutas en 1.845 millones, con cerca de 700 millones adicionales de caída en cereales. Esta última caída no resulta atípica en el contexto de largo plazo, pero la de las frutas sí es la más fuerte en lo que va de siglo.

Las frutas ya no superan este año a las hortalizas como categoría más importante en España, lo cual sí hicieron, como novedad, en 2016 y 2018, en el contexto de fuertes alzas de ambos subsectores iniciadas en torno a 2013. Dicha evolución contrasta con la mayor estabilidad de largo plazo del resto de los agregados vegetales, incluidos sus inmediatos seguidores, que son los cereales, el vino o el aceite.

El conjunto de la producción vegetal queda así en un peso del 57,9%, el menor desde 2012, mientras que la cuota de la animal iguala su máximo del 38,7% en 2012. El 3,5% restante agrupa a las actividades industriales y de servicios inseparablemente ligadas al sector.

La caída en las frutas ha sido un combinado de su tonelaje (-7,4%) y su precio medio (-11,6%), mientras que en el vino el retroceso ha sido casi enteramente de cantidad; en el aceite, se ha producido un 52% más con un precio un 23,6% menor. Los cultivos cereales e industriales han caído algo más de un 17% en cantidad.

En el global de la rama vegetal la caída ha sido sobre todo de precio (-5,7%) pero también de cantidad (-1,3%), mientras que en la animal estos datos avanzaban un 2,1% y un 1,3%.

En el sector ganadero español no deja de acrecentarse el peso crucial del porcino, que con un nuevo alza del 11,9%, casi enteramente por encarecimiento, roza el 42% sobre el total ganadero y más de la mitad en el apartado de carne y ganado. El resto de especies caen levemente o apenas crecen este año; el bovino frena su crecimiento. El apartado lácteo también está en senda de crecimiento, mientras que la carne de ave y los huevos se abarataban cerca del 10%.

El Valor Añadido Bruto agroganadero estatal se resintió aún más que la rama vegetal, un -7,8%, y la renta agraria, derivada de descontar amortizaciones, subvenciones e impuestos, se resentía un poco más aún (-8,4%). Se trata de las bajadas más importantes desde el estallido de la crisis general, aunque vienen a compensar alzas importantes de ejercicios previos. Aun así, el peso del sector en la economía española sigue en máximos cercanos al 3%.

Cuadro nº 147 Macromagnitudes del sector agrario español

Concepto	(Meuros)				
	2018 Valor	2019* Valor	% Δ 2019/2018		
			Valor	Cantidad	Precio
A.- Producción rama agraria	52.157,7	50.656,9	-2,9	-0,3	-2,6
• Producción vegetal	31.483,0	29.310,4	-6,9	-1,3	-5,7
• Producción animal	18.954,9	19.597,3	3,4	1,3	2,1
• Producción de servicios	528,6	543,7	2,9	-0,4	3,3
• Actividades secundar. no agrarias no separables	1.191,2	1.205,5	1,2	0,1	1,1
B.- Consumos intermedios	23.344,5	24.100,9	3,2	1,0	2,3
C.- (A-B) Valor añadido bruto	28.813,2	26.556,0	-7,8	-1,3	-6,6
D.- Amortizaciones	5.349,5	5.516,2	3,1	-0,3	3,4
E.- Otras subvenciones	5.607,0	5.635,5	0,5	-	-
F.- Otros impuestos	427,5	440,8	3,1	-	-
G.- (C-D+E-F) Renta agraria	28.643,2	26.234,5	-8,4	-	-

(*): 2ª Estimación de enero de 2020. 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 se dispone de avances del valor económico de las producciones agrícola, ganadera y forestal de 2019, que se estima en un agregado de 555,7 millones de euros, apenas un 0,4% o 2 millones más que el año anterior. Aun así, es un avance mayor que el del año anterior, y en todo un trienio el avance agregado ha sido de apenas el 1,8%. La producción ganadera, que supone este año el 32% del total, retrocede apenas 1 millón (-0,5%), mientras que las otras dos categorías, agrícola (50,7% del total) y forestal (13,4%) compensan las variaciones, ya que la primera pierde 13 millones (-4,4%) y la segunda gana casi 16 (27,1%). El resto de grandes masas económicas del balance total permanecen casi inmóviles este año, y la renta agraria, o valor añadido neto para los productores, cae un escaso -0,2%.

En el largo plazo esto supone para el conjunto del sector estancarse en sus máximos históricos: en concreto, es el dato de este año, 2019, el más elevado; a pesar de que, curiosamente, no se trata del máximo valor del siglo para ninguno de los tres subsectores individualmente considerados.

La crisis que golpeó al inicio de la década afectó sobre todo al valor económico agrícola y forestal y por consiguiente al agrario total, y no fue hasta mediados de la década cuando este valor total recuperó su senda previa a la crisis. El sector ganadero no se vio excesivamente afectado y ha seguido una senda al alza con pequeños altibajos, que está vinculada con un cierto estancamiento de su actividad y crecimientos de precios muy limitados. El sector agrícola experimenta su primer retroceso, aunque leve, desde 2014; el crecimiento del forestal, por su parte, es continuado desde el fuerte bache sufrido entre 2009 y 2010, y ronda ya de nuevo sus máximos históricos de principios de siglo.

Dentro de la rama vegetal los resultados han sido muy dispares. El valor de la producción vitivinícola ha caído en más de 30 millones, y se ha visto parcialmente compensado por alzas de casi 10 en cereales, 5,7 millones en hortalizas y cuantías menores en otras categorías.

En la rama ganadera el leve retroceso es resultado de caídas moderadas en los productos no cárnicos, que han hecho que el avance de la carne de vacuno no haya sido suficiente para dar un saldo positivo al conjunto.

⁽¹⁾ Avance de macromagnitudes agrarias de la CAPV. La información oficial sobre Navarra se publica con un patrón temporal distinto.

En la rama forestal, es el principal producto y más abundante en los bosques de Euskadi, el pino radiata o insignis, el que cubre cuatro quintos del valor producido y explica casi todo el avance, pues crece casi un tercio en ventas.

El impacto del viñedo –y de sus fuertes oscilaciones- como primera categoría vegetal es importante, ya que cubre en torno a un quinto de todo el valor agroganadero (20,4%), pese a su retroceso. Le siguen las hortalizas (12,7%), leche de vaca (11,1%), madera de pino (10,4%), carne de vacuno (9,1%), cereales (8,4%), y ya claramente más alejado, el conjunto de “otras producciones ganaderas” (5,2%), huevos (4,8%), frutas (3,5%), otras maderas (3%) y patatas (2%).

En la rama vegetal la senda al alza de hortalizas y cereales ha sido más discreta a lo largo de la década, y con más oscilaciones en el segundo apartado. Dentro del ámbito ganadero el peso económico de la leche de vaca, amenazada por presiones a la baja en precios, se estancó durante esta década a la vez que daba un salto sustancial el de la carne, aunque este último ha sufrido fuertes oscilaciones y se enfrenta a amenazas estructurales de demanda.

Cuadro nº 148 Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV*

Concepto	2017	2018	2019
Producción final agraria	553,9	553,8	555,7
Agricultura	284,2	294,8	281,8
Ganadería	192,1	178,9	178,0
Sector forestal	56,5	58,6	74,5
Otras prod. y mejoras por cuenta propia	21,0	21,5	21,5
- Gastos fuera del sector	192,0	196,5	198,2
= Valor añadido bruto p.m.	361,9	357,3	357,6
+ Saldo Subvenciones - impuest.	63,4	65,0	64,9
= Valor añadido bruto c.f.	425,3	422,2	422,5
- Amortizaciones	81,0	82,9	83,9
= Valor añadido neto c.f.= Renta Agraria	344,3	339,4	338,6

(*): Datos de avance, susceptibles de ajuste posterior.

Fuente: Estadísticas de Agricultura, Pesca y Política Alimentaria. Departamento de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

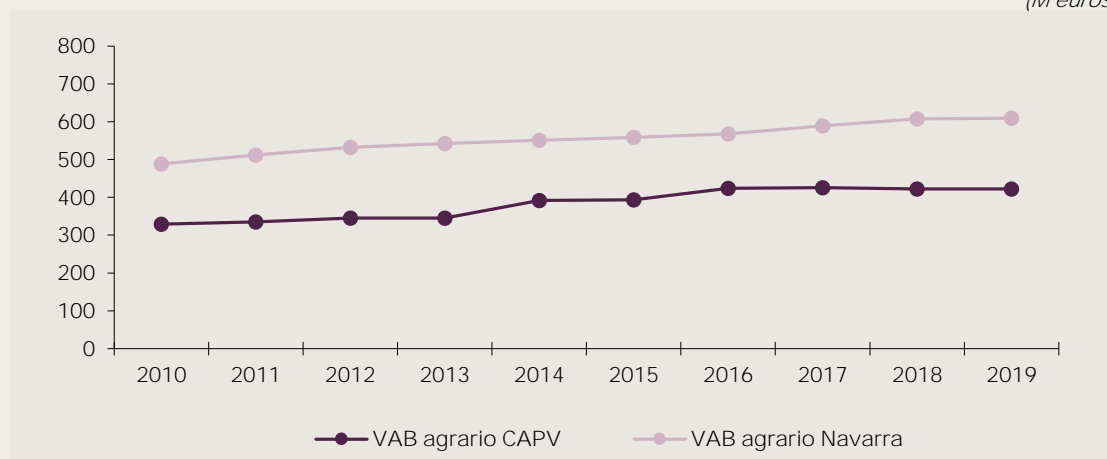
En términos de precios el conjunto agrario cayó un 6,3%; el apartado agrícola un 10,1%, el ganadero un -2,1%, y el forestal un -2,7%. La caída en precios del viñedo fue del -19,2%, explicando en parte, aunque no totalmente su fuerte caída del valor; otras variaciones de precios con dos dígitos fueron el principal cultivo industrial, la remolacha azucarera, (-12,7%) y la carne de porcino, que se repuso del bache de precios del año previo (+15,8%).

En cantidades hubo variaciones interanuales fuertes: +35,2% en cereales, +26,7% en leguminosas, +38,8% en remolacha, -31,6% en otras industriales, +38,9% en pino insignis, y ya más lejos, el +14,2% en frutas o el 10,9% en hortalizas.

El VAB a coste de factores permite descontar el efecto de los precios, y se aprecia el estancamiento al que ha vuelto esta magnitud en la CAPV. En Navarra, sin embargo, la tendencia al alza, aunque muy leve, y aunque este año aparece igualmente estancada, ha sido más sostenida.

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 e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

Evolución en Navarra

La caída productiva de los cultivos leñosos en Navarra en 2019 coincide con el retroceso estatal, en el que las frutas han sido el apartado de mayor caída absoluta y el vino, el de mayor caída interanual porcentual (-25%); tanto las frutas como el vino han caído en valor económico también en Navarra, convirtiéndose en la principal noticia del año a la vista de los datos. La diferencia está en que en el vino, para ambos ámbitos se puede considerar una caída dentro de la franja de normalidad en el largo plazo, -corrección de una fortísima subida en Navarra- mientras que el retroceso de las frutas es una corrección de un ritmo muy acelerado en el Estado, y en Navarra por el contrario va acompañado de una cierta contracción de largo plazo también en otros indicadores del subsector. Las hortalizas, de singular importancia en Navarra, no han sufrido tal recorte en un ámbito ni en el otro.

El Valor Añadido Bruto agroganadero en Navarra, a tenor de los datos del Gobierno Foral, avanzó apenas un 0,3% en 2019, el menor porcentaje desde 2010. Pierde una décima en su peso sobre la economía navarra, quedando en el 2,8%, por debajo del dato estatal; de hecho el PIB de la Comunidad avanzó un 3,8% en 2019.

Las fuentes disponibles en el caso de Navarra proveen los datos de producción económica por subsectores con un decalaje mayor que las del Estado, pero sí van adelantando diversos índices que pueden compararse como los del Ministerio. Por ejemplo, los de precios.

Si se observa la evolución de los últimos años con los niveles de precios de 2015 como referencia, podemos observar cómo en Navarra la rama vegetal se ha mantenido en niveles superiores en todos los años subsiguientes al citado, y la animal ha crecido menos; mientras que en el Estado sucede lo contrario. En 2019, no obstante, las dos ramas vuelven a aproximarse, ya para los precios de la rama vegetal en Navarra se ha estimado un índice del -4,2% de retroceso interanual, frente al aumento del 4,4% en los de la rama animal, resultando un 0,4% como balance general agroganadero.

Dentro de los productos vegetales, se ha calculado un -1,9% en cereales, +2,2% en leguminosas, -1,9% en patata, 0,1% en cultivos industriales, 7,0% en forrajeros, -8,6% en frutas, 24,1% en frutos secos (como la almendra, muy extendida en Navarra), 2,9% en hortalizas, y un rebote a la baja muy intenso en el caso del vino (-30,2%). Los productos forestales se encarecían un 8,5%.

Entre los productos animales al aumento principal está en el porcino (22,2%), frente al retroceso en aves (-18,2%), mientras que hay variaciones menores en vacuno (-0,8%), ovino (0,4%), caprino (-1,3%), conejos (6,8%), leche (0,1%), huevos (-9,6%) y ganado vivo (6,7%).

Comercio exterior agroalimentario

Las dos Comunidades Autónomas ofrecen datos de las exportaciones e importaciones de los subsectores agrícola y ganadero, incorporándose en este caso el de la industria alimentaria, ya que, aunque sus sectores proveedores también tienen comercio exterior propio y directo, es dicho sector industrial el que da salida a gran parte de la producción agroganadera, o bien también, el que efectúa importaciones, en este caso de sectores agroganaderos externos al ámbito estatal.

La balanza resultante de los tres subsectores, los dos territorios y la resta entre exportación e importación, queda en una franja positiva, que este año presenta una novedad en su tendencia, ya que venía reduciendo su neto final desde 2013 y en 2019 ha rebotado al alza. La clave está principalmente en la mejora de las exportaciones vegetales de la CAPV. En Navarra estas han empeorado por primera vez en toda la década, pero también se ha producido el mismo hecho –si bien en menor medida–, en las importaciones de este subsector vegetal. En la CAPV se ha dado justamente el cambio de tendencia contrario. En este subsector agrícola las exportaciones de la CAPV se encontraban

estancadas, y las importaciones habían crecido enormemente en 2018. Este año, dichas importaciones han sido igual de altas, pero las exportaciones han repuntado al alza.

Cuadro nº 149 Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco

(M euros)

Sección Arancel	Área	Exportaciones		Importaciones	
		2018	2019	2018	2019
Animales vivos y productos del reino animal	CAPV	266,3	262,5	425,5	427,5
	Navarra	181,3	204,4	175,8	178,2
	País Vasco	447,6	466,9	601,3	605,7
Productos del reino vegetal, grasas y aceites	CAPV	94,6	152,3	568,7	529,1
	Navarra	385,9	436,2	238,5	236,3
	País Vasco	480,5	588,5	807,2	765,4
Productos de las industrias alimenticias	CAPV	629,8	643,9	311,4	363,9
	Navarra	574,6	616,1	238,7	259,6
	País Vasco	1.204,4	1.260,0	550,1	623,5
Sector Agroalimentario	CAPV	990,7	1.058,8	1.305,6	1.320,5
	Navarra	1231,0	1256,7	688,5	699,0
	País Vasco	2.221,7	2.315,5	1.994,1	2.019,5
% Participación del Sector Agroalimentario en el total de exportaciones-importaciones	CAPV	3,9	4,2	5,1	6,6
	Navarra	13,5	12,4	14,2	12,8
	País Vasco	6,4	6,5	6,6	7,9

Fuente: Eustat e Instituto de Estadística de Navarra, sobre datos de la Dirección General de Aduanas.

En Navarra, pese al leve empeoramiento de la balanza en el apartado vegetal, sí ha continuado la mejora en el industrial y el animal, de modo que la mejora de la balanza final ha mantenido su tendencia al alza. En la CAPV, aunque sigue siendo fuertemente negativa debido al déficit en el área vegetal, este se ha aliviado según lo expuesto, resultando en la citada mejora de la balanza del conjunto. Más allá del subsector agrícola o vegetal de la CAPV, las variaciones en el resto de cálculos han sido leves y en general, son coherentes con una tendencia global hacia el mayor dinamismo económico del conjunto. Aparte de la balanza vegetal de la CAPV que empeoraba fuertemente por aumento de las importaciones a lo largo de la década, la otra balanza que sigue en franja negativa es la animal de dicha Comunidad, aunque con una diferencia mucho menor que en la vegetal.

Población ocupada

En cuanto al empleo que moviliza el sector agroganadero, un indicador disponible por Comunidades Autónomas es la estimación que realiza el Instituto Nacional de Estadística de España en el marco de su Encuesta de Población Activa (EPA).

En este contexto, el tamaño menor de las muestras provinciales condiciona que las estimaciones para el mes de junio o segundo trimestre, que se consideran las más representativas, tengan sin embargo mucha variabilidad; ya que se trata de datos

estimados a partir de las respuestas de una muestra al azar de personas de toda condición en todo el Estado.

En todo caso, también puede influir la idiosincrasia del propio sector, en el cual la “foto” que aparezca reflejada a mediados de año puede estar muy condicionada por cómo hayan ido las campañas de cosecha o recogida de las diferentes producciones, en qué fechas se hayan concentrado, cuánta mano de obra hayan requerido, que condiciones climáticas y biológicas se hayan producido, qué cultivos hayan predominado, etc.

En la serie estatal se aprecia cómo con la crisis general de 2009 se inició un bache del que este indicador salió en torno a 2017, con una potente subida que, en general, se ha mantenido en el posterior bienio.

Cuadro nº 150 Empleo en el sector primario*

Año	Álava	Bizkaia	Gipuzkoa	CAPV	Navarra	País Vasco	España
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
2018	3,2	2,9	2,8	8,9	14,2	23,1	822,5
2019	3,4	4,2	3,4	11,0	12,5	23,5	809,3

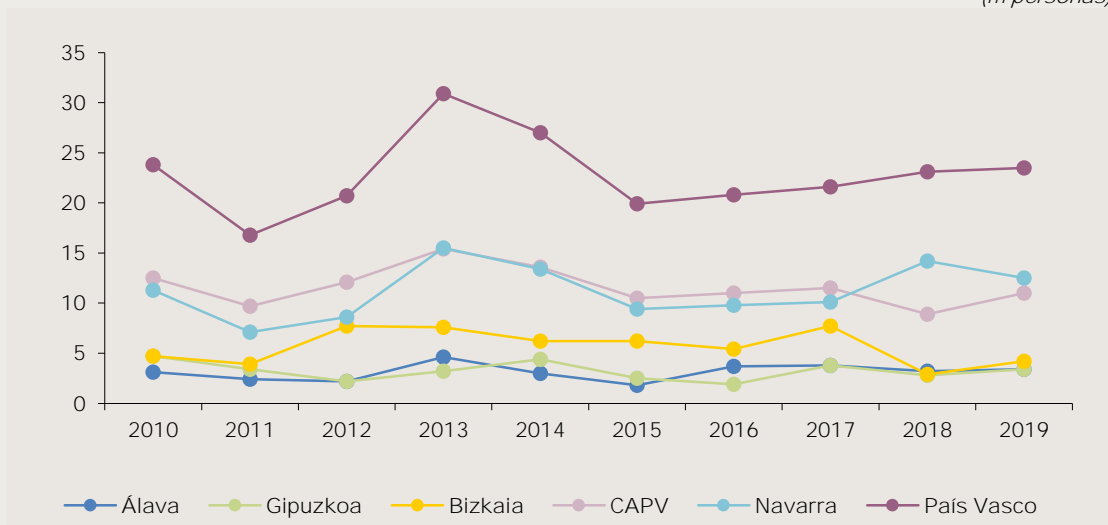
(*): Se ofrecen datos de junio de cada año por considerarse más representativos en la evolución estacional del empleo del sector.

Fuente: Encuesta de Población Activa. INE.

Las muestras de la CAPV y Navarra, así como el conjunto vasconavarro, no han mostrado este perfil en “U” a lo largo de la década, sino que a mediados de la misma vemos valores máximos que luego se han moderado, hasta quedar en unas estimaciones de mitad de año que no son muy distintas a las que se registraban hace una década. Sí empieza a apreciarse una diferencia significativa a favor de Navarra en los últimos tiempos, donde las cifras de la CAPV, y en especial las de Bizkaia, han parecido quedarse más estancadas. Las cifras de Bizkaia han aparecido sostenidamente por encima de las de Álava o Gipuzkoa durante la década, y esto, que ya no se cumplió en 2018, vuelve a suceder en 2019 pero por poca diferencia.

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

El subsector agrícola vasconavarro se caracteriza por fuertes contrastes, tanto entre las dos Comunidades Autónomas, como entre productos en auge, cuyo renombre de calidad se ha reforzado en los últimos años de la mano del de la gastronomía y el turismo, y otros productos donde el sector tiene que confiar en que la población valore el consumo de cercanía y más ecológico, frente a la competitividad en precios de género llegado desde otras latitudes.

La Comunidad Autónoma Vasca es principal foco y beneficiaria de estas tendencias, que son indirectamente positivas para el subsector agrícola, y existen unos pocos productos de renombre muy valorado y con denominaciones de origen muy específicas, que acaban resultando muy rentables.

Navarra no está tan en el punto de mira de dichas tendencias favorables, pero especialmente a nivel estatal también la calidad de sus productos es muy valorada. En la Comunidad Foral la agricultura sigue, como siempre, teniendo un peso relativo mayor que en la CAPV, una mayor dimensión, y es aquí donde se concentra masivamente la producción vasconavarra en la mayoría de los productos, salvo unos pocos que encuentran mayor especialización, o mayor concentración relativa en la CAPV (patata y vino en Álava, txakolí, sidra, pimiento...).

En Navarra la tendencia a la “industrialización” cobra si cabe más importancia, dada esta mayor masa crítica en una variedad más amplia de subsectores agrarios; algunos productos menos rentables, de menos renombre, etc., se siguen produciendo a pesar de ello con cierta solidez, si bien los hay que tienden lentamente a la baja en tonelajes o ingresos finales. La huerta de la ribera del Ebro sigue siendo la punta de lanza del sector y aquí la variedad de productos con rendimientos relevantes es amplia.

Muchos productos están sometidos a vaivenes notables de superficie, tonelaje, precios y valor final, porque la buena fama local o el consumo de cercanía no son inmunes a las tendencias exteriores o a las coyunturas climatológicas. Esto tampoco impide que en diversos productos se adviertan tendencias de largo plazo, tanto positivas como negativas.

El panel de producciones analizado muestra contrastes entre categorías a la hora de comparar el balance de 2019 con el del año anterior. En cereales y forrajes la producción ha crecido, en hortalizas o cultivos industriales se ha recuperado o cuando menos estabilizado; en los llamados cultivos leñosos, como los frutales o la viña, se aprecian caídas que compensan crecimientos del año previo, mientras que en tubérculos vuelve a producirse un retroceso productivo.

2.1 PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS

En primer lugar cabe acercarse a los datos de tonelajes recopilados por el Ministerio de Agricultura para las dos autonomías.

Lo primero a destacar es que la producción de vino vuelve a niveles similares, incluso inferiores, a los de 2017, tras un año 2018 que arrojó un tonelaje excepcional.

Por el contrario, se observan aumentos en los principales cereales cercanos al 10%, salvo una leve caída productiva en la cebada; y crecimientos más leves en productos de uso forrajero, como pienso para el ganado.

En hortalizas predominan las variaciones leves, de un solo dígito, y casi todas a la baja; excepciones son la cebolla y el guisante verde, con crecimientos interanuales destacados. Retrocede significativamente el principal tubérculo, la patata, y avanza también con cierta importancia el principal cultivo industrial, la remolacha azucarera.

Entre las frutas resiste mejor la manzana, sobre todo la destinada a sidra, mientras que decaen con fuerza pera y melocotón.

Otra valoración que permiten estos datos ministeriales es la cuota vasconavarra sobre el Estado en cada producto; algunos productos que están por encima de la media pueden así considerarse característicos o dotados de cierta especialización en nuestro territorio, tales como el espárrago, espinaca, coliflor, brócoli, guisante verde o manzana de sidra.

Entre los cereales, cabe destacar cómo la cebada y el trigo habían compartido oscilaciones en su producción en el trienio 2015-18, y sin embargo después el trigo ha acentuado su predominio, mientras que la cebada se ha estancado. Maíz y avena tienden a estabilizarse. Entre los forrajes la tendencia al alza de largo plazo ha sido la del maíz de uso forrajero, y a la baja la de la alfalfa, si bien se modera la caída que en 2018 se había acelerado.

Entre las hortalizas, la de mayor tonelaje, el tomate, se estabiliza, mientras que en segundo lugar, el espectacular auge del brócoli en el presente decenio confirma su freno y compensación parcial, con un tercer año consecutivo de bajada. Esto último le sucede también al pimiento, que venía siguiendo una tendencia similar aunque en un orden de magnitud no tan masivo. Se ha visto superado como tercera hortaliza por la coliflor, que también ha llegado a duplicar sus cultivos en un quinquenio pero que se modera en 2019. Aunque más alejadas, reafirman sus tendencias al alza la cebolla o el guisante verde.

Cuadro nº 151 Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*

(m Tm)

Producto	2018	2019**	% Δ 19/18	% País Vasco/ España 2019
Cereales				
– Trigo	520,4	568,9	9,3	9,7
– Cebada	392,0	389,5	-0,7	5,3
– Avena	85,7	93,9	9,6	11,6
– Maíz	162,2	178,2	9,9	4,3
Cultivos Forrajeros				
– Maíz	233,8	244,5	4,6	6,0
– Alfalfa	261,4	270,6	3,5	2,9
Hortalizas				
– Espárrago	6,7	6,8	0,8	10,0
– Lechuga	18,9	17,1	-9,3	1,7
– Espinaca	13,7	12,8	-6,3	16,6
– Tomate	153,6	157,6	2,6	3,0
– Pimiento	32,4	30,6	-5,6	2,1
– Alcachofa	14,9	13,8	-7,0	6,9
– Coliflor	40,3	38,1	-5,5	20,3
– Brócoli	76,3	73,1	-4,3	13,5
– Cebolla	21,0	25,4	21,0	1,9
– Judía verde	12,8	13,0	2,2	9,2
– Guisante verde	17,8	20,0	12,2	17,9
Frutales				
– Manzana sidra	8,4	9,0	7,3	9,9
– Manzana mesa	14,4	14,0	-2,6	2,5
– Pera	19,9	16,9	-15,1	5,4
– Melocotón	11,7	8,9	-24,0	1,0
– Almendra	2,6	2,6	0,2	0,8
Vino y Mosto (m HI)	1.682,1	1.244,9	-26,0	3,3
Patata	74,0	61,0	-17,7	2,7
Remolacha Azucarera	151,1	175,1	15,8	6,2

(*): Estimaciones.

(**): Datos provisionales.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente.

Los frutales han mostrado grandes oscilaciones en su producción a lo largo del decenio. El principal en tonelaje es el peral, que vuelve a valores más cercanos a los de la primera parte de la década tras mostrar producciones extraordinarias en algunos ejercicios, como 2014 y 2017. La manzana de mesa se mantiene en segundo lugar tras una evolución similar, en su caso más claramente tendiente a la baja en el largo plazo por compensación con el alza del uso sidrero de esta fruta. En la manzana de sidra, tras intensos vaivenes en los últimos ejercicios, también se retoma el ritmo de crecimiento moderado de los primeros años de la década. Supera por primera vez al melocotón, que ha perdido en torno a la mitad de su peso si comparamos su tonelaje de 2019 con 2009, mientras que la producción de almendra se encuentra estabilizada. El principal cultivo industrial, la remolacha azucarera, muestra una tendencia a la baja leve pero notable pese a diversas oscilaciones, como la producida en este año 2019, en el que compensa parte de la caída del año previo. La patata por su parte, ha compensado en 2 años el aumento registrado en 2017, dentro de una tendencia de mayor estabilidad.

Cuadro nº 152 Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco*

Producto	2018	2019**	% Δ 19/18	(ha) % País Vasco/ España 2019
Cereales				
– Trigo	101.749	103.514	1,7	5,4
– Cebada	96.467	90.845	-5,8	3,4
– Avena	17.777	18.108	1,9	3,9
– Maíz	13.638	15.527	13,9	4,3
Cultivos Forrajeros				
– Maíz forrajero	5.278	5.360	1,6	4,9
– Alfalfa	6.513	6.467	-0,7	2,5
Hortalizas				
– Espárrago	1.947	1.763	-9,5	12,2
– Lechuga	862	765	-11,3	2,2
– Espinaca	847	695	-17,9	13,0
– Tomate	2.221	2.302	3,6	4,0
– Pimiento	1.213	1.150	-5,2	5,3
– Alcachofa	1.165	1.163	-0,2	8,1
– Coliflor	1.729	1.852	7,1	23,7
– Brócoli	6.007	5.356	-10,8	16,9
– Cebolla	413	407	-1,5	1,6
– Judía verde	1.278	977	-23,6	13,3
– Guisante verde	2.370	2.596	9,5	15,9
Patata	1.938	1.884	-2,8	2,7
Remolacha Azucarera	2.100	1.767	-15,9	5,8

(*): 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.

Los indicadores de superficie dedicada son, por su naturaleza, más estables, y permiten observar tendencias de largo plazo con algo más de claridad. Entre los cereales se confirma la tendencia del trigo a superar a la cebada como el cereal más extensivo, mientras que el resto de los muestreados –así como los productos de uso forrajero- se estabilizan, y el maíz va confirmando una recuperación.

Entre las hortalizas lo más destacado es observar cómo el brócoli entra por primer año en una nueva fase a la baja, con un frenazo a su fuerte tendencia a la extensión; esto contrasta con el hecho de que la caída productiva ya llevaba, como se ha visto antes, 3 años de evolución. El resto de las hortalizas confirman sus tendencias de largo plazo. En el caso del guisante verde, claramente al alza; el tomate, como el pimiento, la cebolla o la alcachofa, se encuentra notablemente estabilizado; el espárrago baja algo, pero consolida el nuevo nivel alcanzado en 2017; la coliflor confirma el salto al alza de 2018; espinaca y lechuga reafirman su tendencia a perder extensión. La remolacha presenta una tendencia de superficie acorde con la vista para su producción, mientras que la patata aquí sí muestra un leve ritmo sostenido de caída que en tonelajes no resulta tan evidente.

Cuadro nº 153 Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*

Producto	País Vasco		España	
	2018	2019**	2018	2019**
<i>(Tm/ha)</i>				
Cereales				
– Trigo	5,1	5,5	3,9	3,0
– Cebada	4,1	4,3	3,6	2,8
– Avena	4,8	5,2	2,7	1,8
– Maíz	11,9	11,5	11,9	11,7
Cultivos Forrajeros				
– Maíz forrajero	44,3	45,6	37,8	37,3
– Alfalfa	40,1	41,8	38,0	36,6
Hortalizas				
– Espárrago	3,5	3,8	4,7	4,7
– Lechuga	21,9	22,4	27,8	28,5
– Espinaca	16,2	18,5	18,1	14,5
– Tomate	69,2	68,5	85,0	90,9
– Pimiento	26,7	26,6	62,3	66,7
– Alcachofa	12,8	11,9	12,8	14,1
– Coliflor	23,3	20,5	24,5	24,1
– Brócoli	12,7	13,6	16,2	17,0
– Cebolla	50,9	62,4	53,5	55,2
– Judía verde	10,0	13,4	17,6	19,3
– Guisante verde	7,5	7,7	7,9	6,9
Patata	38,2	32,4	29,8	33,1
Remolacha Azucarera	72,0	99,1	81,3	92,8

(*): Estimaciones.

(**): Datos provisionales.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente.

De los datos ya expuestos de superficie y producción de los diferentes cultivos se deducen los rendimientos en toneladas por hectárea. Estos datos presentan evoluciones de estabilidad en su gran mayoría. Factores como la mejora biológica de los productos o la meteorología pueden ser los que produzcan alteraciones, en su mayor parte de corto plazo, interanuales, pero también en algunos casos se pueden llegar a observar saltos cualitativos importantes. Las características de cada planta y las condiciones de cada cultivo son muy particulares, y algunos de ellos como la remolacha presentan mucho más masa por hectárea que otros y más variabilidad interanual. Por ejemplo, en 2019, el salto del rendimiento en la remolacha no es sino una corrección del dato más excepcional del año anterior, mientras que el salto adelante en la cebolla es una novedad que podría o no corregirse posteriormente.

Algunos están sujetos a modalidades diferentes de plantación y otros requieren un método fijo que no varía con el tiempo. El tipo de terrenos puede ser otro factor, que explique disparidades como el mayor rendimiento en cereales y forrajes en comparación con el resto del Estado. O bien las variedades, en productos como el tomate, o más aún en pimiento (hortaliza con múltiples tipologías) donde se aprecia el efecto comparativo contrario. También, en unos territorios, para un mismo producto puede haber más énfasis en la calidad que en la cantidad obtenida, y darse el caso inverso en otros.

2.2 PRECIOS AGRÍCOLAS

El valor productivo final del ejercicio en el sector está muy condicionado por los precios, que en el ámbito agrario son muy fluctuantes. El Gobierno de Navarra dispone de una estadística que cuantifica la valoración a final de cada año para un conjunto de cultivos muy similar al de las estadísticas de superficie, producción o rendimiento ya expuestas.

Tras un encarecimiento atípico de los vinos en 2018, en que el precio por hectolitro percibido por los viticultores estuvo cerca de doblarse, en 2019 se convierten de nuevo en la principal noticia en materia de precios, pero en este caso por retroceder gran parte de lo avanzado en este sentido el año anterior, pues pierden casi un tercio de precio.

En 2019, como en 2018, predominan los abaratamientos, pero son muchas menos las variaciones amplias, de en torno a un tercio o más, que se observaron en 2018. El comportamiento de las hortalizas es más variado que el de las categorías de frutas o cereales.

Entre las frutas analizadas los precios están además en un orden de magnitud similar y han venido tendiendo al alza, salvo por los altibajos recientes del melocotón, que agravan el problema, de mayor recorrido, de caídas en su producción. Ha sido peculiar el caso de la almendra, que triplicó su valoración en apenas 6 años y perdió dos tercios de ese avance en los 3 siguientes, para volver a recuperar terreno en 2019.

Entre los cereales y forrajes también hay un orden de magnitud compartido en cuanto a precios por kilogramo y una tendencia común a la estabilización, tras tocar techo en 2012 en los cereales, un máximo que afectó a la vez a todos los productos de esta categoría.

En las hortalizas resulta muy llamativo el abaratamiento súbito del espárrago, que venía de duplicar con creces su precio en el lapso 2011-18, así como la consolidación de los datos del tomate, principal cultivo por tonelaje, en niveles mucho más bajos de los que registró hasta 2016. Casi todos los productos hortícolas de mayor precio han caído levemente. Con la citada excepción del tomate, o la de la lechuga, cuyos precios han tenido un salto al alza en los últimos años, el resto de las variaciones no apuntan a cambios excepcionales y se enmarcan en torno a los promedios de largo plazo de cada producción. Lo mismo sucede con la patata, ya fuera del ámbito de las hortalizas.

Cuadro nº 154 Precios de los productos agrícolas más representativos(*)

Producto	Precios Percibidos por los Agricultores (euros/100 Kg)		
	2018	2019	% Δ 19/18
Cereales			
– Trigo	18,84	18,55	-1,5
– Cebada	17,89	17,36	-3,0
– Avena	14,99	16,37	9,2
– Maíz	17,84	18,04	1,1
Cultivos Forrajeros			
– Alfalfa	11,02	11,76	6,7
Hortalizas			
– Col (repollo)	24,35	28,55	17,2
– Espárrago	324,35	267,75	-17,5
– Lechuga	59,81	55,41	-7,4
– Espinaca	71,47	64,56	-9,7
– Tomate	11,14	11,38	2,2
– Pimiento	76,06	70,33	-7,5
– Alcachofa	83,22	71,41	-14,2
– Coliflor	35,90	41,40	15,3
– Brócoli	56,40	56,10	-0,5
– Cebolla	25,20	14,66	-41,8
– Judía verde	46,50	45,42	-2,3
– Guisante verde	25,20	25,40	0,8
Frutales			
– Manzana	53,88	45,52	-15,5
– Pera	54,97	55,65	1,2
– Melocotón	47,31	39,61	-16,3
– Almendra	96,19	119,30	24,0
Vino (euros/Hl)			
– Vino nuevo blanco	110,22	76,32	-32,5
– Vino nuevo tinto	96,09	64,88	-30,8
Patata (media estación)	39,65	38,13	-3,8
Patata (tardía)	24,94	25,18	1,0

(*): Estimaciones.

Fuente: Boletín de Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Departamento de Desarrollo Rural, Medio Ambiente y Administración Local

3. SUBSECTOR GANADERO

En el ámbito vasconavarro, y en particular en las áreas de hábitat atlántico, la ganadería ha tenido históricamente gran importancia, pero en las últimas décadas ha venido sufriendo cambios drásticos, que siguen en evolución. El número de explotaciones ganaderas de rumiantes (bovino y ovino, principalmente), que siempre fueron las más características del medio rural, se ha reducido drásticamente debido a la progresiva concentración e industrialización.

En general, las cantidades producidas, han tendido a mantenerse: en el ámbito lácteo, si se contempla el conjunto vasconavarro con el agregado de La Rioja, la producción y el consumo aproximadamente se equilibran, según informa el instituto navarro INTIA-ITG.

No obstante, los precios están permanentemente presionados a la baja, por lo que el sector ha tenido que adaptarse permanentemente, mediante concentración, nuevas tecnologías, mejora de las razas, mayor productividad por granja y por animal, estrategias de mercado y valor añadido, etc.

En los últimos años empiezan a tener un papel central dos preocupaciones sociales que amenazan al sector; la conciencia de sus emisiones de gases de efecto invernadero, que afectan al cambio climático, y el descenso continuado del consumo de carne, por cambios en la dieta y la mentalidad. La producción de carne tiende peligrosamente a la no rentabilidad y la láctea se ve presionada para tener que sostener el conjunto.

Los beneficios que el sector ofrece para mantener la cohesión territorial y social, o el paisaje rural, así como la calidad alimentaria y la confianza que da el consumo de cercanía, no están consiguiendo valoraciones tan altas como los factores negativos reseñados.

Distinta es la situación de los otros grandes negocios ganaderos como son los de aves y porcino; la carne de ave ha venido sustituyendo a una parte del descenso de la de vacuno y ovino, y su industrialización ha tenido un auge muy notable, especialmente en Navarra.

En el porcino, producto que en el contexto del Estado ha tenido gran auge por su fama internacional, nuestro territorio participa de manera notable, una vez más a través de la producción navarra, y con una evolución moderada al alza, que sigue de cerca a la estatal. Esto no se refleja en el sacrificio de ganado, pues esta parte del proceso productivo ha quedado prácticamente externalizada de Navarra desde 2017.

3.1 CENSO GANADERO

El censo ganadero vasconavarro de las 4 principales cabañas supone un 3% del estatal y alcanza los 1,67 millones de animales. Si fraccionamos este montante por comunidades y especies, tenemos que en 2019 el 38,8% del total es porcino de Navarra; el 28,4%, ovino de dicha comunidad; un 7,2%, bovino navarro; un 8,1%, bovino de la CAPV; un 13,1% es ovino de esta última comunidad, y apenas un 2,1%, porcino de la CAPV. El conjunto se completa con un 2,1% que supondría el caprino de la CAPV y un 0,8% del caprino navarro. Como se puede observar, tres de las especies se distribuyen de manera más o menos proporcional al hábitat territorial donde pastan, mientras que como es sabido, la gestión del porcino tiene otras características y se concentra casi totalmente en Navarra.

Cuadro nº 155 Censo ganadero (a 30 de Noviembre de cada año)

<i>(cabezas de ganado)</i>					
Área	Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino
CAPV	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
	2018	134.611	229.795	26.695	35.773
	2019	136.126	219.080	26.058	35.801
Navarra	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
	2018	122.566	480.251	12.947	610.897
	2019	120.170	475.306	13.012	650.029
País Vasco	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
	2018	257.177	710.046	39.642	646.670
	2019	256.296	694.386	39.070	685.830
España	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
	2018	6.510.592	15.852.525	2.764.790	30.804.102
	2019	6.600.333	15.478.615	2.659.112	31.246.043
% PV/España	2019	3,9	4,5	1,5	2,2

Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación.

En el panorama de la pasada década, el bovino ha tendido leve y lentamente a la baja en la CAPV y se ha sostenido en Navarra con un pequeño salto al alza en el último trienio. El ovino se ha reducido más aceleradamente en la CAPV que en Navarra; el caprino se ha ido reduciendo también en la CAPV, pero muy levemente, y en Navarra ha tendido tímidamente al alza. Finalmente, en la CAPV la tendencia del porcino ha sido de crecimiento leve, y en Navarra, más intenso.

En el conjunto territorial y del decenio, el bovino y el caprino se han mantenido, el ovino se reduce de manera constante, mientras que el porcino se encuentra en máximos. La evolución no es muy diferente de la del Estado, aunque en este el peso relativo del porcino es mucho mayor y el despegue del último lustro, más notorio. Sin embargo, cabe destacar que la cabaña porcina ha crecido un 6,4% en Navarra en 2019 (6,1% en el conjunto vasconavarro), mientras que en España sólo ha avanzado un 1,4%. No obstante, en el caso navarro se trata de una recuperación de todo el retroceso del año previo, mientras que en España es el séptimo año consecutivo de avance.

3.2 PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS

Producción de leche y resultados económicos

El negocio lácteo, como se ha comentado anteriormente, está sometido a presiones a la baja en los precios, pero no se enfrenta a una clara amenaza de caída de la demanda como sucede con la carne de los animales que la producen. La producción vasconavarra de leche vuelve a calcar prácticamente el mismo volumen en litros en 2019 que en los dos años previos. Navarra ha mostrado aquí una evolución diferente a la de los territorios de la CAPV: a inicios de la década la Comunidad Foral superó a su comunidad vecina en número de litros producidos, cómputo que creció –especialmente con un salto registrado en 2015– hasta estabilizarse en un nivel aproximadamente un tercio superior, en el último quinquenio.

Cuadro nº 156 Producción de leche

					<i>(m litros)</i>
Año	Área	Vaca	Oveja	Cabra	Total
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	186.015	9.898	769	196.682
	Navarra	238.643	15.043	297	253.984
	País Vasco	424.658	24.942	1.066	450.666
2018	Álava	49.014	2.994	163	52.170
	Bizkaia	60.553	1.727	467	62.748
	Gipuzkoa	73.070	5.393	167	78.630
	CAPV	182.637	10.114	797	193.548
	Navarra	241.712	15.752	274	257.738
	País Vasco	424.349	25.866	1.071	451.286
2019	Álava	50.957	2.931	162	54.050
	Bizkaia	58.499	1.696	506	60.701
	Gipuzkoa	71.458	5.428	175	77.060
	CAPV	180.914	10.055	842	191.811
	Navarra	242.154	14.661	270	257.085
	País Vasco	423.068	24.716	1.112	448.896

Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Desarrollo Económico e Infraestructuras. Gobierno de Navarra. Departamento de Agricultura, Ganadería y Alimentación.

En los tres territorios de la CAPV, por el contrario, se dio una leve caída al inicio del decenio, luego una leve recuperación, y en el último trienio de nuevo un leve retroceso, salvo en Álava, donde esto último no ha sucedido. El total de la CAPV es similar en 2019 al que se produjo en 2011 o 2015, y sigue teniendo más peso Gipuzkoa.

