



# | ECONOMÍA VASCA |

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

© Laboral Kutxa

ISBN: 978-84-946432-9-3

<b>1. RESUMEN EJECUTIVO.....</b>	<b>19</b>
<b>2. MARCO GENERAL.....</b>	<b>19</b>
<b>1. IMPACTO COVID-19.....</b>	<b>20</b>
<b>2. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL).....</b>	<b>30</b>
2.1. ECONOMÍA INTERNACIONAL.....	30
2.2. ECONOMÍA ESPAÑOLA.....	39
<b>3. PANORAMA GENERAL.....</b>	<b>49</b>
3.1. PRODUCCIÓN.....	51
3.2. DEMANDA.....	55
3.3. PRECIOS Y SALARIOS.....	60
3.4. MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA.....	62
<b>3. INDUSTRIA.....</b>	<b>71</b>
<b>1. PANORAMA GENERAL.....</b>	<b>72</b>
<b>2. ENERGÍA.....</b>	<b>78</b>
2.1. BALANCE ENERGÉTICO DE LA CAPV.....	81
2.2. ENERGÍA ELÉCTRICA.....	88
<b>3. SIDERURGIA.....</b>	<b>91</b>
3.1. PANORAMA GENERAL.....	91
3.2. SIDERURGIA ESPAÑOLA.....	94
3.3. LA SIDERURGIA VASCA.....	97
<b>4. CONSTRUCCIÓN NAVAL.....</b>	<b>107</b>
4.1. SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	107
4.2. LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA.....	109
4.3. CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO.....	111
<b>5. AUTOMOCIÓN.....</b>	<b>116</b>
5.1. SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	117
5.2. EL SECTOR EN ESPAÑA.....	120
5.3. LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV.....	128
<b>6. MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN.....</b>	<b>131</b>
6.1. INDUSTRIA EUROPEA DE MÁQUINAS-HERRAMIENTA.....	131
6.2. MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN.....	132
6.3. MÁQUINAS-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO.....	134
6.4. HERRAMIENTA MANUAL.....	137
<b>7. PAPEL.....</b>	<b>138</b>
7.1. SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	138
7.2. EL SECTOR EN ESPAÑA.....	140
7.3. EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO.....	143
<b>8. CAUCHO.....</b>	<b>145</b>
8.1. SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	145
8.2. EL SECTOR DE TRANSFORMACIÓN DEL CAUCHO EN ESPAÑA Y EN LA CAPV.....	145
8.3. SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO.....	148
<b>9. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO.....</b>	<b>151</b>
9.1. TENDENCIAS TECNOLÓGICAS.....	151
9.2. EL SECTOR EN LA CAPV.....	155
<b>10. CONSTRUCCIÓN.....</b>	<b>158</b>
<b>11. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL.....</b>	<b>172</b>
11.1. INTRODUCCIÓN.....	172
11.2. METODOLOGÍA.....	172
11.3. PIRÁMIDE DE RATIOS.....	183
11.4. ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS.....	191

<b>12. ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL VASCO</b> .....	<b>226</b>
12.1. INTRODUCCIÓN .....	226
12.2. EVOLUCIÓN GENERAL .....	226
12.3. SECTORES ECONÓMICOS .....	229
12.4. ESTRATOS DE ASALARIADOS .....	232
<b>4. SECTOR PRIMARIO</b> .....	<b>235</b>
<b>1. PANORAMA GENERAL</b> .....	<b>236</b>
1.1. EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL .....	236
1.2. EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO .....	238
<b>2. SUBSECTOR AGRÍCOLA</b> .....	<b>246</b>
2.1. PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS .....	247
2.2. PRECIOS AGRÍCOLAS .....	252
<b>3. SUBSECTOR GANADERO</b> .....	<b>254</b>
3.1. CENSO GANADERO .....	256
3.2. PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS .....	257
<b>4. SUBSECTOR FORESTAL</b> .....	<b>268</b>
<b>5. SECTOR PESQUERO</b> .....	<b>271</b>
5.1. PANORAMA GENERAL .....	271
5.2. PESCA DE BAJURA .....	273
5.3. PESCA DE ALTURA .....	282
<b>5. SERVICIOS</b> .....	<b>284</b>
<b>1. PANORAMA GENERAL</b> .....	<b>285