La producción de leche de oveja es casi 20 veces menor, pero su auge se ha producido –y después consolidado- en todos los territorios. El salto productivo de 2015 en Navarra, con posterior estabilización, se refleja también en este producto. La producción de leche de caprino, que es a su vez casi 25 veces menor que la de oveja, tiene por el contrario su mayor producción en Bizkaia tras un salto productivo registrado en este caso en 2014, y es en dicho territorio donde sigue creciendo de manera sustancial.

El mix de usos de la leche de vaca es muy diferente del de la de oveja. En el caso del vacuno se mantienen básicamente constantes las proporciones, según las cuales la cría de terneros es el destino principal, con cerca de la mitad del volumen; le sigue la venta al consumo, que tras diversas oscilaciones apunta ahora hacia la misma tendencia que el conjunto –a la baja-, y otra fracción menor pero notable va a parar al consumo humano en las granjas productoras.

Cuadro nº 157 Destino de la leche producida en la CAPV

Destino	(m litros)			
	2017	2018	2019	% Δ 19/18
Bovino	186.014	182.637	180.914	-0,9
– Cría de terneros	5.086	4.850	4.794	-1,2
– Consumo personas en la explotación	1.393	1.315	1.184	-10,0
– Venta directa consumidores	3.876	3.627	3.565	-1,7
– Venta centrales lecheras	175.659	172.845	171.371	-0,9
Ovino	9.898	10.114	10.055	-0,6
– Queso	5.801	5.857	5.248	-10,4
– Consumo personas en la explotación	42	42	38	-9,9
– Venta directa consumidores	464	499	486	-2,5
– Venta centrales lecheras	3.591	3.716	4.282	15,2
Total	195.912	192.751	190.969	-0,9
– Cría de terneros	5.086	4.850	4.794	-1,2
– Queso	5.801	5.857	5.248	-10,4
– Consumo personas en la explotación	1.435	1.357	1.222	-10,0
– Venta directa consumidores	4.340	4.126	4.051	-1,8
– Venta centrales lecheras	179.251	176.561	175.653	-0,5

Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Desarrollo Económico e Infraestructuras.

En el caso del ovino prima la producción de quesos, que ha absorbido la mayor parte del crecimiento en el último lustro, aunque también la venta a las centrales ha crecido. Y especialmente en 2019, donde se observa un notable cambio de tendencia –aunque pudiera ser coyuntural- en el cual se ha derivado en torno a una décima parte de la producción desde el uso quesero a la venta en forma de leche.

En los 4 territorios, entidades públicas especializadas realizan desde tiempo atrás muestreos de las explotaciones lácteas de vacuno, de tal modo que sea posible analizar la evolución de los resultados económicos más relevantes.

De entrada, podemos ver cómo la granja media alavesa es mucho más extensa que la del resto de territorios (hasta 3 veces mayor que la menor media, la de Gipuzkoa); que a la vez, sucede que su promedio de animales por hectárea está muy por detrás del resto; que las explotaciones alavesas o navarras doblan (aproximadamente) el ratio de vacas por granja de las de Bizkaia o Gipuzkoa; o que el promedio de gastos productivos y alimentarios de las granjas de Bizkaia está muy por debajo del resto de medias territoriales. Los indicadores en los que las cuatro muestras están muy cerca entre sí son el precio de venta de la leche y la producción en litros por vaca, aunque Alava y Navarra han estado algo por delante de los territorios costeros durante toda la década que termina, en este último indicador. También se da esa situación en el valor económico anual por vaca, donde este año 2019 los territorios del interior aumentan su leve ventaja. Los 3.558 euros de Álava lideran el conjunto, con los 2.959 de Bizkaia en último lugar.

Cuadro nº 158 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)	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Datos Técnicos								
- Nº explotaciones muestra	35	35	61	58	41	40	46	44
- Nº vacas	1.953	2062	4.295	3.822	4.076	4.292	5.554	5.504
- Ha. SAU/explotación	24,1	23,9	34,3	35,0	73,4	73,3	47,1	49,8
- Vacas/explotación	55,8	58,9	70,4	65,9	111,1	111,7	120,7	125,1
- Vacas/ha.	2,3	2,4	2,1	1,9	1,5	1,5	2,6	2,5
- Gastos prod. y forrajes (euros/ha)	399,68	484,7	241,11	220,18	523,09	524,00	661,04	612,98
Precios y Rendimientos								
- Precio leche (euros/1.000 litros)	350,55	348,30	348,84	355,19	333,00	345,00	335,28	337,01
- Producción leche litros/vaca	8.731	8.873	8.560	8.330	10.105	10.313	9.777	10.068

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).

Dos de los institutos públicos dedicados al sector agroganadero, el alavés Abere y el navarro INTIA-ITG, aportan muestreos anuales de las variables económicas de las explotaciones o granjas; Abere aporta los de ovino de leche y vacuno de carne, mientras que el INTIA-ITG aporta un total de seis cuentas promedio; los resultados de leche de ambas especies, los de carne de estas dos y dos cuentas de diferentes negocios de carne de porcino. En dicho análisis se puede observar cómo van evolucionando los gastos fijos y variables, los ingresos productivos y subvencionados, y el margen resultante. Los datos que ofrece son el promedio de los de todas las explotaciones sondeadas.

En el negocio ovino de leche de Navarra, las subvenciones tienen un peso mayor (5,4%) sobre el total de ingresos; los gastos totales suponen un 72,5%, dejando un margen del 27,5%; sin tener en cuenta las subvenciones sería de un 22,1%. Los gastos fijos llegan aquí al 37,4%, superando al total de variables al contrario que en bovino; pues los variables de alimentación son un 25,2% y otros variables el 9,9%. En 2019 se ha agudizado el crecimiento de costes y la reducción de margen que ya se dio el año anterior, con la diferencia que en 2019 las subvenciones se han normalizado, tras haber sido superiores a lo habitual en 2018. El empeoramiento del último bienio ha sido más agudo en ovino que en vacuno. Esto supone un cambio ya que el período 2015-2017 había sido estable y positivo.

La situación del promedio alavés es estructuralmente distinta: tanto los gastos fijos como las subvenciones presentan aquí valores muy superiores a los de la muestra navarra; el margen neto previo a subvenciones lleva 4 ejercicios en negativo y empeorando, llegando este año 2019 a ser el último en positivo en el beneficio final si no cambia la tendencia. El motivo es que el producto bruto ha ido descendiendo en el último lustro (salvo en 2018), mientras que los gastos totales llevan aumentando desde 2016.

Cuadro nº 159 Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por ABERE y el INTIA-ITG

Concepto	ABERE		INTIA-ITG	
	2018	2019	2018	2019
Datos Técnico-Económicos				
- Muestra explotaciones	25	26	27	25
- Mano de obra (U.T.H.) por explotación	1,75	1,70	1,9	2,0
- Ovejas por explotación	353	354	360	373
- Superficie Ha.	76,0	77,4	26,1	27,6
- Producción leche (litros/oveja)	--	--	146	149
- Precio leche (euros/1.000 litros)	--	--	1.545,93	1.531,44
Produc. y Resultados (euros)				
Producto bruto	110.187	105.567	103.898	107.005
- Gastos alimentación	23.006	22.858	25.318	28.527
- Gastos variables	19.039	16.971	9.674	11.146
= Margen bruto	68.142	65.738	68.904	67.332
+ Subvenciones	23.807	24.063	9.864	6.151
+ Otros ingresos	4.671	3.367	0	0
- Gastos fijos y de personal	62.973	65.225	37.770	42.351
= Margen neto	47.469	41.374	31.133	24.981
Result. Unitarios (euros)				
- Margen neto / oveja	134,47	116,88	86,38	86,38
- Margen neto / U.T.H.	27,069	24,338	18,890	18,890

Fuente: Abere e Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias (INTIA, División ITG).

Producción de carne: resultados económicos

El muestreo navarro, a cargo de INTIA-ITG, de explotaciones de vacuno y ovino de carne muestra que esta actividad se enfrenta a dificultades mayores que la de la leche. Las subvenciones son más intensas tanto en ovino como en bovino con respecto del negocio lácteo; y en ovino se aprecia que hay mayor componente de gastos variables alimentarios que en el apartado lácteo. Pero las dificultades para trasladar los costes a los precios son patentes, y el margen neto previo a la imputación de subvenciones entra en franja negativa con asiduidad.

En 2019 la novedad ha sido que esto no sólo ha pasado en bovino, sino también en ovino. En el apartado vacuno el margen negativo se ha mitigado, siguiendo la tendencia del año pasado, pero en ovino, que tenía mejores ratios en los últimos años, el balance ha entrado en terreno negativo de manera más súbita y las subvenciones han caído al mismo tiempo.

La mínima subida de los precios nos indica que el problema radica en que la demanda no está suficientemente fuerte como para asumir las subidas de precio que el sector requeriría para cuadrar sus costes; sino que más bien, probablemente, está esperando bajadas, por lo que el sector apenas puede permitirse avanzar unos céntimos por kilogramo.

Cuadro nº 160 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	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Datos Técnico-Económicos						
- Muestra explotaciones	72	71	25	24	30	29
- Mano de obra U.T.H.	0,9	0,9	1,1	1,0	1,2	1,2
- Vacas/Ovejas por explotación	59	55	69	60	718	690
- Superficie Ha.	93,0	85,2	34,1	38,2	36,0	40,7
- Prod. ternera/cordero, kg. vend. por vaca/oveja (*)	--	--	208,9	215,6	20,1	20,4
- Precio venta kg. ternera/cordero	--	--	4,04	4,05	3,80	3,85
Produc. y Resultados (euros)						
- Producto bruto	41.647	40.852	66.707	64.176	59.393	55.385
- Gastos alimentación	21.584	19.476	36.818	32.627	35.919	36.459
- Gastos variables	6.077	5.784	15.687	14.263	10.364	9.590
= Margen bruto	13.987	11.858	26.713	27.512	33.981	21.885
+ Subvenciones	26.351	25.278	12.511	10.227	20.871	12.548
- Gastos fijos y de personal	28.883	27.069	35.068	31.282	22.882	24.282
= Margen neto	19.086	18.726	-8.355	-3.769	11.099	-2.398
Result. Unitarios (euros)						
- Margen neto vaca/oveja	320,87	339,92	-121,36	-62,47	15,45	-3,48
- Margen neto U.T.H.	21.937	21.040	-7.609	-3.908	10.341	-2.302

(*): 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).

En la muestra alavesa de vacuno de carne sucede algo similar a lo que se observa para el ovino de leche: los gastos fijos tienen mayor peso que en Navarra (en este caso levemente) y las subvenciones también tienen un promedio muy superior al de la Comunidad Foral (en este caso, la diferencia es mucho más acusada). Sin embargo, al compensarse un mayor gasto fijo estructural con uno variable algo menor que en Navarra, el margen neto antes de subvenciones (siempre negativo en el último lustro en ambos territorios) tiene un peso relativo similar. La evolución del mismo viene siendo distinta en el último trienio, en todo caso, ya que en Alava ha empeorado y en Navarra ha moderado su carácter negativo. Las subvenciones cubren de largo en Alava tanto el carácter negativo del neto final en este subsector, y sus oscilaciones interanuales notables – dentro de una estabilidad global de largo plazo- mientras que en Navarra dichas oscilaciones han abocado a pérdidas en varios de los últimos ejercicios, debido al cómputo promedio de subvenciones mucho más reducido.

Cuadro nº 161 Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG

Concepto	Producción lechones ⁽¹⁾		Ciclo cerrado ⁽²⁾	
	2018	2019	2018	2019
Características Técnico-Económicas				
– Nº de explotaciones analizadas	10	7	14	13
– Nº de cerdas alojadas por explotación	174,8	199,6	397,8	318,7
– Lechones vendidos por cerda	22,7	23,8	0,8	1,1
– Cerdos cebados vendidos por cerda	0,3	0,4	22,5	21,5
– Total cerdos vendidos por cerda	23,0	24,2	23,3	22,6
– Peso medio de venta lechón (kg.)	20,8	21,8	12,9	10,8
– Peso medio de venta cebo (kg.)	111,8	113,6	111,5	111,9
– Nº de lechones + cebo vendidos	4.016	4.831	9.276	7.184
– Precio medio venta lechón (euros)	44,23	51,69	36,77	35,91
– Precio medio de venta kg. cerdo (euros)	1,1	1,3	1,08	1,307
– U.T.H. total	1,0	1,2	3,2	2,8
Resultados Económicos (euros)				
– Producto bruto	191.713,85	272.845,29	1.135.847,01	1.050.726,30
• Gastos variables	120.729,40	157.166,36	822.184,04	649.109,60
– Margen bruto	70.984,45	115.678,93	313.662,97	401.617,14
• Gastos fijos	47.546,53	59.680,19	240.976,57	186.060,85
– Margen neto	23.437,92	55.998,74	72.686,39	215.556,29

(1): 3 explotaciones producen lechones con 24,53 kg. de media y 4 explotaciones venden al destete con 7,52 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).

INTIA-ITG facilita cada año datos de muestreo sobre las granjas porcinas de ciclo completo y producción de lechones. El panorama es muy positivo en 2019: en el principal apartado, la producción de ciclo completo –venta de carne de animal adulto- los gastos variables se han acotado súbitamente, rompiendo con una tendencia que era al alza en casi todos los ejercicios previos. Esto ha venido acompañado de una oscilación moderada a la baja en gastos fijos; el producto bruto se ha reducido también, pero en mucha menor medida que los gastos, de modo que el margen neto ha recuperado con creces el descenso

del año previo, y ha experimentado una mejora que incluso es mayor que la que ya alcanzó el subsector en el año 2017.

En el apartado de producción de lechones el crecimiento de los gastos variables de una explotación promedio ha podido trasladarse con creces al precio, e incluso con un aumento mayor de lo normal en fijos, el resultado ha sido aún más atípicamente positivo. La tendencia al alza se agudiza en el margen neto con saltos positivos aún mejores que los experimentados en años buenos para este negocio complementario, como fueron 2014 y 2017.

También en porcino la clave parece estar en los precios; en ciclo cerrado, como muestra la tabla se ha pasado de un precio por kilo de 1,08 euros a 1,31 en 2019, y hay un aumento prácticamente idéntico en la venta de lechones. El precio medio ha sido, en ambos casos, el más alto desde 2013.

Sacrificio de ganado

En cuanto a las cantidades físicas de carne que se vienen produciendo en el ámbito vasconavarro, el indicador de referencia procede de los mataderos correspondientes, y no está directa ni totalmente ligado a la distribución territorial de las explotaciones. Así, por ejemplo, la inmensa mayoría del porcino producido en Navarra ya no se sacrifica en la Comunidad Foral, desde 2017, explicándose así el súbito cambio que refleja la gráfica de la página siguiente. El agregado de tonelaje vasconavarro de porcino ha quedado, en consecuencia, en un orden de magnitud similar al del sacrificio de ovino, conejo o equino, y totalmente alejado de las cifras del sacrificio de aves, que aunque este año retroceden, han tenido un enorme desarrollo en el largo plazo.

Cuadro nº 162 Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco

Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	Equino	Aves	Conejos	Total
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	12.461	3.868	44	34.827	3.359	103.518	4.612	162.689
2016	18.029	4.071	42	23.379	3.532	116.739	4.440	170.233
2017	17.808	3.741	63	3.318	3.765	112.612	4.105	145.412
2018	18.117	3.825	60	3.551	3.328	125.866	4.282	159.028
2019	19.438	3.575	54	3.291	3.775	118.535	3.681	152.349
% PV/Esp.2019	2,8	3,1	0,5	0,1	38,4	6,8	7,0	2,1

Fuente: Encuestas ganaderas. Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

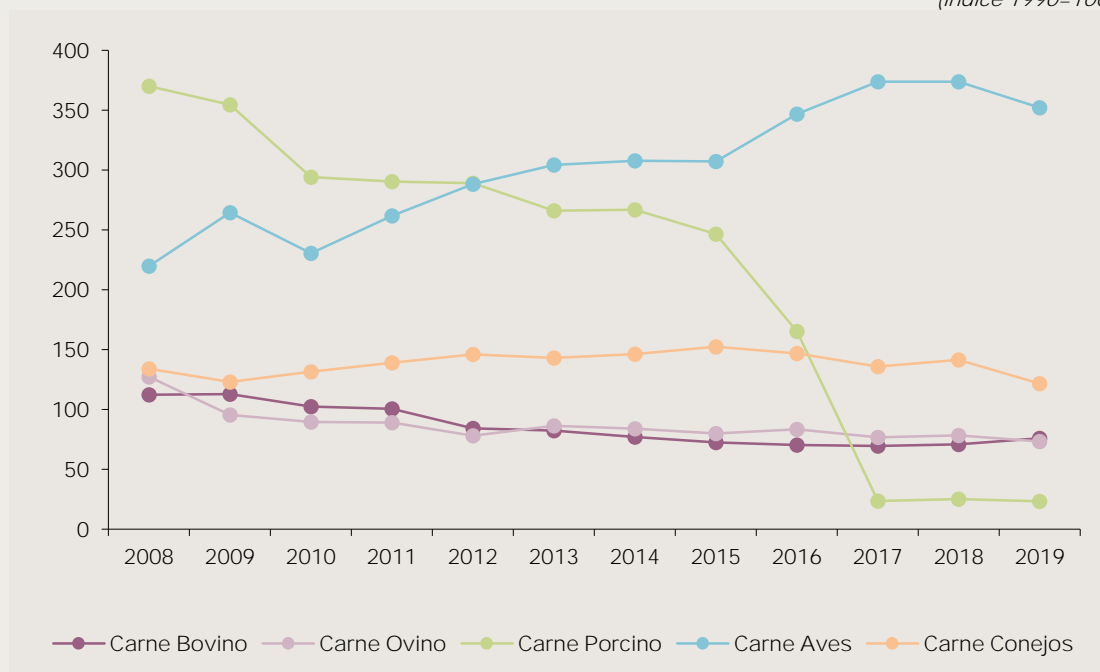
Por tanto, desde 2006, y mucho más desde 2017, es el tonelaje de ave el protagonista de este análisis, y en canal supone el 77,8% de la carne producida en mataderos,

principalmente los localizados en Navarra. Su retroceso del -5,8% frente al total de 2018 es poco significativo, ya que algo similar ya sucedió en 2017 para después retomar la senda al alza.

El sacrificio de ovino tuvo un salto a la baja muy notable en 2008-09 y desde entonces tiende más levemente a reducirse. El crecimiento del equino parece haberse estabilizado, y se recupera del bache de 2018: es el único tonelaje que aumenta, junto con el del bovino, que también parece haberse estabilizado en el entorno de las 19.000 toneladas, en su caso tras venir de una larga y paulatina senda bajista en la década previa. Ambos aumentos se deben a la producción navarra (incluido el del bovino, a pesar de que esta producción se centra en la CAPV), mientras que en la CAPV retroceden todas las especies salvo el caprino, que en esta comunidad es aún más testimonial que en Navarra. En 2019 los porcentajes de variación en el País Vasco han sido de 7,3% en bovino, -6,5% en ovino, -9,7% en caprino, -7,3% en porcino, 13,4% en equino, -5,8% en aves, y -14% en conejo. El cambio de signo de la mayoría de ellos con respecto al año anterior (todos, incluido el total, salvo bovino y caprino), nos da idea de que el sacrificio de ganado tiene oscilaciones habituales que en los últimos tiempos, de manera muy general se puede decir que se ha estabilizado en torno a unos montantes anuales más o menos estables en muchas de las producciones.

Gráfico nº 28 Producción ganadera en el País Vasco, evolución por especie

(Índice 1990=100)



Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco. Gobierno de Navarra. Departamento de Agricultura, Ganadería y Alimentación.

Otra forma diferente de visualizarlo es tomar el año 1990 como referente y observar que la carne de ave tiene a día de hoy más del triple de tonelaje anual sacrificado que en aquel año, mientras que con el citado desvío a otros territorios de la actividad de sacrificio porcino, la situación de este tipo de carne pasa de ser mucho mayor a la de hace tres décadas, a ser apenas una fracción menor de aquella. Las producciones que sí rondan un orden de magnitud similar al de 1990 son las de conejo, bovino u ovino.

4. SUBSECTOR FORESTAL

Los bosques siguen siendo un elemento sustancial del paisaje natural y económico de Euskadi, y la silvicultura es una de las actividades que dinamizan las zonas rurales. La madera tiene gran importancia en la Comunidad para las industrias del papel o el mueble, para la producción bioenergética o para la construcción, y su valor productivo va en aumento. Según el Observatorio del Sector Agroalimentario Vasco, la transformación de madera ronda la cuarta parte del total de establecimientos industriales agroalimentarios y una sexta parte del empleo de dicho conjunto. La cuota del subsector forestal sobre el agrario se ha triplicado a lo largo de la última década.

Cerca del 87% de la madera obtenida es de pino radiata o insignis, si se mide, como se hace en los cuadros siguientes, en términos de volumen, y según licencias de corta cuyos datos ofrecen las Diputaciones de los tres territorios.

Cuadro nº 163 Licencias de cortas de madera de la CAPV

(m3 c.c. = metros cúbicos con corteza)

Año	Área	Coníferas	Fronosas	Total
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
2018	Álava	133.725	4.361	138.086
	Bizkaia	1.308.300	159.934	1.468.234
	Gipuzkoa	1.098.824	13.885	1.112.709
	CAPV	2.540.849	178.179	2.719.028
2019	Álava	110.487	11.799	122.285
	Bizkaia	1.070.210	198.776	1.268.987
	Gipuzkoa	1.117.938	10.552	1.128.490
	CAPV	2.298.636	221.128	2.519.762

Fuente: Servicio de Estadística y Análisis Sectorial, Dpto. de Agricultura y Pesca. Gobierno Vasco.

El bosque cubre más del 70% del territorio de Gipuzkoa y Bizkaia, y más del 60% en Araba, aunque en este último territorio la tala es mucho menor proporcionalmente a los otros dos. Otro rasgo que lo diferencia es que su extensión forestal es de titularidad pública en tres cuartas partes, mientras que en Bizkaia y Gipuzkoa es a la inversa: más del 75% es privado. Las talas totales son mayores en Bizkaia, aunque en proporción a la superficie, el grado de actividad es muy similar al de Gipuzkoa. Bizkaia muestra como particularidad una notable actividad de tala de frondosas y sobre todo de eucalipto, mientras que el pino más destacado tras el insignis es el pinaster; en contraste, en Araba y Gipuzkoa es el pino laricio el que ocupa esa posición. En Gipuzkoa viene despuntando también una pequeña producción de abeto. Araba se caracteriza porque las frondosas adquieren cierta importancia, al no tener las coníferas tanto peso como en los otros territorios.

Cuadro nº 164 Licencias de cortas de madera en la CAPV

Especie	<i>(m³ c.c. = metros cúbicos con corteza)</i>		
	2018	2019	% Δ 19/18
– Pino silvestre	528	2.798	429,6
– Pino laricio	49.019	36.355	-25,8
– Pino pinaster	30.013	15.379	-48,8
– Pino halepensis	0	0	-
– Pino radiata (insignis)	2.384.265	2.188.389	-8,2
– Otras coníferas	77.023	55.714	-27,7
Total coníferas	2.540.849	2.298.636	-9,5
– Chopo	1.002	350	-65,1
– Eucalipto	161.643	205.398	27,1
– Quercineas	5.275	6.266	18,8
– Otras Frondosas	10.260	9.114	-11,2
Total Frondosas	178.179	221.128	24,1
TOTAL	2.719.028	2.519.762	-7,3

Fuente: Servicio de Estadística y Análisis Sectorial, Dpto. de Agricultura y Pesca. Gobierno Vasco.

El aumento de la actividad del sector ha sido sostenido en la última década, con un 23,5% de aumento interanual medio en volumen licenciado de corta. Esta tendencia se debe casi íntegramente a la especie principal, el insignis, ya que en frondosas no hay variación significativa y en el resto de coníferas es menor.

Esa tendencia uniforme en el largo plazo se ha mantenido a pesar de altibajos interanuales y de circunstancias naturales extraordinarias, como las de 2009, cuando la tala en la CAPV cayó bruscamente por un fenómeno extremo que derribó gran cantidad de árboles en territorios cercanos e inundó de oferta el mercado; o bien con la enfermedad del pino insignis que produjo en 2018 el efecto opuesto, ya que en Euskadi mucho arbolado fue talado, por motivos en parte preventivos o de aprovechamiento parcial previo a la muerte de los pinos afectados.

En 2019, gracias en parte al fumigado y avances científicos, y en parte a la menor humedad de este año, ha remitido esta enfermedad, la llamada "banda marrón", de origen fúngico y ligada al cambio climático; no dejándose ya ver sus efectos apenas en el volumen de tala, que se ha reducido a unos niveles más coherentes con el ritmo de aceleración antes comentado para la última década y que en 2018 tuvo el citado repunte atípico.

Pese a reducirse el volumen, la producción (ventas) en euros han crecido un 27,1%, dando salida en buena medida a madera talada el año anterior. En 2018, la enfermedad afectó al valor de las existencias; no tanto por reducción de la calidad de lo vendido, sino por la cantidad de madera aprovechable entre la cortada. Pese a menores talas en 2019, las existencias acumuladas de madera para vender han aumentado un 12,6%, y los precios medios han seguido cayendo, pero ya sólo un 2,4% respecto de 2018 y centrándose la caída sólo en el pino insignis afectado por la enfermedad.

5. SECTOR PESQUERO

5.1 PANORAMA GENERAL

2019 no ha sido un buen año para el sector pesquero vasco, pues sus ventas han caído en torno a un 10% y han sido las menores desde 2015. Las cuotas y restricciones a las que se ha enfrentado el sector han hecho que varias de las costeras se acortaran notablemente en el tiempo: los arrantzales han tenido que agotar sus cuotas en pocas semanas, y el exceso de concentración temporal de la oferta, por lo general hace decaer los precios. El sector considera que disponer de cuotas delimitadas para el nivel vasco en exclusiva revertiría en una gestión más adecuada, y en una extensión de estos períodos de pesca.

Partiendo de la situación de la flota, se observa que en el conjunto del Estado la flota vasca sólo supone el 2% de los buques, pero el 18% del tonelaje y el 15% de la potencia, gracias sobre todo a los grandes buques de altura, un sector que tuvo en 2018 un salto importante con 5 nuevos buques, sin que se hayan sumado nuevos en 2019. La gran altura es de fundamental importancia pues, pese a no superar el 40% del empleo, es responsable de más del 70% de los ingresos del sector.

En los últimos 20 años, el indicador de entre los principales que más se ha reducido es el del número de buques, quedando menos de la mitad que en 2000; el impacto sobre el empleo es algo menor en proporción, mientras que en tonelaje y potencia las reducciones son moderadas. La antigüedad de la flota se considera uno de los problemas, pero preocupa aún más la falta de oferta de personal tripulante.

Cuadro nº 165 Estructura de la flota del País Vasco

Sector	Año	Nº Unidades	Potencia CV	TRB*	Nº Tripulantes
Altura	2016	42	108.060	39.274	763
	2017	39	107.308	36.365	713
	2018	44	148.008	52.928	1.093
	2019	44	146.618	53.794	1.019
Bajura	2016	153	47.837	10.910	1.142
	2017	157	48.772	11.070	1.153
	2018	156	48.494	10.017	1.131
	2019	154	48.858	10.030	1.126
Total País Vasco	2016	195	155.897	50.184	1.905
	2017	196	156.079	47.435	1.866
	2018	200	196.502	62.945	2.224
	2019	198	195.477	63.824	2.145

(*): Toneladas de Registro Bruto.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

A estos problemas y a las cuotas establecidas en el marco de la UE e internacional, se une que el consumo per cápita de pescado tiende lentamente a la baja. Incluso el Brexit ha supuesto ciertas incertidumbres para el sector durante el 2019.

Los dos productos más importantes, bonito y anchoa, han caído en tonelaje y precios por los motivos indicados. Las especies que tienen un papel más sustitutivo o menospreciado, como son chicharro, sardina o verdel, sí han tenido o bien aumento de tonelaje o de precios; pero no han supuesto siquiera lejanamente una solución para el ejercicio. En todo caso, el sector resiste, principalmente gracias a las buenas campañas anteriores, como fue la de 2017.

En un balance de las últimas 5 temporadas, es el bonito el producto más potente, siendo el de mayor valor, con una tendencia general al alza que se modera levemente este año. La anchoa, segunda en importancia, sí ha tenido un frenazo más relevante tras tocar techo en 2017. Les sigue el verdel, que ha moderado su tendencia positiva al caer en tonelaje, aunque salvando la campaña por precio, con una revalorización; y la sardina, cuya tendencia ha sido claramente negativa, y peor aún este 2019. La sardina venía de ser un recurso que había tenido un auge novedoso en la última década.

Justo lo contrario sucede con la merluza, que es el pescado más consumido, pero que la flota vasca, principalmente la radicada en Pasaia, pesca mucho menos que antaño, y es el mercado donde el producto no pescado por buques vascos tiene una cuota más amplia actualmente, sobre el total de lo vendido para consumo en la CAPV.

El atún, principal producto en altura, por su parte, también está en época baja por estar en curso a nivel internacional la recuperación de su biomasa.

5.2 PESCA DE BAJURA

Flota de bajura

Los indicadores de la flota, en su distribución territorial, resultan ser similares a los citados para los desembarcos: la bajura tiene aproximadamente el doble de tamaño como subsector en Gipuzkoa que en Bizkaia, también en empleo, tonelaje o potencia. En lo que se diferencian es sobre todo en el tamaño medio de sus barcos; así, en número de unidades Gipuzkoa tiene 83 y Bizkaia 71. El efecto se explica sobre todo por la gran cantidad de barcos de pequeño tamaño con los que opera la flota de bajura de Bermeo.

Dicha concentración hacía probablemente también que el ritmo aparente de reducción de la flota pareciese más rápido en años anteriores en Bizkaia que en Gipuzkoa, pues el disponer un puerto de muchos buques, y el hecho de que fueran de tamaño pequeño,

tienden a ser factores a favor de la eliminación de los mismos. Sin embargo, en el último cuatrienio esta tendencia se ha revertido pues Bermeo parece estar acogiendo probablemente barcos de otros pequeños puertos de Bizkaia. Algo similar puede estar sucediendo en Ondarroa, o quizás en Hondarribia, pues son 3 puertos donde se empieza a apreciar una tendencia al alza en unidades: Getaria y Pasaia están más estabilizados en el panorama de la década, aunque en concreto en 2019 el primero ha sido el que ha mostrado alzas más notables de la CAPV, especialmente en potencia, y destacadamente en cuanto a revertir su tendencia a la baja en tripulantes.

Por puertos, Hondarribia lidera con claridad –salvo en número de buques, donde está igualada con Bermeo- seguida de Getaria y de la propia localidad bermeana, que como se ha dicho, ha frenado el descenso de sus cifras en los últimos años. Al igual que Hondarribia lidera los indicadores con claridad y sin embargo es el cuarto puerto por valor de ventas, en algunos puertos hay clara disparidad entre estos indicadores y los del valor económico que se les atribuye –Ondarroa, o en el caso opuesto, Orio- y esto puede deberse a diferentes factores relativos a cómo se asignan tanto los resultados como los buques a una u otra localidad.

En el conjunto, las variaciones interanuales han sido muy leves: 0,4% y 1,3% en las alzas de empleo y buques, respectivamente, y bajadas también exiguas en potencia (-0,8%) y tonelaje (-0,1%). Se puede decir que la primera mitad de la década ha sido de reducción en estos indicadores, y la segunda mitad, de estabilización.

Cuadro nº 166 Flota de bajura de la CAPV por puerto (2019)

Puerto	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
– Hondarribia	32	14.916	3.388	365
– Getaria	25	11.405	2.474	258
– Orio	5	3.710	710	79
– Pasaia	16	1.579	254	50
– Donostia	5	513	67	14
TOTAL GIPUZKOA	83	32.123	6.893	766
– Bermeo	32	8.876	1.822	179
– Zierbena	5	864	175	27
– Armintza (Lemoiz)	4	280	34	10
– Lekeitio	9	2.011	357	46
– Ondarroa ^(*)	10	3.465	558	63
– Santurtzi ^(*)	11	1.239	191	35
TOTAL BIZKAIA	71	16.735	3.137	360
Total CAPV	154	48.858	10.030	1.126

(*): Para salvaguardar el secreto estadístico, se han agrupado los datos de Bilbao y Plentzia a los de Santurtzi y los correspondientes a Mutriku a los de Ondarroa.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

Cuadro nº 167 Flota de bajura de la CAPV por modalidad, 2019

Modalidad	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
– Cerco, Cebo vivo y Curricán/Cacea(*)	46	28.510	6.362	668
– Artes menores, Artefactos y Rasco(*)	30	2.742	372	78
– Palangre	9	1.131	189	26
TOTAL GIPUZKOA	85	32.383	6.922	772
– Cerco, Cebo vivo y Curricán/Cacea(*)	40	5.635	1.045	144
– Artes menores, Artefactos y Rasco(*)	18	7.417	1.475	147
– Palangre	11	3.424	589	63
TOTAL BIZKAIA	69	16.476	3.108	354
Total CAPV	154	48.858	10.030	1.126

(*): Para salvaguardar el secreto estadístico, se han agrupado los buques que emplean Artefactos y Rasco a la modalidad de Artes menores. Asimismo, se han agrupado los que van a Cebo vivo y a Curricán o Cacea a la modalidad de Cerco.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

Las diferencias interterritoriales en cuanto a tamaño de buques se pueden correlacionar en parte con las técnicas de pesca predominantes. Aunque por cuestiones estadísticas se agrupan en esta tabla, el cebo vivo es más predominante en Gipuzkoa, mientras que el curricán o cacea está muy vinculado especialmente a Bermeo. No obstante, es el peso de las artes alternativas a las citadas, lo que más caracteriza al conjunto de Bizkaia: artes menores, artefactos, rasco y palangre tienen un peso fundamental que en Gipuzkoa resulta ser residual. En este territorio, aun por encima del cebo vivo, tiene gran relevancia la pesca con cerco.

Pesca desembarcada en bajura

En 2019 la distribución del valor de las ventas por especies ha sido de un 37,1% en el bonito, 22,9% en anchoa, 17,1% en verdel, 13,2% en "otros", 3,7% en sardina, 3,6% en merluza y 2,4% en chicharro. A lo largo de la década, la primacía en cuota de ventas de las principales costeras ha ido alternándose. Así, por ejemplo en 2013 era la anchoa suponía en torno a un 36% y el bonito no ha dejado de ganar importancia desde el mínimo del 15% en 2014. El verdel ha ganado importancia económica en 4 de los últimos 5 ejercicios, lo mismo que, en el lado inverso, sucede con las pérdidas de peso de la sardina. Las otras especies oscilan en una banda con menos alteración.

La caída de en torno a un 10% del valor respecto a 2018 ha supuesto 8,4 millones menos de ingresos, de los cuales 3,3 millones corresponderían a la sardina, 2,3 al bonito, 2,3 también a la anchoa, y algo más de 1 millón a la merluza, mientras que la compensación vía aumento del resto de especies no llega al medio millón.

Cuadro nº 168 Total de pesca desembarcada por la flota de bajura

Territorio	2018		2019		%Δ 19/18	
	Tm	m euros	Tm	m euros	Tm	m euros
Gipuzkoa	29.625	54.438	22.357	49.018	-24,5	-10,0
Bizkaia	23.986	29.340	17.238	26.368	-28,1	-10,1
CAPV	53.611	83.778	39.595	75.386	-26,1	-10,0

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

El valor productivo en bajura se distribuye por territorios con un 65% en los puertos de Gipuzkoa y un 35% en los de Bizkaia. Getaria lidera con un 25,5%, seguido de Ondarroa con un 24,6%, y este año se les acercan Pasaia (20,7%) –ya que este año ha continuado su leve tendencia al alza- y Hondarribia con un 18,8%, pues su caída ha sido algo menor que la de las dos principales. Más alejado queda Bermeo (9,7%), puerto con gran dedicación a la pesca de altura; los indicadores del resto de puertos van, por su parte, persistentemente a la baja, y su peso en la estadística del valor de desembarcos es prácticamente nulo.

Por puertos, la bajada global de 8,3 millones se distribuye de la siguiente forma: 4,9 millones cae Ondarroa, 4 millones Getaria, y 2,2 Hondarribia. Al citado total se llega porque Bermeo ha tenido, por el contrario, su año más destacado de la década en bajura, aumentando sus ingresos en un tercio frente al año anterior, con un alza de 1,8 millones; Pasaia ha aumentado en 0,8 millones.

Cuadro nº 169 Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2019

Concepto	Total	%	Principales especies						
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza ⁽¹⁾	Sardina	Verdel ⁽²⁾	Otras
– Hondarribia	7.267	18,4	2.153	2.446	255	5	585	1.481	342
– Pasaia	6.556	16,6	608	358	242	558	788	2.835	1.167
– Getaria	8.534	21,6	2.610	3.572	224	--	591	1.423	114
– Ondarroa	13.389	33,8	7.230	742	1.260	10	1.033	2.321	794
– Lekeitio	263	0,7	--	1	1	6	--	223	31
– Bermeo	3.579	9,0	683	848	12	40	1	1.821	174
TOTAL GIPUZKOA	22.357	56,5	5.372	6.376	721	563	1.964	5.739	1.623
TOTAL BIZKAIA	17.238	43,5	7.913	1.592	1.273	58	1.034	4.365	1.002
TOTAL PAIS VASCO	39.595	100,0	13.285	7.968	1.994	621	2.998	10.104	2.626
% s/Gipuzkoa			24,0	28,5	3,2	2,5	8,8	25,7	7,3
% s/Bizkaia			45,9	9,2	7,4	0,3	6,0	25,3	5,8
% s/Pais Vasco			33,6	20,1	5,0	1,6	7,6	25,5	6,6

(1): Incluye merluza, pescadilla y mediana.

(2): Incluye verdel y estornino.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

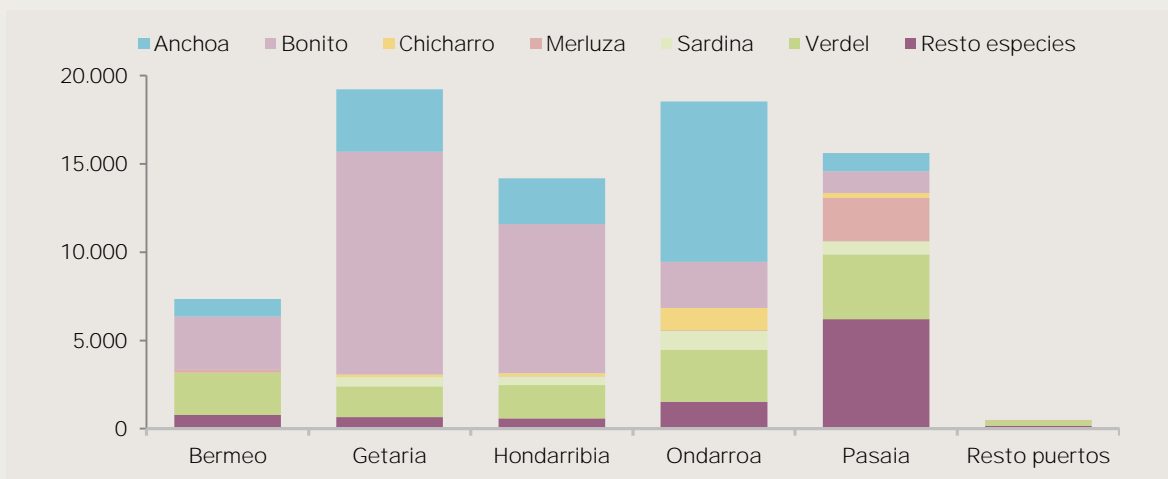
Esto está vinculado con las diferentes especializaciones de cada puerto. Bermeo se dedica en bajura mucho al bonito y verdel, así como Pasaia a la merluza y cada vez más al verdel; Ondarroa es el que más ha solido depender de la anchoa, mientras que en Getaria u Hondarribia, que tienen un mix similar entre sí, también dicho pescado venía de tener valores elevados. Estos dos últimos son donde el bonito tiene un peso más dominante.

En el panorama de la última década, nos encontramos con que el descenso porcentual interanual de tonelaje de 2019 ha sido el más pronunciado de todo ese período (26,1%), lo cual está en buena parte influido por ser el tonelaje del año pasado el mayor desde 2012. El tonelaje absoluto marca un nuevo mínimo, quedando algo por debajo del de 2011.

Al lado de esto, la caída del 10% en valor resulta moderada, pero es el peor dato interanual desde 2013. Los ingresos obtenidos siguen en todo caso por encima de los obtenidos en 2011 o en el trienio 2013-15. La reducción ha estado en la línea de la del año pasado y parece suponer una tendencia a la moderación que enjuga el aumento del trienio 2015-17.

La evolución de los últimos años no ha sido sustancialmente diferente comparando Bizkaia y Gipuzkoa, ni en tonelaje ni en valor, lo cual podemos vincular con el hecho de que la flota está sujeta a condicionantes muy similares donde se la contempla a menudo como un todo. El tonelaje ha caído algo más en los puertos de Bizkaia este año (-28,1%, frente al -24,5% de Gipuzkoa) pero en valor se traduce en apenas una décima más (-10,1% frente a -10%, respectivamente).

Gráfico nº 29 **Valor (miles €) de la pesca desembarcada en bajura por especies y puertos, 2019**



Fuente: Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

La caída moderada del valor, se explica naturalmente por la evolución de los precios. Con base en el tonelaje y valor totales, el ratio global es de 1,90 euros/kg., lo cual supone el

encarecimiento interanual más pronunciado de la década, y algo sin duda coherente con la sustancial caída de la oferta.

En la evolución de los precios se adivina cómo ha influido el repunte del precio del bonito entre 2015-17, que se ha revertido entre 2017 y 2019. Esto ha venido a compensarse con la estabilización en la caída del precio de la anchoa (que venía siendo constante desde su máximo en 2013), así como con el singular encarecimiento del agregado de "otras especies" o el también atípico salto interanual del verdel. La especie principal más cara, la merluza, pone freno a 3 años de encarecimiento.

Entre Bizkaia y Gipuzkoa se observa una brecha en el precio promedio (2,19 euros/kg. en el conjunto de Gipuzkoa, frente a 1,53 en Bizkaia); una evolución de precios similar, salvo en las especies en las que se especializa algún puerto o puertos de uno u otro territorio, dado que estos siempre serán más activos en valorizar las especies que les son estratégicas. Esto se aprecia en la merluza, en la cual está muy especializada Pasaia, y sobre todo en el mucho mayor precio que tiene el contingente de "otras especies" en Gipuzkoa; esto se puede vincular con el hecho de usar técnicas de pesca distintas, y por tanto incluir en dicho apartado especies también distintas.

Por lo demás, como se ha dicho, el mix de especies (similar) que practican Getaria y Hondarribia, o la especialización de Pasaia, dan más peso a especies de mayor precio – bonito o merluza-, si las comparamos con los diversos puertos de Bizkaia.

Cuadro nº 170 Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2019

Concepto	Total	%	Principales especies						
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza ⁽¹⁾	Sardina	Verdel ⁽²⁾	Otras
– Hondarribia	14.178	18,8	2.591	8.449	151	23	499	1.874	592
– Pasaia	15.620	20,7	1.033	1.246	259	2.472	747	3.654	6.210
– Getaria	19.220	25,5	3.537	12.620	141	--	518	1.740	664
– Ondarroa	18.536	24,6	9.089	2.607	1.272	41	1.054	2.940	1.534
– Lekeitio	455	0,6	--	5	0	13	--	273	163
– Bermeo	7.341	9,7	983	3.008	7	163	1	2.385	793
TOTAL GIPUZKOA	49.018	65,0	7.160	22.315	550	2.495	1.764	7.268	7.466
TOTAL BIZKAIA	26.368	35,0	10.071	5.625	1.281	231	1.056	5.598	2.505
TOTAL PAIS VASCO	75.386	100,0	17.231	27.940	1.831	2.726	2.820	12.867	9.971
<i>%s/Gipuzkoa</i>			14,6	45,5	1,1	5,1	3,6	14,8	15,2
<i>%s/Bizkaia</i>			38,2	21,3	4,9	0,9	4,0	21,2	9,5
<i>% s/País Vasco</i>			22,9	37,1	2,4	3,6	3,7	17,1	13,2

(1): Incluye merluza, pescadilla y mediana.

(2): Incluye verdel y estornino.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

A continuación se comparan más de cerca las evoluciones de las dos campañas o costeras principales, la de la anchoa y la del bonito, en las cuales la novedad del año, y que condiciona todo el balance del sector, es que caen tanto el tonelaje como el valor económico.

La anchoa ha venido presentando en los últimos años un tonelaje mucho mayor que el bonito, y seguía una senda de crecimiento muy potente en este sentido hasta 2017, pero se ha moderado desde entonces hasta quedar en un nivel similar al de 2015. En valor económico no ha tenido tanto impacto ni ese alza de años previos ni la bajada de 2019 (si bien cae un 11,3%), y el precio se ha estabilizado tras haber tendido levemente a la baja durante unos años. Este problema venía sobre todo asociado a los problemas que daba a la industria conservera el predominio de ejemplares de buena calidad, pero de tamaño pequeño.

En el bonito el crecimiento en tonelaje entre 2014 y 2018 se torna este año en leve reducción, y lo mismo sucede con el valor económico, que en dicho período se había triplicado y este año se reduce un 7,7%. Su precio cae levemente y se sitúa prácticamente en el mismo nivel en el que estuvo en el cuatrienio 2012-2015.

Cuadro nº 171 Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito

Concepto	2015	2016	2017	2018	2019
Anchoa					
– Desembarcos (Tm)	11.858	14.613	16.754	15.112	13.285
– Precio medio (euros/kg)	1,69	1,58	1,62	1,29	1,30
– Valor (miles de euros)	20.046	23.090	27.059	19.427	17.231
Bonito					
– Desembarcos (Tm)	5.110	6.118	6.322	8.448	7.968
– Precio medio (euros/kg)	3,42	3,78	3,97	3,58	3,51
– Valor (miles de euros)	17.471	23.131	25.082	30.282	27.940

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

Gráfico nº 30 Costeras de la anchoa y del bonito



Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

5.3 PESCA DE ALTURA

El subsector de altura es el responsable de cerca del 70% de las ventas de la pesca vasca, y es claramente menos intensivo en empleo, a la vez que más intensivo en infraestructura. Atún y bacalao son sus principales objetivos. Los atuneros congeladores son más de la mitad de su flota, casi enteramente centrada en Bermeo, y son los mayores buques; la gran altura se completa con los bacaladeros, dos unidades que operan desde Pasaia. La altura al fresco opera con barcos de menor tamaño, y básicamente se centra en Ondarroa.

La excepcional novedad del año 2018, con incorporación de 6 buques, no ha tenido continuidad en 2019. El único cambio ha sido en el buque de altura al fresco que constaba asignado a Bermeo –los 16 restantes se mantienen, todos ellos en Ondarroa- desaparece, mientras que se agrega una unidad al contingente de atuneros congeladores afincados en Bermeo. Este pequeño cambio da continuidad a la tendencia a apostar por la gran altura.

En cuanto a empleo, el salto que supuso la asignación a Euskadi de los citados atuneros en 2018, ha dado paso a retomar el ritmo habitual de reducción de la tripulación total. Si la reducción era –al contrario que sucede con el número de buques- algo más pronunciada durante la última década en el sector de altura que en bajura, en 2019 vuelve a suceder lo propio: tras haber quedado a punto de igualar en empleo el subsector de altura al de bajura con la citada ampliación del año anterior –casi un 54% de alza en empleos-, nuevamente cae más el empleo de altura que el de bajura este año: un 6,8% frente a un 0,5%.

Cuadro nº 172 Estructura de la flota de altura del País Vasco, 2019

	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
- Altura al fresco	16	8.638	3.394	199
- Gran altura - atunero- congeladores	26	134.175	48.750	(*)
- Gran altura - bacaladeros	2	3.805	1.650	(*)
- Total gran altura	8	137.980	50.400	820
Total Altura	44	146.618	53.794	1.019

(*): Por norma de secreto estadístico, el dato de los 2 buques bacaladeros ha sido agregado con el de los atunero-congeladores en el total de altura al fresco.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.



19

5. SERVICIOS

1. PANORAMA GENERAL

En un marco en el que el conjunto de la economía estatal ha moderado su ritmo de avance del 2,4% en 2018 al 2% en 2019, el PIB de la CAPV lo ha hecho del 3% al 2,2%.

Centrando el análisis en el sector terciario, en su conjunto, en 2019 éste ha crecido un 2,5% en la CAPV, un 3,4% en Navarra y un 2,6% a nivel estatal, cifras que suponen contenciones de dos, siete y una décima porcentual en relación al ejercicio previo, respectivamente (expansiones sectoriales respectivas del 2,7%, 4,1% y 2,7% en 2018).

Llegados a este punto, al igual que en ediciones anteriores del presente informe, conviene recordar que la heterogeneidad del sector dificulta el análisis agregado del mismo, si bien el empleo se perfila como uno de los indicadores más estables. En este sentido, conviene tener en cuenta que en 2019 la ocupación en el sector terciario ha aumentado un 2,9% en la CAPV, un 5,7% en Navarra (3,5% en el conjunto del País Vasco), y un 2,4% en el ámbito estatal.

2. EDUCACIÓN

2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO

Una primera aproximación a los datos del curso 2019/2020 pone de manifiesto que el número de alumnos no universitarios en el País Vasco se estanca, experimentando este curso un ligero incremento del 0,4%. Así son un total de 488.974 alumnos matriculados, 2.102 más que el curso precedente, contribuyendo a este resultado el aumento registrado en las matriculaciones en Formación Profesional, Bachiller y la ESO (Educación Secundaria Obligatoria), con incrementos del 3,1%, 2,0% y 1,5% respectivamente. Por el contrario, se asiste a una contracción de la matriculación en Educación Primaria (-0,4%) y, en mayor medida, en Educación Infantil (-1,1%).

Educación Infantil

Comenzando el análisis por Educación Infantil, en el curso 2019/2020 se han matriculado un total de 108.943 alumnos en el País Vasco, es decir, 1.257 menos que en el curso anterior. Desde la perspectiva de la titularidad de la red, en un contexto donde predominan los descensos, la enseñanza pública se caracteriza por su estabilidad (0,2%) mientras disminuye el alumnado en la enseñanza privada (-2,7%). Con todo, se mantiene el peso específico de cada red prácticamente invariable con respecto a cursos precedentes, absorbiendo los centros públicos el 55,9% del alumnado frente al 44,1% correspondiente a los privados.

Cuadro nº 173 Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil

Área	Curso 2018/2019			Curso 2019/2020		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	8.686	5.685	14.371	8.609	5.508	14.117
Bizkaia	20.910	21.876	42.786	20.897	21.032	41.929
Gipuzkoa	14.957	13.844	28.801	14.677	13.604	28.281
CAPV	44.553	41.405	85.958	44.183	40.144	84.327
Navarra	16.302	7.940	24.242	16.765	7.851	24.616
País Vasco	60.855	49.345	110.200	60.948	47.995	108.943

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Desde una perspectiva territorial y comenzando el análisis por la CAPV, se repite el patrón de conducta de años anteriores al comprobarse un descenso generalizado en el número de alumnos de Infantil. Bizkaia, con prácticamente la mitad del alumnado (49,7%), presenta una disminución del 2,0% en las matriculaciones en este nivel de enseñanza. Tanto los centros públicos (-0,1%) como y, sobre todo, los concertados (-3,9%), contribuyen a este resultado en un contexto donde el alumnado se distribuye de forma bastante homogénea (49,8% y 50,2%, pública y privada, respectivamente). Gipuzkoa, segundo territorio que más alumnos aglutina (33,5%), también contrae su alumnado de infantil (-1,8%), como

consecuencia de los descensos acontecidos en ambas redes, un 1,9% en la pública y un 1,7% en la privada, en un mapa escolar donde los centros públicos cuentan con un peso específico mayor (51,9% frente a 48,1%). En Álava, con un 16,7% del alumnado, se aprecia un notable recorte en las matriculaciones de la red privada (-3,1%) frente a un comportamiento más moderado en el ámbito público (-0,9%), donde se han matriculado 6 de cada 10 alumnos. En un contexto de clara contracción de las matriculaciones, Navarra se desmarca y apunta un crecimiento del 1,5% en los alumnos de Educación Infantil gracias al dinamismo mostrado por la red pública (2,8%), con el 68,1% de los alumnos, al retroceder el alumnado en la red privada (-1,1%).

Con todo, la CAPV cuenta con un total de 84.327 alumnos matriculados en Educación Infantil, lo que supone un retroceso de 1.631 alumnos respecto al curso anterior, al tiempo que Navarra alcanza los 24.616 alumnos, con una ganancia de 374 con respecto al curso anterior.

Cuadro nº 174 Nivel de euskaldunización. Educación Infantil

Área	Curso 2018/2019					Curso 2019/2020				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	3,1	30,7	66,2	0,0	100	3,2	29,1	67,7	0,0	100
Bizkaia	3,3	20,9	74,8	1,0	100	2,8	20,3	75,9	1,0	100
Gipuzkoa	2,1	2,9	95,0	0,0	100	2,1	2,8	95,0	0,0	100
CAPV	2,9	16,5	80,1	0,5	100	2,7	15,9	80,9	0,5	100
Navarra*	16,0	1,0	28,8	54,1	100	15,7	0,9	28,6	54,9	100
País Vasco	5,8	13,1	68,8	12,3	100	5,6	12,5	69,1	12,8	100
Privado	6,0	26,5	55,2	12,3	100	5,8	26,0	55,9	12,3	100
Público	5,6	2,3	79,9	12,3	100	5,4	1,9	79,5	13,1	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 referente al nivel de euskaldunización en este nivel de enseñanza, se presentan pocos cambios con respecto al mapa lingüístico del curso precedente. Una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que la presencia del modelo D (enseñanza en euskera con el castellano como asignatura) sigue progresando en las aulas de infantil aunque con un peso específico que varía entre territorios.

Dicho esto, profundizando en el análisis territorial y empezando por Gipuzkoa destaca el modelo D, con una participación que roza valores máximos (95,0%), en un contexto donde el modelo A (educación en castellano con el euskara como asignatura) y el modelo B (enseñanza bilingüe) se reparten el resto del alumnado (2,1% y 2,8% respectivamente). En Bizkaia, el 75,9% de los alumnos matriculados en educación infantil se decanta por el

modelo D seguidos, a cierta distancia del siguiente modelo con más peso, el modelo B (20,3%), mientras que los modelos A y X (educación sin contacto alguno con el euskera) siguen contando con un peso testimonial (2,8% y 1,0%). En cuanto a Álava, aunque prevalece el peso del modelo D sobre el resto (67,7%), el modelo B también cuenta con una participación significativa (29,1%), siendo el modelo A (3,2%) el de menor presencia. Por lo que respecta a Navarra, se establecen diferencias considerables en relación a la CAPV, siendo el modelo X bajo el cual cursan sus estudios algo más de la mitad de los alumnos (54,9%), seguido del modelo D (28,6%) y del modelo A (15,7%). Completa el mapa lingüístico navarro el modelo B con un peso testimonial (0,9%).

Así las cosas, el nivel de euskaldunización (modelo D más modelo B) se sitúa en el 96,8% en la CAPV, mientras que para Navarra se reduce hasta el 29,5%. Con todo, el País Vasco presenta una tasa del 81,6%.

Enseñanza Primaria

Avanzando en el análisis y en lo que a la Educación Primaria se refiere, en el curso 2019/2020 se contabilizan un total de 173.108 alumnos en el País Vasco, 740 alumnos menos que en el curso anterior, lo que se traduce en términos relativos en un descenso del 0,4% en las matriculaciones. Por tipo de centro, el 55,3% de los alumnos se decanta por la red pública, experimentando una mínima variación este curso (-17 alumnos), mientras el 44,7% restante elige la enseñanza privada, con un descenso del alumnado más notable que se cifra en 723 alumnos (-0,9%).

Cuadro nº 175 Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria

Área	Curso 2018/2019			Curso 2019/2020		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	12.900	8.189	21.089	12.836	8.269	21.105
Bizkaia	32.250	33.149	65.399	32.148	32.973	65.121
Gipuzkoa	22.819	21.625	44.444	22.432	21.262	43.694
CAPV	67.969	62.963	130.932	67.146	62.504	129.920
Navarra	27.816	15.100	42.916	28.352	14.836	43.188
País Vasco	95.785	78.063	173.848	95.768	77.340	173.108

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

De hecho, la tendencia imperante en este nivel de enseñanza ha sido la contracción del alumnado, registrándose dos únicas evoluciones al alza, una en Álava en la enseñanza privada (1,0%) y la otra en Navarra en la red pública (1,9%). Así, en Gipuzkoa, las dos redes evolucionan a la par (-1,7%) siendo, no obstante, ligeramente superior el alumnado asignado a los centros públicos (51,3%). En Bizkaia, con una distribución del alumnado muy equilibrada (49,4% en la red pública y 50,6% en la privada) se asiste a un comportamiento similar entre redes aunque, también, a la baja (-0,3% y -0,5%, respectivamente). En cambio en Álava mientras aumentan los alumnos en los centros privados (1,0%) disminuyen los de

la red pública (-0,5%) en un contexto de superioridad de esta última, adjudicándose el 60,8% del alumnado. En Navarra, la red pública no solo se atribuye 6 de cada 10 alumnos sino que evoluciona al alza (1,9%), registrándose un ligero descenso en la privada (-1,7%).

Con todo, la CAPV cuenta con un total de 129.920 alumnos matriculados en Educación Primaria, con una pérdida neta de 1.012 alumnos respecto al curso 2018/2019, al tiempo que Navarra suma un total de 43.188 alumnos, 272 más que en el curso anterior.

Cuadro nº 176 Nivel de euskaldunización. Primaria

Área	Curso 2018/2019					Curso 2019/2020				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	5,2	36,7	58,1	0,0	100	4,8	35,3	59,9	0,0	100
Bizkaia	4,1	24,5	69,8	1,7	100	3,7	24,1	70,5	1,7	100
Gipuzkoa	2,5	7,1	90,4	0,0	100	2,4	6,3	91,3	0,0	100
CAPV	3,7	20,5	74,9	0,8	100	3,5	19,9	75,8	0,8	100
Navarra	19,5	0,3	26,0	54,2	100	19,3	0,3	26,0	54,4	100
País Vasco	7,6	15,5	62,8	14,0	100	7,4	15,0	63,4	14,2	100
Privado	7,6	29,4	48,6	14,5	100	7,2	29,1	49,5	14,2	100
Público	7,7	4,2	74,5	13,6	100	7,5	3,7	74,6	14,2	100

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En lo que al nivel de euskaldunización se refiere, de forma muy similar a lo ocurrido en el ámbito de Educación Infantil, se aprecia una mayor penetración y mejor evolución del modelo D en los tres Territorios Históricos, con especial incidencia en Gipuzkoa. Tanto es así que dicho modelo alcanza una penetración del 91,3% en Gipuzkoa, con un crecimiento de 0,9pp con respecto al curso anterior, lo que debilita aún más la ya escasa presencia del resto de modelos, como son el modelo A (2,4%) y B (6,3%). En Bizkaia, el modelo D también cuenta con la participación más alta (70,5%), seguido a cierta distancia del modelo B (24,1%) y de los modelos A (3,7%) y X (1,7%), tímidamente representados. En Álava, el modelo D se adjudica prácticamente el 60% del alumnado seguido del modelo B (35,3%) y del modelo A, con un peso casi testimonial (4,8%). En lo referente a Navarra, se configura un escenario bien distinto al contar el modelo X con una mayor penetración (54,4%), seguido del modelo D (26,0%), el modelo A (19,3%) y, por último, un prácticamente extinguido modelo B (0,3%).

Así las cosas, la tasa de euskaldunización en el País Vasco en este nivel de enseñanza se sitúa en el 78,4%, estableciéndose dicho indicador en el 95,7% si se circunscribe a la CAPV y en el 26,3% en el caso de Navarra.

Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO)

Pasando a analizar la información relativa a la Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO), en el curso 2019/2020 en el País Vasco se contabiliza un total de 114.478 alumnos, lo que

supone 1.711 alumnos más que en el curso anterior. A este incremento (1,5%) han contribuido, en mayor o menor medida, todos los territorios analizados, siendo Gipuzkoa el territorio más dinámico (1,8%), seguido de Álava y Navarra (1,6% y 1,5% respectivamente) y, finalmente de Bizkaia (1,3%).

Cuadro nº 177 Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO

Área	Curso 2018/2019			Curso 2019/2020		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	6.428	6.643	13.071	6.565	6.713	13.278
Bizkaia	18.872	23.737	42.609	19.132	24.019	43.151
Gipuzkoa	14.011	15.470	29.481	14.527	15.491	30.018
CAPV	39.311	45.850	85.161	40.224	46.223	86.447
Navarra	16.503	11.103	27.606	16.497	11.084	28.031
País Vasco	55.814	56.953	112.767	57.171	57.307	114.478

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En lo que hace referencia a las matriculaciones por tipo de centro, en la CAPV mientras se percibe una mayor preferencia por los centros de enseñanza privada en los tres Territorios Históricos (55,7%, 51,6% y 50,6% para Bizkaia, Gipuzkoa y Álava), la evolución ha sido más favorable en los centros de carácter público. Así, en Gipuzkoa y Álava se observa un mejor comportamiento del alumnado en la red pública (3,7% frente al 0,1% y 2,1% frente al 1,1%, respectivamente) mientras en Bizkaia, ambas redes evolucionan prácticamente a la par (1,4% y 1,2%, respectivamente). En Navarra, sin embargo, destaca la red pública por contar con una mayor penetración (6 de cada 10 alumnos) y presentar una mejor evolución (2,7% frente a -0,2%), acentuándose, de esta forma, la distancia entre ambas redes.

Con todo, la CAPV cuenta con un total de 86.447 alumnos matriculados en la ESO, 1.286 más que en el curso 2018/2019, mientras que Navarra cuenta con 28.031, siendo 425 más.

Cuadro nº 178 Nivel de euskaldunización. ESO

Área	Curso 2018/2019					Curso 2019/2020				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	14,3	34,4	51,3	0,0	100	13,0	34,9	52,1	0,0	100
Bizkaia	8,2	27,1	63,4	1,3	100	7,5	26,8	64,5	1,3	100
Gipuzkoa	2,7	13,4	83,9	0,0	100	2,6	11,7	85,7	0,0	100
CAPV	7,2	23,5	68,6	0,6	100	6,6	22,8	69,9	0,6	100
Navarra	8,5	0,1	25,4	66,0	100	8,5	0,0	24,8	66,7	100
País Vasco	7,5	17,8	58,0	16,7	100	7,1	17,2	58,9	16,8	100
Privado	9,8	31,2	43,4	15,6	100	9,3	30,9	44,3	15,6	100
Público	5,2	4,1	73,0	17,7	100	4,9	3,5	73,5	18,1	100

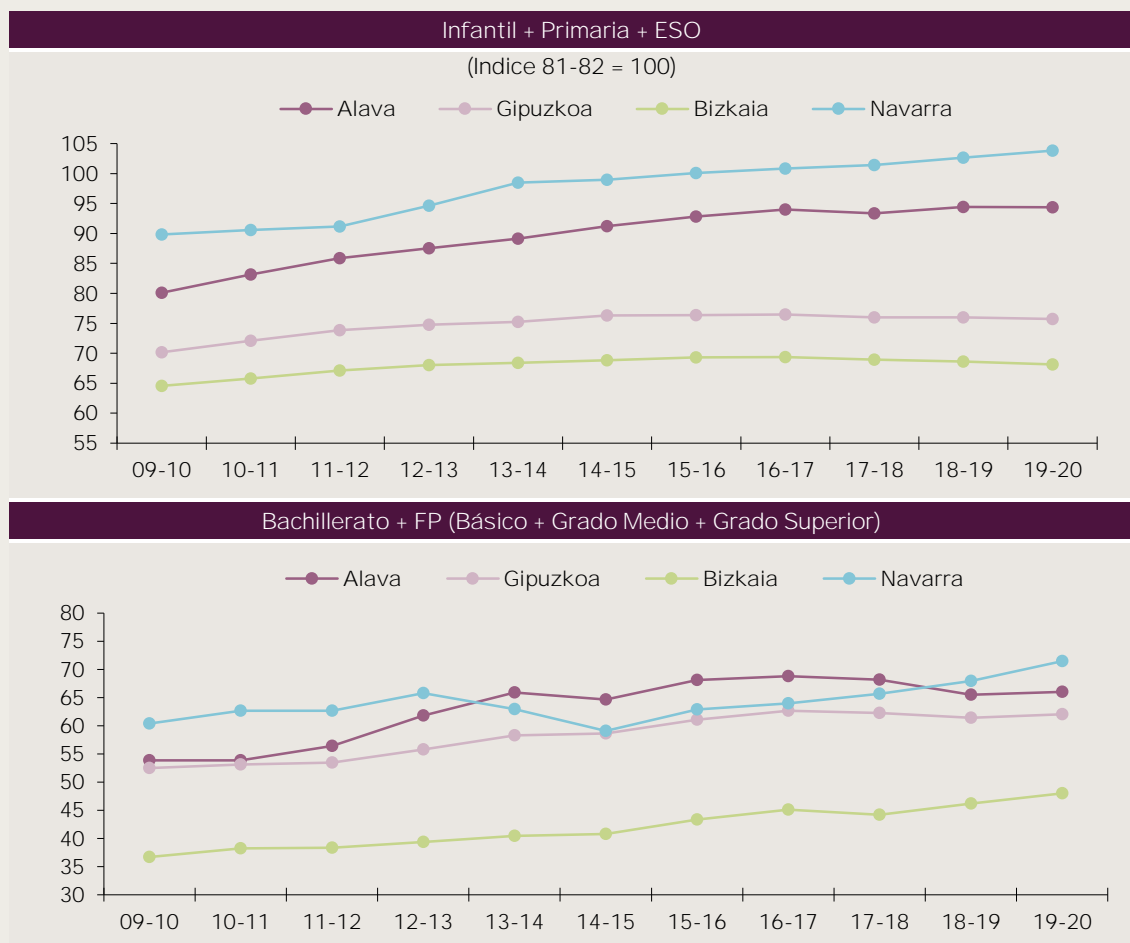
Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En lo referente a la distribución del alumnado por modelos lingüísticos, una vez más, se presentan bastantes similitudes con el mapa lingüístico de los niveles educativos inferiores. El modelo D sigue a la cabeza en Bizkaia (64,5%), Álava (52,1%) y, sobre todo, en Gipuzkoa (85,7%) mientras el modelo B mantiene cierta presencia en Bizkaia (26,8%) y en Álava (34,9%) y, algo menos, en Gipuzkoa (11,7%). En cuanto al modelo A, si bien cuenta con cierta representación en Álava (13,0%), pierde fuerza en los otros dos territorios (7,5% en Bizkaia y 2,6% en Gipuzkoa). El modelo X, solo presente en Bizkaia, se adjudica un valor casi testimonial (1,3%). En Navarra, en cambio, es el modelo X el que cuenta con una mayor tasa de penetración, con un 66,7% del total de alumnos seguido a cierta distancia del modelo D (24,8%) y, finalmente, del modelo A (8,5%).

Resultado de todo ello, la tasa de euskaldunización del alumnado de la ESO en el País Vasco asciende hasta el 76,1%, alcanzando dicha tasa el valor más alto en la CAPV (92,7%) mientras que en Navarra se reduce hasta un 24,8%.

Gráfico nº 31 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.

Circunscribiendo el análisis a Formación Profesional (Básica, de Grado Medio y de Grado Superior) se asiste, de nuevo, a un repunte de las matriculaciones. Así, en el curso 2019/20 en el País Vasco los alumnos matriculados en ciclos formativos ascienden a 52.463 alumnos, 1.592 más que en el curso anterior. Este incremento en las matriculaciones (3,1%) tiene su origen fundamentalmente en la evolución de la matriculación registrada en la red pública (4,6%), habiendo crecido también los alumnos de la enseñanza privada pero más sutilmente (1,1%).

Cuadro nº 179 Evolución del alumnado por tipo de centro.
Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior

Área	Curso 2018/2019			Curso 2019/2020		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	3.613	2.815	6.428	3.624	2.817	6.441
Bizkaia	9.834	10.055	19.889	9.868	10.086	19.954
Gipuzkoa	9.688	5.760	15.448	10.258	5.829	16.087
CAPV	23.135	18.630	41.765	23.750	18.732	42.482
Navarra	6.563	2.543	9.106	7.303	2.678	9.981
País Vasco	29.698	21.173	50.871	31.053	21.410	52.463

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En el análisis por territorios destaca Navarra por protagonizar un notable aumento en las matriculaciones (9,6%), especialmente evidente en la red predominante, la pública, que se adjudica el 73,2% del alumnado y genera un repunte del 11,3% en sus valores. La red privada también presenta un desempeño favorable con un incremento del 5,3% de sus alumnos. Gipuzkoa también se atribuye una variación al alza (4,1%) y presenta una evolución en la misma línea que Navarra, registrándose un crecimiento mayor en el ámbito público (5,9% frente a un 1,2% del privado) con una mayor proporción de matrículas en dicha red (63,8%). En cuanto a Bizkaia, las matriculaciones apenas han variado en ambas redes (0,3%) en un contexto de cierto equilibrio en la configuración del mapa escolar (50,5% y 49,5%, privado y público, respectivamente). En Álava se estanca la matriculación, tanto en los centros públicos (0,3%) como en los privados (0,1%), siendo algo más numerosos los alumnos que se decantan por los centros públicos (56,3%).

Con todo, la CAPV cuenta con 42.482 alumnos matriculados en Formación Profesional en el curso 2019/2020, 717 alumnos más que en el curso anterior, mientras que Navarra contabiliza un total de 9.981 estudiantes, 875 más que el curso precedente.

Cuadro nº 180 Nivel de euskaldunización.
Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior

Área	Curso 2018/2019					Curso 2019/2020				
	A	B ^(*)	D	X	Total	A	B ^(*)	D	X	Total
Álava	77,9	14,2	7,9	0,0	100	74,8	17,3	7,9	0,0	100
Bizkaia	73,0	15,6	11,5	0,0	100	69,5	18,6	11,9	0,0	100
Gipuzkoa	45,6	17,6	36,7	0,0	100	43,9	18,5	37,7	0,0	100
CAPV	63,6	16,1	20,3	0,0	100	60,6	18,3	21,1	0,0	100
Navarra	0,0	0,0	6,0	94,0	100	0,0	0,0	6,5	93,5	100
País Vasco	52,2	13,2	17,7	16,8	100	49,1	14,8	18,3	17,8	100
Privado	63,5	13,9	10,6	12,0	100	61,5	15,1	10,9	12,5	100
Público	44,2	12,8	22,8	20,3	100	40,5	14,7	23,4	21,4	100

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

(): Para Bachillerato y Formación Profesional sólo existen legalmente los modelos A y D, aunque hay grupos de modelo A que imparten algunas asignaturas en euskera, pudiéndose asimilar esta modalidad, conocida como modelo A reforzado, al modelo B.*

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En cuanto a la distribución de la matriculación por modelos lingüísticos, se aprecian notables diferencias en comparación con los anteriores niveles de enseñanza analizados. Así, el modelo A se adjudica el mayor número de alumnos en la CAPV (60,6%) mientras el modelo X roza valores máximos en Navarra (93,5%), dejando escaso margen al modelo D (6,5%), a pesar de mostrar cierta progresión.

En los Territorios Históricos, Álava y Bizkaia muestran cierta similitud, con un claro predominio del modelo A (74,8% y 69,5%, respectivamente), limitando la participación tanto del modelo B (17,3% y 18,6%) como del modelo D (7,9% y 11,9%). En Gipuzkoa, por su parte, la configuración del mapa lingüístico se muestra más uniforme, con un 43,9% de los alumnos cursando sus estudios bajo el modelo A, un 37,7% bajo el modelo D y el 18,5% restante bajo el modelo B.

Así las cosas, el nivel de euskaldunización se sitúa para el País Vasco en el 33,1%, en el 39,4% para la CAPV, y en el 6,5% para Navarra.

Bachillerato

En cuanto a Bachiller, en el curso 2019/20 se alcanza un total de 39.982 alumnos matriculados resultado de un aumento del 2% del alumnado (796 alumnos más). A este crecimiento han contribuido ambas redes, habiéndose registrado variaciones al alza en todos los indicadores estudiados. Asimismo, en cuanto a la distribución de los alumnos, en la CAPV el peso específico de cada red se encuentra bastante equilibrado (50,7% y 49,3% para la pública y privada, respectivamente), no así en Navarra donde 6 de cada 10 alumnos optan por los centros de enseñanza pública.

Cuadro nº 181 Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato

Área	Curso 2018/2019			Curso 2019/2020		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	2.383	2.346	4.729	2.410	2.393	4.803
Bizkaia	7.218	8.116	15.334	7.330	8.295	15.625
Gipuzkoa	5.026	5.336	10.362	5.180	5.572	10.752
CAPV	14.627	15.798	30.425	14.920	16.260	31.180
Navarra	5.307	3.454	8.761	5.341	3.461	8.802
País Vasco	19.934	19.252	39.186	20.261	19.721	39.982

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Dicho esto, empezando el análisis territorial por Gipuzkoa, se establece un incremento del 3,8% en las matrículas, con una mayor incidencia en la red privada (4,4%) que en la pública (3,1%) siendo, asimismo, los centros privados los de mayor peso específico (51,8%). En Bizkaia se repite el mismo patrón de conducta que en el territorio guipuzcoano, con una mayor concentración de alumnos en los centros concertados (53,1%) y una mejor evolución de la matriculación de los mismos (2,2% frente a un 1,6%). Este mismo análisis para Álava muestra, también, una evolución más favorable en la red concertada que en la pública (2,0% frente a un 1,1%) en un contexto de cierto equilibrio en la composición del mapa escolar (49,8% y 50,2%, red privada y pública, respectivamente). En cuanto a Navarra, es en el ámbito público donde realizan sus estudios el 60,7% de los alumnos en un curso donde las matriculaciones se estancan en ambas redes (0,6% y un 0,2%, público y privado, respectivamente).

Así las cosas, la CAPV cuenta con un total de 31.180 alumnos en el curso 2019/2020, 755 estudiantes más que el curso anterior, mientras que Navarra alcanza las 8.802 matriculaciones, 41 alumnos más.

Cuadro nº 182 Nivel de euskaldunización. Bachillerato

Área	Curso 2018/2019					Curso 2019/2020				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	41,4	8,4	50,2	0,0	100	39,1	9,1	51,9	0,0	100
Bizkaia	34,8	4,2	59,7	1,3	100	33,5	4,4	60,6	1,5	100
Gipuzkoa	18,2	4,9	77,0	0,0	100	17,5	5,2	77,3	0,0	100
CAPV	30,2	5,1	64,1	0,7	100	28,8	5,4	65,0	0,8	100
Navarra	3,9	0,0	25,7	70,4	100	3,9	0,0	25,8	70,3	100
País Vasco	24,3	3,9	55,5	16,3	100	23,3	4,2	56,4	16,1	100
Privado	34,1	7,0	42,5	16,4	100	33,7	7,4	42,9	16,0	100
Público	14,8	0,9	68,1	16,2	100	13,3	1,0	69,5	16,1	100

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Para finalizar y en lo que a la tasa de euskaldunización se refiere, se presentan pocas variaciones con respecto al curso anterior en un contexto donde el modelo D predomina en la CAPV (65,0%) y el modelo X (70,3%) en Navarra. Por Territorios Históricos, el modelo D sigue afianzando su liderazgo en Gipuzkoa (77,3%), seguido a cierta distancia del modelo A (17,5%) y, ya con un peso muy inferior, del modelo B (5,2%). En Bizkaia, el modelo D se adjudica 6 de cada 10 alumnos, mientras que un tercio se decanta por el modelo A (33,5%), completando el mapa lingüístico los modelos B (4,4%) y X (1,5%). En cuanto a Álava, el modelo D (51,9%) y el modelo A (39,1%) presentan las tasas de penetración más altas, con el modelo B más timidamente representado (9,1%). En Navarra, mientras el modelo X concentra el grueso del alumnado (70,3%), el modelo D alcanza una cuota del 25,8% y el modelo A queda un escaso 3,9%.

Con todo el nivel de euskaldunización en el País Vasco se eleva hasta el 60,6%, situándose dicha tasa en un 70,4% para la CAPV y en un 25,8% para Navarra.

2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO

Conforme a los últimos datos disponibles correspondientes a la evolución de la matriculación universitaria, en el curso 2019/2020 se invierte la tendencia alcista registrada en los últimos cursos, con un descenso del 0,3% en el número de alumnos universitarios en el País Vasco. Así, son 64.139 los alumnos (217 menos que en el curso 2018/2019), distribuidos en las cinco universidades que conforman la oferta universitaria vasca, siendo tres de ellas de carácter privado, esto es, la Universidad de Deusto, la Universidad de Navarra y la Universidad de Mondragón, y otras dos de carácter público, esto es, la Universidad del País Vasco (UPV/EHU) y la Universidad Pública de Navarra.

Más concretamente, son dos las universidades que reducen sus matrículas este último curso, por un lado, Deusto (-8,4%), con una representatividad del 13,2% del alumnado y, por otro, la UPV/EHU (-0,4%), universidad con el mayor número de alumnos (54,7%) del País Vasco. En cambio, se registran incrementos en el alumnado de la Universidad de Mondragón (6,9% y con un peso específico del 7,3%), la Universidad Pública de Navarra (3,3% y una representación del 11,3%) y la Universidad de Navarra (1,8% y con una representatividad del 13,6%). Desde una perspectiva territorial, Bizkaia cuenta con el mayor peso relativo, aglutinando el 40,6% del alumnado universitario vasco, seguido de Gipuzkoa (25,2%), Navarra (23,3%) y ya, a cierta distancia, de Álava (10,9%).

Cuadro nº 183 Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco

Universidad y Territorios	Alumnos		Profesores	
	Curso 18/19	Curso 19/20 ^(*)	Curso 18/19	Curso 19/20 ^(*)
Universidad del País Vasco	35.197	35.068	5.629	5.596
Álava	7.006	7.002	988	987
Bizkaia	19.310	19.267	3.248	3.220
Gipuzkoa	8.881	8.799	1.393	1.389
Universidad de Navarra	8.552	8.705	1.023	1.033
Navarra	7.568	7.714	885	891
Gipuzkoa	984	991	138	142
Universidad Pública de Navarra	7.006	7.237	934	966
Navarra	7.006	7.237	934	966
Universidad de Deusto	9.241	8.469	1.835 ⁽³⁾	1.747
Bizkaia	7.296	6.771	1.554	1.453
Gipuzkoa	1.945	1.698	281	294
Universidad de Mondragón	4.360	4.660	474	522
Gipuzkoa	4.360	4.660	474	522
Total	64.356	64.139	9.895	9.864
Álava	7.006	7.002	988	987
Bizkaia	26.606	26.038	4.802	4.673
Gipuzkoa	16.170	16.148	2.286	2.347
CAPV	49.782	49.188	8.076	8.007
Navarra	14.574	14.951	1.819	1.857

(*): Datos provisionales.

Fuente: UPV, Universidad de Navarra, Universidad Pública de Navarra, Universidad de Deusto, Universidad de Mondragón y Estadística de la enseñanza.

En cuanto al profesorado y tomando como referencia los datos conjuntos para el País Vasco, se asiste a un leve retroceso con respecto al curso anterior (-0,3%), lo que se traduce en términos absolutos en 31 docentes menos, ascendiendo la plantilla en su conjunto a 9.864. Desglosando los datos por universidades, se observa que dicho descenso viene provocado por la reducción del número de profesores que sufren dos de las cinco universidades objeto de estudio. Comenzando por la Universidad del País Vasco, con un censo de 5.596 docentes, experimenta un recorte del 0,6% de su plantilla, esto es 33 profesores menos. Por su parte, la Universidad de Deusto presenta un descenso más notable (-4,8%), contando con 88 docentes menos este curso. El resto de las universidades aumenta su plantilla docente, correspondiéndole la mejor evolución a la Universidad de Mondragón, con 48 profesores más en el presente curso, seguida de la Universidad Pública de Navarra que suma 32 profesores más y, finalmente, de la Universidad de Navarra que aumenta en 10 unidades su personal docente.

A continuación se aborda, de forma más detallada, la evolución del número de alumnos para cada una de las universidades presentes en el País Vasco.

Cuadro nº 184 Distribución del alumnado en la UPV/EHU

Territorio Histórico	Curso 18/19	Curso 19/20 ^(*)	%	Δ% año anterior
Álava	6.880	6.912	100,0	0,5
F. Farmacia	1.374	1.335	19,3	-2,8
F. Filología, Geografía e Historia	2.100	2.119	30,7	0,9
E.U. Magisterio	1.083	1.136	16,4	4,9
E.U. Ingeniería Técnica Industrial	810	832	12,0	2,7
E.U. de Trabajo Social	578	568	8,2	-1,7
E.U. de Empresariales	449	440	6,4	-2,0
F. CC. de la Actividad Física y del Deporte	486	482	7,0	-0,8
Bizkaia	18.746	18.707	100,0	-0,2
F. Ciencias y Tecnología	2.581	2.616	14,0	1,4
F. Bellas Artes	1.196	1.210	6,5	1,2
F. Ciencias Económicas y Empresariales	2.614	2.601	13,9	-0,5
F. Ciencias Sociales y de la Comunicación	2.386	2.430	13,0	1,8
F. Medicina y Enfermería	1.355	1.392	7,4	2,7
ETS Ingeniería Industrial y de Telecom.	1.761	1.761	9,4	0,0
E.U.E. Empresariales	849	815	4,4	-4,0
E.U. Enfermería (Leioa)	681	698	3,7	2,5
E.U. Magisterio	1.986	1.984	10,6	-0,1
E. Relaciones laborales	547	564	3,0	3,1
E.U.I. Técnica Industrial	1.696	1.622	8,7	-4,4
E.U.I. Técnica Minera	370	309	1,7	-16,5
E.T.S Náutica	197	188	1,0	-4,6
Facultad de Derecho. Sección Bizkaia	527	517	2,8	-1,9
Gipuzkoa	8.677	8.596	100,0	-0,9
F. Ciencias Químicas	325	313	3,6	-3,7
F. Derecho	851	847	9,9	-0,5
F. Informática	568	607	7,1	6,9
F. Filosofía y Ciencias de la Educación	985	958	11,1	-2,7
F. Psicología	1.107	1.108	12,9	0,1
ETS Arquitectura	634	638	7,4	0,6
E.U.E. Empresariales	1.162	1.082	12,6	-6,9
E.U. Magisterio	1.130	1.128	13,1	-0,2
E.U. Ingeniería Técnica Industrial de Eibar	276	276	3,2	0,0
U. Politécnica de Donostia-San Sebastián	1.162	1.168	13,6	0,5
E.U. Enfermería	477	471	5,5	-1,3
Unidad Docente de la F. de Medicina y Enfermería en Álava	126	90	--	-28,6
Unidad Docente de la F. de Medicina y Enfermería en Gipuzkoa	204	203	--	-0,5
Unidad Docente de la F. de Medicina y Enfermería en Bizkaia	564	560	--	-0,7
Total	35.197	35.068	100	-0,4

(*): Datos provisionales.

Fuente: UPV/EHU.

Comenzando el análisis por la universidad con mayor número de alumnos, esto es, la Universidad del País Vasco, el curso 2019/2020 se cierra con un total de 35.068 alumnos, 129 menos que en el curso anterior (-0,4%). Comenzando por el Campus de Bizkaia, que engloba en torno al 55% de los alumnos matriculados en la UPV/EHU, éste experimenta un decremento del 0,2% en su alumnado, lo que se traduce en valores absolutos en 39 alumnos menos. Gipuzkoa, con una representatividad del 25%, se contagia de esa misma

tendencia acusando una contracción del 0,9% (81 alumnos menos). La única variación al alza se produce en el Campus de Álava, el de menor tamaño (20% de los alumnos), con un incremento del 0,5% de las matriculaciones, o lo que es lo mismo, 32 alumnos más. Igualmente, el análisis por facultades apunta a comportamientos poco homogéneos en la evolución del alumnado, con variaciones interanuales de diferente signo e intensidad.

Comenzando por Bizkaia, campus de referencia de la UPV/EHU, se asiste a un retroceso en las matrículas en 7 de las 14 facultades que conforman su oferta académica. Al igual que lo ocurrido en cursos precedentes, la Escuela Universitaria de Ingeniería Técnica Minera, con una pequeña participación (1,7%), experimenta el mayor retroceso (-16,5%). En esta línea, aunque más moderada, evolucionan la E.T.S Náutica (-4,6%), la E.U.I Técnica Industrial y la E.U.E de Empresariales (-4,0%), con pesos específicos del 1,0%, 8,7% y 4,4%, respectivamente. Asimismo, muestran ligeros descensos en la matriculación, la Facultad de Derecho (-1,9% y con una participación del 2,8%), la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (-0,5% y 13,9%) y la E.U. de Magisterio (-0,1% y 10,6%). Por lo contrario, 6 facultades muestran un comportamiento evolutivo favorable, presentando el mayor crecimiento la Escuela de Relaciones Laborales (3,1% y con una representatividad del 3%), la Facultad de Medicina (2,7% y 7,4%), la E.U. de Enfermería (2,5% y 3,7%) y de la Facultad de Ciencias Sociales y de la Comunicación, con una participación muy superior (13,0%) y un crecimiento del 1,8%. Con una tasa de variación interanual del 1,4%, destaca la Facultad de Ciencias y Tecnología con el 14% del alumnado y la Facultad de Bellas Artes, con un 6,5% del alumnado y un aumento del 1,2%. Por último, la E.T.S. de Ingeniería Industrial y de Telecomunicaciones, no presenta variaciones, cerrando el curso con un total de 1.761 alumnos matriculados, los mismos que el curso precedente.

En cuanto al Campus de Gipuzkoa (-0,9%), se evidencia un retroceso en las matrículas en 6 de las 11 facultades que componen su oferta académica. La E.U.E de Empresariales se adjudica la peor variación (-6,9%) siendo, no obstante, una de las de mayor representación (12,6%). A ella se suman, la Facultad de Ciencias Químicas (-3,7%), la Facultad de Filosofía y Ciencias de la Educación (-2,7%) y la E.U. de Enfermería (-1,3%) con pesos relativos muy diferentes, esto es, el 3,6%, 11,1% y 5,5% respectivamente. Asimismo, ligeramente a la baja evolucionan las matrículas de la Facultad de Derecho (-0,5%) y las de la E.U. de Magisterio (-0,2%), con pesos relativos de cierta consideración (9,9% y 13,1%, respectivamente). En cambio, crecen las matriculaciones registradas en la Facultad de Informática, mejor variación interanual (6,9%) y una participación del 7,1% y, en menor medida, las correspondientes a la Facultad de Arquitectura (0,6%), la U. Politécnica de Donostia-San Sebastián (0,5%) y la Facultad de Psicología (0,1%) con representaciones del 7,4%, 13,6% y del 12,9%. Por último, la E.U. de Ingeniería Técnica se mantiene en los mismos niveles que el curso pasado, con un total de 276 alumnos.

Por lo que respecta al Campus de Álava, destaca el incremento del alumnado adscrito a la E.U. de Magisterio (4,9% y un peso relativo del 16,4%), la E.U. de Ingeniería Técnica

Industrial (2,7% y 12% de participación) y la Facultad de Filología, Geografía e Historia (0,9% y un 30,7% de peso específico), siendo éstas de especial relevancia al concentrar conjuntamente el grueso del alumnado alavés (6 de cada 10 universitarios). En el lado opuesto, destaca la pérdida de alumnos en una de las facultades con más peso, la Facultad de Farmacia (-2,8% y 19,3% del alumnado) tendencia a la que suman, aunque con participaciones inferiores al 10%, la E.U. de Empresariales (-2,0%), la E.U. de Trabajo Social (-1,7%) y la Facultad de Ciencias de la Actividad Física y del Deporte (-0,8%).

Pasando a analizar los datos de la Universidad de Navarra y comenzando por su campus de referencia, ubicado en Navarra (88,6% del alumnado), los alumnos matriculados ascienden a 7.714, lo que supone un crecimiento del 1,9% (146 más) con respecto al curso precedente. A este resultado han contribuido seis de las doce facultades del campus consiguiendo compensar los retrocesos en la matriculación de la otra mitad.

Cuadro nº 185 Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra

Territorio Histórico	Curso 18/19	Curso 19/20 ⁽¹⁾	%	Δ % año anterior
Navarra	7.568	7.714	100	1,9
Derecho	742	734	9,5	-1,1
Medicina	1.235	1.217	15,8	-1,5
Filosofía y Letras	357	403	5,2	12,9
Comunicación	814	886	11,5	8,8
Educación y Psicología	655	633	8,2	-3,4
Ciencias	623	632	8,2	1,4
Farmacia y nutrición	680	695	9,0	2,2
Arquitectura	470	495	6,4	5,3
Teología	168	161	2,1	-4,2
Ciencias Económicas y Empresariales	1.121	1.161	15,1	3,6
Secretariado y Administración (ISSA)	185	182	2,4	-1,6
Enfermería	518	515	6,7	-0,6
Gipuzkoa	984	991	100	0,7
Ingeniería Industrial	984	991	100	0,7
Total ⁽²⁾	8.552	8.705	100	1,8

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 1.030 alumnos de Doctorado y 770 de Master en Navarra y Gipuzkoa.

Fuente: Universidad de Navarra.

Así las cosas, de entre las facultades que presentan una variación al alza, destacan por su representatividad, la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales con un peso específico del 15,1% y un incremento del 3,6% en su alumnado y la de Comunicación, con un peso específico del 11,5% y un 8,8% de crecimiento. De esa misma tendencia se contagian la Facultad de Farmacia y nutrición, con una participación del 9,0% y un 2,2% de crecimiento, y la de Ciencias, con valores similares, un 8,2% y un 1,4% respectivamente. Asimismo, aunque con una presencia inferior de alumnos, destaca por su notable crecimiento la Facultad de Filosofía y Letras (5,2% del alumnado y 12,9% de variación interanual) y, en menor medida, la de Arquitectura (6,4% y 5,3%, respectivamente). Por el contrario, a la baja evoluciona la matriculación de la Facultad de Medicina (-1,5%), facultad

con el mayor número de alumnos (15,8%), tendencia que comparte con la Facultad de Derecho, también con un número representativo de alumnos (9,5%) y mostrando un retroceso prácticamente en la misma proporción (-1,1%). Le siguen, por orden de importancia, la Facultad de Educación y Psicología (8,2% de los alumnos y un descenso del 3,4%) y la de Enfermería (6,7% de los alumnos y un descenso del 0,6%).

En cuanto al campus situado en Gipuzkoa, únicamente representado por la Escuela de Ingenieros (el Grado de Secretariado y Administración pasa a impartirse en Pamplona), se registra un sutil aumento en el número de alumnos (7 estudiantes más), alcanzando un total de 991 alumnos.

Cuadro nº 186 Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA)

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 18/19	Curso 19/20 ⁽¹⁾	%	Δ % año anterior
E.T.S. Ingenieros Agrónomos	532	579	8,0	8,8
E.T.S. Ingenieros Industriales y Telecomunicación	1.917	1.965	27,2	2,5
F. Ciencias de la Salud	678	784	10,8	15,6
F. Ciencias Económicas y Empresariales	1.189	1.168	16,1	-1,8
F. Ciencias Humanas y Sociales	1.820	1.865	25,8	2,5
F. Ciencias Jurídicas	645	637	8,8	-1,2
F. Ciencias Económicas y Empresariales/Ciencias Jurídicas ⁽²⁾	226	229	3,2	1,3
E.T.S Ingenieros Agrónomos/Económicas y Empresariales ⁽³⁾	-	10	0,1	-
Total ⁽⁴⁾	7.007	7.237	100	3,3

(1): Datos provisionales.

(2): Recoge los estudiantes matriculados en el Doble Grado Administración y Dirección de Empresas y Derecho.

(3): Recoge los estudiantes del Doble Grado en Ciencia de Datos y en Administración y Dirección de Empresas.

(4): Además hay 806 alumnos de Máster y 418 de Doctorado en Navarra.

Fuente: Universidad Pública de Navarra.

Circunscribiendo el análisis a la Universidad Pública de Navarra (UPNA), en el curso 2019/20 se incrementa en un 3,3% el número de alumnos hasta alcanzar un total de 7.237 (230 más que el curso precedente), habiendo contribuido a ello cinco de las ocho facultades que conforman la oferta formativa de la UPNA. Más concretamente y teniendo en cuenta el peso específico de cada una de ellas, destaca la evolución, aunque moderada (2,5%), en la matriculación de la E.T.S de Ingenieros Industriales y Telecomunicaciones y en la Facultad de Ciencias Humanas y Sociales (27,2% y 25,8% de los alumnos respectivamente). Les sigue, la Facultad de Ciencias de la Salud, con la mejor variación interanual (15,6%) y un 10,8% del alumnado, la E.T.S de Ingenieros Agrónomos, con una participación del 8,0% y un aumento del 8,8% y, por último, la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales/Ciencias Jurídicas con valores algo más discretos (3,2% y 1,3% respectivamente). En cambio, en negativo cierran el curso, la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (-1,8%) y la de Ciencias Jurídicas (-1,2%), con participaciones del 16,1% y del 8,8%, respectivamente. Completa la oferta académica un nuevo Doble Grado en Ciencia de Datos y en Administración y Dirección de Empresas, aportando 10 alumnos más al cómputo global.

Cuadro nº 187 Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto

Territorio Histórico	Curso 18/19	Curso 19/20 ⁽¹⁾	%	Δ% año anterior
Bizkaia	7.296	6.771	100	-7,2
Facultad de Derecho	1.031	923	13,6	-10,5
Facultad de Teología	155	118	1,7	-23,9
Facultad de Ingeniería	898	933	13,8	3,9
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	1.648	1.458	21,5	-11,5
Facultad de Psicología y Educación	1.780	1.712	25,3	-3,8
EUMBAM (Centro adscrito a la UD)	722	714	10,5	-1,1
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	1.062	913	13,5	-14,0
Gipuzkoa	1.945	1.698	100	-12,7
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	647	608	35,8	-6,0
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	951	752	44,3	-20,9
Facultad de Derecho	74	68	3,9	-9,5
Facultad de Psicología y Educación	273	271	16,0	-0,7
Total ⁽²⁾	9.241	8.469	100	-8,4

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 340 alumnos de doctorado y 1.284 de máster.

Fuente: Universidad de Deusto.

En lo que hace referencia a la Universidad de Deusto, como se ha mencionado anteriormente, se establece un notable descenso en la matriculación (-8,4%), acusando descensos todas sus facultades salvo una. Resultado de todo ello, en el curso 2019/2020 son 8.469 los alumnos matriculados (772 menos que el curso precedente).

Acotando el análisis al Campus de Bizkaia, que alberga a cerca del 80% del alumnado, éste sufre una disminución del 7,2% en las matriculaciones, en un contexto donde todas las facultades excepto la Facultad de Ingeniería (3,9% y una participación del 13,8%) registran descensos de distinta magnitud. La Facultad de Teología presenta el peor resultado (-23,9%), aunque con escasa participación (1,7%). La Facultad de Ciencias Sociales y Humanas (-11,5%), Derecho (-10,5%) y Ciencias Económicas y Empresariales (-14,0%) soportan notables recortes siendo, además, facultades con un número importante de alumnos (21,5%, 13,6% y 13,5% respectivamente). A ellas se suman, por un lado, la Facultad de Psicología y Educación, con el mayor peso relativo (25,3%) y un descenso de la matriculación del 3,8% y, por otro, la EUMBAM con una participación del 10,5% y una desviación a la baja de sus alumnos del 1,1%.

En cuanto al Campus de Gipuzkoa, la matriculación se contrae notablemente (-12,7%) adjudicándose 1.698 alumnos en el presente curso. Si bien todas las facultades presentan una evolución negativa, destaca el comportamiento de la Facultad de Ciencias Económicas, con el 44,3% del alumnado y un recorte del 20,9% en sus matrículas. Asimismo, a la baja evolucionan los alumnos de la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas (35,8% de peso específico y 6,0% de disminución), la de Psicología y Educación (16,0% y -0,7%, respectivamente) y la de Derecho (3,9% y -9,5%, respectivamente).

Cuadro nº 188 Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 18/19	Curso 19/20 ⁽¹⁾	%	Δ% año anterior
Escuela Politécnica Superior	1.585	1.674	100	5,6
Grado en Ing. en Organización Industrial	170	185	11,1	8,8
Grado en Ing. en Electrónica Industrial	164	179	10,7	9,1
Grado en Ing. en Informática	168	178	10,6	6,0
Grado en Ing. en Sistemas de Telecomunicación	34	21	1,3	-38,2
Grado en Ing. Mecánica	400	391	23,4	-2,3
Grado en Ing. en Diseño Industrial y Desarrollo de Producto	258	264	15,8	2,3
Ingeniería de la Energía	104	107	6,4	2,9
Ingeniería Mecatrónica	77	117	7,0	51,9
Ingeniería en Ecotecnologías en Procesos Industriales	54	74	4,4	37,0
Ingeniería Biomédica	156	158	9,4	1,3
F. de Human. y Ciencias de la Educación	1.096	1.146	100,0	4,6
Grado en Educación Infantil	352	335	29,2	-4,8
Grado en Educación Primaria	553	616	53,8	11,4
Grado en Comunicación Audiovisual	191	195	17,0	2,1
F. de Ciencias Empresariales	1.265	1.430	100	13,0
Grado Admón. y Dirección de Empresas	438	460	32,2	5,0
Grado en Liderazgo emprendedor e innovación	827	928	64,9	12,2
Grado en Business Data Analytics	0	42	2,9	0
F. de Ciencias Gastronómicas	414	410	100	-1,0
Gastronomía y Artes Culinarias	414	410	100	-1,0
Total ⁽²⁾	4.360	4.660	100	6,9

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 316 alumnos de máster.

Fuente: Universidad de Mondragón.

En lo que a la Universidad de Mondragón se refiere, el curso 2019/2020 se cierra con un total de 4.660 alumnos matriculados (6,9% de incremento), lo que se traduce en una ganancia neta de 300 alumnos en el último curso.

Comenzando por la Escuela Politécnica Superior, se aprecia un aumento del 5,6% de las matriculaciones, tendencia a la que se suman ocho de los diez grados que componen su oferta académica. Por un lado, destaca el incremento protagonizado por el Grado de Ingeniería Mecatrónica (51,9%), superando la barrera de los 100 alumnos por primera vez desde que se implantara en el curso 2017/2018 y, por otro, despunta también el Grado de Ingeniería en Ecotecnologías en Procesos Industriales cuyas matrículas crecen un 37,0%, si bien con sendas participaciones del 7,0% y del 4,4%. Al alza también evolucionan las matriculaciones correspondientes al Grado en Ingeniería en Electrónica Industrial (9,1%), en Organización Industrial (8,8%) y en Ingeniería en Informática (6,0%) representando, cada uno, en torno al 10% del alumnado. El Grado en Ingeniería de la Energía (2,9%), en Ingeniería en Diseño Industrial y Desarrollo de Producto (2,3%) e Ingeniería Biomédica (1,3%) también aumentan sus alumnos aunque con participaciones menores. En cambio, y si bien el descenso más abultado se origina en el Grado en Ingeniería en Sistemas de Telecomunicación (-38,2%), con el menor peso específico (1,3%), es el registrado en el

Grado de Ingeniería Mecánica (-2,3%), el de mayor consecuencia al representar al 23,4% del alumnado.

Continuando con la Facultad de Humanidades y Ciencias de la Educación, las matrículas aumentan un 4,6% elevándose hasta un total de 1.146. Así, presentan una evolución al alza el Grado en Educación Primaria (11,4% y con una participación de 53,8%) y de manera más discreta (2,1%) el Grado en Comunicación Audiovisual (participación del 17%). En el lado opuesto, el Grado en Educación Infantil, con un peso específico de 29,2% se atribuye el único recorte en las matriculaciones (-4,8%) en dicha facultad.

Por lo que respecta a la Facultad de Ciencias Empresariales, con un total de 1.430 alumnos, ésta presenta el mejor desempeño de las cuatro facultades al registrar un aumento del 13% en sus valores. Parte de dicho resultado se debe al dinamismo mostrado por el Grado en Liderazgo Emprendedor e Innovación que, con un peso específico de 64,9%, experimenta un repunte del 12,2% en sus matriculaciones. El Grado en Administración y Dirección de empresas, con el 32,2% de los alumnos, se contagia de la misma tendencia (5,0%) al tiempo que el nuevo Grado en Business Data Analytics aporta 42 alumnos más al cómputo global.

Finalmente, la Facultad de Ciencias Gastronómicas, siendo el Grado en Gastronomía y Artes Culinarias el único ofertado, acusa un retroceso en las matriculaciones en el último curso (-1,0%) con 410 alumnos matriculados.

3. TRANSPORTE

3.1 TRANSPORTE POR FERROCARRIL

Comenzando el capítulo de transportes por el transporte por ferrocarril, el ejercicio 2019 ha sido testigo, por tercer año consecutivo, de un incremento en el número de viajeros en el País Vasco. Así, en 2019 el volumen total de viajeros transportados -teniendo en cuenta los pasajeros de las dos compañías de referencia, Renfe y EuskoTren- asciende a 40.288 (un 3,8% más que el ejercicio precedente).

Cuadro nº 189 Movimiento de viajeros*

Año	Viajeros (m)	%Δ
2015	32.118	-0,2
2016	31.959	-0,5
2017	35.483	11,0
2018	38.798	9,3
2019	40.288	3,8

(*): 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 la información de cada compañía ferroviaria, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto cierto estancamiento en el movimiento de viajeros de Renfe mientras evolucionan favorablemente los correspondientes a EuskoTren.

Cuadro nº 190 Movimiento de viajeros por compañías

Concepto	2017	2018	2019	%Δ 19/18
Renfe-Núcleo Bilbao	10.044	10.429	10.574	1,4
Renfe-Núcleo Donostia-S. Sebastián	6.051	5.886	5.858	-0,5
EuskoTren	19.388	22.484	23.857	6,1
Total	35.483	38.798	40.288	3,8

Fuente: Renfe y EuskoTren.

Más concretamente, al igual que lo ocurrido en el ejercicio anterior, EuskoTren experimenta un incremento de sus viajeros (6,1%), consolidándose como la compañía con mayor actividad en el País Vasco (concentra el 59,2% del total del movimiento de viajeros). En 2019, son un total de 23,9 millones de usuarios, repartidos entre los dos territorios donde opera EuskoTren, 13,1 millones en Gipuzkoa y 10,8 millones en Bizkaia. En el territorio guipuzcoano, la principal línea del topo (Lasarte-Hendaia), presenta un incremento del 7% de sus viajeros entre Amara y Hendaia y del 11,8% entre Lasarte y Amara. Por su parte en la red vizcaína, es el tramo entre Bilbao y Amorebieta el que mayor aumento registra (9,7%). Asimismo, la Línea 3 (Kukullaga-Matiko), la más importante en cuanto al volumen de pasajeros (se atribuye más de 5 millones de viajeros), presenta un crecimiento cercano al 6%.

Al margen de los datos ligados al ferrocarril, es necesario apuntar los servicios tranviarios que ofrece EuskoTren en Vitoria-Gasteiz, llegando a las 8.338.025 personas usuarias en 2019, dato récord en la historia del tranvía.

Continuando con los datos de Renfe se asiste, en 2019, a dos comportamientos de signo contrario en la evolución de los pasajeros asignados al núcleo de Bilbao y al núcleo de Donostia-San Sebastián. Así, mientras se produce un ligero incremento en el movimiento en torno a la capital vizcaína (1,4%), con un total de 10,5 millones de pasajeros, en Donostia-San Sebastián se registra de nuevo descenso (-0,5%), cerrando el ejercicio con 5,8 millones de viajeros. Así las cosas, el volumen de pasajeros de Renfe en su conjunto alcanza los 16,4 millones, variación al alza, aunque por unas décimas (0,7%).

Cuadro nº 191 Recaudación por transporte de viajeros

<i>(m euros)</i>				
Concepto	2017	2018	2019	%Δ 19/18
Renfe*	16.636,1	15.322,7	14.934,8	-2,5
EuskoTren**	29.304,7	32.074,4	33.514,9	4,5
Total	45.940,8	47.397,1	48.449,7	2,2

()*: 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. Datos sin IVA.

Fuente: Renfe y EuskoTren.

En lo que hace referencia a las cifras de recaudación obtenidas por las dos compañías ferroviarias, la cifra conjunta asciende a 48.449,7 miles de euros, un 2,2% por encima de los valores de 2018. EuskoTren, con un peso específico del 69,2%, protagoniza un incremento del 4,5%, alcanzando así una recaudación de 33.514,9 miles de euros mientras Renfe, acusa un retroceso (-2,5%) y cierra el ejercicio con una recaudación de 14.934,8 miles de euros.

Cuadro nº 192 Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco^(*)

<i>(m Tm)</i>				
Concepto	2017	2018	2019	%Δ 19/18
Renfe	2.235,8	2.082,9	1.781,3	-14,5
EuskoTren	46,7	12,5	5,5	-56,0
Total	2.282,5	2.095,5	1.786,8	-14,7

()*: Se excluyen los contenedores.

Fuente: Renfe y EuskoTren.

Atendiendo ahora a la evolución del transporte de mercancías con origen y/o destino en el País Vasco, se establece de nuevo en 2019 una desaceleración de la actividad (-14,7%), contribuyendo a ello, en mayor o menor medida, ambas compañías. Por un lado, Renfe, responsable de la práctica totalidad del tráfico (99,7%), experimenta un retroceso del 14,5%, situándose el volumen de mercancías transportadas por debajo de las 2.000 miles de toneladas transportadas. En cuanto a EuskoTren, con una contribución prácticamente

testimonial (0,3%), reduce a la mitad el volumen de mercancías transportadas en 2019 (-56,0%), contabilizándose un total de 5,5 miles de toneladas.

Cuadro nº 193 Personal empleado en transporte por ferrocarril

Concepto	2017	2018	2019	%Δ 19/18
Renfe	658	645	641	-0,6
EuskoTren	1.137	1.151	1.164	1,1
Total	1.795	1.796	1.805	0,5

Fuente: Renfe y EuskoTren.

Por lo que respecta al personal empleado en el transporte por ferrocarril, el ejercicio 2019 se cierra con un total de 1.805 personas en plantilla (9 más que el año anterior), resultado de experimentar una tímida variación interanual del 0,5%. Mientras el número de trabajadores de EuskoTren crece moderadamente (1,1%) hasta alcanzar los 1.164 trabajadores, los correspondientes a Renfe se mantienen prácticamente invariables (-0,6%), cifrándose en 641 trabajadores, 4 menos que el ejercicio anterior.

Para concluir con este apartado, se presentan a continuación las principales novedades en cuanto a las inversiones en infraestructuras relativas a la "Y vasca". A este respecto, el Gobierno Vasco apunta que la llegada del tren de alta velocidad (TAV) no será una realidad al menos hasta el año 2024. El retraso en la construcción del "nudo de Bergara" -punto de partida de los ramales a las tres capitales vascas- junto con la demora en el proyecto de conexión con Navarra constituyen las principales amenazas para cumplir con los plazos establecidos. Asimismo, preocupan los escasos avances en el soterramiento de las estaciones de Bilbao y Vitoria. En el caso de la capital vizcaína, el Gobierno central aprobó el estudio informativo, si bien no se han registrado avances en la declaración del impacto medioambiental y en el proyecto constructivo. Por lo que respecta a la capital alavesa, aún no se ha llevado a cabo el estudio informativo, lo que complica aún más que las obras estén listas en el plazo marcado.

El Metro de Bilbao

El Metro de Bilbao cierra el ejercicio 2019 con un balance favorable, siendo el tercer ejercicio consecutivo en expansión. En 2019, se asiste a un incremento del 1,8% en el número de pasajeros, superando por primera vez la barrera de los 90 millones de viajeros. Concretamente, son 91.570.001 los usuarios del suburbano, 1.633.675 pasajeros más que en 2018. Asimismo, es necesario resaltar que el Metro de Bilbao en sus 25 años de andadura únicamente ha registrado tres ejercicios de evolución negativa (2012, 2013 y 2016), lo cual refleja la buena aceptación de este medio de transporte entre sus usuarios.

Cuadro nº 194 Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao

Año	Viajeros (m)	%Δ
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
2018	89.936	2,0
2019	91.570	1,8

Fuente: Metro de Bilbao.

Este aumento en el número de viajeros del transporte suburbano viene determinado por varios factores. El primero de ellos tiene que ver con el incremento en el uso del Metro de los “clientes habituales” al comprobarse un aumento de los viajes realizados durante las tardes en franja horaria de ocio y compras y, sobre todo, en las horas punta de mañana y mediodía. El segundo motivo, el denominado “efecto calendario”, contabilizándose dos días laborables más y tres puentes menos que en 2018, lo que ha beneficiado al suburbano. Y, por último, varios eventos realizados en Bilbao, como los conciertos de Berri Txarrak o Enio Morricone y diversas OPEs (Educación, DFB...) han generado un mayor movimiento. Conviene destacar asimismo, el incremento del número de pasajeros el día de Nochebuena, 8,4% más que en 2018, junto a la cifra récord de validaciones (346.011 validaciones en un día) que se dio el 29 de noviembre, coincidiendo con el “Black Friday”, relegando a una segunda posición al día de Santo Tomás, con 327.386 viajes, tradicionalmente el más concurrido.

En cuanto al movimiento de viajeros registrado en las 41 estaciones que conforman la red del Metro de Bilbao, y en consonancia con la tendencia general, en el Tronco Común se han contabilizado 229.628 viajes más que en 2018, lo que supone un incremento del 0,8%. Asimismo, la buena evolución de los viajeros se constata en el crecimiento registrado en la estación con mayor afluencia (7.211.370 usuarios), Zazpikaleak/Casco Viejo, que presenta una variación interanual del 2,9%. Las dos siguientes estaciones con mayor peso, como son Moyúa e Indautxu, con 6.401.254 y 6.279.735 de usuarios respectivamente, también evolucionan al alza, aunque más moderadamente (0,3% y 1,9%). De igual manera, en la Línea 1 (Etxebarri-Plentzia) se observa un notable incremento en el número de viajeros (3,1%), registrándose los mayores crecimientos en las estaciones de Areeta (2,8%), Erandio (4,8%) y Algorta (3%). En la línea 2 (Basauri-Kabiezes) la dinámica ha sido similar, al crecer un 2,5% los viajeros sobre todo en trayectos con origen o destino a Zazpikaleak/Casco Viejo.

En lo que a la utilización de los diferentes títulos de transporte del Metro de Bilbao se refiere, al igual que en ejercicios anteriores, la tarjeta Creditrans se mantiene como la opción más popular, siendo la modalidad de pago escogida por 5 de cada 10 usuarios (disminuye un 0,1%). La segunda opción con mayor penetración son los títulos temporales, con un 24,2% del peso específico (aumenta un 0,4%), seguido de la tarjeta personalizada

Gizatrans, con una cuota del 13,5% (cae un 0,1%). Por su parte, el billete anual y el ocasional cuentan con un uso muy inferior, siendo la opción preferida por únicamente el 5,2% y el 2,3% de los usuarios, respectivamente.

3.2 TRANSPORTE POR CARRETERA

Circunscribiendo ahora el análisis al transporte por carretera, comenzando por el parque de vehículos y a tenor de los datos facilitados por la Dirección General de Tráfico (DGT), en España el parque de vehículos asciende a un total de 34.434.791 vehículos, lo que se traduce en un incremento del 2,1% respecto al ejercicio anterior. En esa misma línea evoluciona el parque de vehículos en el País Vasco, que en 2019 se eleva hasta las 1.854.901 unidades como resultado de un incremento interanual del 1,2%.

Desde una perspectiva regional, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto una tendencia favorable en la evolución del parque de vehículos, con incrementos en los cuatro territorios objeto de análisis. Así las cosas, y en lo que al peso específico de cada zona geográfica se refiere, Bizkaia, con una representatividad del 37,3%, apunta un crecimiento del 1,0% seguido por Gipuzkoa y Navarra, con participaciones muy similares (25,7% y 25,4%) y evolucionando a la par (1,5% y 1,6%, respectivamente). Finalmente Álava, con un peso relativo del 11,6%, apunta un tímido crecimiento del 0,7%. Resultado de todo ello, el parque de vehículos vasco representa el 5,4% del conjunto nacional, cifra idéntica a la del ejercicio precedente.

Atendiendo a los datos de envejecimiento del parque de vehículos a nivel estatal y en el territorio vasco, se mantiene la tendencia alcista que venía comprobándose en los ejercicios anteriores, situándose la media de edad en 12,7 años en el ámbito estatal, y en 11,4 años en el País Vasco. Así las cosas, está prevista la puesta en marcha de un nuevo Plan Renove por parte del Gobierno Vasco así como ayudas complementarias por parte del Gobierno Central, para la sustitución de los vehículos de más de 10 años de antigüedad, por aquellos más eficientes y menos contaminantes.

Desglosando la información por tipo de vehículos, se apuntan escasos cambios en la configuración del parque, mostrando, en términos generales, ligeros incrementos en sus valores. Empezando por el ámbito nacional, 7 de cada 10 vehículos que conforman el parque son turismos, los cuales experimentan, este último ejercicio, un crecimiento del 2,0%. El camión, segundo vehículo con mayor peso específico (14,6%), experimenta un tímido repunte del 0,7% mientras las motocicletas, con un peso relativo del 10,5%, crecen en mayor medida (4,3%). Por último, los tractores industriales y los autobuses, con una presencia muy inferior (0,7% y 0,2%, respectivamente), mejoran sus valores del ejercicio previo aunque con una intensidad muy diferente (3,0% frente a 0,9%).

Circunscribiendo el análisis al País Vasco y desglosando la información por territorios, destaca Bizkaia como el territorio con mayor representatividad en tres de las cinco categorías de vehículos, como son, los turismos (38,9%), los autobuses (47,7%) y los camiones (33,8%). Por su parte Gipuzkoa se perfila como el territorio con un mayor número

de motocicletas (36,2%) al tiempo que Navarra despunta por su contribución en tractores industriales (35,6%). En cuanto a la evolución del parque, en un contexto donde imperan los movimientos al alza, los camiones cierran el ejercicio en negativo (-0,6%). Así, el mayor dinamismo ha correspondido a las motocicletas (3,6%), seguidas de los autobuses, que se adjudican un incremento del 2,5%, mientras que los turismos y los tractores industriales crecen más discretamente (1,2% y 1,0% respectivamente).

Cuadro nº 195 Parque de vehículos*

Área	<i>(unidades)</i>													
	Camiones ⁽¹⁾		Autobuses		Turismos		Motocicletas		Tractores Ind.		Otros ⁽²⁾		Total	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Álava	29.222	28.880	538	529	158.049	159.129	16.011	16.445	1.334	1.422	8.177	8.472	213.331	214.877
Bizkaia	85.815	85.332	1.959	2.116	519.061	523.363	55.387	57.622	3.529	3.489	19.513	20.103	685.264	692.025
Gipuzkoa	62.229	61.744	978	967	325.642	330.178	60.553	62.676	3.224	3.356	17.556	18.149	470.182	477.070
CAPV	177.266	175.956	3.475	3.612	1.002.752	1.012.670	131.951	136.743	8.087	8.267	45.246	46.724	1.368.777	1.383.972
Navarra	76.809	76.540	849	820	326.338	332.401	35.386	36.622	4.612	4.564	19.351	19.982	463.345	470.929
País Vasco	254.075	252.496	4.324	4.432	1.329.090	1.345.071	167.337	173.365	12.699	12.831	64.597	66.706	1.832.122	1.854.901
España	4.980.911	5.015.973	64.905	65.470	24.074.151	24.558.126	3.459.722	3.607.226	225.942	232.680	924.351	955.316	33.729.982	34.434.791
PV/España %	5,1	6,6	6,7	6,8	5,5	5,5	4,8	4,8	5,6	5,5	7,0	7,0	5,4	5,4

(*): *Datos provisionales.*

(1): *Incluye a camiones y furgonetas.*

(2): *Incluye a otros vehículos, remolques y semirremolques.*

Fuente: *Dirección General de Tráfico.*

Por lo que respecta a la matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses, el balance del ejercicio se muestra más favorable para el Estado que para el País Vasco donde se registran variaciones a la baja en los cuatro territorios, con la única excepción de los autobuses en Bizkaia. En dicho contexto de contracción de las matriculaciones netas, destaca la caída experimentada en la matriculación neta de camiones y tractores industriales (-1.447) frenando la evolución positiva reportada el ejercicio anterior. A ello han contribuido todos los territorios vascos, aunque fundamentalmente Bizkaia con un retroceso de 523 unidades lo que contrasta con los valores reflejados para el Estado, que establecen un incremento de 41.800 matriculaciones. Por lo que respecta a los autobuses, el ejercicio 2019 se salda con un repunte de las matriculaciones netas de autobuses tanto en el País Vasco (108) - gracias a la evolución de Bizkaia en este apartado-, como en el conjunto del Estado (565). Resultado de todo ello, las matriculaciones netas se contraen en volúmenes similares en Bizkaia (-366), Gipuzkoa (-364) y Navarra (-346) y, algo menos, en Álava (-263) mientras aumentan en el Estado (42.365).

Cuadro nº 196 Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses*

(unidades)

Área	Camiones y Tractores Industriales		Autobuses		Total	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Álava	684	-254	-2	-9	682	-263
Bizkaia	1.201	-523	71	157	1.272	-366
Gipuzkoa	717	-353	38	-11	755	-364
CAPV	2.602	-1.130	107	137	2.709	-993
Navarra	2.144	-317	1	-29	2.145	-346
País Vasco	4.746	-1.447	108	108	4.854	-1.339
España	186.768	41.800	1.315	565	188.083	42.365

(*): Variación interanual del parque.

Fuente: Dirección General de Tráfico.

Pasando a analizar la evolución de los índices de motorización, comenzando por el indicador de vehículos por 1.000 habitantes, para el País Vasco dicha tasa se sitúa en 648 vehículos por cada 1.000 habitantes y, si bien se incrementa ligeramente en el ejercicio 2019, se mantiene muy por debajo de la correspondiente al Estado que se establece en 732 vehículos por cada 1.000 habitantes. Desglosando la información por ámbitos geográficos, Navarra se perfila como el territorio con la tasa más elevada (720 vehículos por cada 1.000 habitantes), seguido de Gipuzkoa y Álava, con 659 y 648 vehículos por cada 1.000 habitantes, respectivamente y, en último lugar, de Bizkaia con 600 vehículos por cada 1.000 habitantes.

En lo que hace referencia al segundo indicador, el número de habitantes por cada turismo, no se aprecian variaciones con respecto a 2018, manteniéndose para el País Vasco la tasa en 2,1 habitantes por turismo y para el Estado en 1,9. Al igual que en el ejercicio anterior, Gipuzkoa y Bizkaia, con 2,2 habitantes por turismo, se posicionan ligeramente por encima de Álava y Navarra, con 2,1 y 2,0 habitantes por turismo, respectivamente.

Cuadro nº 197 Índices de motorización

Área	Vehículos/1.000 habitantes		Habitantes/Turismo	
	2018	2019	2018	2019
Álava	649	648	2,1	2,1
Bizkaia	596	600	2,2	2,2
Gipuzkoa	652	659	2,2	2,2
CAPV	622	627	2,2	2,2
Navarra	715	720	2,0	2,0
País Vasco	644	648	2,1	2,1
España	722	732	1,9	1,9

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

Avanzando en el capítulo y en lo que atañe al transporte de mercancías, a tenor de los datos publicados por el Ministerio de Fomento en relación a la Encuesta Permanente de Transporte de Mercancías por Carretera, el ejercicio 2019 ha sido testigo de un crecimiento de la actividad en el País Vasco (al igual que en la CAPV y Navarra), no así en el conjunto del Estado. Profundizando en los datos relativos a la CAPV, en 2019 el volumen

total de mercancías transportadas asciende a 89.897 miles de toneladas (supone dos tercios de las mercancías transportadas en el País Vasco), lo que se traduce en un incremento del 10,0% respecto a valores de 2018. A este incremento han contribuido tanto el transporte intrarregional como el interregional, con aumentos del 11,3% y del 9,1%, respectivamente. De esa misma tendencia se contagia Navarra, con 43.432 miles de toneladas transportadas y un incremento de 12,4%, mostrando en este territorio un impulso mayor el transporte intrarregional (26,0%) que el interregional (6,4%). Así las cosas, el País Vasco alcanza en 2019 un tráfico total de 133.329 miles de toneladas, lo que supone un incremento interanual del 10,8%, mientras en el Estado se asiste a un retroceso del 3,5%, contabilizándose 1.105.950 miles de toneladas de mercancías transportadas.

Cuadro nº 198 Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte intrarregional y transporte interregional por CC.AA. de origen y/o destino

Área	CAPV		Navarra		País Vasco		Estado	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Transporte Intrarregional	36.537	40.649	11.817	14.890	48.354	55.539	810.079	851.346
Transporte Interregional	45.157	49.248	26.814	28.542	71.971	77.790	336.322	254.604
Total	81.694	89.897	38.631	43.432	120.325	133.329	1.146.401	1.105.950

(m Tm)

Fuente: Boletín Estadístico del Ministerio de Fomento.

En cuanto al desempeño de cada tipo de transporte y, comenzando por el transporte interregional, en la CAPV, con un peso relativo del 54,8%, crece un su actividad (9,1%) al igual que en Navarra (6,4%), atribuyéndose el 65,7% del tráfico. Por lo que respecta al transporte intrarregional, en la CAPV, con una participación del 45,2%, se asiste a una variación interanual al alza (11,3%). En Navarra esta tendencia se intensifica, con un notable aumento de su tráfico (26,0%), siendo responsable el transporte intrarregional del 34,3% del total. Resultado de todo ello, en el País Vasco, el transporte intrarregional presenta un mayor dinamismo (14,9%) que el transporte interregional (8,1%) en un contexto donde el primero supone el 41,7% de la actividad, 58,3% el segundo.

A modo de conclusión del capítulo de transporte por carretera, se presentan los datos más significativos del transporte urbano proporcionados por las tres compañías que operan en las tres capitales de la CAPV como son Bilbobus, DBUS y Transportes Urbanos de Vitoria (TUVISA). Es importante resaltar que, a la hora de realizar este informe, no se cuenta con información relativa al ejercicio 2019 ni para Bilbobus ni para TUVISA por lo que la información de estas dos compañías se refiere al ejercicio 2018.

Comenzando por la compañía de transportes Bilbobus y en base a la información proporcionada por la misma, en 2018 prevalecen los crecimientos en los datos básicos de la empresa. Mientras las líneas de red se mantienen en 43, con 35 servicios ordinarios y 8 nocturnos, la longitud de la línea se eleva hasta los 632,9 kilómetros, con un ligero incremento de 1,4 kilómetros. Asimismo, en un contexto de estabilidad en el número de autobuses que conforman el parque, con un total de 148 unidades, contando con 4

vehículos completamente eléctricos y 2 híbridos, la plantilla de la compañía aumenta en 17 empleados, pasando de 611 a 628 trabajadores.

En lo que se refiere a Dbus – datos de 2019- se aprecia un comportamiento evolutivo favorable en sus principales magnitudes. Así, se establecen incrementos en el número de autobuses (+4 unidades), contando con una flota de 136 autobuses al igual que en la plantilla (10 más que en el ejercicio anterior), elevándose hasta los 531 el número de trabajadores. Por su parte, las líneas se mantienen en 41 (32 diurnas y 9 líneas búho) mientras la longitud de red se reduce en 4,6 kilómetros pasando de 545,6 km a 541,0 km.

Para la compañía de Transportes Urbanos de Vitoria (TUVISA), el ejercicio 2018 se caracteriza por su estabilidad. Tanto es así que las líneas de red (en total 15, de las cuales 10 son diurnas y 5 nocturnas) como la longitud de la red se mantienen inalterables (203,5 kilómetros), mientras que el parque de autobuses se reduce en una unidad, pasando de 87 a 86 y contando con 5 unidades híbridas. En cambio, sí se produce un movimiento al alza en la plantilla con la incorporación de 12 trabajadores que en total suman 343.

Cuadro nº 199 Transporte urbano. Datos básicos del sector

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Líneas de red (*)	43	--	41	41	15	--
Longitud (km)	632,9	--	545,6	541,0	203,5	--
Parque autobuses	148	--	132	136	86	--
Plantilla	628	--	521	531	343	--

(*): Incluye líneas diurnas y nocturnas.

(--): 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.

Profundizando en el balance de la actividad de cada compañía, y comenzando por Bilbobus, prácticamente todos los indicadores de los que se dispone información presentan contracciones en 2018. Dicho esto, se recorren un total de 45 mil kilómetros útiles menos (-0,7%) y se transporta a 403 mil viajeros menos (-1,6%), lo que repercute en la cifra de negocios de la compañía, alcanzando una recaudación de 11.122 miles de euros (-0,5%).

Cuadro nº 200 Evolución del transporte urbano

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Km. Útiles recorridos (m)	6.380	--	6.883	7.005	4.537	--
Viajeros transportados (m)	25.055	--	29.169	29.584	15.759	--
Recaudaciones (m de euros)	11.122	--	20.455	20.750	6.876	--
Resultado de explotación (m de euros)	--	--	-15.811	-18.267	--	--
Tarifas (euros)	1,3/0,65	--	1,75	1,80	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.

Este mismo análisis para la compañía de transportes donostiarra (año 2019) pone de manifiesto comportamientos opuestos, si bien deja entrever más movimientos al alza que a la baja. Los kilómetros útiles recorridos por los autobuses de Donostia-San Sebastián experimentan un ligero incremento (1,8%), superando la barrera de los 7.000 miles de kilómetros. A su vez, el número de viajeros transportados repunta un 1,4%, estableciéndose en un total de 29.584 miles de personas, comportamiento similar al recogido en la recaudación, alcanzando los 20.750 miles de euros. Respecto al resultado de explotación, sigue en valores negativos y se muestra superior al del ejercicio anterior (-18.267 miles de euros).

Para terminar y en lo que atañe al transporte urbano en Vitoria-Gasteiz, en 2018 se constatan nuevos crecimientos en los indicadores de TUVISA. Con un total de 4.537 miles de kilómetros útiles recorridos (1,1% de incremento), son 15.759 miles los viajeros transportados, un 3,9% más que el ejercicio previo. En dicho contexto el importe de la recaudación alcanza los 6.876 miles de euros, lo que supone un incremento del 1,8% con respecto a valores de 2017.

3.3 TRANSPORTE MARÍTIMO

Pasando ahora a analizar el transporte marítimo y a juzgar por la información publicada por ANAVE (Asociación de Navieros Españoles) sobre la evolución del transporte marítimo a nivel mundial, en 2019 el comercio mundial experimenta nuevamente un leve repunte de su actividad (0,6%), elevándose hasta 11.887 millones de toneladas el volumen de mercancías transportadas.

Cuadro nº 201 Comercio mundial por vía marítima

Mercancías	2017	2018	2019	(M Tm) % Δ 19/18
Principales graneles sólidos ⁽¹⁾	3.150	3.215	3.223	0,2
Crudo y productos del petróleo	3.059	3.087	3.019	-2,2
Otros graneles sólidos	1.949	2.015	2.045	1,5
Cargas en contenedores	1.797	1.844	1.882	2,1
Carga general convencional	889	914	928	1,5
Otros graneles líquidos ⁽²⁾	686	740	790	6,8
Total	11.529	11.814	11.887	0,6

(1): Carbón, mineral de hierro, grano.

(2): Gases licuados y productos químicos.

Fuente: Anave, Clarkson.

Profundizando en el análisis del comercio mundial, y en lo que al tráfico por tipo de mercancías se refiere, a excepción del crudo y productos del petróleo -que con un peso relativo del 25,4% acusa un retroceso del 2,2%-, el resto de productos evoluciona favorablemente. Comenzando por la partida con mayor representación (27,1%), los principales graneles sólidos (mineral de hierro, carbones y grano), ésta registra un tímido crecimiento de sus valores en 2019 (0,2%). Por su parte, los otros graneles sólidos y la

carga general convencional evolucionan a la par (1,5%), eso sí, con una participación muy superior los primeros (17,2%) con respecto a los segundos (7,8%). Las cargas en contenedores, con un peso relativo del 15,8% y los otros graneles líquidos, con la menor aportación (6,6%), reportan, asimismo, incrementos interanuales del 2,1% y del 6,8% respectivamente.

Cuadro nº 202 Comercio marítimo español

Concepto	<i>(m Tm)</i>		
	2018	2019	% Δ 19/18
Exportaciones	104.441	103.953	-0,5
Importaciones	214.012	209.960	-1,9
Cabotaje	48.635	48.854	0,5
Total	367.088	362.767	-1,2

Fuente: Anave, Puertos del Estado.

En el plano estatal, a diferencia de lo ocurrido en el panorama mundial, el comercio marítimo español frena su actividad en 2019 (-1,2%), rompiendo la senda de crecimiento sostenido que le venía caracterizando. Así, el ejercicio 2019 se salda con un tráfico de mercancías estimado en 362.767 miles de toneladas, contribuyendo fundamentalmente a este resultado las importaciones que, representando un 57,9% del comercio marítimo nacional, acusan una caída del 1,9% en su actividad. De esa misma tendencia, aunque más moderada, se contagian las exportaciones, con un peso específico de 28,7% y apuntando un recorte del 0,5% en su tráfico. El único movimiento al alza, aunque por unas décimas (0,5%), se produce en el cabotaje que concluye el año con una participación del 13,5%.

Una vez analizadas las principales magnitudes del comercio marítimo internacional y nacional, a continuación se hace balance de la actividad de los dos puertos vascos, el puerto de Bilbao (Bizkaia) y el de Pasajes (Gipuzkoa). Así, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto, en términos generales, una ralentización de la actividad en el puerto de Bilbao, al tiempo que el puerto de Pasajes apunta una mejoría.

Comenzando el análisis por el puerto de Bilbao, el ejercicio 2019 se salda con una ligera contracción de su actividad (-0,4%), contabilizándose un total de 35.561 miles de toneladas transportadas. No obstante, el puerto vizcaíno se mantiene como el puerto de referencia en el País Vasco, con una representación sobre el total vasco superior al 90%, en lo que a tráfico de mercancías se refiere. En un contexto donde las descargas y cargas concentran el grueso de la actividad (64,9% y 34,8%, respectivamente) se asiste en 2019 a un cierto dinamismo de las primeras (3,4%) mientras que las segundas se contraen (-6,7%). El avituallamiento, con una representación prácticamente testimonial (0,3%), aumenta su actividad en un 2,7% con respecto a 2018.

Cuadro nº 203 Tráfico de los principales puertos vascos

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Descargas	21.637,3	22.314,2	23.062,9	1.664,2	1.733,2	1.829,9
Cargas	12.557,7	13.269,3	12.383,4	1.255,5	1.355,4	1.368,0
Avituallamiento	111,7	111,7	114,7	29,1	25,1	25,1
Tráfico local	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Pesca	0,0	0,0	0,0	26,0	24,6	21,9
Total	34.306,7	35.695,4	35.561,0	2.974,8	3.138,3	3.244,9

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

En lo que hace referencia al tráfico del puerto de Pasajes, el ejercicio se salda con un total de 3.244,9 miles de toneladas transportadas, lo que se traduce en una expansión de la actividad del 3,4%. Así las cosas, todos los indicadores analizados apuntan crecimientos, con la única excepción de la pesca que, con una tímida participación (0,7%), experimenta un descenso en sus valores del 11,0%. Las descargas, actividad con el mayor peso específico (56,4%), crecen notablemente (5,6%) mientras las cargas (42,2% de representatividad) y el avituallamiento (0,8%) muestran cierto estancamiento (0,9% y 0,0%, respectivamente).

Cuadro nº 204 Composición del tráfico total de mercancías

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Productos petrolíferos	16.236,4	16.367,3	14.710,7	--	--	--
Mercancía general	9.868,0	10.335,1	9.943,6	2.085,3	2.085,6	2.166,60
Graneles sólidos	4.543,2	4.757,9	4.681,2	834,4	1.003,0	1.031,32
Otros graneles líquidos (*)	3.547,5	4.123,2	6.110,9	--	--	--
Resto	111,7	111,9	114,7	55,1	49,7	47,00
Total	34.306,7	35.695,4	35.561,0	2.974,8	3.138,3	3.244,92

(*): El dato corresponde a la suma de gas natural y otros graneles líquidos.

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Profundizando en los datos relativos a la composición del tráfico total de mercancías en el puerto de Bilbao, destacan los retrocesos experimentados por los productos petrolíferos (-10,1%) y la mercancía en general (-3,8%), que suponen un 41,4% y un 28,0% del tráfico respectivamente. A ellos se suman los graneles sólidos, con el 13,2% de la actividad portuaria, también a la baja (-1,6%). Los otros graneles líquidos, con un peso relativo del 17,2%, se desmarcan de la tendencia imperante e impulsan notablemente su actividad en el presente ejercicio (48,2%).

Por lo que respecta al puerto de Pasajes, se dibuja un escenario bien distinto al reflejado en la dársena vizcaína, principalmente por concentrar su actividad en dos partidas. Así, la mercancía general, actividad con mayor representatividad (66,8%), apunta una evolución interanual del 3,9% mientras los graneles sólidos, segunda partida con mayor peso específico (31,8%), evolucionan igualmente al alza (2,8%). Completan el tráfico del puerto

guipuzcoano el resto de mercancías, con una presencia poco significativa (1,4%) y reflejando un variación interanual de orden negativo (-5,4%).

Cuadro nº 205 Tráfico exterior y cabotaje

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Importación	21.175,3	21.778,5	22.415,6	1.619,6	1.675,2	1.751,3
Exportación	11.103,6	11.387,4	10.772,5	1.255,5	1.355,4	1.368,0
Cabotaje	1.916,1	2.417,7	2.258,2	44,6	58,0	78,6
Total	34.195,0	35.583,5	35.446,3	2.919,7	3.088,6	3.197,9

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Atendiendo ahora a los datos relativos al tráfico exterior y cabotaje de la CAPV y tomando como referencia la actividad de los dos puertos, en 2019 se contabiliza un total de 38,6 millones de toneladas manejadas, de los cuales 35,4 millones corresponden al puerto de Bilbao. Con todo, se asiste a una ligera contracción de la actividad (-0,1%), resultado de la desaceleración experimentada por las exportaciones (-4,7%) y el cabotaje (-5,6%). El ligero aumento (3,0%) protagonizado por las importaciones se muestra, por tanto, insuficiente para contrarrestar el comportamiento desfavorable del resto de partidas.

Más concretamente, y acotando el análisis al puerto de Bilbao, el tráfico retrocede un 0,4%, provocado por la evolución desfavorable tanto de la exportación (-5,4%) como del cabotaje (-6,6%). Las importaciones, responsables del 63,2% de la actividad, se adjudican el único movimiento de orden positivo (2,9%), aunque insuficiente para nivelar la balanza. Trasladando el análisis al puerto de Pasajes, todos los indicadores de referencia registran variaciones al alza. Las importaciones, con una representación del 54,8%, registran un incremento del 4,5%, al tiempo que la exportación se adjudica un tímido crecimiento (0,9%), atribuyéndose el 42,8% del tráfico. El cabotaje, partida con menor peso específico (2,5%) presenta, sin embargo, el mejor comportamiento (35,5%).

Cuadro nº 206 Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2019

	Exportaciones		Importaciones	
		(m Tm)		(m Tm)
Productos químicos	1.196,1		Petróleo crudo	9.523,1
Gasolina	956,3		Gas natural	4.200,1
Otros minerales no metálicos	878,6		Productos siderúrgicos	1.961,9
Productos siderúrgicos	843,8		Habas de soja	1.036,0
Otros productos petrolíferos	730,8		Productos químicos	825,7
Cemento y clinker	664,0		Tara de contenedores	522,2
Otros	5.502,9		Otros	4.346,6
Total	10.772,5		Total	22.415,6

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.

Desglosando la información de las exportaciones e importaciones por tipo de mercancía, y en lo que al apartado exportador se refiere, los productos químicos, sin prácticamente modificar sus volúmenes (0,5% de aumento), se sitúan en primera posición (11,1% de peso

relativo) desbancando a la gasolina (8,9% de participación) al recortar ésta sus valores un 36,1%. Con representaciones que rondan el 8%, se sitúan los otros minerales no metálicos y los productos siderúrgicos, registrándose un notable incremento en los primeros (11,9%) y un retroceso en los segundos (-3,3%). Los otros productos petrolíferos, con un peso específico del 6,8%, experimentan un incremento de su actividad (4,2%), evolución inversa a la señalada para el cemento y clinker (-8,7%), atribuyéndose el 6,2% de la actividad exportadora.

En cuanto a las importaciones, el petróleo crudo se mantiene a la cabeza del ranking (concentra el 42,5% de la actividad), a pesar de protagonizar la peor evolución interanual (-15,3%). Los productos siderúrgicos se contagian de esa misma tendencia (-13,2%), si bien con una participación muy inferior (8,8%), al tiempo que el gas natural, segunda partida en importancia (18,7%), apunta un abultado crecimiento (98,7%). Terminan de completar el mapa importador, las habas de soja (4,6% del total), los productos químicos (3,7%) y la tara de contenedores (2,3%).

Cuadro nº 207 Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2019

Exportaciones		Importaciones	
Productos siderúrgicos	708,8	Productos siderúrgicos	710,4
Automóviles y sus piezas	423,1	Chatarras de hierro	206,9
Materiales de construcción	80,1	Papel y pasta	180,6
Cemento y clinker	74,7	Piensos y forrajes	144,1
Otros minerales extractivos	33,6	Abonos naturales y artificiales	113,7
Otras mercancías	47,7	Otras mercancías	395,5
Total	1.368,0	Total	1.751,3

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

Circunscribiendo ahora el análisis al puerto de Pasajes, se observan variaciones interanuales de orden positivo en el tráfico exterior tanto de las exportaciones (0,9%) como de las importaciones (4,5%). En el mapa exportador, los productos siderúrgicos se reafirman en primera posición, concentrando la mitad de la actividad exportadora (51,8%) y mostrando un ligero incremento de su actividad (2,0%). Los automóviles y sus piezas, con el 30,9% del tráfico, mejoran notablemente su desempeño (9,3%), tendencia a la que se suman los materiales de construcción aunque más suavemente (3,5%) y con un menor peso relativo (5,9%) al tiempo que el resto de partidas experimentan descensos de diferente intensidad. Concretamente, se observan movimientos a la baja en el cemento y clinker (-14,3%) y, sobre todo, en las otras mercancías (-36,8%).

En lo que respecta a las importaciones, de forma análoga a lo acontecido en la actividad exportadora, los productos siderúrgicos se sitúan a la cabeza (40,6% de penetración) compartiendo evolución con papel y pasta (peso específico del 10,3%), mostrando ambos un ligero recorte de su actividad (-0,1%). Por su parte, los abonos naturales y artificiales, con un peso relativo del 6,5%, presentan una desviación negativa mucho más pronunciada (-23,8%) siendo los piensos y forrajes y las chatarras de hierro los de mejor evolución (11,6% y 71,7%, respectivamente) con participaciones del 8,2% y del 11,8% del total importado.

Cuadro nº 208 Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2019

País	(m Tm)		
	Cargas	Descargas	Total
Estados Unidos	1.425,1	2.185,7	3.610,9
Reino Unido	1.999,0	1.372,6	3.371,6
Rusia	77,0	3.254,1	3.331,2
México	149,7	2.195,1	2.344,7
España	1.160,9	647,4	2.258,2
Holanda-Paises Bajos	1.144,7	830,2	1.974,9
Noruega	53,6	1.390,1	1.443,7
Libia	1,3	1.408,9	1.410,2
Brasil	676,3	582,4	1.258,7
Trinidad y Tobago	7,2	1.167,7	1.174,9
Francia	940,7	95,1	1.035,8
Bélgica	754,8	250,8	1.005,7
Venezuela	3,0	941,9	944,9
Otros	3.540,1	6.740,8	10.280,9
Total	12.383,4	23.062,9	35.446,3

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.

Circunscribiendo el análisis a la configuración del tráfico por países, comenzando por el puerto de Bilbao, se observan novedades con respecto al ranking del ejercicio anterior. Así las cosas, Estados Unidos con una representación del 10,2% sobre el total, logra arrebatarse la primera posición al Reino Unido que, con un peso relativo del 9,5%, queda relegado a la segunda posición. El top 5 lo completan Rusia (9,4%), México (6,6%) y España (6,4%), siendo Rusia el único que escala posiciones en 2019. No así México, España, Países Bajos (5,6% de participación), Noruega (4,1%) y Bélgica (2,8%) que pierden un puesto respectivamente, en un contexto donde Brasil protagoniza el mayor descenso pasando de la tercera a la novena posición. Conviene destacar, asimismo, la presencia de Trinidad y Tobago, Francia y Venezuela en el mapa de los principales países, responsabilizándose cada uno del 3,3%, 2,9% y 2,7% del tráfico respectivamente.

Cuadro nº 209 Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2019

País	(m Tm)		
	Descargas	Cargas	Total
Reino Unido	124,3	563,6	687,9
Bélgica	233,7	247,9	481,6
Países Bajos	196,7	87,9	284,6
Alemania	261,0	20,4	281,5
Suecia	259,5	0,0	259,5
Irlanda	65,5	128,3	193,9
Finlandia	122,3	4,7	127,0
España	96,1	0,4	96,4
Estados Unidos	46,7	15,6	62,3
Egipto	57,9	3,5	61,5
Rusia	54,9	0,0	54,9
Francia	46,0	4,9	50,9
Ucrania	48,1	0,0	48,1
Otros	217,0	290,9	507,9
Total	1.829,9	1.368,0	3.197,9

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

En lo que atañe al puerto de Pasajes, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que el Reino Unido afianza su posición en el primer lugar del ranking, con una participación del 21,5%, ligeramente inferior a la del ejercicio precedente (-1,1pp). Por su parte, Bélgica se establece en segundo lugar (15,1%), al tiempo que Países Bajos (8,9%), en tercera posición desbanca a Suecia que pasa al quinto lugar (8,1%). Por su parte, Alemania (8,8%) y Finlandia (4,0%) mantienen el cuarto y séptimo lugar, mientras que Irlanda (6,1%) y Francia (1,6%) caen una posición respecto a 2018. En 2019, se incorporan a la lista de los principales socios comerciales Estados Unidos y Rusia, con pesos relativos del 1,9% y del 1,7% respectivamente.

Cuadro nº 210 Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas

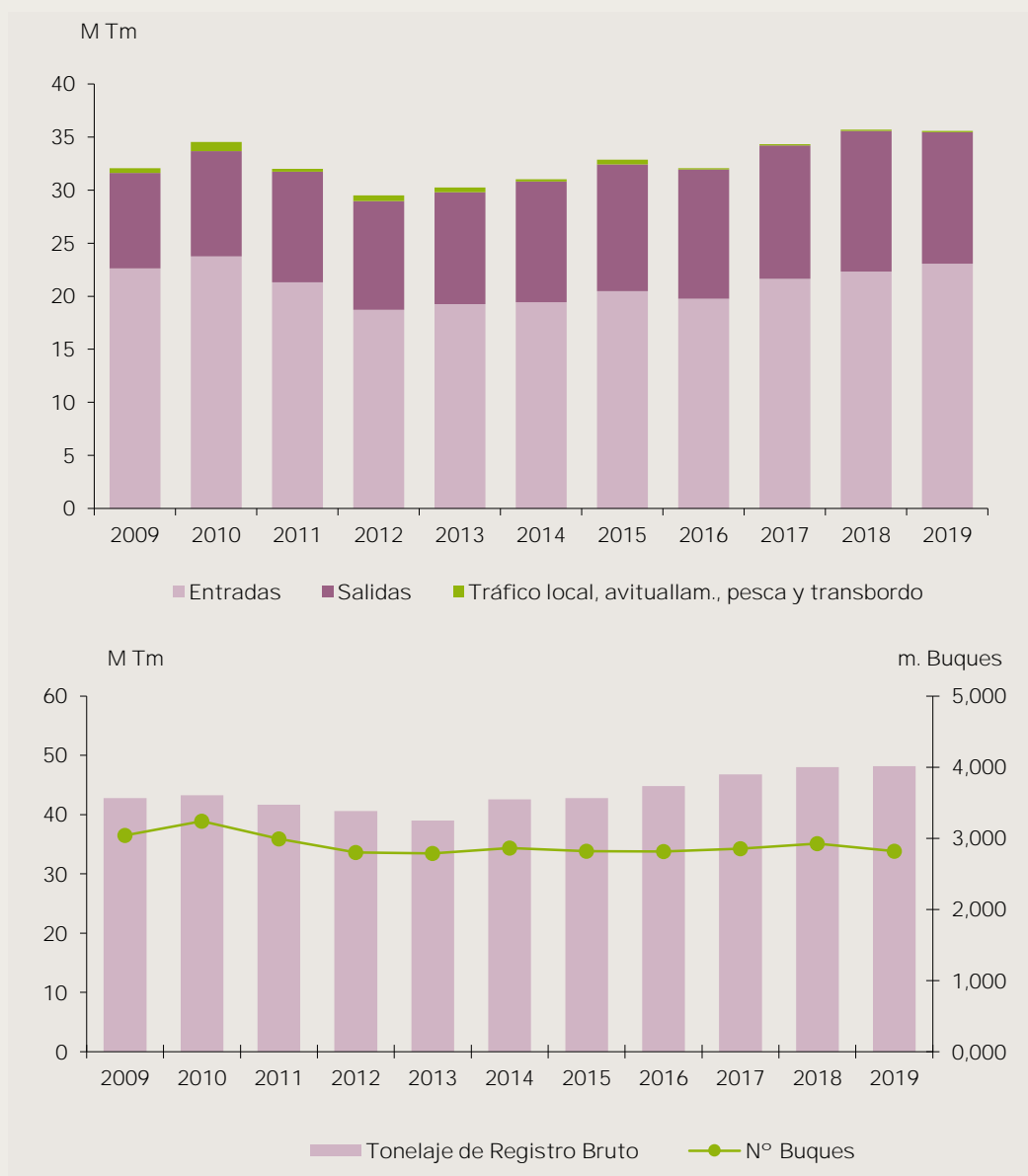
Concepto	<i>(m euros)</i>		
	2017	2018	2019
Ingresos por servicios y cánones	68.779	70.594	nd
Gastos corrientes	33.446	34.646	nd
Amortizaciones	29.492	29.841	nd
Beneficio de explotación	6.124	5.925	nd
Resultado del ejercicio	5.471	5.949	nd
Cash Flow	41.087	41.715	nd
Inmovilizado material	529.635	520.941	nd

n.d.: no hay dato.

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

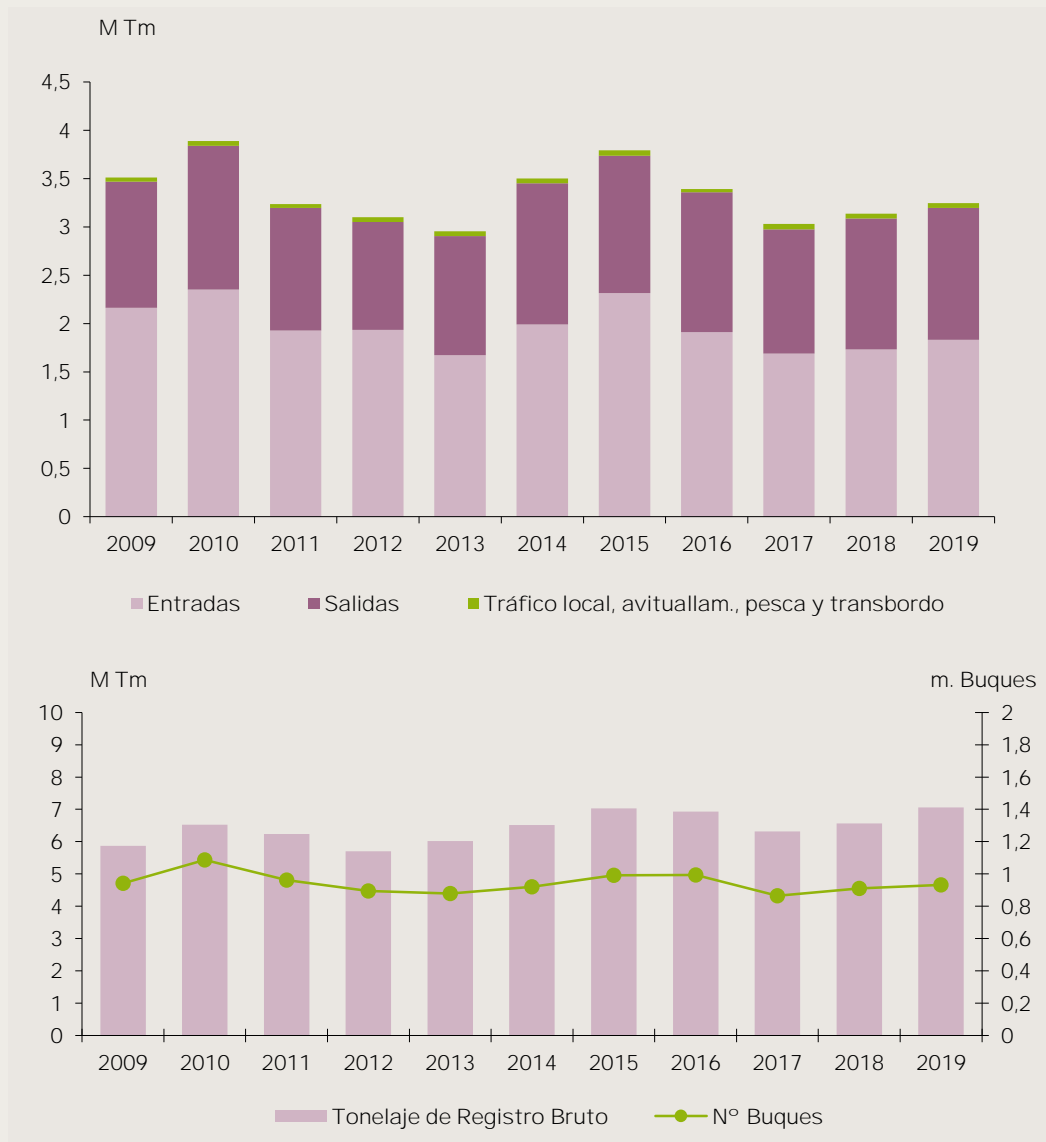
En cuanto a la financiación del Puerto de Bilbao y según información publicada en su Balance de 2018 (última información disponible a la hora de elaborar este informe), la cifra de negocio evoluciona favorablemente pasando de 68,8 millones de euros en 2017 a 70,6 millones en 2018. Por tanto, se asiste a un incremento del 2,6% del volumen de negocio, variación que se sitúa por debajo de la registrada el año anterior (5,5%). En cuanto al resultado del ejercicio, éste se sitúa cerca de los 6 millones de euros, con un incremento del 8,7% con respecto a 2017. Asimismo, la deuda bancaria neta se establece en 42,5 millones de euros (39,8 millones en 2017), habiéndose dispuesto de un mayor endeudamiento para financiar la primera fase del Espigón Central. Otro aspecto a destacar, conforme a lo previsto en el Plan Estratégico 2018-2022 de la Autoridad Portuaria, se aplicará de manera gradual una bajada de tasas portuarias, con el objetivo de reducir el coste del paso de la mercancía por el Puerto.

Gráfico nº 32 Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao



Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

Gráfico nº 33 Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes



Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes.

3.4 TRANSPORTE AÉREO

Circunscribiendo el análisis al transporte aéreo y a tenor de los datos facilitados por Aena, se establece de nuevo una expansión de la actividad, registrándose incrementos en el tráfico de aeronaves, el número de pasajeros y el volumen de mercancías transportadas en el País Vasco, consolidando así la tendencia alcista iniciada en 2014.

Cuadro nº 211 Tráfico aéreo del País Vasco*

Año	Aeronaves			Pasajeros (m)			Mercancías (Tm)		
	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España
2013	60.156	-18,1	3,4	4.211,8	-9,4	2,2	40.044,1	8,3	6,3
2014	59.996	-0,3	3,3	4.406,2	4,6	2,2	45.055,3	12,5	6,6
2015	63.211	5,4	3,3	4.659,0	5,7	2,3	49.255,0	9,3	6,9
2016	64.124	1,4	3,1	5.043,1	8,2	2,2	55.116,9	11,9	6,9
2017	68.033	6,1	3,1	5.505,5	9,2	2,2	62.445,9	13,3	6,8
2018	72.558	6,7	3,2	6.105,3	10,9	2,3	63.408,0	1,5	6,3
2019	74.996	3,4	3,2	6.642,8	8,8	2,4	65.465,4	3,2	6,1

(*): Datos provisionales para 2019.

Fuente: AENA.

Así, la actividad conjunta de los cuatro aeropuertos vascos, como son, Loiu (Bilbao), Noain (Pamplona), Hondarribia (San Sebastián) y Foronda (Vitoria) apunta movimientos al alza en los tres indicadores de referencia, si bien de diferente intensidad. El tráfico de aeronaves y mercancías evolucionan a la par (3,4% y 3,2%, respectivamente) mostrando el flujo de pasajeros un crecimiento superior (8,8%). Dicho esto, en 2019, se han contabilizado cerca de 75.000 aeronaves, más de 6,6 millones de pasajeros y se han transportado un total de 65.465 toneladas de mercancías.

Este mismo análisis para el conjunto del Estado refleja un comportamiento más moderado, en dos de los tres indicadores analizados, que el correspondiente al País Vasco. Esto es, el tráfico de aeronaves crece un 2,6% y el volumen de pasajeros un 4,4% presentando, sin embargo, un mayor dinamismo las mercancías (5,7%). Así las cosas, la representatividad del País Vasco en el total estatal se reduce en este último indicador, manteniendo su peso en el tráfico de aeronaves e incrementándolo ligeramente para los pasajeros.

Cuadro nº 212 Tráfico de aeronaves por aeropuerto*

Concepto	<i>(unidades)</i>											
	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Tráfico total	49.966	51.591	6.422	6.135	6.415	6.473	9.755	10.797	72.558	74.996	3,2	3,2
Interior	28.778	29.558	5.395	5.008	5.681	5.543	3.998	4.202	43.852	44.311	5,3	5,1
Internacional	21.188	22.033	1.027	1.127	734	930	5.757	6.595	28.706	30.685	1,9	2,0

(*): Datos provisionales para 2019.

Fuente: AENA.

Atendiendo al tráfico de aeronaves y desglosando la información por ámbito geográfico, salvo para Noain, se asiste a una expansión de la actividad. Comenzando por el aeropuerto de referencia, Loiu, que concentra el 68,8% de la actividad, éste incrementa su tráfico un 3,3%, mostrándose aumentos tanto en el tráfico nacional (2,7%) como en el internacional (4%). En el aeropuerto de Donostia-San Sebastián, con una participación del 8,6%, mientras el tráfico interior contrae el número de aeronaves (-2,4%), crecen las asignadas al ámbito internacional (24,7%) mostrando, en su conjunto, cierto estancamiento (0,9%). Por su parte, Foronda, con un peso relativo del 14,4%, cierra el ejercicio con un aumento del tráfico del 10,7%, esto es gracias a un 5,7% de incremento en el tráfico interior y un 14,6% en el internacional. En cambio, el aeropuerto de Noain acusa un descenso del 4,5% en el número de aeronaves, provocado por la desfavorable evolución del tráfico mayoritario, el de carácter nacional (-7,2% frente a 9,7% del internacional), saldándose con un 8,2% de la actividad total vasca. En términos generales, cabe señalar que se observa un mejor desempeño del tráfico internacional que el tráfico doméstico en todos los aeropuertos del País Vasco.

Cuadro nº 213 Tráfico de mercancías por aeropuerto*

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Tráfico total	1.216	980	29,3	22,2	6,7	0,4	62.156	64.463	63.409	65.465	6,3	6,1
Interior	348	232	0,0	2,3	6,7	0,4	17.179	17.766	17.534	18.001	13,5	14,3
Internacional	868	748	29,3	19,9	0,0	0,0	44.977	46.697	45.875	47.464	5,2	5,0

(*): Datos provisionales para 2019.

Fuente: AENA.

Abordando ahora la información del tráfico de mercancías, Vitoria se mantiene como el aeropuerto de referencia en dicha categoría. El aeródromo de la capital alavesa se atribuye el grueso de la actividad (98,5%), al tiempo que muestra un incremento de sus cifras del 3,7%, evolución que comparten ambos segmentos, siendo sin embargo el peso de las mercancías internacionales muy superior. Para el resto de aeropuertos, el año se cierra en negativo. En Loiu se asiste a un importante retroceso de la actividad (-19,4%), provocado por la caída registrada en el ámbito internacional (-13,8%) y en el doméstico (-33,3%), concluyendo con una participación sobre el total del 1,5%. El aeropuerto de Hondarribia y el de Pamplona, con una presencia prácticamente testimonial (0,01% y 0,034%, respectivamente), experimentan notables recortes en su tráfico de mercancías (-94,0% y -24,2%, respectivamente).

Cuadro nº 214 Tráfico de pasajeros por aeropuerto*

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Tráfico total	5.469	5.906	206	243	289	320	141	174	6.105	6.643	2,3	2,4
Interior	3.140	3.349	160	187	288	318	71	110	3.659	3.965	4,5	4,6
Internacional	2.329	2.557	46	55	1	2	70	64	2.446	2.678	1,3	1,4

(*) : Datos provisionales para 2019.

Fuente: AENA.

Por lo que respecta al tráfico de pasajeros y comenzando por el aeropuerto de mayor capacidad, el aeropuerto de Loiu (88,9% del total vasco), en 2019 alcanza un total de 5.906 miles de viajeros, un 8,0% más que en 2018, resultado de evolucionar favorablemente tanto el tráfico interior (6,7%) como el internacional (9,8%). Continuando con el aeropuerto de San Sebastián y teniendo en cuenta que el desempeño del mercado interior (10,4% de incremento) determina el resultado de la actividad del aeródromo, 2019 se salda con un 10,7% de variación interanual, siendo su participación en el total del 4,8%. El aeropuerto de Foronda, con el menor peso específico (2,6%), presenta la mejor variación interanual (23,5%), impulsada principalmente por la actividad nacional (54,7%), al tiempo que se asiste a una contracción del tráfico internacional (-8,4%). En Noain, con un 3,7% del total de pasajeros vascos, el crecimiento registrado en el movimiento de pasajeros (18%) tiene su origen tanto en la evolución del tráfico nacional (16,9%) como en la del segmento internacional (19,6%).

Cuadro nº 215 Incremento en el tráfico de aeropuerto (2019/2018)*

Aeropuerto	Pasajeros		Aeronaves		Mercancías	
	Miles	% Δ	Unidades	% Δ	Tm	% Δ
Bilbao (Loiu)	436	8,0	1.625	3,3	-236	-19,4
Pamplona (Noain)	37	18,0	-287	-4,5	-7	-24,3
San Sebastián (Hondarribia)	31	10,7	58	0,9	-6	-94,0
Vitoria-Gasteiz (Foronda)	33	23,5	1.042	10,7	2.307	3,7
País Vasco	537	8,8	2.438	3,4	2.057	3,2

(*) : Datos provisionales para 2019.

Fuente: AENA.

A modo de conclusión del capítulo, se presentan a continuación las novedades acontecidas en los cuatro aeropuertos vascos. Comenzando por el aeropuerto de Loiu, el Plan Director del aeropuerto de Bilbao contempla de cara a los próximos años la ampliación de la plataforma de la estación de aeronaves, mayor capacidad de aparcamientos para pasajeros y la remodelación o ampliación del actual edificio terminal. A ello hay que sumar la incorporación de cinco nuevos destinos (Lyon Rotterdam, Cagliari, Murcia y Atenas), dos nuevas aerolíneas (Transavia y Aegean) y un nuevo avión de la compañía Volotea.

En lo que al aeropuerto de San Sebastián se refiere, la entrada en servicio de un nuevo Airbus ha contribuido positivamente al incremento del número de pasajeros, permitiendo reducir el número de desvíos a aeropuertos cercanos. Por otro lado, cara al verano las previsiones del aeropuerto apuntan a la incorporación de nuevas rutas como Londres, otras conexiones con varios destinos en España y alguna internacional.

En el aeropuerto de Foronda, cuarto aeropuerto en el panorama nacional en lo que al transporte de mercancías se refiere, registró su mejor dato en 2019, siendo clave la presencia de DHL en sus instalaciones (manipula el 90% de la mercancía que llega al aeropuerto). En ese sentido, la empresa tiene previsto para el año 2020 ampliar sus instalaciones (actualmente cuenta con 4.000 metros cuadrados tras la remodelación acometida en 2017), mediante la adquisición de la nave que VIA (sociedad encargada de promocionar el aeropuerto de Vitoria), posee y que dispone de cerca de 1.700 metros cuadrados. Por otro lado, una nueva ruta entre Vitoria y Málaga, operada por RyanAir, podría sustituir el actual itinerario Vitoria-Tenerife Sur.

En cuanto al aeropuerto de Pamplona, se incorporan nuevas líneas a la oferta de la Terminal navarra, la línea regular entre Pamplona y Madrid, que representa en torno al 70% del tráfico del aeropuerto navarro, también ha contribuido significativamente al incremento de viajeros al experimentar un crecimiento del 16% en sus valores.

Dicho esto, es necesario apuntar que la buena evolución de las principales magnitudes sectoriales, siendo más o menos evidentes en los diferentes apartados que conforman este capítulo, se ha visto truncada por el estado de alarma y crisis sanitaria derivada del COVID-19, afectando drásticamente al sector y con consecuencias aún por determinar.

4. TURISMO

4.1 COVID-19: CAMBIO DE ESCENARIO

El presente capítulo se centra en los resultados obtenidos por la actividad turística en el año 2019. Antes de comenzar con el análisis anual, es necesario señalar que, en el momento de su elaboración ha surgido la crisis sanitaria generada por el impacto del contagio del Covid-19 en la población, con la consiguiente puesta en marcha del estado de alarma, las medidas de contención y confinamiento de la población y la limitación de la movilidad a nivel local, regional, nacional y/o supranacional, en una crisis que ya es de orden mundial.

El sector turístico ha sido una de las primeras actividades afectadas, con una paralización casi total de la actividad en la segunda quincena de marzo y abril, y que tendrá una progresiva y paulatina apertura a lo largo de mayo y/o junio, si bien bajo unas condiciones de limitación del aforo y uso de los espacios comunes y sin haberse recuperado las posibilidades de movilidad (inter-regional, por ejemplo). Este escenario concierne al año 2020 en el que se trunca severamente el dinamismo turístico que se venía observando, con una estimación de caída de la actividad¹ en torno al 81% en 2020. La recuperación se aplaza a 2021, condicionado por el ritmo y la intensidad en la salida de la crisis del conjunto de la sociedad española y de las economías del entorno, que son la base de la demanda turística.

4.2 SITUACION INTERNACIONAL

Pasando a analizar los datos de 2019, la Organización Mundial del Turismo (UNWTO) señala que el movimiento de turistas vuelve a crecer encadenando más de diez años consecutivos de crecimientos. La llegada de turistas alcanza, a nivel mundial, la cifra récord de 1.461 millones, un 3,8% más que el ejercicio anterior. Este dato, aunque favorable, se muestra muy inferior a las tasas de variación registradas en años anteriores (7% y 6% de incremento en 2017 y 2018 respectivamente). En ese sentido, han sido varios los factores que han podido frenar el crecimiento del sector, entre los que se puede citar la desaceleración de ciertas economías, las tensiones comerciales entre EEUU y China, el Brexit o la quiebra del turoperador británico Thomas Cook. Con todo, es un año de cifras históricas.

En lo que hace referencia a la distribución geográfica, Europa, con un total de 742 millones de entradas de viajeros, absorbe la mitad del movimiento mundial de turistas (50,8%), seguida por Asia-Pacífico (24,9%), América (15,1%), África (4,9%) y Oriente Medio (4,4%). Si

¹ Exceltur. Covid-19: posibles impactos del coronavirus sobre el turismo (19 de abril de 2020).

bien en las cinco regiones estudiadas se produce un aumento de las llegadas internacionales se asiste, asimismo, a una ralentización generalizada en su crecimiento. Destaca la evolución de Oriente Medio (8,5%), muy por encima de la media, que obedece a una recuperación de este mercado, tras la vuelta a la normalidad en la actividad turística de importantes destinos como Egipto y Arabia Saudí, con una llegada que se había retraído debido a la falta de seguridad para las personas.

Cuadro nº 216 Llegada de turistas internacionales

Millones de turistas

Área	2017	2018	2019	Cuota mercado 2019 (%)	% Δ 19/18
Total	1.333	1.407	1.461	100%	3,8
-Europa	677	716	742	50,8	3,6
-Asia y Pacífico	324	348	364	24,9	4,6
-América	211	216	220	15,1	1,9
-África	63	68	71	4,9	4,4
-Oriente Medio	58	59	64	4,4	8,5
Europa*					
-Europa del Norte	79	79	80	5,4	1,3
-Europa Occidental	193	200	204	14,0	2,0
-Europa Central/Oriental	137	148	154	10,6	4,1
-Europa Meridional/Mediterráneo	268	289	305	20,8	5,5
-de los cuales UE-28	540	562	577	39,5	2,7

(*): Datos provisionales para 2019.

Fuente: Organización Mundial del Turismo.

En cuanto a Europa, los destinos con mayor atractivo (305 millones de turistas) y con mejor evolución en 2019 (5,5% de variación interanual) se encuentran situados en Europa Meridional/Mediterránea, un destino clásico que responde a la motivación vacacional estival -de sol y playa- y que, además, está geográficamente muy cerca de mercados emisores potentes (Norte de Europa, Alemania y Reino Unido, entre otros). Por tanto, los destinos mediterráneos absorben el 20,8% del flujo turístico internacional y el 41,1% del europeo. En estos resultados influye que países como Francia, España e Italia - junto con EEUU y China-, se posicionan como los cinco primeros países, en el ranking mundial, de entrada de viajeros.

4.3 TURISMO EN ESPAÑA

La industria turística es uno de los sectores más importantes de la economía nacional, tanto en términos de contribución al PIB y como de aportación al empleo. En 2018 (último dato disponible¹), el turismo realizó una aportación de 147.946 millones de euros, que supone el 12,3% del PIB y 12,7% del empleo total (2,62 millones de puestos de trabajo).

¹ INE. Cuenta Satélite del Turismo de España (CSTE). Revisión estadística 2019

Desde 2015 el peso del turismo en el PIB ha crecido 1,3 puntos lo que le convierte en uno de los principales sectores de mayor crecimiento del panorama nacional junto con la automoción. Por tanto, la dimensión económica y el dinamismo sectorial, ponen claramente de manifiesto su importante papel como motor de crecimiento de la economía.

Demanda turística

El balance del sector turístico en España en 2019 es favorable, aunque presenta cierta ralentización con respecto de los valores de años anteriores. Esta contención en la llegada de turistas se hace evidente en la segunda parte del año y en un grupo reducido de mercados de origen, pero que cuentan con un peso destacado en el conjunto de la actividad.

Entre las causas que han provocado esta desaceleración destacan, de una parte, el ligero descenso en la llegada de turistas procedentes de sus principales mercados como son Francia y Alemania, pérdida parcialmente compensada por EE.UU., y de otra, que aumentaron las incertidumbres asociadas al Brexit en el Reino Unido (cancelaciones, falta de contratación anticipada), a lo que se unió el colapso de uno de los mayores operadores turísticos, Thomas Cook, con especial incidencia en la gestión de la actividad turística con origen en Gran Bretaña y Alemania y orientada a las Islas Canarias y Baleares. Factores a los que se suma la competencia ejercida desde otros mercados competidores en el entorno cercano (Croacia, Turquía) y la muy paulatina recuperación del Norte de África (Túnez), después de años en retroceso. Con todo, es necesario destacar que el gasto turístico ha conseguido mejorar pese a la ralentización del dinamismo de los flujos de personas.

Con todo, España recibió en 2019 un total de 83,7 millones de turistas, un 1,1% más que el ejercicio anterior. El análisis detallado de estas llegadas pone claramente de manifiesto el peso relativo de tres países cuya aportación conjunta roza el 50%. Estos son, el Reino Unido, con una participación del 21,6% superando ligeramente los 18 millones de viajeros, seguido de Alemania y Francia, rondando cada uno de ellos los 11 millones de turistas. Entre el resto de países, destaca la evolución registrada por EEUU, única de dos dígitos, siendo uno de los países de origen que ha permitido amortiguar la caída de los mercados tradicionales del turismo nacional.

Cuadro nº 217 Viajeros¹ que llegan a España, según procedencia

Área	2017	2018	2019	% Δ 19/18
Reino Unido	18.806.776	18.523.957	18.078.076	-2,4
Alemania	11.897.376	11.414.955	11.176.545	-2,1
Francia	11.267.269	11.293.323	11.156.671	-1,2
Países nórdicos	5.826.548	5.803.535	5.548.745	-4,4
Italia	4.222.865	4.389.453	4.542.709	3,5
Países Bajos	3.704.549	3.855.269	3.701.944	-4,0
EE.UU.	2.637.484	2.959.487	3.332.654	12,6
Bélgica	2.474.720	2.505.146	2.538.829	1,3
Portugal	2.137.880	2.344.322	2.440.746	4,1
Irlanda	2.046.123	2.053.385	2.177.106	6,0
Suiza	2.059.201	1.883.148	1.824.839	-3,1
Rusia	1.150.055	1.227.530	1.311.746	6,9
Resto de Europa	5.543.011	6.003.629	6.415.281	6,9
Resto de América	3.228.531	3.411.059	3.784.482	10,9
Resto del Mundo	4.866.135	5.140.216	5.670.638	10,3
Total	81.868.522	82.808.413	83.701.011	1,1

Fuente: INE. Estadística de Movimientos Turísticos en Fronteras (Frontur)

Avanzando en el análisis de la demanda turística, y teniendo en cuenta la información publicada en la Encuesta de Ocupación Hotelera² (INE) -que centra su atención en el flujo de viajeros y las pernoctaciones realizadas en la red de alojamientos turísticos integrada por los hoteles, apartamentos turísticos, alojamiento rural y campings- el primer dato destacable es el aumento del flujo de viajeros (3,1%) hasta alcanzar los 133,7 millones. A ello se suma, asimismo, una variación al alza aunque más moderada de las pernoctaciones (0,6%) que cierran el ejercicio en un total de 466,6 millones. Es necesario destacar que el grueso de la actividad se concentra en la red hotelera, con 108,6 millones de viajeros y 343,2 millones de pernoctaciones, resultando en una estancia media que supera ligeramente los tres días (3,2 días).

Asimismo, mientras se comprueba que el número de viajeros residentes en España (48,5% del total) y los no residentes (51,5%) evolucionan de forma similar (2,9% y 3,3% de variación interanual), en lo que se refiere a las pernoctaciones, las correspondientes al segmento de no residentes (con una participación muy superior, 65,2% del total) evolucionan por debajo del segmento de residentes (0,1% y 2,5% de variación interanual respectivamente).

¹ Frontur (Estadística de movimiento de viajeros en frontera) recoge el flujo de llegadas de personas no residentes según todos los modos de transporte y motivos para viajar, que utilizan todas las redes de alojamientos disponibles, incluyendo segundas residencias, viviendas particulares, etc. además de la red hotelera, alojamiento rural, apartamentos turísticos y/o campings, que son el objeto principal de análisis de este capítulo.

² No incluye el movimiento de personas y ocupación en las plazas ofertadas a través de plataformas (Airbnb, por ejemplo) salvo que dicha oferta forme parte de la red de alojamiento regular.

Cuadro nº 218 Evolución de la demanda turística en España

Área	2017	2018	2019	% Δ 19/18
Viajeros (miles)	128.385	129.728	133.738	3,1
-Hoteles	103.804	105.311	108.618	3,1
-Turismo rural	4.050	4.261	4.414	3,6
-Apartamentos turísticos	12.662	12.289	12.470	1,5
-Campings	7.869	7.867	8.236	4,7
Pernoctaciones (miles)	468.477	464.035	466.640	0,6
-Hoteles	340.583	339.981	343.164	0,9
-Turismo rural	11.034	11.458	11.678	1,9
-Apartamentos turísticos	78.148	73.437	71.601	-2,5
-Campings	38.712	39.159	40.197	2,7
Estancia media				
-Hoteles	3,3	3,2	3,2	0,0pp
-Turismo rural	2,7	2,7	2,6	-0,1pp
-Apartamentos turísticos	6,2	6,0	5,7	-0,3pp
-Campings	4,9	5,0	4,9	-0,1pp

Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera.

En lo que hace referencia al resto de establecimientos turísticos y comenzando por los apartamentos turísticos, éstos registran un total de 12,5 millones de viajeros (1,5% de incremento interanual) y 71,6 millones de pernoctaciones (-2,5%), situándose la estancia media próxima a los 6 días. En cuanto a la red de turismo rural, en 2019 se contabilizan un total de 4,4 millones de viajeros (un 3,6% más que en 2018) y cerca de 11,7 millones de pernoctaciones (un 1,9% más que en 2018) lo que resulta en una estancia media de 2,6 días. Y, por último, los campings alcanzan los 8,2 millones de viajeros (4,7% de incremento interanual) y los 40,2 millones de pernoctaciones (2,7%) presentando una estancia media que ronda los 5 días.

Oferta turística

Los buenos resultados del sector en España se reflejan, asimismo, en la evolución de la oferta turística. Atendiendo al tipo de establecimiento y comenzando por los establecimientos hoteleros, éstos incorporan 76 hoteles más a su red, alcanzando así la cifra total de 14.818 hoteles abiertos. Asimismo, la oferta de turismo rural crece, con 485 establecimientos más, hasta alcanzar la cifra de 17.145. Este aumento en la oferta de ambas redes se traduce en un incremento de las plazas hoteleras del 1,2% y de las correspondientes al turismo rural del 2,8%. En cambio, se percibe un menor dinamismo tanto en la categoría de campings, con una oferta de 769 establecimientos (uno más que en 2018) y sin apenas variación en el número de plazas (499.318), como en los apartamentos turísticos que se mantienen prácticamente en los mismos valores respecto del ejercicio previo, tanto en número (132.433) como en plazas ofertadas (507.338).

En lo que al personal empleado se refiere, el sector mantiene su capacidad de generación de empleo registrando un total de 281.061 personas empleadas¹, cifra que supone un incremento interanual del 2,5%. Destacar que la mayor parte del empleo se adscribe al sector hotelero (219.784 empleos, 78,2% del empleo total), que también ha crecido en el último año (2,5%) y aporta 5.405 empleos más. Los apartamentos turísticos (10,2% del total) y los alojamientos rurales (9,1%) se atribuyen conjuntamente casi una quinta parte del empleo sectorial señalado (28.629 y 25.520 empleos respectivamente) con un importante dinamismo en 2019 en la componente rural (4,4% de incremento).

Cuadro nº 219 Evolución de la oferta turística en España (promedio anual)

Área	2017	2018	2019	% Δ 19/18
Número de establecimientos				
-Hoteles	14.753	14.742	14.818	0,5
-Turismo rural	16.344	16.660	17.145	2,9
-Apartamentos turísticos	134.261	132.443	132.433	-0,0
-Campings	765	768	769	0,1
Número de plazas ofertadas				
-Hoteles	1.478.293	1.498.212	1.515.608	1,2
-Turismo rural	155.711	160.659	165.128	2,8
-Apartamentos turísticos	517.824	508.498	507.338	-0,2
-Campings (por parcelas)	494.366	501.734	499.318	-0,5
Personal empleado				
-Hoteles	210.074	214.379	219.784	2,5
-Turismo rural	23.360	24.436	25.520	4,4
-Apartamentos turísticos	28.516	28.540	28.629	0,3
-Campings	6.593	6.937	7.128	2,7

Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera

El cuadro adjunto recoge las ratios elaboradas para establecer la tipología de la oferta turística con relación a su tamaño. Así, los campings son los formatos de mayor dimensión en cuanto al número de plazas (649,3), seguidos de los hoteles (102,3) y siendo los alojamientos rurales y los apartamentos turísticos los de inferior dimensión (9,6 y 3,8 respectivamente). En el último año, además, sólo incrementan esta ratio los hoteles (0,7%).

¹ Se refiere al empleo directamente y gestionado por el establecimiento; hay que tener presente que, de forma creciente, los establecimientos de alojamiento contratan a empresas de servicios para la cobertura de tareas cotidianas (limpieza, catering, mantenimiento, etc.). este tipo de empleo no estaría incluido.

Cuadro nº 220 Evolución de la oferta turística en España (promedio anual)

Área	2017	2018	2019	% Δ 19/18
Plazas/establecimiento				
-Hoteles	100,2	101,6	102,3	0,7
-Turismo rural	9,5	9,6	9,6	0,0
-Apartamentos turísticos	3,9	3,8	3,8	0,0
-Campings	646,2	653,3	649,3	-0,6
Empleo/establecimiento				
-Hoteles	14,2	14,5	14,8	2,1
-Turismo rural	1,4	1,5	1,5	0,0
-Apartamentos turísticos	0,2	0,2	0,2	0,0
-Campings	8,6	9,0	9,3	3,3

Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera

La ratio de empleo por establecimiento mide la dimensión empresarial que es claramente mayor entre la red hotelera, con 14,8 empleos por establecimiento. Esta ratio es muy inferior en campings (9,3 empleos) y, sobre todo, en alojamientos rurales (1,5 empleos) y apartamentos turísticos (0,2 empleos). Por último, el dinamismo de la actividad es evidente en dos de los cuatro segmentos de alojamiento que mejoran en 2019 en este indicador, esto es, los hoteles y los campings (2,1% y 3,3% respectivamente).

Grado de ocupación y evolución de los precios

Continuando con el análisis y en lo que al grado de ocupación se refiere, son los hoteles los establecimientos que registran los valores más altos (58,5%) si bien sin cambios con respecto del ejercicio precedente. Le siguen, los apartamentos turísticos y los campings, con un grado de ocupación del 37,2% y del 39,6% respectivamente y, por último, en una proporción muy inferior se sitúan los establecimientos de turismo rural con el 18,7%. Estos tres segmentos, muy orientados al turismo vacacional estival y con una temporada sensiblemente más corta frente a la oferta hotelera, que combina destinos de ciudad y playa, con una motivación y rango de apertura temporal más amplio.

El índice de precios de las tres redes de alojamientos considerados (base 2008=100) muestra que la mayor ratio corresponde a los apartamentos turísticos (142,2) y alojamiento rural (142,0) frente a los hoteles (111,9). En los tres casos, queda patente la mejora interanual registrada en 2019, que se suma a la que ha venido produciéndose continuamente desde 2015. De esta forma, en 2019, el efecto combinado de la contención en el flujo de viajeros con la mejora en los precios explica el incremento en el gasto turístico realizado en el Estado.

Cuadro nº 221 Evolución del grado de ocupación y del Índice de precios en las redes de alojamiento turístico en España (promedio anual)

Área	2017	2018	2019	Δ 19/18
Grado de ocupación por plazas				
-Hoteles	59,1	58,5	58,5	0,0pp
-Turismo rural	18,7	18,9	18,7	-0,2pp
-Apartamentos turísticos	39,7	38,1	37,2	-0,9pp
-Campings (por parcelas)	38,7	39,0	39,6	0,6pp
Índice de precios				
-Hoteles	108,0	109,9	111,9	2,0pp
-Turismo rural	137,3	140,1	142,0	1,9pp
-Apartamentos turísticos	135,6	140,4	142,2	1,8pp
-Campings	nd	nd	nd	--

Pp: puntos porcentuales. nd: No hay dato.

Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera

Con todo, el ejercicio 2019 se cierra favorablemente, aunque con matices. Esto es, por un lado, se asiste a una contención en el crecimiento de la llegada de turistas extranjeros (con especial incidencia en los destinos de sol y playa y debido a la mayor competencia de otros destinos) mientras crecen los ingresos por la mayor presencia de perfiles de mayor gasto¹, se incrementa la oferta y el empleo sigue creciendo.

4.4 TURISMO EN LA CAPV

De acuerdo con la Cuenta Satélite de Turismo (Eustat), el gasto turístico realizado en la CAPV en 2018² ascendió a 4,6 millones de euros y representó el 6,1% del PIB. Bizkaia y Gipuzkoa aportan la parte principal (44,9% y 41,5%), con un menor peso de Álava (13,6%). Claramente, Gipuzkoa es el Territorio con mayor especialización turística en cuanto que éste representa el 7,6% de su PIB, porcentaje superior al señalado para Bizkaia (5,4%) y Álava (5,1%).

Demanda turística

Atendiendo a los resultados de la Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores (Eustat), en 2019 la CAPV ha registrado un total de 3,4 millones de entradas de viajeros y 7 millones de pernoctaciones, con incrementos del 3,6% y del 3,3% respectivamente.

¹ Según información de Exceltur; 2019 concluye con el mayor volumen de actividad turística de la historia (153 mil millones de euros).

² Último dato disponible.

Cuadro nº 222 Entrada de viajeros, pernoctaciones y estancia media (CAPV 2019).
Por procedencia

Área	Viajeros	%	%Δ 19/18	Pernoctaciones	%	% Δ 19/18	Estancia media
TOTAL	3.441.967	100,0	3,6	7.021.938	100,0	3,3	2,04
Total Estado	2.031.310	59,0	2,1	4.146.481	59,1	1,5	2,04
-Madrid	456.986	22,5	-3,5	931.711	22,5	-3,4	1,81
-CAPV	374.976	18,5	4,8	679.659	16,4	3,2	2,10
-Cataluña	296.239	14,6	-0,1	620.720	15,0	-2,1	2,40
-Andalucía	135.725	6,7	4,7	325.875	7,9	5,3	1,96
-Castilla y León	126.036	6,2	4,7	246.591	5,9	3,2	2,36
-C. Valenciana	113.049	5,6	5,6	266.549	6,4	4,8	1,99
-Aragón	81.340	4,0	6,2	161.847	3,9	6,5	2,14
-Galicia	80.955	4,0	-3,5	173.342	4,2	-8,9	1,62
-Navarra	72.541	3,6	0	117.371	2,8	-1,8	2,04
-Asturias	64.280	3,2	6,1	123.284	3,0	9,4	1,92
-Castilla-La Mancha	50.579	2,5	3,9	124.761	3,0	10,2	2,47
-Otras CC.AA.	178.602	8,9	10,4	374.771	9,0	10,1	2,10
Total Extranjero	1.410.657	41,0	5,7	2.875.457	40,9	6,0	2,04
-Francia	288.409	20,4	-0,3	453.835	15,8	-0,8	1,57
-América	260.458	18,5	10,9	588.601	20,5	10,8	2,26
-Alemania	130.430	9,2	11,8	282.021	9,8	10,0	2,16
-Reino Unido	129.331	9,2	-2,2	264.056	9,2	-4,6	2,04
-Italia	82.162	5,8	11,3	177.686	6,2	12,1	2,16
-Portugal	52.892	3,7	2,9	111.458	3,9	6,6	2,11
-Bélgica	39.954	2,8	5,2	79.289	2,8	3,9	1,98
-Resto UE ⁽¹⁾	199.225	14,1	6	440.980	15,3	5,7	2,21
-Resto Europa ⁽²⁾	79.439	5,6	6,3	169.098	5,9	4,6	2,13
-Resto del Mundo	148.357	10,5	9,9	308.434	10,7	13,4	2,08

(1): Resto UE: Austria, Bulgaria, Chipre, Dinamarca, Eslovaquia, Eslovenia, Estonia, Finlandia, Grecia, Hungría, Irlanda, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Polonia, República Checa, Rumania, Suecia, Croacia

(2): Resto Europa: Países europeos no integrantes de la UE

Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores.

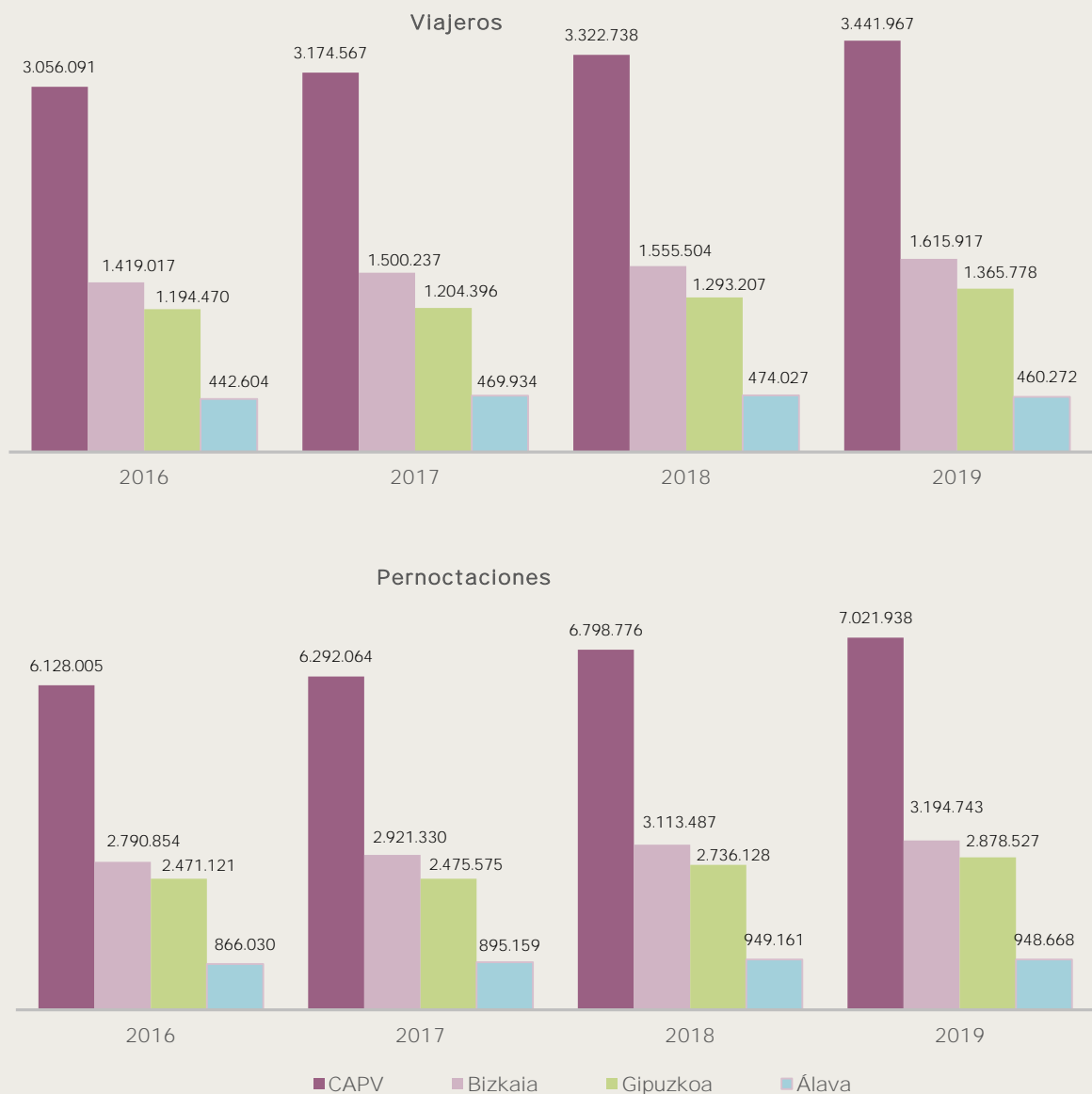
El dinamismo señalado en la llegada de viajeros y pernoctaciones en la CAPV es compartido por los dos segmentos de mercado: crece el turismo estatal (2,1% y 1,5%) y sobre todo lo hace el extranjero (5,7% y 6,0%), compartiendo ambos una misma estancia media (2,04 días). Así, algo más de la mitad de los viajeros y las pernoctaciones es aportado por el turismo de origen estatal (59,0% y 59,1%, respectivamente).

En el análisis por procedencia de los viajeros y comenzando por los turistas estatales, destacan por su peso específico Madrid (22,5%), la CAPV (18,5%) y Cataluña (14,6%). Este ranking es compartido en términos de pernoctaciones (con participaciones del 22,5%, 16,4% y 15%), sin embargo, en ambos indicadores solo la CAPV registra incrementos. En cuanto a los turistas extranjeros, Francia (20,4%) es el origen más destacado, seguido de la amalgama de países etiquetados como América (18,5%), Alemania y Reino Unido (ambos 9,2%). En cuanto a las pernoctaciones, las posiciones varían, situándose América a la cabeza (20,5% del total) seguida de Francia (15,8%), Alemania (9,8%) y Reino Unida (9,2%).

Asimismo es menester resaltar el dinamismo registrado por Italia, Alemania y América en 2019, con evoluciones de dos dígitos en los dos indicadores de referencia.

Circunscribiendo el análisis a los tres Territorios, el gráfico adjunto muestra el perfil claramente creciente de la actividad, en la CAPV, Bizkaia y Gipuzkoa que, de hecho, en 2019 alcanza máximos históricos. En Álava, sin embargo, se asiste a una ligera contracción de ambos indicadores, rompiendo con una tendencia que venía siendo positiva.

Gráfico nº 34 Evolución de viajeros y pernoctaciones, CAPV y Territorios Históricos. 2016-2019



Fuente: Eustat.

En términos de contribución de cada uno de los Territorios al conjunto de la CAPV, Bizkaia aporta 1.615.917 viajeros y 3.194.743 pernoctaciones, lo que se traduce en el 46,9% y 45,5% del total de la CAPV respectivamente. En Gipuzkoa son 1.365.778 los viajeros y 2.878.527 las pernoctaciones registradas en 2019, lo que supone el 39,7% y el 41,0% del total. Por último, Álava representa, con un total de 460.272 viajeros, el 13,4% y con un total de 948.668 pernoctaciones, el 13,5%.

En cuanto al desempeño de cada Territorio, comportamiento compartido por Gipuzkoa y Bizkaia ya que, en ambos casos, aumenta la llegada de viajeros (5,6% y 3,9%) y se incrementan las pernoctaciones (5,2% y 2,6%). Pero, además de este mayor dinamismo turístico, Gipuzkoa cuenta con un segmento extranjero claramente más relevante que Bizkaia, que se refleja tanto en los datos de viajeros (46,0% frente a 40,6%) como de pernoctaciones (44,1% y 40,5%). Además, el territorio guipuzcoano se atribuye una estancia media mayor (2,11 frente a 1,98 en Bizkaia) tendencia que se comprueba en cada uno de los segmentos, estatal (2,13 frente a 1,96) y extranjero (2,09 y 2,00).

Por el contrario, Álava ha mostrado un retroceso en el número de viajeros (-2,9%) y en las pernoctaciones registradas (-0,1%). A ello han contribuido ambos segmentos, esto es, en cuanto a los viajeros (-1,9% y -5,4%, estatal y extranjero, respectivamente) y en lo que a las pernoctaciones se refiere (-1,1% y +2,8%, estatal y extranjero, respectivamente). No obstante, la estancia media se muestra muy parecida (2,06) a los dos otros territorios pero eso sí, con mayor peso de la componente estatal (72,6% y 74,4%, en viajeros y pernoctaciones).

Cuadro nº 223 Evolución de la demanda turística en la CAPV

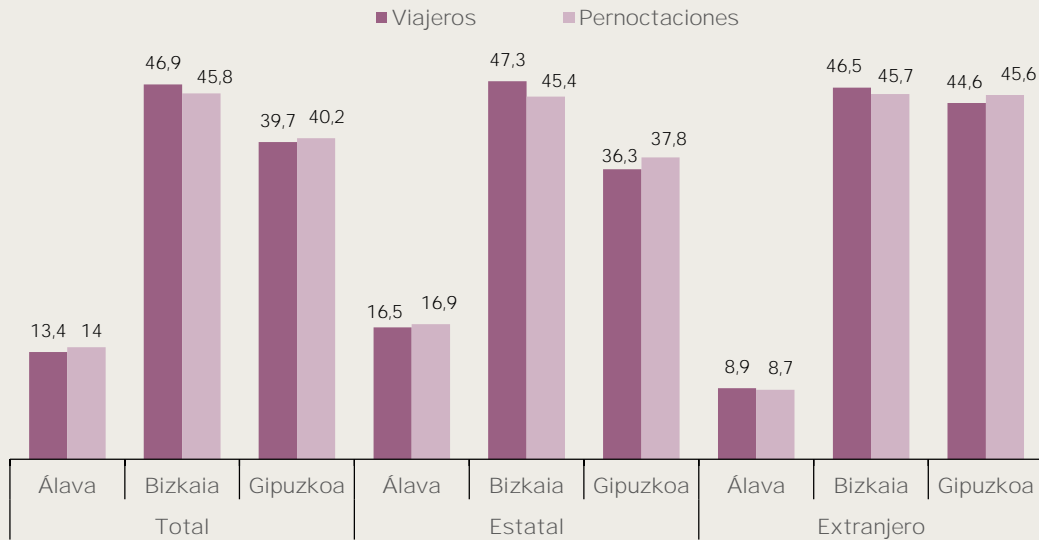
Concepto	Viajeros			Pernoctaciones			Estancia media	
	2019	%	% Δ 19/18	2019	%	% Δ 19/18	2019	% Δ 19/18
Álava	460.272	13,4	-2,9	948.668	13,5	-0,1	2,06	2,9
Residentes en el Estado	334.376	72,6	-1,9	699.127	74,4	-1,1	2,09	0,9
Residentes en el extranjero	125.896	27,4	-5,4	249.541	25,6	2,8	1,98	8,7
Bizkaia	1.615.917	46,9	3,9	3.194.743	45,5	2,6	1,98	-1,2
Residentes en el Estado	959.853	59,4	2,7	1.880.789	59,5	1,6	1,96	-1,1
Residentes en el extranjero	656.064	40,6	5,6	1.313.954	40,5	4,1	2,00	-1,4
Gipuzkoa	1.365.778	39,7	5,6	2.878.527	41,0	5,2	2,11	-0,4
Residentes en el Estado	737.081	54,0	3,3	1.566.564	55,9	2,4	2,13	-0,8
Residentes en el extranjero	628.697	46,0	8,5	1.311.963	44,1	8,7	2,09	0,2
CAPV	3.441.967	100,0	3,6	7.021.938	100,0	3,3	2,04	-0,3
Residentes en el Estado	2.031.310	59,0	2,1	4.146.481	60,1	1,5	2,04	-0,7
Residentes en el extranjero	1.410.657	41,0	5,7	2.875.457	39,9	6,0	2,04	0,3

Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores.

Más concretamente, como se puede comprobar en el gráfico adjunto, en lo que al turista nacional se refiere, la aportación de Álava y, sobre todo, de Gipuzkoa de las pernoctaciones al cómputo general supera al peso relativo de los viajeros. Por el contrario

Bizkaia, con el mayor peso específico, presenta una mayor contribución en viajeros que en pernoctaciones. En el segmento de mercado extranjero, donde Gipuzkoa y Bizkaia presentan variables más cercanas, únicamente en Gipuzkoa las pernoctaciones se mantienen por encima.

Gráfico nº 35 Viajeros y pernoctaciones, según Territorio y segmento de mercado (%). 2019



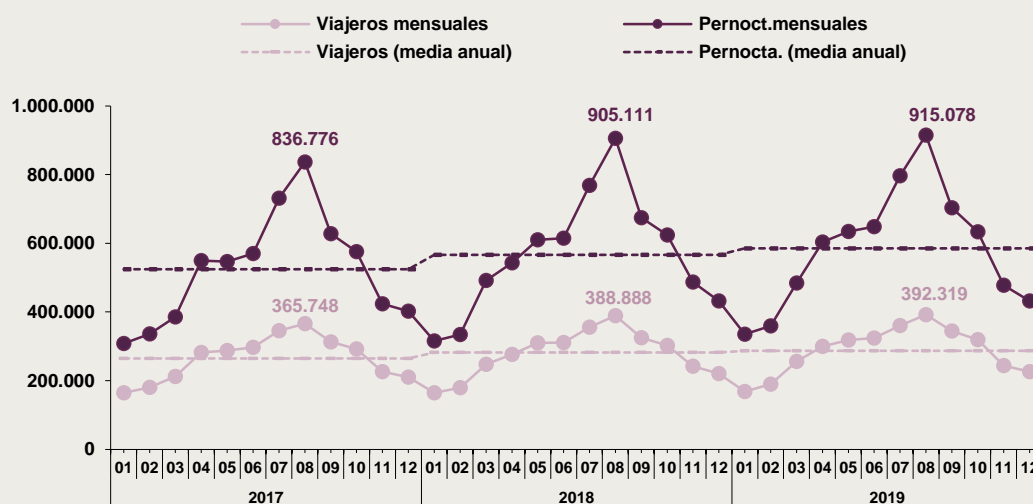
Fuente: Eustat.

El análisis de la evolución mensual, en las variables de viajeros y pernoctaciones, pone de manifiesto que la demanda turística vasca se caracteriza por su estacionalidad, centrada en la componente estival: es el periodo con los mejores resultados, especialmente agosto, marcando el récord de viajeros (392.319) y de pernoctaciones (915.078). En términos porcentuales, al tercer trimestre del año le corresponde el 31,9% de los viajeros y el 34,4% de las pernoctaciones del año.

Por último, en este comportamiento estacional hay que contar con el factor de Semana Santa (abril, 8,6% más de viajeros con respecto del 2018) junto con la festividad del 1 de mayo, que son determinantes en los resultados del segundo trimestre (abril-mayo, 5,5%) así como, pese a no contar con “puentes” especialmente relevantes¹ para el segmento estatal, los resultados del cuarto trimestre (octubre-diciembre, +3,2%) han sido muy positivos. De esta forma, y tal y como muestra el gráfico adjunto, la media mensual en los viajeros y las pernoctaciones es paulatinamente creciente.

¹ 12 de octubre, sábado y 1 de noviembre viernes.

Gráfico nº 36 Evolución mensual del número de viajeros y pernoctaciones (CAPV 2017-2019)



Fuente: Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores (EUSTAT).

Oferta turística

En 2019, la oferta turística en la CAPV está integrada por 1.792 establecimientos (incremento del 1,5%) que ofrecieron 36.794 plazas diarias (2,3%) atendidas (directamente) por 5.026 personas (4%). En esta red destacan los hoteles, responsables del grueso de la oferta frente al resto de establecimientos extrahoteleros como son alojamientos turísticos, albergues, campings, Airbnb, etc...

Empezando, por tanto, por dicha categoría, la red hotelera vasca está conformada por 603 hoteles en 2019, 10 más que en el ejercicio anterior. Son 128 hoteles de tres y más estrellas (6 más que en el ejercicio anterior) y 476 de dos estrellas y pensiones, 1 más que en 2018.

Cuadro nº 224 Evolución de la oferta establecimientos hoteleros en la CAPV y Territorios, 2017-2019

Concepto	2017	2018	2019	%	% Δ 19/18
Álava	73	72	70		-2,8
-Tres y más estrellas	18	18	18	25,7	0,0
-Una y dos estrellas y pensiones	55	54	52	74,3	-3,7
Bizkaia	220	225	231		1,8
-Tres y más estrellas	52	53	58	25,1	9,4
-Una y dos estrellas y pensiones	171	174	173	74,9	-0,6
Gipuzkoa	283	296	302		1,7
-Tres y más estrellas	47	51	52	17,2	2,0
-Una y dos estrellas y pensiones	238	247	251	82,8	1,6
CAPV	576	593	603		1,2
-Tres y más estrellas	117	122	128	21,2	4,9
-Una y dos estrellas y pensiones	464	475	476	78,8	0,2

Nota: El total anual con establecimientos hoteleros da como resultado el número de establecimientos abiertos al menos 1 día, en el año seleccionado.

Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores.

Con referencia a la oferta hotelera de tres y más estrellas en la CAPV, Bizkaia aporta el 45,3% de los establecimientos seguido de Gipuzkoa (40,6%) y finalmente de Álava (14,1%). En cuanto a la evolución, Bizkaia es, asimismo, el que mejor desempeño presenta con una ganancia de 5 hoteles en 2019, seguido de Gipuzkoa que aumenta en 1 su oferta mientras Álava se mantiene en los mismos valores del ejercicio anterior.

En cuanto a la categoría inferior, Gipuzkoa es el único Territorio que contribuye a reforzar la red con una aportación de 4 establecimientos más (251 establecimientos, 52,7% sobre el total de la CAPV) mientras Álava y Bizkaia pierden dos y una unidad respectivamente. Por tanto, el ejercicio se salda con 52 establecimientos de una y dos estrellas y pensiones en Álava (10,9% de la CAPV) y con 173 en Bizkaia (36,3%). Con todo, es necesario destacar, que así como en Álava y Bizkaia se presenta prácticamente la misma proporción en cuanto a la categoría de los establecimientos (25% y 75% aproximadamente) en Gipuzkoa el peso relativo de los de la categoría inferior se aproxima al 83%.

Una vez analizada la red hotelera, esta información se completa con el resto de alojamientos, como son los de turismo rural y los apartamentos turísticos, que completan la oferta aunque con una menor presencia en el territorio y con una actividad más variable a lo largo del año.

Cuadro nº 225 Evolución de la oferta turística en la CAPV. Promedio anual

Concepto	Establecimientos hoteleros*			Alojamientos rurales			Apartamentos turísticos			TOTAL		
	2018	2019	% Δ 19/18	2018	2019	% Δ 19/18	2018	2019	% Δ 19/18	2018	2019	% Δ 19/18
Álava												
Establecimientos	72	70	-2,8	97	99	2,1	250	253	1,2	419	422	0,7
Plazas ofertadas por día	4.242	4.187	-1,3	920	969	5,3	926	932	0,6	6.088	6.088	0,0
Empleados	500	489	-2,2	107	113	5,6	36	37	2,8	643	639	-0,6
Bizkaia												
Establecimientos	225	231	2,7	125	122	-2,4	252	261	3,6	602	614	2,0
Plazas ofertadas por día	13.745	14.217	3,4	1.284	1.237	-3,7	869	923	6,2	15.898	16.377	3,0
Empleados	1.974	2.057	4,2	139	140	0,7	57	69	21,1	2.170	2.266	4,4
Gipuzkoa												
Establecimientos	296	302	2,0	181	181	0,0	268	273	1,9	745	756	1,5
Plazas ofertadas por día	11.159	11.530	3,3	1.976	1.931	-2,3	834	870	4,3	13.969	14.331	2,6
Empleados	1.741	1.842	5,8	223	219	-1,8	55	61	10,9	2.019	2.122	5,1
CAPV												
Establecimientos	593	603	1,7	403	402	-0,2	770	787	2,2	1.766	1.792	1,5
Plazas ofertadas por día	29.146	29.933	2,7	4.179	4.137	-1,0	2.629	2.724	3,6	35.954	36.794	2,3
Empleados	4.215	4.388	4,1	468	471	0,6	148	167	12,8	4.831	5.026	4,0

(*): Establecimientos hoteleros abiertos.

Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores. Establecimientos hoteleros abiertos

Dicho esto, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que Álava presenta un menor número de establecimientos (23,5% del total de la CAPV), plazas ofertadas (16,5%) y número de empleados (12,7%) que Gipuzkoa (42,2%, 38,9% y 42,2%, respectivamente) y Bizkaia (34,3%, 44,5% y 45,1%, respectivamente). Por tanto, el territorio guipuzcoano, con 756 establecimientos, aporta un número mayor de establecimientos a la red vasca situándose, sin embargo, Bizkaia a la cabeza en cuanto a plazas ofertadas (16.377) y personas empleadas (2.266). Asimismo, es necesario resaltar que en Álava los tres indicadores señalados reflejan escasas variaciones con respecto a datos de 2018 a diferencia de Bizkaia y Gipuzkoa, que muestran un desempeño mucho más favorable siendo además en el apartado del empleo donde más se aprecia (crecimiento del 4,4% y del 5,1%). En ese sentido, es necesario resaltar la capacidad de generación de empleo de los hoteles frente al resto de alojamientos siendo responsables del 90,8% del empleo sectorial en Bizkaia, del 86,8% en Gipuzkoa y del 76,5% en Álava. Resultados que se refrendan cuando se analizan las plazas ofertadas.

Profundizando en el análisis, y comenzando por Álava, destaca la pérdida de dos establecimientos hoteleros (70 en 2019 frente a 72 en 2018) frente al aumento tanto de los alojamientos rurales como de los apartamentos turísticos, que suman dos y tres establecimientos, respectivamente. Álava es el único de los tres territorios donde el número de alojamientos rurales supera a la red hotelera y donde los apartamentos turísticos son mayoritarios (60%, 42,5% y 36,1%, en Álava, Bizkaia y Gipuzkoa respectivamente). En Bizkaia, el ejercicio 2019 se ha saldado favorablemente para el conjunto sectorial -destacando el incremento en la red hotelera - salvo para los

establecimientos de turismo rural que pierden establecimientos (-3). En cuanto a Gipuzkoa, se establece un escenario similar al de Bizkaia, y aunque el número de alojamientos rurales se mantiene en los mismos niveles que el ejercicio previo, pierden plazas y recortan empleo.

El cuadro adjunto recoge la variable de resultados, como es el grado de ocupación, con referencia a los tres Territorios y cada una de las zonas que se incluyen en cada caso. Es un indicador de resultado, ya que responde al grado de cobertura de las plazas ofertas (diarias) frente a la demanda recibida.

Cuadro nº 226 Estancia media y grado de ocupación, según tipo de establecimiento y zona geográfica.

Concepto	Establecimientos hoteleros			
	Estancia media		Grado de ocupación (plazas)	
	2018	2019	2018	2019
Álava	1,84	1,89	51,2	51,6
Vitoria-Gasteiz	1,91	1,98	53,1	53,3
Rioja Alavesa	1,59	1,60	55,5	53,1
Resto Álava	1,77	1,75	39,1	42,2
Bizkaia	1,95	1,93	57,0	56,6
Bilbao	1,93	1,92	62,0	61,7
Área metropolitana de Bilbao (*)	1,86	1,84	53,4	50,9
Bizkaia costa	2,08	2,07	49,7	51,2
Bizkaia interior	2,20	2,14	45,0	44,2
Gipuzkoa	2,03	2,03	58,7	60,4
Donostia / San Sebastián	2,04	2,06	65,1	67,3
Área metropolitana de Donostia-SS	2,03	2,02	45,8	47,3
Gipuzkoa costa (*)	1,77	1,74	59,0	60,4
Gipuzkoa interior	2,60	2,57	45,7	45,9

(*): No incluye capitales.
Fuente: Eustat.

En conjunto, la red de alojamientos hoteleros vascos tiene un grado de ocupación que oscila entre el 51,6% de Álava y el 60,4% de Gipuzkoa, con una posición intermedia por parte de Bizkaia (56,6%). Eso sí, cada una de las capitales mejora el resultado del Territorio, destacando el resultado de Donostia-San Sebastián (67,3%) frente Vitoria-Gasteiz (53,3%) y Bilbao (61,7%). No hay diferencias significativas con respecto de 2018, más allá de pérdidas y/o ganancias entre zonas que se compensan (en general) dentro de cada Territorio, con una progresión de mejora.

En cuanto a la red de alojamiento rural, ésta tiene un grado de ocupación inferior al señalado para la red hotelera (28,6% para el conjunto de la CAPV) y que es parecido al año precedente (29,5%) y son diferentes entre los Territorios¹.

¹ Álava (20,9%), Bizkaia (29,5%) y Gipuzkoa (31,9%).

En lo que a la estancia media en establecimientos hoteleros se refiere, Gipuzkoa lidera la estancia media, superando las dos noches, en Bizkaia se reduce ligeramente la estancia media (1,93) mientras mejora en Álava (1,89).

Según la zona geográfica analizada, los valores se modifican considerablemente. En Álava, la capital presenta el mejor indicador (1,98), al alza, frente a la Rioja Alavesa (1,75), a la baja. En Bizkaia y en Gipuzkoa es en el interior donde la estancia media es la más alta (2,14 y 2,57 respectivamente) aunque con un ligero retroceso. En Gipuzkoa el indicador más bajo se corresponde con la costa (1,74) y en Bizkaia este valor recae en el área metropolitana de Bilbao (1,84).

Cuadro nº 227 Tarifa Media Mensual (ADR) en los establecimientos hoteleros de la CAPV por territorio histórico y categoría. Euros

Concepto	Establecimientos hoteleros		
	2018	2019	% Δ 19/18
Álava	71,70	72,44	1,0
Tres y más estrellas	82,40	84,00	1,9
Una y dos estrellas y pensiones	53,23	52,58	-1,2
Bizkaia	83,52	85,82	2,7
Tres y más estrellas	95,77	97,78	2,1
Una y dos estrellas y pensiones	57,33	58,59	2,2
Gipuzkoa	105,75	109,67	3,7
Tres y más estrellas	129,48	134,90	4,2
Una y dos estrellas y pensiones	73,93	77,05	4,2
CAPV	90,51	93,44	3,2
Cuatro y cinco estrellas	119,62	123,90	3,6
Tres estrellas	75,07	75,09	0,0
Dos estrellas	72,52	73,80	1,8
Una estrella	67,88	69,89	3,0
Pensiones	57,09	59,81	4,8

Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores.

Por último, la información sobre viajeros, pernoctaciones, establecimientos y capacidad y grado de ocupación de los hoteles se completa con uno de los indicadores de rentabilidad del sector hotelero como es la tarifa media mensual. Se comprueba un crecimiento con un pico estacional con un máximo en el mes de agosto y en general un mínimo en el mes de febrero. Así, analizando la información por categorías y teniendo en cuenta, en primer lugar, los datos conjuntos de la CAPV, se comprueba que, salvo en los hoteles de tres estrellas, la tendencia ha sido la de aumentar la tarifa media. Es en las pensiones y en la categoría más alta, de cuatro y cinco estrellas, donde más se aprecia dicha evolución con un incremento del 4,8% y 3,6% respectivamente en este último ejercicio seguidos de los hoteles de una estrella (incremento del 3%) y de dos (1,8%).

Este mismo análisis desde la perspectiva territorial aporta diferencias significativas tanto en la evolución como en la tarifa media. En 2019, se asiste a una sola variación en negativo,

en Álava y en los establecimientos de menor categoría (-1,2%) siendo asimismo el territorio donde la tarifa media (72,4 euros) es más baja y se mantiene más estable (variación interanual del 1%). En el entorno del 2% evoluciona la tarifa media diaria de la red de hoteles de Bizkaia, con tarifa media de 85,82 euros. No obstante es en Gipuzkoa donde, por un lado, aumenta en mayor medida la tarifa (en torno al 4%) y donde la tarifa media es más alta.

A modo de conclusión del capítulo podemos decir que los principales indicadores de turismo han mostrado un desempeño favorable a lo largo del año 2019, lo que pone de manifiesto la relevancia de esta actividad en nuestro territorio, y el cada vez mayor atractivo de los Territorios Históricos como destino turístico.

19



6. SECTOR FINANCIERO

1. PANORAMA GENERAL

En 2019 la economía mundial creció un 2,9%, confirmando un progresivo menor dinamismo que en los ejercicios precedentes (+3,6% y +3,8%, en 2018 y 2017, respectivamente), y resultado compartido de forma generalizada. Las economías avanzadas se mantuvieron en valores moderados (EE.UU., +2,3% y Euro Zona, +1,2%) y el conjunto de las economías emergentes (+4,5%) se vio favorecido por el impulso de China (+6,1%) e India (+4,2%) frente al peor desempeño de Rusia y Brasil (+1,3% y +1,1%, respectivamente) que, un año más, no alcanzaron las previsiones que distintas instituciones habían vaticinado.

En enero de 2020, FMI pronosticó que el crecimiento económico mundial sería del 3,2% y 3,6% para 2020 y 2021. Sin embargo, la pandemia del covid-19 ha justificado una alerta sanitaria sin precedentes a nivel mundial, que ha requerido del confinamiento de la población, la implementación de fuertes restricciones a la movilidad de las personas y la paralización (total o parcial) de la actividad económica. Como consecuencia de todo ello, se ha producido una importante reducción del consumo y la actividad productiva, con sectores profundamente afectados (turismo, servicios a las personas, transporte de viajeros, etc.). El impacto ya es evidente en la importante contracción económica del primer (con todavía sólo 15 días afectados) y segundo trimestre de 2020.

Gráfico nº 37 Tipo de cambio: Euro versus Dólar*



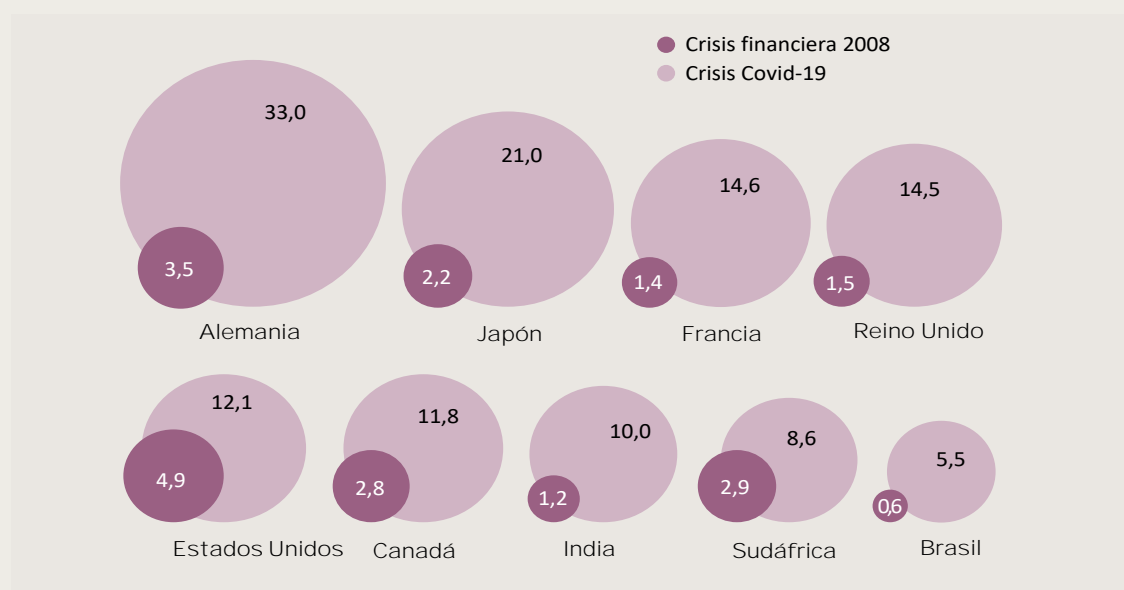
(*): Promedio de los valores medios diarios.
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

La revisión de las previsiones del FMI (junio) augura una contracción en el crecimiento económico mundial del -4,9%, con un retroceso mayor en las economías avanzadas (-8%) que en las emergentes (-3%). De esta forma, 2020 registrará una desaceleración profunda y sincronizada a nivel mundial, sin precedentes desde la Gran Depresión del 29.

Es por ello que los acontecimientos que se han producido entre marzo y junio de 2020 habrían desbaratado el interés de cualquier balance que se haga de lo acontecido en 2019: es evidente que sería, directamente, obsoleto, por ser un escenario que ya es completamente ajeno a la realidad que se vive. Con todo, conviene hacer mención, al menos, de tres factores que se apuntan como relevantes en el proceso de salida de esta crisis mundial y a diferencia de lo acontecido en la todavía reciente crisis de 2008.

En primer lugar, su carácter mundial ha propiciado la rápida reacción de las autoridades monetarias para dar respuesta a las necesidades del sistema. Una decisión compartida ha sido el recorte de tipos, por lo que a todos los efectos, las referencias de los principales mercados están prácticamente cercanas a cero y con una perspectiva de mantenerse en dichos valores mientras la situación crítica se mantenga. Simultáneamente, y con inusitada rapidez y coordinación, se ha puesto a disposición de los agentes un amplio panel de recursos financieros (liquidez) además de anunciarse recursos extraordinarios para el impulso de la recuperación económica. El resultado es la evidente diferencia de los recursos aportados en la crisis de 2008 y 2020.

Gráfico nº 38 Comparación de las medidas económicas adoptadas de la crisis 2008 vs. 2020 sobre el PIB, por países



Fuente: Fondo Monetario Internacional (FIM)

En segundo lugar, y centrando la atención en España, los hogares y las empresas encaran esta crisis con una situación financiera sensiblemente más saneada, gracias al proceso de desapalancamiento registrado en la última década. Así, entre 2008 y 2019, el saldo vivo crediticio del sector privado en España se ha reducido un 36,2%, por lo que el nivel de deuda pendiente de 2008 no es comparable con la actual. No obstante, se estima que la actual situación de crisis y de pérdida de empleo provocará un repunte de la morosidad - hacia el final del año o incluso en 2021 - cuya relevancia queda a expensas de la robustez

y del plazo en el que se inicie la recuperación, ya que afectará al grado de deterioro de las condiciones económicas de las familias y las empresas. Precisamente, el despalancamiento realizado abre un margen para el aumento del endeudamiento del sector privado (si es necesario) y con menor riesgo para el conjunto del sistema, ya que se afrontaría después de un importante saneamiento en los balances de las entidades.

En tercer lugar, esta crisis arranca con la fuerte contracción del consumo y se ha difundido por (casi) todas las actividades productivas pero que, a diferencia de la acontecida en 2008, no afecta directamente a sectores fundamentales (sector financiero, por ejemplo). En consecuencia, en principio, en la actual crisis no habría sectores (concretos) a rescatar debido a una componente de deterioro estructural, sino que se van poniendo en marcha líneas de apoyo muy generales (protección a los hogares y liquidez a las empresas) o muy específicas (aerolíneas, por ejemplo) y en la medida en que la actividad general no se recupere (ir volviendo a la normalidad).

Cuadro nº 228 La reacción supranacional a la crisis del coronavirus

RESPUESTA EUROPEA: PRESUPUESTO, MECANISMO EUROPEO DE ESTABILIDAD (MEDE) Y BANCO EUROPEO DE INVERSIONES (BEI)		
COMISIÓN EUROPEA		
CRII (a)	NEXT GENERATION EU	SURE (a)
Movilización inmediata de los fondos de cohesión	Presupuesto suplementario y temporal, que incluye el Fondo de Recuperación y Resiliencia para financiar reformas e inversiones en un plazo de 4 años	Instrumento temporal de préstamo para protección del empleo, garantizado por los EEMM (a)
37 mm €	Transferencias: 427 mm € Préstamos: 250 mm €	100 mm €
FINANCIACIÓN MOVILIZADA A TRAVÉS DEL GRUPO BEI (b)		MEDE
Fondos de liquidez, compras de titulizaciones y garantías	Instrumento de Apoyo a la solvencia: garantías, préstamos y capital a empresas europeas	Línea preventiva para financiar gastos sanitarios directos e indirectos relacionados con la pandemia por valor del 2% del PIB de cada país
25 mm €	31 mm €	240 mm €
TOTAL FONDOS UE + MEDE + BEI: 1.100 mm € (7,9 % DEL PIB DE LA UE)		

(a): CRII son las siglas Coronavirus Response Investment Initiative, SURE corresponde a Support to mitigate Unemployment Risks in an Emergency y EEMM significa "Estados Miembros".

(b): El BEI incluye dos programas con el objetivo de movilizar hasta 240 mm €.

Fuente: Banco de España, basado en fuentes de la UE. Las partes de color claro son medidas propuestas por la Comisión dentro del Next Generation EU, pendientes de aprobar.

Cuadro nº 229 Principales medidas para contener la crisis del covid-19; detalle

Comisión Europea	Cuantía
- <u>Next Generation UE</u> Plan de Recuperación de la UE canalizado a través de transferencias directas y préstamos a los países miembro	750.000 M€
- <u>Support to mitigate Unemployment Risks in an Emergency (SURE)</u> Programa de apoyo para financiar los sistemas de protección de empleo tales como los ERTE	100.000 M€
- <u>Coronavirus Response Investment Initiative (CRII)</u> Movilización inmediata de fondos prefinanciados y todavía no ejecutados para financiar gastos relacionados con la pandemia	37.000 M€ ampliable en 29.000 M€
- <u>Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE)</u> Financiación de gastos sanitarios directos e indirectos derivados del covid-19	240.000 M€
- <u>Financiación del BEI</u> Creación de un fondo de garantía para créditos destinados a empresas Y, un plan de apoyo de liquidez a las pymes	25.000 M€ ampliable a 200.000 M€ 40.000 M€
Banco Central Europeo	
- <u>Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP)</u> Nuevo Programa de Compras de Emergencia de activos	1,35 billones €
- <u>Programa de Compra de Activos (APP)</u> Ampliación de la dotación del programa de compra de activos	120.000 M€
- <u>Long-Term Refinancing Operations (LTROs)</u> Programa de apoyo a la liquidez de la banca a tipos de interés de hasta el -1%	-
- <u>Program of non-targeted Emergency Long-Term Refinancing Operations (PELTRO)</u> Nuevo programa de operaciones de refinanciación a la banca mediante procedimientos de licitación a un tipo 25 pb inferior al tipo de interés principal	-
Reserva Federal	
- <u>Recorte de los tipos de interés</u> Los tipos se sitúan en niveles cercanos a cero	0% - 0,25%
- <u>Plan de compra de activos ilimitados (QE)</u> Compra de bonos del Tesoro y titulaciones hipotecarias en las cantidades "necesarias" para asegurar un correcto funcionamiento del mercado	ilimitado
- <u>Primary Market Corporate Credit Facility (PMCCF) y Secondary Market (SMCCF)</u> Compra de bonos corporativos en el mercado primario y secundario	500.000 M\$ 250.000 M\$
- <u>Term Asset-Backed Securities Loan Facility (TALF)</u> Créditos de consumo para los hogares	100.000 M\$
- <u>Commercial Paper Funding Facility (CFF)</u> Financiación para papel comercial a través de la compra de pagarés y circulante	10.000 M\$
- <u>Municipal Liquidity Facility</u> Compra de deuda municipal y estatal	500.000 M\$
- <u>Paycheck Protection Program Liquidity Facility (PPPLF)</u> Financiación respaldada por préstamos del Programa de Protección de Nominas	670.000 M\$
- <u>Main Street Lending Program</u> Financiación para pymes que se hayan quedado fuera de otras facilidades	600.000 M\$

Fuente: Banco de España, Informe Anual 2019. Elaboración propia.

Ante esta situación, la reacción de los mercados bursátiles mundiales ha sido casi instantánea, con una sucesión de bajadas (y alguna recuperación) histórica. Tras finalizar el año 2019, con menor volatilidad que en los años anteriores y apuntando crecimientos en los principales índices bursátiles a nivel mundial, el primer semestre de 2020 muestra una tónica diferente. Las condiciones de los mercados de valores se han visto deterioradas repentinamente, como consecuencia de la expansión de la crisis sanitaria a escala mundial y la incertidumbre provocada por su desenlace, que derivaron en un descenso generalizado de las cotizaciones -con una intensidad que no se había registrado desde la crisis financiera global- e importantes repuntes de la volatilidad.

Gráfico nº 39 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.

Al cierre del primer semestre de 2020, el IBEX-35 apunta un retroceso del 24,3% -peor registro semestral de su historia- que supera los registrados en los principales índices europeos (-18,2%, FTSE y -7,1%, Dax). Asimismo, a nivel internacional, tanto el índice Dow Jones (-9,6%) como el Nikkei (-5,8%), recortan su valor. Sólo el Nasdaq mejora (+12,1%).

Cuadro nº 230 Evolución de los principales índices bursátiles

Año	Ibex-35 (Madrid)	CAC-40 (París)	Dax-Xetra (Francfort)	FT-SE 100 (Londres)	Dow Jones (New York)	Nikkei (Tokio)	Eurostoxx 50	Nasdaq Composite
2018	8.539,9	4.730,7	10.559,0	6.728,1	23.327,5	20.014,8	3.001,4	6.635,3
2019	9.549,2	5.978,1	13.249,0	7.542,4	28.538,4	23.656,6	3.745,2	8.972,6
1º sem. 2020	7.231,4	4.936,0	12.310,9	6.169,7	25.811,5	22.288,1	3.234,1	10.058,8
<i>Variación interanual (%)</i>								
2019	11,8	26,4	25,5	12,1	22,3	18,2	24,8	35,2
1º sem. 2020	-24,3	-17,4	-7,1	-18,2	-9,6	-5,8	-13,6	12,1

Nota: A 31 de diciembre en 2018 y 2019, y a 30 de junio en el año 2020.

Fuente: Base de datos de Indicadores de Economía. Ministerio de Economía y Hacienda.

Las medidas adoptadas por las institucionales supranacionales, los bancos centrales y los Gobiernos y la evolución relativamente positiva de la crisis sanitaria en algunas grandes áreas, habrían aliviado el primer impacto de la pandemia. Pero, asumida la importante contracción económica en la primera parte del año, los mercados encaran el segundo semestre con la atención puesta en los posibles rebrotes y la situación especialmente delicada en EE.UU. y Latinoamérica.

Cuadro nº 231 Entidades de crédito y EFC

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Número de entidades. Total	272	262	250	245	238	232
Entidades de depósito	224	217	206	205	198	195
Ent.depósito españolas	138	135	124	122	115	114
EFC/ECAOL	47	44	43	39	39	36

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.

Se reconoce que el papel de las entidades de crédito será determinante en la salida de esta crisis, en una posición solvente y con capacidad de respuesta. Concretamente, al cierre de 2019, la entidades de crédito en España vieron aumentado el saldo crediticio dispuesto (+0,8%) y el volumen de depósitos (+0,7%), con respecto del año precedente. Asimismo, dadas las condiciones de baja rentabilidad de las figuras de ahorro tradicionales, una parte del ahorro se habría canalizado a través de fondos de inversión, que registran un importante incremento patrimonial (+7,8%). Por otra parte, las entidades prosiguen en el ajuste de su dimensión (6 entidades menos) y el recorte en la red de oficinas, con casi 2.000 puntos menos de red presencial (-7,7%) en España, superando los ajustes registrados en la CAPV (-6,8%) y Navarra (-5,2%), respectivamente. Es decir, afrontan este escenario con balances saneados y una estructura de respuesta mucho más ajustada en costes y rentabilidad.

Cuadro nº 232 Entidades de depósito. Número de oficinas

Año	CAPV	Navarra	España
2017	1.361	508	27.320
2018	1.314	485	26.011
2019	1.225	460	24.004

Fuente: Banco de España.

Asimismo, la evolución del empleo en las entidades financieras es el resultado de los programas de ajuste a las necesidades reales y el impacto de la digitalización de servicios, junto con los de rejuvenecimiento de plantillas (con salidas programadas y provisionadas para personas de 60 y más años e incorporación de personas jóvenes). De hecho, entre 2008 y 2019 la reducción del empleo supera el 30%. Con todo, se ha respondido al impacto de la crisis del covid-19, que ha supuesto un paso de 0 a 100 en el teletrabajo para una parte importante de las personas empleadas en la red financiera, una vez cubierta la parte

dedicada a la atención presencial que, no obstante, se habría ajustado fuertemente en número de personas y apertura de oficinas (número y horario) en las fases más difíciles del confinamiento y progresiva vuelta a la normalidad. La continuidad en el ajuste de la red y de las personas empleadas en las actividades financieras vendrá determinada, sobre todo, por las posibles operaciones de reordenación pendientes en el sector (fusiones) a lo que se podría sumar una estrategia de medio plazo de incorporación (más efectiva y organizada) del teletrabajo.

Cuadro nº 233 Afiliación en las actividades financieras

Año	Actividades financieras y de seguros			Actividades financieras, excepto seguros y fondos de pensiones		
	CAPV	Navarra	España	CAPV	Navarra	España
2017	13.733	3.370	321.481	8.889	2.372	209.215
2018	13.717	3.377	322.545	8.891	2.401	207.022
2019	13.609	3.259	320.453	8.820	n.d.	203.334

Nota: Afiliación media mensual, diciembre de cada año. Régimen general

Fuente: Seguridad Social y SEPE.

2. ENTIDADES DE CRÉDITO

2.1 EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO

Evolución del crédito en el Estado

A cierre de 2019, el activo de las entidades de crédito en España asciende a 2,61 billones de euros, con un incremento interanual del 1,4%. Este resultado rompe la tendencia a la baja que se venía registrando en los últimos nueve años, derivado del importante proceso de desapalancamiento financiero que han registrado todos los agentes, especialmente, el sector privado.

La partida principal del activo es el crédito, que cierra 2019 con un saldo de 1,74 billones de euros y con un repunte interanual del 0,8%, que contribuye de forma determinante a la evolución del conjunto del activo. Hay que destacar que, desde el inicio de la crisis de 2008, este hubiera sido el primer año de mejora, dándose por cerrada la etapa de fuerte desapalancamiento y poniendo de manifiesto que el saldo generado desde los nuevos créditos comienza a superar el ritmo de finalización de los concedidos, con el consiguiente aumento del saldo crediticio dispuesto. Por otra parte, aumentan los saldos en las acciones y participaciones (+6,6%) y activos no sectorizados (+6,0%), con valores de 0,25 y 0,30 billones de euros respectivamente. De hecho, la partida correspondiente a valores distintos a acciones y participaciones es la única que retrocede.

La estructura del activo se mantiene, siendo la actividad crediticia la partida principal (66,6% y 67,0%, en 2019 y 2018) pero con una participación creciente a lo largo de estos años -desde el 62,0% de 2014 hasta el 66,6% actual- debido al comportamiento de las restantes partidas. Así, las acciones y participaciones en otras empresas y otros activos no sectorizados, pierden o mantienen peso en relación al 2018 (del 12,7% al 12,1% y del 11,1% al 11,6%, respectivamente) y en ambos casos con un perfil decreciente en su contribución al activo de las entidades de crédito desde 2014 (16,9% y 12,1%, respectivamente). Y, los valores distintos a acciones y participaciones mejoran algo su participación (9,6% frente al 9,2% en 2018), siendo su perfil relativamente estable desde 2014 (9,0%).

Cuadro nº 234 Composición del activo de las entidades de crédito

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Total	2.912.824	2.782.793	2.646.981	2.652.505	2.575.633	2.612.687
Créditos	1.805.615	1.767.699	1.718.815	1.766.467	1.726.181	1.740.034
Valores distintos a acc. y part.	492.346	415.493	365.826	329.512	326.042	316.423
Acciones y participaciones	261.536	246.274	243.811	259.602	236.416	252.012
Activos no sectorizados	353.327	353.327	318.529	296.924	286.994	304.218

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El principal destino de la inversión crediticia es el crédito destinado a otros sectores residentes (OSR), familias y empresas, con un saldo al cierre de 2019 de 1,2 billones de euros y un descenso interanual del 1,2%. En definitiva, sigue prevaleciendo la componente de desapalancamiento si bien en menor medida que en años precedentes (-3,6%, -1,7%, -3,8% y -3,8%; en 2018, 2017, 2016 y 2015, respectivamente). Es posible que, si 2020 hubiera sido un ejercicio "normal", se podría haber vuelto a un patrón de crecimiento del crédito al sector privado, pero la incidencia de la crisis derivada del covid-19 -y su impacto en la pérdida de actividad económica y empleo- posiblemente lo retrasará.

Dicho esto, resulta evidente que la situación de endeudamiento privado para hacer frente a la crisis en 2020 es diferente de la que ocurrió en 2008, con una génesis financiera y vinculada a la burbuja inmobiliaria. En 2008, el saldo crediticio dispuesto por el sector privado era de 1,9 billones de euros y en 2019 es inferior a 1,2 billones, que es un 36% inferior. Esta situación de deuda pendiente coloca a estos agentes, familias y empresas, en una posición financiera sensiblemente más saneada y a las entidades de crédito en una posición menos comprometida, en relación a su capacidad para hacer frente a un potencial repunte de la morosidad.

El crédito concedido a los sectores no residentes es la segunda partida más relevante, con un valor de 0,3 billones de euros en 2019, refuerza su posición con respecto del ejercicio anterior (+22%). En lo que respecta al importe crediticio destinado al propio sistema, dicho saldo alcanza los 0,2 billones de euros y experimenta una contracción que se acentúa con respecto de 2018 (-10,1%), situación que es compartida, pero en menor medida, por el crédito destinado a las Administraciones Públicas (-2,9%), estableciéndose en 0,07 billones de euros para 2019. Con respecto de este último agente, hay que señalar que su posición deudora viene determinada por la limitación impuesta en su endeudamiento junto con la recuperación en el acceso a los mercados de emisión de deuda y en los volúmenes de recaudación factores que, en consecuencia, disminuyen la necesidad de financiación externa.

Cuadro nº 235 Entidades de crédito. Crédito según agentes

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Total	1.805.615	1.767.655	1.718.815	1.766.467	1.726.181	1.740.034
Sistema crediticio	155.097	164.206	163.053	234.694	211.861	190.494
AA.PP.	101.313	89.972	88.471	78.110	68.956	66.922
Otros Sectores residentes	1.380.101	1.327.123	1.276.140	1.253.944	1.208.315	1.193.526
Otros no residentes	169.104	186.354	191.151	199.719	237.049	289.092

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

De esta forma, la estructura del crédito no varía y la cuantía correspondiente a Otros Sectores Residentes consolida su predominio y son dos terceras partes del conjunto crediticio (68,6%). Y, de acuerdo con las cuantías dispuestas, el resto de agentes cuentan con una participación menor, que es del 16,6% para el sector no residente, el 10,9% para

el sistema crediticio y, por último, con un peso marginal, el crédito destinado a la Administración Pública (3,8%). En este sentido, todas las partidas disminuyen ligeramente su participación en 2019, siendo el sector exterior el único que la incrementa.

En definitiva, en 2019, el saldo resultante en la actividad crediticia realizada por las entidades de crédito presenta una ligera recuperación con respecto al ejercicio anterior (+0,8%), situación explicada por el mejor desempeño del crédito destinado al sector no residente, cuyo incremento interanual del 22% compensa las caídas registradas en el resto de segmentos crediticios.

Destino del crédito¹ en el Estado

La componente de otros sectores residentes (o sector privado) engloba las posiciones deudoras canalizadas a través de un panel de instrumentos crediticios que incluye el crédito comercial, otros deudores a plazo y otros préstamos, en los que se incluyen las partidas de deudores a la vista, el arrendamiento financiero y los créditos de dudoso reembolso.

Al cierre de 2019, la partida de otros deudores a plazo asciende a 1 billón de euros y registra una nueva contracción interanual (-0,4%), evolución que está alineada con el proceso de saneamiento financiero ya mencionado si bien este descenso es el menor desde el inicio de la crisis de 2008. De igual forma, el crédito destinado a otros préstamos registra un nuevo descenso interanual (-10,6%) y acumula una pérdida del 57,2% desde 2013. Por el contrario, el crédito comercial recupera un cierto dinamismo, después del ligero estancamiento registrado en 2018, y en 2019 vuelve a crecer (+3,8%) enlazando seis ejercicios consecutivos de mejoría. Pero, dicha mejora no es suficiente para contrarrestar los descensos registrados en los epígrafes de otros deudores a plazo y otros préstamos, por lo que el balance final es el retroceso del crédito total del sector privado (-1,2%).

La distribución del saldo crediticio entre los tres instrumentos citados se mantiene, de forma que el epígrafe de otros deudores a plazo refuerza su contribución (86,6% frente al 85,9% en 2018), el crédito comercial la mantiene (del 4,0% al 4,2%) y otros préstamos la recortan (del 10,1% al 9,1%).

¹ A partir de 2017, 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 éstos, los suscritos bajo la modalidad hipotecaria. Este cambio se debe a la adaptación al modelo de clasificación de la Unión Europea (Banco Central Europeo).

Cuadro nº 236 Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros Sectores Residentes

Concepto	(M euros)					
	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Total	1.380.101	1.327.123	1.276.140	1.253.944	1.208.315	1.193.526
Crédito comercial	36.606	42.640	45.058	48.764	48.723	50.561
Otros deudores a plazo	1.117.315	1.098.012	1.064.196	1.047.827	1.037.809	1.034.061
Otros préstamos	226.180	186.471	166.886	157.353	121.783	108.904

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Centrando el análisis en las entidades de depósito, subgrupo de entidades de crédito formado por bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito, el saldo crediticio dispuesto en 2019 es de 1,1 billones de euros, con un descenso interanual del 1,3%, encadenando el noveno ejercicio consecutivo de recorte, por lo que registra una pérdida acumulada del 36,3% con respecto de 2011.

La desagregación de este crédito según finalidad muestra las actividades productivas y la adquisición y rehabilitación de vivienda como las dos partidas principales y concentran el grueso de este saldo (0,5 billones de euros cada una). Ambos segmentos, con una evolución interanual negativa (-2,8% y -0,7%, respectivamente), se mantienen en la senda descendente de ejercicios anteriores. Así, con respecto de 2011, registran una pérdida acumulada del 44,9% y 22,2% en las actividades productivas y de adquisición y rehabilitación de vivienda, respectivamente.

El montante destinado a otros créditos también retrocede (-4,3%), siendo el epígrafe correspondiente a bienes de consumo duradero el único concepto que aumenta (+20,5%) y se consolida con un perfil de recuperación muy importante, si bien venía de valores muy bajos y altamente condicionado por la contracción del consumo a financiar (adquisición de vehículos, por ejemplo), registrado entre 2009 y 2013. No obstante, el importante repunte registrado en el crédito al consumo no compensa el retroceso de los tres segmentos de destino anteriormente citados.

Cuadro nº 237 Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes

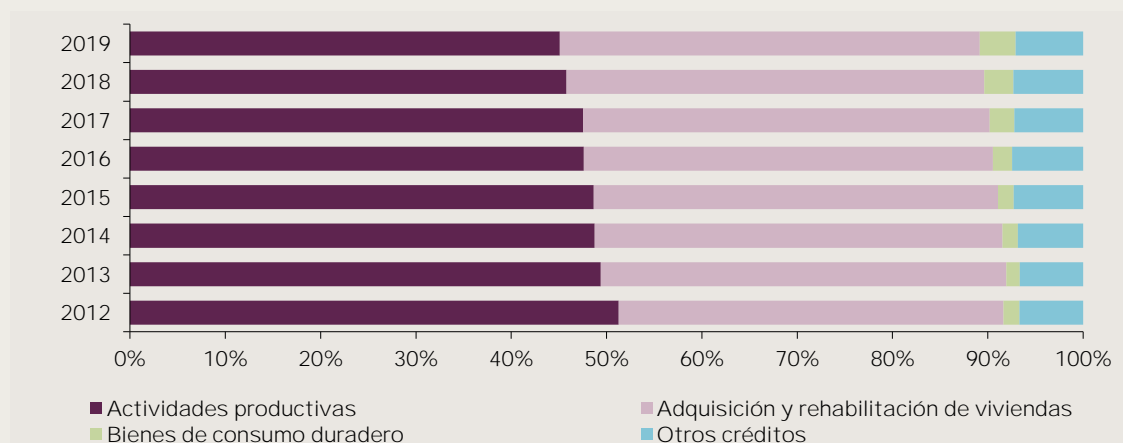
Concepto	(M euros)					
	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Total	1.328.189	1.274.656	1.222.541	1.199.079	1.150.231	1.135.590
Actividades productivas	647.426	619.954	582.060	570.220	526.659	512.107
Adq. y rehabilitación viviendas	568.212	541.032	524.780	511.355	504.165	500.474
Bienes de consumo duradero	21.615	20.576	24.464	30.975	35.386	42.635
Otros créditos	90.936	93.094	91.237	86.529	84.021	80.374

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

De esta forma, la estructura del crédito de las entidades de depósito es la siguiente: el 45,1% corresponde a actividades productivas, el 44,1% a adquisición y rehabilitación de vivienda, el 7,1% a otros créditos y el 3,8% restante a bienes de consumo duradero. En general, no se observan variaciones significativas y la distribución se mantiene, si bien se

apunta un reajuste progresivo, en el que pierde peso el destino de las actividades productivas en favor de la financiación de la adquisición y rehabilitación de vivienda, todo ello con respecto de un volumen crediticio total descendente.

Gráfico nº 40 Entidades de crédito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes (OSR)



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

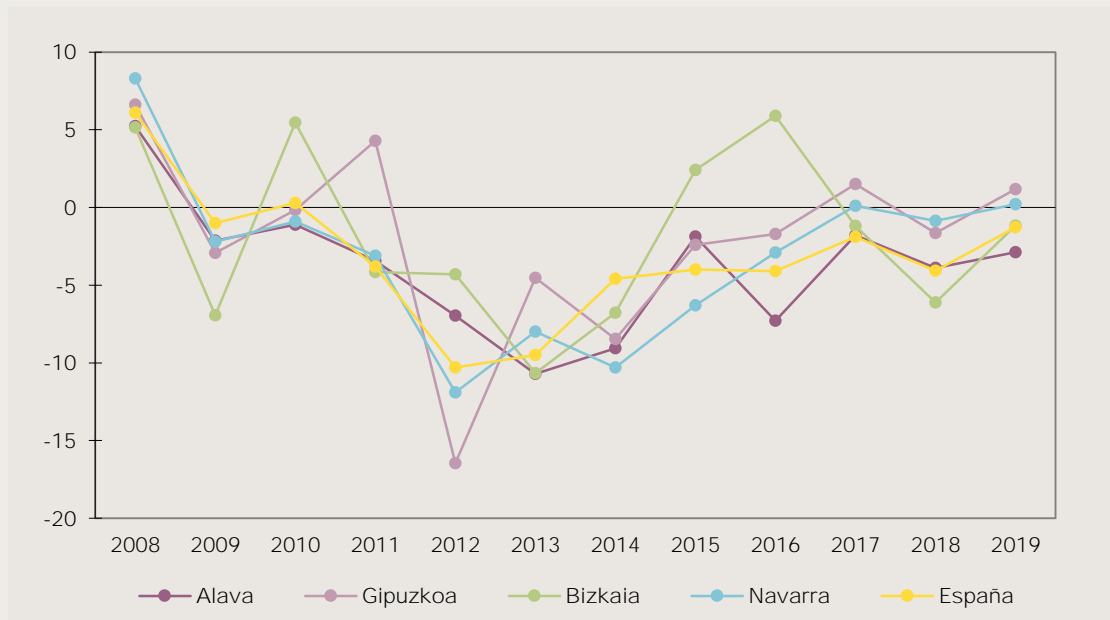
Evolución del crédito en la CAPV y Navarra

En 2019, el saldo crediticio dispuesto en el País Vasco alcanza los 84.578 millones de euros, manteniéndose invariable con respecto de 2018 (0,0%), debido a la discreta evolución anotada tanto en el saldo crediticio de la Comunidad Autónoma del País Vasco (+0,1%) junto con el leve retroceso registrado en la Comunidad Foral de Navarra (-0,6%). Los tres Territorios Históricos que conforman la CAPV muestran comportamientos diferenciados: el saldo crediticio en Gipuzkoa aumenta (+3,6%) mientras que, tanto en Álava como en Bizkaia, retrocede (-3,9% y -0,7% respectivamente).

Los datos correspondientes al conjunto del Estado muestran que el saldo vivo crediticio vuelve a descender en el último año (-1,4%), situándose en 1,2 billones de euros. Los dos agentes destinatarios de crédito contribuyen a este retroceso, aunque las Administraciones Públicas lo hacen con mayor intensidad que los Otros Sectores Residentes (-3,0% frente al -1,3%), si bien las primeras con un peso porcentual inferior (5,3%) frente a los segundos (94,7%). En el caso del País Vasco el saldo crediticio se ha mantenido (0,0%) debido al dinamismo del sector público (+4,3%) que neutraliza el ligero descenso del crédito privado (-0,5%), partida a la que le corresponde la mayor parte de la actividad crediticia (89,8%). Por último, señalar que el País Vasco aporta el 7,1% del saldo vivo crediticio del Estado, con un perfil creciente en los últimos años (6,9% y 7,0%, en 2017 y 2018). Esta ratio es algo mayor con relación al crédito destinado a las Administraciones Públicas (13,5%) frente a la que corresponde a otros sectores residentes (6,7%).

El saldo crediticio asignado a la CAPV apenas crece (0,1%) resultado del dinamismo de la componente pública (6,6%) que compensa el retroceso de la privada (-0,7%), que mantiene el mismo perfil de descenso que ya se ha señalado, si bien en menor medida que en 2018 (-4,6%), comportamiento que evidenciará el cierre de la fase de desapalancamiento que ha sido menor que en el Estado. El gráfico adjunto muestra el perfil de la evolución interanual del saldo crediticio de otros sectores residentes. Muestra, en líneas generales, el importante ajuste a la baja registrado entre 2008 y 2012, seguido del periodo comprendido entre 2012 y 2014, de mantenimiento de esta dinámica de ajuste a la baja, momento a partir del cual el perfil cambia y se inicia una paulatina recuperación dentro de esta dinámica global de ajuste. Eso sí, en todo el periodo, las tasas interanuales son negativas, lo que evidencia la relevancia del desapalancamiento realizado.

Gráfico nº 41 Entidades de depósito. Evolución del crédito a Otros Sectores residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Esta contracción registrada en otros sectores residentes en la CAPV (-0,7%) es la consecuencia de los descensos registrados en Álava (-2,9%) y Bizkaia (-1,2%) mientras que Gipuzkoa crece (+1,2%) pero que no es suficiente para contrarrestar los descensos de los otros dos territorios. La estructura en la contribución¹ del crédito no varía, siendo Bizkaia el territorio que concentra la mayor parte de la adscripción del montante (59,3%)

¹ No se puede considerar directamente como crédito dispuesto por los agentes sitos de cada territorio, ya que se trata de la adscripción territorial (por afijación de las oficinas y su actividad) que realizan las entidades y que también estaría influido por factores de sede. En este sentido, en esta estructura de reparto territorial del crédito parece que Bizkaia estaría sobrerrepresentada (59,3%) si se compara su contribución territorial al PIB (50,6%) frente a la cuota de Gipuzkoa y a Álava (28,0% y 12,7%), con una mayor participación en el PIB (33,3% y 16,1%).

que se completa con las aportaciones de Gipuzkoa (28,0%) y Álava (12,7%), condicionada por la participación de cada territorio de los dos segmentos de clientes.

Cuadro nº 238 Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito

					<i>(Meuros)</i>
Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	TOTAL	
Álava	2017	2.531	8.011	10.542	
	2018	1.369	7.699	9.068	
	2019	1.234	7.477	8.711	
Bizkaia	2017	3.505	37.849	41.354	
	2018	5.329	35.535	40.864	
	2019	5.472	35.122	40.595	
Gipuzkoa	2017	576	18.389	18.965	
	2018	450	18.085	18.535	
	2019	912	18.298	19.210	
CAPV	2017	6.612	64.249	70.861	
	2018	7.148	61.319	68.467	
	2019	7.618	60.897	68.515	
Navarra	2017	1.338	15.183	16.521	
	2018	1.100	15.052	16.152	
	2019	982	15.082	16.063	
País Vasco	2017	7.950	79.432	87.382	
	2018	8.248	76.371	84.619	
	2019	8.600	75.979	84.578	
España	2017	74.339	1.199.107	1.273.446	
	2018	65.740	1.150.228	1.215.968	
	2019	63.786	1.135.590	1.199.375	

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Por último, el crédito destinado a las Administraciones Públicas en la CAPV aumenta en 2019 (+6,6%), teniendo en cuenta que el incremento registrado en Bizkaia (+2,7%) – determinante, en cuanto a este territorio absorbe el grueso de dicho crédito (71,8% del total)- al que se suma la evolución de Gipuzkoa (+102,7%) -con un peso menor (12,0%)- y que conjuntamente compensan el retroceso registrado en Álava (-9,9%, 16,2% del total). En lo que respecta a Navarra el saldo crediticio de las Administraciones Públicas disminuye notablemente en el último año (-10,7%) y es inferior a los 1.000 millones de euros.

Otros indicadores: constitución de hipotecas y matriculación de vehículos

Al fin de completar la información anteriormente proporcionada en relación a la evolución de la actividad crediticia en 2019 se aborda el análisis de dos de los principales ámbitos de inversión de las familias, que corresponden a la adquisición y rehabilitación de la vivienda y a la compra de automóvil.

Las nuevas hipotecas para la adquisición de vivienda formalizadas en el conjunto del Estado en 2019 han sido 357.936, experimentando un incremento del 2,8% con respecto al año anterior. De este modo, se avanza en la senda de recuperación iniciada en 2014 aunque todavía el nivel de suscripción de hipotecas es significativamente menor a la

registrada en el momento álgido de la actividad que fue 2008, año en el que se formalizaron un total de 836.419 hipotecas nuevas. De hecho, la caída acumulada en las hipotecas suscritas a lo largo de la última década es del 57,2%.

En la CAPV se han constituido 18.424 nuevas hipotecas en el último año, lo que supone un repunte interanual del 1,4% -que es la mitad del incremento registrado en el Estado- y consolida un quinquenio consecutivo al alza, si bien el valor alcanzado en 2019 es un 41,9% menor que el registrado en 2008 (valor máximo). Por su parte, las nuevas hipotecas formalizadas en Navarra retroceden un 9,3% con respecto de 2018, rompiendo así con la evolución positiva del último lustro y cerrando 2019 con la constitución de 4.296 hipotecas nuevas, un 50,1% menos que en 2008.

Cuadro nº 239 Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018	2019
España						
Nº de hipotecas	204.302	246.767	282.707	312.843	348.326	357.936
Cuantía total (Millones de €)	20.891	26.339	31.037	36.665	43.285	44.733
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>102,25</i>	<i>106,74</i>	<i>109,79</i>	<i>117,20</i>	<i>124,27</i>	<i>124,98</i>
CAPV						
Nº de hipotecas	11.469	14.283	15.574	16.799	18.169	18.424
Cuantía total (Millones de €)	1.380	1.852	2.049	2.231	2.555	2.679
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>120,29</i>	<i>129,65</i>	<i>131,59</i>	<i>132,83</i>	<i>140,63</i>	<i>145,38</i>
Navarra						
Nº de hipotecas	3.710	3.769	3.990	4.069	4.739	4.296
Cuantía total (Millones de €)	384	389	405	430	514	500
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>103,37</i>	<i>103,11</i>	<i>101,45</i>	<i>105,72</i>	<i>108,46</i>	<i>116,34</i>

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

El valor monetario de las hipotecas constituidas en el último año en el Estado asciende a 44.733 millones de euros, lo que eleva la cuantía media por hipoteca a 124.975 euros. Ambos parámetros mantienen una evolución favorable desde 2014 pero todavía alejados de los valores previos a la crisis donde la cuantía total ascendía a 116.810 millones de euros con un importe medio de 139.655 euros por hipoteca (año 2008).

El valor monetario de las hipotecas suscritas en la CAPV asciende a 2.679 millones de euros en 2019, lo que supone un repunte interanual del 4,9%, notablemente superior al del número de hipotecas suscritas (+1,4%), lo que sitúa la cuantía media por hipoteca en 145.382 euros. Con respecto de 2008, la cuantía total es un 48,1% inferior y la cuantía media un 10,5% menor, por lo que se suscriben un número menor de hipotecas pero de mayor cuantía. En cuanto a Navarra, el valor de las hipotecas formalizadas asciende a 500 millones de euros, registrando el primer ejercicio de retroceso desde el inicio de la recuperación en 2014. La contracción del valor monetario suscrito es menor que el registrado en el número de hipotecas (-2,7% frente al -9,3%), por tanto, la cuantía media en 2019 asciende a 116.335 euros. Con todo, la CAPV es el territorio que cuenta con la

hipoteca media más alta (145.382 euros), seguido por el Estado (124.975 euros) y Navarra (116.335 euros).

El inicio de la crisis tuvo un impacto considerable en el incremento de modificaciones en los préstamos hipotecarios vigentes¹, pero a día de hoy constituye una actuación que año tras año va perdiendo relevancia. Tanto es así que en la última década se reduce a una décima parte el número de modificaciones hipotecarias efectuadas: en 2019 se registraron un total de 38.700 cambios notariales, al tiempo que en 2009 el mismo dato ascendía a 339.650 hipotecas. Este comportamiento se confirma también en la CAPV y en Navarra, donde el descenso continuado de cambios hipotecarios se traduce en 1.133 y 169 hipotecas modificadas respectivamente en el último año.

Cuadro nº 240 Hipotecas sobre viviendas que han registrado cambios notariales

Concepto	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
España	188.991	184.262	154.436	129.109	105.550	87.217	56.269	48.446	38.700
CAPV	1.856	2.138	1.925	1.684	1.863	1.520	1.160	1.379	1.133
Navarra	902	882	681	583	616	477	371	305	169

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

La evolución de la matriculación de turismos en 2019 pone de manifiesto una cierta ralentización en la compraventa de nuevos vehículos en los tres ámbitos territoriales considerados. Más concretamente, la matriculación de turismos disminuye un 4,8% en el Estado, rompiendo con la tendencia alcista de los últimos seis años.

Así, al cierre de 2019 se matriculan un total de 1.258.260 vehículos nuevos en el conjunto del Estado. Esta evolución es compartida por la CAPV, registrando un retroceso del 4,6% y situando las matriculaciones en 39.763 turismos nuevos. Por último, Navarra es el territorio que acusa la mayor caída de operaciones de compraventa (-13,5%), cerrando 2019 con un total de 11.449 vehículos matriculados.

Cuadro nº 241 Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos

Concepto	2015	2016	2017	2018	2019
España	1.034.232	1.147.007	1.234.932	1.321.437	1.258.260
CAPV	37.601	38.547	39.622	41.701	39.763
Navarra	10.690	10.814	12.314	13.243	11.449

Fuente: Anfac.

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.

Evolución de la morosidad¹

La tasa de morosidad del sector privado (OSR) es el porcentaje de créditos impagados o de dudoso cobro en relación con la financiación total concedida, ratio que experimenta una nueva reducción en 2019 y es del 4,8%, siendo la primera vez en casi diez años que se sitúa por debajo del 5%. Asimismo, encadena seis ejercicios consecutivos de descensos tras el valor máximo alcanzado en 2013 (13,8%). La recuperación económica influye directamente en la mejora de la ratio, ya que el impago de la deuda crediticia disminuye con una mejor situación económica tanto de las familias como de las empresas.

Cuadro nº 242 Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros Sectores Residentes

Año	C. Dudosos	Créditos	(Dudosos/Créditos) x 100
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	94.174	1.199.106	7,9
2018	67.199	1.150.231	5,8
2019	54.301	1.135.590	4,8

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Desglosando la ratio de créditos dudosos según finalidad del crédito y empezando por las actividades productivas, cabe señalar que en 2019 la ratio de morosidad desciende hasta el 5,5%, reduciéndose en 1,4pp con respecto al año anterior. La construcción² sigue siendo la actividad productiva más afectada por la morosidad (12%), seguido por la agricultura y pesca (6%), la industria (5,6%), y por último, el sector servicios (5,1%). No obstante, cabe destacar que todas las ramas de actividad mantienen una tendencia favorable de contracción de la morosidad que se inicia en 2014.

¹ No se dispone de información desagregada por CC.AA.

² Muy afectada 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.).

Cuadro nº 243 Entidades de depósito. Evolución de la tasa de dudosos o morosidad según finalidades del crédito. Otros Sectores residentes

(% dudosos sobre total)

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Total dudosos	12,6	10,2	9,2	7,9	5,8	4,8
Actividades productivas	18,9	14,9	13,3	10,4	6,9	5,5
Agricultura y pesca	12,2	10,2	9,1	7,5	6,3	6,0
Industria	13,3	11,2	9,1	8,8	6,3	5,6
Construcción	33,7	30,9	29,7	24,5	14,0	12,0
Servicios	18,9	14,4	13,0	9,9	6,6	5,1
Act. Inmobiliaria	36,2	27,4	25,4	18,2	9,6	5,2
Finanzas (no banca)	2,4	2,1	2,1	0,3	0,3	0,2
Comercio y rep.	15,6	12,9	11,5	10,5	9,1	8,5
Transporte y alm.	17,3	13,1	8,3	6,4	5,4	4,8
Hostelería	20,4	17,2	14,6	10,8	7,9	5,8
Otros servicios	12,2	9,9	8,8	8,7	6,4	5,3
Otras finalidades/ hogares	6,6	5,5	5,4	5,3	4,9	4,1
Adq. y rehab. viviendas	5,7	4,7	4,6	4,6	3,9	3,3
Otras	12,2	10,0	10,0	9,2	9,2	8,0
Resto	6,3	16,6	7,0	13,2	7,5	6,0

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 244 Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros Sectores Residentes

(M euros)

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Total dudosos	167.473	129.984	112.275	94.174	67.199	54.301
Actividades productivas	122.312	92.186	77.335	59.943	36.541	28.302
Agricultura y pesca	2.145	1.824	1.706	1.506	1.318	1.275
Industria	14.085	11.773	9.407	9.121	6.421	5.473
Construcción	15.961	12.947	11.304	8.053	3.901	2.914
Servicios	90.120	65.641	54.918	40.813	24.900	18.640
Act. Inmobiliaria	53.732	36.670	30.275	19.759	8.387	4.559
Finanzas (no banca)	2.385	2.067	1.690	274	163	136
Comercio y rep.	10.467	8.659	7.768	7.506	6.681	6.366
Transporte y alm.	4.968	3.635	1.690	1.920	1.611	1.432
Hostelería	5.686	4.612	3.881	2.889	2.057	1.545
Otros servicios	12.883	9.981	9.026	8.465	6.001	4.601
Otras finalidades/ hogares	44.171	34.736	33.652	32.712	29.690	25.337
Adq. y rehab. viviendas	32.308	25.204	23.930	23.274	19.857	16.374
Otras	11.863	9.532	9.722	9.438	9.833	8.963
Resto	990	3.080	1.288	1.969	968	662

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El índice de morosidad del crédito destinado a los hogares se sitúa en el 4,1% en el último año, encadenando así el sexto ejercicio de ajuste a la baja desde el valor máximo alcanzado en 2013. La partida orientada a la adquisición y rehabilitación de viviendas anota el menor índice del segmento (3,3%), situándose en todo caso por debajo de los niveles de morosidad de las actividades productivas.

Así las cosas, un aspecto clave a señalar es la tendencia descendente sostenida de la tasa de morosidad, compartida por todos y cada uno de los segmentos-cliente del crédito.

Asimismo, el saldo crediticio de dudoso cobro evoluciona a la baja, pasando de los 67.199 millones de euros en 2018 a situarse en 54.301 millones de euros en 2019, lo que supone una reducción interanual del 19,2%. No obstante, todas estas ratios de morosidad pueden incrementarse en 2020, debido a la crisis actual.

2.2 EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Depósitos en entidades de crédito del Estado

En 2019, el saldo en depósitos¹ de las entidades de crédito en el conjunto del Estado asciende a los 1,85 billones de euros, reflejando una cierta recuperación con respecto al año anterior (+0,7%). No obstante, la tendencia en general es descendente, acumulando una pérdida del 20,6% en el transcurso de la última década. La partida principal del pasivo corresponde a otros sectores residentes, con un saldo de 1,3 billones de euros que experimenta un repunte interanual del 3,9%. Por otra parte, los depósitos del propio sistema crediticio (-11,8%) y los referentes a las Administraciones Públicas (-3,3%) decrecen, al tiempo que el sector exterior apenas incrementa su saldo con respecto a 2018 (+0,4%). Así, la estructura del pasivo de las entidades crediticias muestra el peso de la partida de otros sectores residentes (68,2%), seguido a cierta distancia por el sector exterior (14,3%) y el propio sistema crediticio (13,7%), con un peso marginal de las Administraciones Públicas (3,8%).

Cuadro nº 245 Entidades de crédito. Depósitos en las entidades de crédito, según agentes

Concepto	(M euros)					
	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Total	1.997.363	1.940.297	1.866.552	1.866.973	1.836.493	1.848.536
• Sist. Crediticio	311.533	302.810	288.158	327.483	287.838	253.978
• AA.PP.	76.150	77.058	54.371	61.722	71.785	69.445
• Otros Sectores Residentes	1.289.280	1.261.388	1.242.580	1.202.893	1.212.837	1.259.938
• Otros No Residentes	320.400	299.061	281.444	274.874	264.033	265.174

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

La tipología de depósitos utilizados por los agentes englobados como otros sectores residentes muestra que, en 2019, las posiciones a la vista o de ahorro se atribuyen el grueso del total (81,1%), con una menor participación de los depósitos a plazo (15,6%) y del epígrafe correspondiente a "otros" (3,3%), en el que se incluyen la cesión temporal de activos, pasivos por transferencia de activos, pasivos financieros híbridos, así como los depósitos subordinados. Hay que tener en cuenta que las figuras de ahorro a plazo pierden completamente el atractivo en un escenario de remuneración exiguo e incluso apenas testimonial.

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.

Cuadro nº 246 Entidades de crédito. Depósitos según tipos. Otros sectores residentes

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Total	1.289.280	1.261.388	1.242.580	1.202.893	1.212.837	1.259.938
• A la vista o de ahorro	562.629	650.098	753.624	857.135	931.257	1.021.213
• A plazo	597.338	508.753	403.567	286.365	231.450	196.656
• Otros	129.313	102.537	85.389	59.393	50.130	42.069

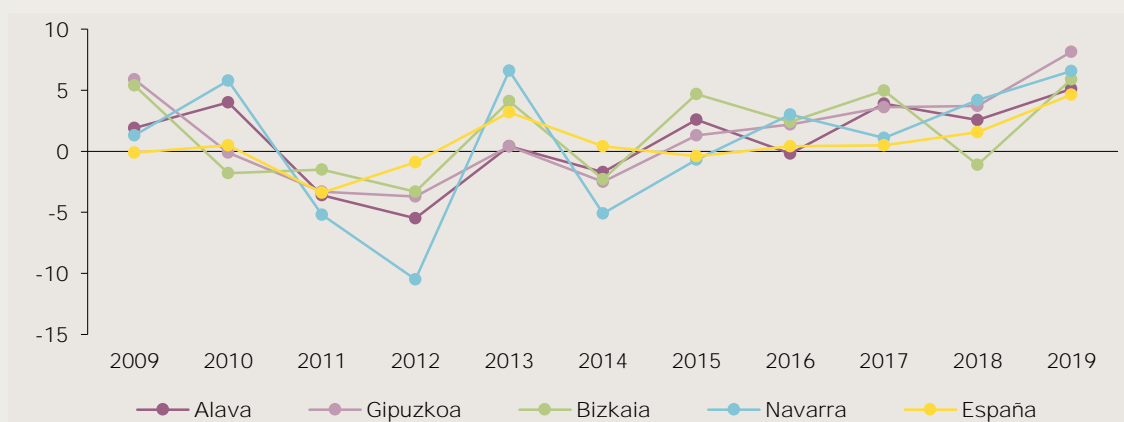
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En este sentido, cabe señalar que desde 2013 ha habido un claro trasvase de los depósitos a plazo hacia productos a la vista, primando la disponibilidad de liquidez frente a la obtención de rentabilidad, siendo ésta casi inexistente. Y es que, en 2019, el saldo dispuesto en los depósitos a la vista duplica el existente hace seis años, pasando de 0,5 billones de euros en 2013 al billón de euros actual. Así, la estructura de los depósitos del sector privado difiere considerablemente con respecto de los dos períodos considerados: en 2013 la distribución era del 38,1%, 51,5% y 10,4% para los depósitos a la vista, a plazo y "otros", mientras que en 2019 es del 81,1%, 15,6% y 3,3% respectivamente.

Evolución de los depósitos en la CAPV y Navarra

Al cierre de 2019, el País Vasco cuenta con un volumen de depósitos de 105.321 millones de euros, cifra notablemente superior a la anotada el ejercicio precedente (+6,5%) y que supone sobrepasar la barrera de los cien mil millones de euros, consolidando así la tendencia expansiva de los últimos años. Los depósitos en el conjunto del Estado también evolucionan al alza (+4,2%), aunque en menor intensidad que en el territorio vasco, lo que eleva la representatividad de los depósitos de la CAPV y Navarra sobre el total estatal al 8,2%. Por territorios, Gipuzkoa (+8,4%), Bizkaia (+6,3%) y Álava (+4,2%) muestran un comportamiento alcista, registrando un crecimiento interanual para el conjunto de la CAPV ligeramente superior al de Navarra (+6,6% frente al +5,8%).

Gráfico nº 42 Entidades de depósito. Evolución de los depósitos de Otros Sectores Residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 247 Entidades de depósito. Depósitos de Otros Sectores Residentes y AA.PP.

(Meuros)

Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	TOTAL
Álava	2017	926	9.977	10.903
	2018	967	10.234	11.202
	2019	916	10.756	11.672
Bizkaia	2017	1.887	42.572	44.459
	2018	2.902	42.102	45.005
	2019	3.250	44.589	47.838
Gipuzkoa	2017	414	23.886	24.300
	2018	537	24.774	25.311
	2019	634	26.790	27.425
CAPV	2017	3.227	76.435	79.662
	2018	4.406	77.110	81.518
	2019	4.800	82.135	86.935
Navarra	2017	1.061	15.778	16.839
	2018	931	16.440	17.371
	2019	867	17.519	18.386
País Vasco	2017	4.288	92.213	96.501
	2018	5.337	93.550	98.889
	2019	5.667	99.654	105.321
España	2017	60.910	1.146.917	1.207.827
	2018	70.862	1.165.030	1.235.892
	2019	68.817	1.218.981	1.287.798

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El principal segmento cliente de los depósitos corresponde a otros sectores residentes (OSR), y en el último año experimenta un incremento del 6,5% con respecto del 2018. Este repunte viene determinado por el buen desempeño de los depósitos tanto en la CAPV (+6,5%) como en Navarra (+6,6%) que, al crecer más que en el conjunto del Estado (+4,6%), mejoran la tasa de participación del País Vasco sobre el total de depósitos de OSR del Estado (8,2%). Por territorios, se observa un crecimiento generalizado en los depósitos de Gipuzkoa (+8,2%), Bizkaia (+5,9%) y Álava (+5,1%), manteniéndose estable su contribución al total de la CAPV (32,6%, 54,3% y 13,1% respectivamente).

En lo que al segmento de las Administraciones Públicas (AAPP) se refiere, en primer lugar, cabe destacar que en todos los ámbitos territoriales considerados constituye una partida de escasa relevancia. Asimismo, se mantiene la contribución de la CAPV (84,7%) y Navarra (15,3%) al conjunto de depósitos de las AAPP del País Vasco, siendo a su vez relativamente desigual la distribución¹ del depósito en los tres Territorios Históricos: Bizkaia absorbe la mayor parte de dicho saldo (67,8%), seguido de Álava (19%) y Gipuzkoa (13,2%). Con todo, la tasa de penetración del País Vasco sobre el total de depósitos de las AAPP en el Estado se sitúa en el 8,2%.

¹ Ver nota explicativa recogida en el apartado de crédito.

Otros indicadores de ahorro

La tasa de ahorro de los hogares en el Estado se sitúa en el 6,3% en 2019, registrando de este modo el índice más alto desde 2011. No obstante, todavía se encuentra a cierta distancia de los niveles de ahorro apuntados en el periodo de la crisis (8-9%). Este índice mide el porcentaje de la renta bruta disponible que los hogares destinan al ahorro y cabe señalar que, aunque la renta disponible haya crecido un 4% con respecto al año anterior, el importe destinado al ahorro ha repuntado un 29,2%. Así, se confirma que, en 2019, las familias dedican un mayor porcentaje de la renta a operaciones de ahorro y, por ende, una menor proporción de la misma a la acometida de gastos.

En el caso de las empresas, la tasa de ahorro muestra una tendencia alcista que se inicia en 2011 y que perdura hasta el año 2016 (pasa del 26,8% al 34,0%), momento a partir del cual el índice empieza a descender y se establece en el 31,5% para el 2019. Estos resultados evidencian la posición financiera saneada del conjunto empresarial.

Cuadro nº 248 Renta bruta disponible, VAB y ahorro bruto

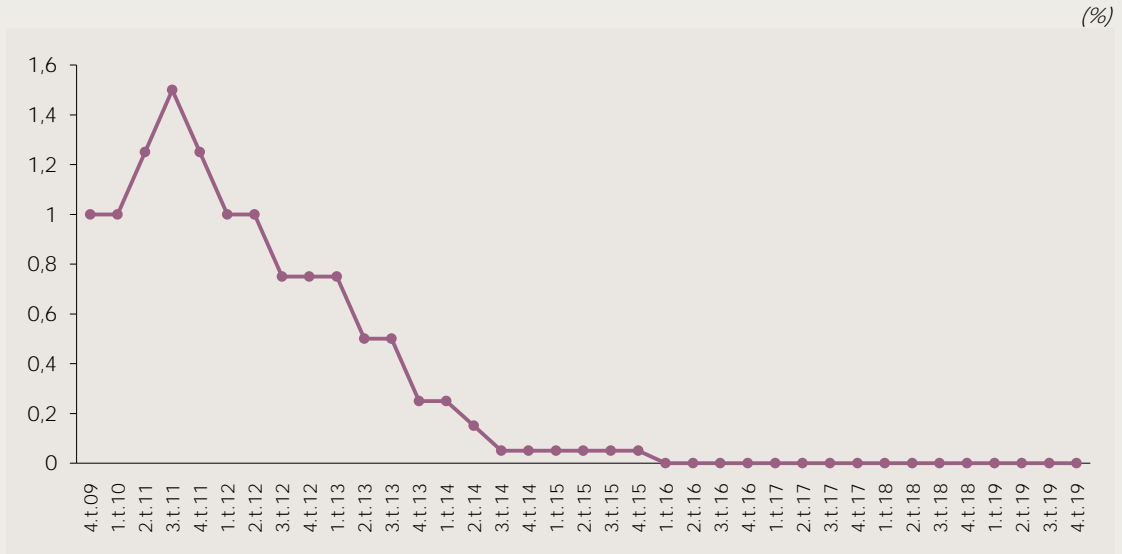
Concepto	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<i>(M euros)</i>						
Hogares						
• Renta bruta disponible	770.342	801.937	823.332	847.465	879.213	914.500
• Ahorro bruto	41.473	48.990	49.249	39.766	44.260	57.175
• Tasa de ahorro (%)	5,38	6,11	5,98	4,69	5,03	6,25
Soc. no financieras						
• Valor Añadido Bruto	530.054	556.189	576.785	605.026	623.545	648.175
• Ahorro bruto	171.653	185.127	196.239	202.075	198.837	204.042
• Tasa de ahorro (%)	32,4	33,3	34,0	33,4	31,9	31,5

Fuente: Contabilidad Nacional de España. Cuentas no financieras. Elaboración propia.

Evolución de los tipos de interés, de coste y remuneración

En 2019, el Banco Central Europeo (BCE) cambia su hoja de ruta de forma contundente y retrasa la primera subida de tipos hasta el primer semestre de 2020, en lugar de finales de 2019 como estaba previsto. Así, el tipo de interés principal de refinanciación se mantiene en el 0%, hasta que el BCE observe que el pronóstico de inflación converge hacia niveles próximos pero inferiores al 2%. No obstante, es posible que estas decisiones se vuelvan a aplazar, a la vista del escenario de vuelta a una situación de crisis desatada en 2020.

Gráfico nº 43 Evolución del tipo de interés de refinanciación. Banco Central Europeo



Fuente: Banco Central Europeo.

Para las entidades crediticias la combinación del cobro y remuneración de las posiciones de crédito y ahorro efectuados a distintos segmentos de clientes son determinantes en los resultados de su operativa (margen de intermediación). En un periodo denominado por bajos tipos de interés, este margen se ha estrechado y las entidades han recurrido a otras fuentes de ingresos (comisiones).

Con todo, en lo que respecta a los hogares, los préstamos se corresponden con operaciones de financiación que abarcan tanto la adquisición y rehabilitación de vivienda, como el saldo crediticio destinado al consumo y otros fines. Así, los tipos de interés aplicados a estos tres ámbitos de financiación experimentan en 2019 una nueva contracción, dando continuidad a la tendencia descendente de la última década. Con todo, las tasas de interés se fijan en 1,69%, 6,66% y 3,04% respectivamente. El segmento crediticio de sociedades no financieras también presenta variaciones a la baja en los tipos de interés, abaratando así la financiación empresarial. En efecto, las tasas de interés aplicadas son descendentes con el montante crediticio.

Cuadro nº 249 Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) aplicados en nuevas operaciones a hogares⁽²⁾ y sociedades no financieras

	(%)			
	2016	2017	2018	2019
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A HOGARES ⁽²⁾				
– Vivienda ⁽¹⁾	1,91	1,83	1,99	1,69
– Consumo ⁽¹⁾⁽³⁾	7,12	7,24	6,92	6,66
– Otros fines ⁽¹⁾	3,62	3,36	3,27	3,04
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A SOCIEDADES NO FINANCIERAS				
– Descubiertos	1,66	1,55	1,74	1,56
– Créditos hasta 250.000 € ⁽¹⁾	2,64	2,33	2,05	1,87
– Créditos de entre 250.000 y 1.000.000 € ⁽¹⁾	1,79	1,68	1,50	1,40
– Créditos de más de 1.000.000 € ⁽¹⁾	1,60	1,51	1,53	1,23
DEPÓSITOS DE HOGARES ⁽²⁾				
– A la vista	0,06	0,04	0,03	0,03
– A plazo ⁽¹⁾	0,11	0,08	0,05	0,04
• hasta 1 año	0,10	0,07	0,05	0,02
• más de 2 años	0,07	0,08	0,17	0,18
DEPÓSITOS DE SOCIEDADES NO FINANCIERAS				
– A la vista	0,15	0,10	0,08	0,07
– A plazo ⁽¹⁾	0,13	0,16	0,37	0,38
• hasta 1 año	0,11	0,17	0,39	0,36
• más de 2 años	0,48	0,33	0,74	0,92

(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.

Finalmente, los tipos de interés aplicados tanto al ahorro de los hogares como de las sociedades no financieras, ponen de relieve el escaso rendimiento de los depósitos en general. De hecho, la remuneración por prescindir las cantidades depositadas en las entidades crediticias se acerca al 0%, siendo algo más favorable –pero todavía residual– el rendimiento aplicado a los depósitos de sociedades no financieras a plazo.

3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

En 2019 el patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) vuelve a la senda de crecimiento con un incremento interanual del 7,6%, contrarrestando de este modo el puntual recorte anotado en 2018 (-3,2%) que interrumpió el avance sostenido durante un lustro. Así, el patrimonio total de las IIC asciende a los 311.568 millones de euros en el último año, mientras que el número de instituciones IIC registradas desciende (-3,5%) y se sitúa en 4.233 entidades.

En la composición del patrimonio de las IIC hay que señalar la relevancia de los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM), que concentran el grueso del volumen patrimonial (89,7%) tras apuntar un crecimiento del 7,8% con respecto del año anterior. Con una contribución notablemente menor se encuentra la figura de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV), que representa al 9,2% del conjunto y también presenta variaciones al alza (+3,4%). Por último, las IIC de inversión libre, de modalidad simple o compuesta tienen una participación residual (0,9% y 0,2% respectivamente) y mantienen una evolución favorable en el saldo patrimonial (+25,2% y +20,7% respectivamente).

Atendiendo al número de IIC registradas en el mercado español se observa que el descenso mencionado se debe a las bajas registradas en las entidades asociadas a los FIM y las SICAV (-1,4% y -5,3% respectivamente), como consecuencia de procesos de liquidación, fusión y/o transformación efectuadas en el transcurso del ejercicio, dado que en el segmento de las IIC de inversión libre el número de instituciones registradas aumenta en 2019.

Cuadro nº 250 Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero

Concepto	Patrimonio (M euros)		Nº Instituciones	
	2018	2019	2018	2019
Fondos de inversión (FIM)	259.095	279.377	1.617	1.595
Sociedades de inversión (SICAV)	27.836	28.793	2.713	2.569
IIC de inversión libre (IICIL)	2.262	2.832	49	62
IIC de IIC de inversión libre	469	566	7	7
Total	289.662	311.568	4.386	4.233

Fuente: CNMV. Informe anual.

En definitiva, el importante avance del volumen patrimonial y el recorte en el número de instituciones contribuyen a que el patrimonio medio por entidad alcance los 73,6 millones de euros en 2019, lo que supone un incremento interanual del 11,5%. Esta evolución es compartida por los FIM (+9,3%) y las SICAV (+9,2%), así como por las IIC de IIC (+20,7%), en tanto que las IIC de inversión libre presentan un ligero retroceso en el patrimonio medio por entidad (-1%). De esta forma, los FIM son las instituciones que mantienen el mayor volumen patrimonial promedio (175,2 millones de euros) y a gran distancia con respecto

de los saldos medios de las SICAV (11,2 millones de euros), las IIC de inversión libre (45,7 millones de euros) y las IIC de IIC (80,8 millones de euros).

El aumento en el patrimonio de este grupo de entidades se traslada al montante asociado a la cartera de las inversiones, en un contexto en el que las cotizaciones de los mercados de renta variable mundial presentan fuertes revalorizaciones y la renta fija, pese a la prolongación de los tipos de interés reducidos, ha visto incrementada su actividad de manera importante. No obstante, la crisis provocada por el covid-19 augura un escenario de importantes ajustes para el 2020.

Distribución del patrimonio de los FIM y las SICAV

La partida principal del patrimonio de los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM) corresponde a la cartera de inversiones financieras (91,9%), con una cierta menor participación de la componente de tesorería (7,8%) y la casi nula contribución del saldo neto de deudores y acreedores (0,3%).

De esta forma, en el año 2019, el incremento del volumen patrimonial de los FIM (+7,8%) se traslada al montante gestionado a través de la cartera de inversiones (+6,5%) y, en menor medida, al comportamiento de la partida de tesorería (+28,6%), que sin embargo, crece de manera notable. Asimismo, dentro de la cartera de inversiones, la componente exterior (+14,2%) es la que influye en la evolución alcista de las inversiones de los FIM ya que la componente interior recorta sus posiciones con respecto del año anterior (-10,7%).

De esta forma, los instrumentos de inversión exterior siguen consolidando su creciente participación en el volumen patrimonial total (68,1%) frente a la continuada pérdida de presencia de la cartera de inversiones nacional (23,8%). El resultado final es que el patrimonio de la cartera exterior se eleva en 2019 a los 190.225 millones de euros, cifra que triplica el montante correspondiente a la cartera nacional, que se sitúa en los 66.520 millones de euros.

Un repaso detallado de las posiciones inversoras de la cartera exterior muestra que prácticamente todos los conceptos que la conforman registran crecimientos interanuales, siendo especialmente relevante la evolución de los valores de deuda (+13,1%), los instrumentos de patrimonio (+24,2%) y las IIC (+11,3%), y mantienen sus pesos en la composición de esta cartera (30%, 11,9% y 26,1% respectivamente). En cuanto a la cartera interior, hay que señalar el descenso generalizado de los instrumentos incluidos en la misma, como son los valores de deuda (-11,7%) y los instrumentos de patrimonio (-16,8%) registrando en ambos casos importantes variaciones a la baja, a excepción de las IIC (+22,9%), cuyo positivo comportamiento no es suficiente como para compensar las pérdidas registradas en las demás posiciones.

En consecuencia, la distribución del patrimonio de las dos carteras de los FIM es la siguiente: los valores representativos de deuda concentran el 46% del total, seguido por la componente de las Instituciones de Inversión Colectiva (29,2%) y los instrumentos de patrimonio (15,1%), que junto con un peso marginal de los depósitos en entidades de crédito (1,4%), completan el mapa conjunto de la inversión patrimonial de los FIM.

Cuadro nº 251 Distribución del patrimonio de los Fondos y las Sociedades de inversión mobiliaria, a valor efectivo

(Meuros)

Concepto	Fondos de inversión ^(*)			Sociedades de inversión		
	2018	2019	%Δ 19/18	2018	2019	%Δ 19/18
Patrimonio	259.095	279.377	7,8	27.836	28.793	3,4
Cartera inversiones financieras	241.016	256.751	6,5	24.841	25.940	4,4
Cartera interior	74.486	66.520	-10,7	5.032	4.588	-8,8
Valores representativos de deuda	50.538	44.638	-11,7	1.434	1.217	-15,1
Instrumentos de patrimonio	10.868	9.048	-16,8	2.194	1.983	-9,6
Instituciones de inversión colectiva	6.985	8.582	22,9	1.194	1.232	3,2
Depósitos en entidades de crédito	5.855	4.005	-31,6	164	99	-40,0
Derivados	235	234	-0,5	0	1	-500,0
Otros	5	5	-5,8	46	57	22,9
Cartera exterior	166.523	190.225	14,2	19.804	21.348	7,8
Valores representativos de deuda	74.079	83.818	13,1	4.242	4.618	8,9
Instrumentos de patrimonio	26.661	33.116	24,2	5.979	6.134	2,6
Instituciones de inversión colectiva	65.624	73.054	11,3	9.541	10.549	10,6
Depósitos en entidades de crédito	21	5	-78,7	0	1	1,0
Derivados	136	231	70,1	28	34	23,6
Otros	1	1	-25,0	15	13	-13,8
Inversión dudosa, morosa o en litigio	8	6	-23,7	6	4	-32,1
Tesorería	16.897	21.735	28,6	2.732	2.660	-2,6
Neto deudores/acreadores	1.182	892	-24,5	263	192	-26,8

() Excluidas las IIC de inversión libre (FIL y FIICIL).*

Fuente: CNMV. Informe anual.

En 2019, el patrimonio de las SICAV muestra una cierta recuperación (+3,4%) tras encadenar tres ejercicios consecutivos de recortes. En concreto, la evolución de la cartera de inversiones financieras (+4,4%) tiene un comportamiento similar, mientras que se recortan las posiciones en tesorería (-2,6%) así como en el saldo neto de deudores y acreedores (-26,8%), epígrafes que en ambos casos disminuyen sus cuantías con respecto de 2018. Así, la composición del patrimonio de las SICAV se mantiene con respecto de ejercicios anteriores, de manera que la cartera de inversiones concentra el grueso del total (90,1%), con una participación sensiblemente inferior de las posiciones de tesorería (9,2%) y del saldo neto de deudores y acreedores (con un peso marginal).

En este contexto, aumenta el saldo al cierre de la cartera exterior (+7,8%), que sigue siendo la parte principal de la cartera de inversiones de estas entidades (74,1%), cuya evolución contrarresta el retroceso registrado en la cartera interior (-8,8%, con una participación del 15,9%). En concreto, hay que señalar el avance de las posiciones inversoras ligadas a las IIC (+10,6%) y de los valores representativos de deuda (+8,9%) en el mercado extranjero, y

por el contrario, los recortes anotados en los saldos de deuda y los instrumentos de patrimonio en la cartera interior (-15,1% y -9,6% respectivamente).

Con todo, en términos agregados, el patrimonio de las SICAV se reparte entre los epígrafes correspondientes a las IIC (40,9%), los instrumentos de patrimonio (28,2%) y los valores representativos de deuda (20,3%), que prácticamente conforman el conjunto del volumen patrimonial de las SICAV.

Tipología de los FIM

La cartera de los FIM se estructura en 5 grandes bloques o tipos de productos financieros –monetario, de renta fija, de renta variable, otros fondos (según el nivel de garantía sobre el retorno de la inversión) y fondos globales- que se desglosan en 15 variantes distintas atendiendo a la vocación inversora de los fondos de inversión.

En este sentido, el año 2019 resulta muy positivo para los instrumentos de renta fija y de renta variable en los tres indicadores considerados –número de fondos, partícipes y patrimonio-, mientras que las posiciones correspondientes a otros fondos y el grupo de monetarios presentan importantes ajustes. Por el contrario, los fondos globales tienen un comportamiento desigual, ya que aumentan en el número de fondos y patrimonio pero pierden partícipes. En conjunto, los FIM cierran 2019 con un total de 1.710 fondos (-0,9%), 11.739.183 partícipes (+4,6%) y un patrimonio de 279.377 millones de euros (+7,8%).

En lo que respecta a la estructura de los FIM, casi un tercio de los fondos corresponde a la renta variable (32,8%) y una cuarta parte son de renta fija (26,4%) y de otros fondos (25,6%), con una menor contribución de la figura de fondos globales (14,9%) y un peso residual del grupo de monetarios (0,1%). Asimismo, en lo relativo al número de partícipes y el patrimonio, los fondos que mejoran su resultado con respecto del ejercicio anterior son los de renta fija (39,6% y 41,4% respectivamente) y renta variable (33,7% y 26,1%), registrando una pérdida de peso en ambos indicadores en otros fondos (14,1% y 15,7%), en los fondos globales (11,6% y 15,4%) así como en los monetarios (0,9% y 1,4%).

Cuadro nº 252 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 €)	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Monetario	26	2	400.085	103.734	6.810	3.788
Renta fija euro	198	221	1.929.903	2.830.528	53.874	66.203
Renta fija internacional	55	58	379.559	734.062	6.206	8.592
Renta fija mixta euro	79	75	677.738	453.625	21.719	15.833
Renta fija mixta internacional	89	98	510.419	634.256	18.752	24.987
Renta variable mixta euro	43	42	112.815	103.027	3.287	3.145
Renta variable mixta internacional	141	143	511.475	604.132	19.969	25.631
Renta variable euro	113	113	831.115	598.901	12.178	10.145
Renta variable internacional	236	263	2.225.366	2.655.123	24.405	34.079
De gestión pasiva	172	133	543.192	429.428	16.139	14.074
Garantizado rendimiento fijo	67	66	165.913	154.980	4.888	4.809
Garantizado rendimiento variable	150	146	484.182	422.200	14.231	13.003
De garantía parcial	13	9	10.478	6.270	325	226
De retorno absoluto	99	84	930.641	646.042	14.173	11.818
Globales	242	255	1.501.730	1.359.915	42.137	43.042
Sin vocación	2	2	2.958	2.960	2	2
Total FIM	1.725	1.710	1.217.569	11.739.183	259.095	279.377

Fuente: CNMV. Informe anual.

Por otra parte, al igual que en 2018, la participación de la renta fija internacional sobre el total de fondos, partícipes y patrimonio (9,1%, 11,7% y 12% respectivamente) es menor que la correspondiente a la renta fija en euros (17,3%, 28% y 29,4%), mientras que en el caso de la renta variable, ocurre prácticamente lo contrario, dado que la contribución de las posiciones en divisas internacionales (23,7%, 27,8% y 21,4%) supera la realizada por la renta variable en euros (9,1%, 6% y 4,8%).

Finalmente, tomando en consideración las 15 tipologías de FIM analizadas cabe señalar que hay tres figuras que destacan en su contribución al total de fondos, partícipes y patrimonio. Concretamente, son los fondos de renta variable internacional (263 fondos, 2.655.123 partícipes y un patrimonio de 34.079 millones de euros), renta fija en euros (221 fondos, 2.830.528 partícipes y 66.203 millones de euros) y globales (255, 1.359.915 y 43.042 respectivamente).

4. MERCADO BURSÁTIL

Los principales índices bursátiles cierran el ejercicio 2019 con importantes crecimientos en sus rentabilidades, si bien, tras las caídas experimentadas en el año 2018, todavía se sitúan por debajo de los niveles de cotización alcanzados en 2017. Esta evolución de la actividad bursátil se desarrolla en un contexto económico de cierta ralentización en el dinamismo económico, en la que influyen diversos factores como las tensiones comerciales (especialmente entre EE.UU y China) y el menor crecimiento del comercio internacional y/o de la industria alemana, junto con la incertidumbre generada por el acuerdo del Brexit, que se habría aliviado al cierre del año. Asimismo, de cara al 2020 el impacto de la crisis ocasionada por el covid-19 ya está generando una alta volatilidad de los mercados mundiales, con importantes oscilaciones y correcciones en los índices de cotización.

La política monetaria aplicada por la Reserva Federal de Estados Unidos da un giro importante en 2019, teniendo en cuenta que frena el endurecimiento de los tipos de intervención y procede a rebajarlos por primera vez desde 2008 hasta una horquilla de entre el 1,5% y el 1,75%, tras tres recortes consecutivos de 25 puntos básicos. En el caso del Banco Central Europeo, la ralentización de la economía europea lleva a la entidad monetaria a modificar sus intenciones iniciales de elevar los tipos de interés en la segunda mitad del año y los mantiene en el 0% -anclados en ese nivel desde 2016-, con previsiones de que continúen inalterados hasta que se observe una convergencia sólida de las perspectivas de inflación hacia un nivel suficientemente próximo, aunque inferior, al 2%. El escenario de 2020 ya ha vuelto a cambiar y anticipa sucesivas inyecciones de liquidez que palién el impacto de la crisis generada por el covid-19.

Cuadro nº 253 Evolución de los principales índices bursátiles

Año	Ibex-35 (Madrid)	CAC-40 (París)	Dax-Xetra (Francfort)	FT-SE 100 (Londres)	Dow Jones (New York)	Nikkei (Tokio)	Eurostoxx 50	Nasdaq Composite
2017	10.043,9	5.339,4	12.979,9	7.622,9	24.837,5	22.784,5	3.524,3	6.950,2
2018	8.539,9	4.730,7	10.559,0	6.728,1	23.327,5	20.014,8	3.001,4	6.635,3
2019	9.549,2	5.978,1	13.249,0	7.542,4	28.538,4	23.656,6	3.745,2	8.972,6
<i>Variación interanual (%)</i>								
2017	7,4	9,8	13,1	6,7	25,7	19,2	7,1	29,1
2018	-15,0	-11,4	-18,7	-11,7	-6,1	-12,2	-14,8	-4,5
2019	11,8	26,4	25,5	12,1	22,3	18,2	24,8	35,2

Nota: A 31 de diciembre.

Fuente: Base de datos de Indicadores de Economía. Ministerio de Economía y Hacienda.

En 2019, las Bolsas mundiales obtuvieron ganancias importantes, apoyándose en la evolución de unas condiciones financieras acomodaticias para hacer frente a la reducida inflación y a la desaceleración de las principales economías. En concreto, las revalorizaciones más importantes se registran en los mercados norteamericanos, que

vuelven a marcar nuevos máximos históricos con el Dow Jones (+22,3%) y el Nasdaq Composite (+35,2%) subiendo ambos índices de manera muy relevante. El índice Nikkei también acumula ganancias (+18,2%), y en lo que respecta a los mercados europeos, hay que destacar las revalorizaciones del índice de París (+26,4%), Francfort (+25,5%) y Eurostoxx 50 (+24,8%), con un cierto menor dinamismo de las Bolsas del Reino Unido (+12,1%) y del IBEX 35 de Madrid (+11,8%).

4.1 VISIÓN GENERAL

Mercados primarios o de emisión

Tras el importante descenso registrado en la actividad del mercado primario de valores en 2018, en el último año se recupera el saldo de las emisiones netas u OPVs efectuadas, que alcanza los 55.232 millones de euros, cifra (incluso) superior a la registrada en 2017. Por segmentos de actividad, los valores distintos a acciones concentran la mayor parte del volumen, que asciende a los 44.289 millones de euros (frente a los 31.690 millones de euros en 2018), mientras que el segmento correspondiente a las acciones alcanza un saldo de 10.943 millones de euros, importe notablemente superior al del ejercicio precedente (-555 millones de euros). En definitiva, supone una cierta recuperación de este mercado en la captación de recursos.

En lo que respecta a la evolución de valores distintos de acciones, cabe señalar que el crecimiento del saldo viene principalmente determinado por el buen desempeño de las instituciones financieras, dado que el volumen negativo anotado en 2018 se revierte completamente al alcanzar los 11.739 millones de euros en 2019. Tanto las instituciones financieras monetarias¹ (19.990 millones de euros) como los otros intermediarios financieros² (aunque todavía en valores negativos, -8.178 millones de euros, en cifras inferiores a 2017 y 2018) contribuyen a esta mejora, teniendo en cuenta que ambas componentes incrementan sus saldos con respecto del año anterior. Asimismo, es reseñable el comportamiento al alza confirmado en las emisiones de las sociedades no financieras (13.788 millones de euros) que junto con el desempeño de las instituciones financieras, llega a compensar el recorte experimentado por parte de las Administraciones Públicas. De hecho, a pesar de continuar siendo la partida principal del segmento, las emisiones del sector público se reducen hasta los 18.762 millones de euros, debido a la contracción registrada en el saldo de la Administración Central.

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.

² 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.

Cuadro nº 254 Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros.
Acciones y participaciones en fondos de inversión.
Emisiones netas y ofertas públicas de venta

(M euros)

Concepto	2017	2018	2019	Variación interanual	
				Var. 18/17	Var. 19/18
Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Valores nominales	37.198	31.690	44.289	-5.508	12.599
– Instituciones financieras	-19.556	-11.943	11.739	7.613	23.682
• Instituciones financieras monetarias	9.887	12.720	19.990	2.833	7.270
• Otros intermediarios financieros	-29.443	-24.662	-8.178	4.781	16.484
– Administraciones Públicas	46.903	37.929	18.762	-8.974	-19.167
• Administración central	46.962	41.684	17.117	-5.278	-24.567
• Comunidades autónomas	106	-3.621	1.698	-3.727	5.319
• Corporaciones locales	-165	-134	-53	31	81
– Sociedades no financieras	9.851	5.704	13.788	-4.147	8.084
Acciones cotizadas y no cotizadas	16.092	-555	10.943	-16.647	11.498
– Ampliaciones de capital. Aportación de fondos	14.186	-1.802	10.234	-15.988	12.036
• Instituciones financieras	8.197	1.199	2.480	-6.998	1.281
• Sociedades no financieras	5.989	-3.000	7.754	-8.989	10.754
– Ofertas públicas de venta	1.906	1.247	709	-659	-538
Total Emisiones Netas y of. púb. de venta	53.290	31.135	55.232	-22.155	24.097

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Por otra parte, en el incremento registrado en el segmento de las acciones cotizadas y no cotizadas influye fundamentalmente las ampliaciones de capital (10.234 millones de euros) correspondientes a las sociedades no financieras (7.754 millones de euros) que reportan un saldo superior al de las instituciones financieras (2.480 millones de euros). Las ofertas públicas de venta de acciones completan este epígrafe, siendo la única partida que recorta valor con respecto del año anterior (709 millones de euros).

Mercados secundarios: Bolsas

Las cotizaciones de los valores de la Bolsa española evolucionan de forma favorable en 2019. El IBEX 35 cierra con una revalorización del 11,8% y el 66% de los valores cotizados durante el ejercicio lo hacen en positivo. Así, el índice bursátil finaliza el año en 9.549,20 puntos, ligeramente por debajo de los 10.000 puntos de referencia. No obstante, el avance del IBEX35 es inferior al de otros índices europeos debido al mal comportamiento de las cotizaciones del sector bancario, con un peso muy importante en el principal índice español.

La actividad en la contratación de acciones ha sido inferior a la del año pasado; concretamente, el volumen negociado en acciones presenta en 2019 una caída interanual del 19,9% y se queda en los 470.115 millones de euros, acentuándose de este modo el retroceso apuntado el ejercicio anterior. Sin embargo, la capitalización de las compañías cotizadas en la Bolsa española se eleva un 11,5%, alcanzando un valor de mercado de

1.105.662 millones de euros, derivado de la ligera subida de las cotizaciones y el aumento de la financiación obtenida por las empresas a través de las ampliaciones de capital. Por último, señalar que el grueso de la contratación se canaliza a través del SIBE.

En cuanto a la evolución del VIBEX, la volatilidad implícita media diaria del año es del 13,7%, con una caída de 1,3 puntos porcentuales respecto a 2018 (15%) y casi 10 puntos menor que en 2016. En este sentido, es previsible para los próximos ejercicios una reversión de la volatilidad hacia niveles más normalizados que tendría un efecto positivo en los volúmenes de negociación de los mercados de Renta Variable.

Cuadro nº 255 Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados

Títulos	<i>(Meuros)</i>			
	2017	2018	2019	%Δ 19/18
Fondos Públicos	265	0	0	--
Otras obligaciones	170	0	0	--
• Bancos	0	0	0	--
• Resto	0	0	0	--
Total obligaciones	435	0	0	--
Acciones (Sist. Intercon. Burs., SIBE)	650.012	586.723	469.635	-20,0
• Bancos	239.766	197.428	146.427	-25,8
• Eléctricas	79.854	71.043	71.272	0,3
• Construcción	26.633	22.936	25.194	9,8
• Comunicación	71.265	58.069	51.040	-12,1
• Resto	232.494	237.247	175.702	-25,9
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	0,0
• Bolsa de Valencia	0	0	0	0,0
Total acciones	650.492	587.203	470.115	-19,9

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Desglosando la evolución de los volúmenes negociados en acciones de acuerdo con los sectores de actividad, se observa que las principales ramas que determinan el comportamiento descendente de la negociación de acciones corresponden fundamentalmente a la banca y al resto de sectores (-25,8% y -25,9% respectivamente), que constituyen los grupos de mayor peso en el conjunto de las acciones negociadas (31,1% y 37,4% respectivamente). La actividad referente a comunicación también muestra recortes en los valores negociados (-12,1%) pero su participación en el conjunto es menor (10,9%), mientras que construcción y eléctricas muestran variaciones al alza en el saldo negociado (+9,8% y +0,3% respectivamente), si bien con una contribución muy inferior (5,4% y 15,2% respectivamente).

Mercados secundarios: Renta Fija

El año ha sido muy positivo para los mercados de Renta Fija como consecuencia del cambio en la política monetaria por parte de los bancos centrales, con la vuelta a las

políticas de expansión cuantitativa, descensos en los tipos de interés e inyecciones de liquidez.

La circulación de títulos de deuda pública registra en el último año un importante repunte (+21,1%) y el volumen negociado asciende hasta los 78.999 millones de euros, encadenando cuatro ejercicios consecutivos al alza. La partida principal de la renta fija pública corresponde a los bonos y obligaciones no segregados (80%) que alcanza un saldo de 63.212 millones de euros tras experimentar un crecimiento interanual del 15%. Con unos niveles de representación inferiores se encuentran las Letras del Tesoro (15,1%) y los bonos y obligaciones segregados (4,9%) que a su vez evolucionan favorablemente.

Cuadro nº 256 Volúmenes negociados en el mercado secundario de renta fija pública: deuda del Estado ⁽¹⁾

(M euros)

Concepto	2017	2018	2019	%Δ 19/18
Sistema CADE- Sistema ARCO ⁽²⁾	44.297	65.252	78.999	21,1
– Bonos y obligaciones no segregados	36.512	54.982	63.212	15,0
– Bonos y obligaciones segregados	855	1.840	3.887	111,3
– Letras del Tesoro	6.930	8.430	11.900	41,2

(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.

Por último, la actividad de MEFF, el mercado de Derivados de Bolsas y Mercados Españoles (BME), crece un 2,4% en 2019 hasta alcanzar los 42,4 millones de contratos realizados en un entorno de menor volatilidad. Los futuros sobre acciones individuales marcan esta evolución, dado que constituyen el único epígrafe que crece respecto al año anterior (+42,8%) y fija el repunte de los futuros financieros en el 24,6%, teniendo en cuenta el descenso registrado en los futuros asociados a índices IBEX (-6,1%). Por su parte, las opciones se contraen un 13,2%, resultado al que contribuyen tanto las acciones (-14%) como los índices IBEX (-9,6%).

Cuadro nº 257 Mercado Español de Futuros Financieros y Opciones Financieras*

(miles de contratos)

Concepto	2017	2018	2019	%Δ 19/18
Total futuros financieros	17.939	17.045	21.244	24,63
– Futuros s/ Índices (IBEX)	6.268	6.342	5.956	-6,09
– Futuros s/ Acciones	11.671	10.703	15.288	42,84
Total opciones financieras	24.620	24.421	21.198	-13,20
– Opciones s/ Índices (IBEX)	4.304	4.183	3.783	-9,56
– Opciones s/ Acciones	20.316	20.238	17.415	-13,95
Total MEFF	42.559	41.466	42.442	2,35

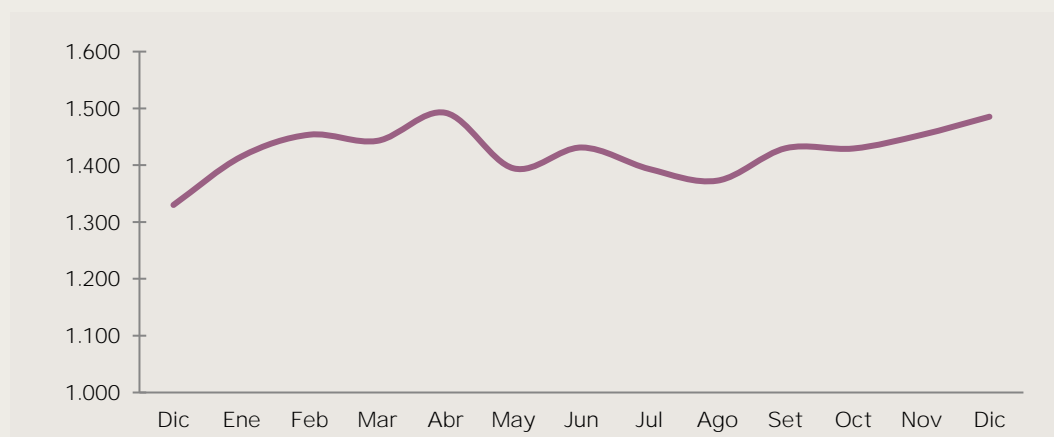
() Operaciones realizadas.*

Fuente: BME (Bolsas y Mercados Españoles).

4.2 BOLSA DE BILBAO

En 2019, el índice general de la Bolsa de Bilbao experimenta una revalorización del 11,7%, subida que contrarresta casi por completo el comportamiento descendente anotado durante el ejercicio anterior (-15,7%). En este sentido, las cotizaciones alcanzan un valor máximo de 1.492,29 puntos –en abril- y un valor mínimo de 1.372,90 puntos –en agosto-, siendo el índice general de la Bolsa bilbaína al cierre del año de 1.485,36 puntos. Por lo tanto, se observa que a pesar de las ligeras oscilaciones registradas durante el transcurso del ejercicio, la evolución ha sido tendencialmente alcista.

Gráfico nº 44 Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao (2019)



Fuente: Bolsa de Bilbao.

Cuadro nº 258 Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo

Año	Último	Máximo	Mínimo
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
2018	1.330,08	1.337,44	1.323,12
2019	1.485,36	1.488,93	1.481,62

Nota: Base 2000, correspondiente al 31 de diciembre de 1999.

Fuente: Bolsa de Bilbao. Índices. Gráficos históricos.

Atendiendo al valor efectivo de la contratación del parqué de Bilbao, en el último año la actividad es inferior a los 100 mil millones de euros (88.089 millones de euros), lo que supone un recorte del 22% con respecto al año anterior y encadena tres ejercicios consecutivos a la baja. Así, el volumen de contratación se posiciona muy por debajo de los niveles máximos registrados en 2014 y 2015, donde la actividad alcanzó los 172.655 y 180.713 millones de euros, respectivamente. Del mismo modo, hay que señalar que la totalidad de la contratación corresponde al segmento de la renta variable, teniendo en cuenta que la actividad en el segmento de la renta fija es inexistente desde 2017.

Cuadro nº 259 Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos*

Concepto	2016	2017	2018	2019	(en M euros) %Δ 19/18
R. Variable - (SIBE) ⁽²⁾	107.132	117.825	112.922	88.089	-22,0
Renta fija	2.116	0	0	0	0,0
Parquet ⁽¹⁾	0	0	0	0	0,0
Electrónico (SEND) ⁽²⁾	0	0	0	0	0,0
SAC-CL-BVB ⁽³⁾	2.116	0	0	0	0,0
Total	109.248	117.825	112.922	88.089	-22,0

(*): 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.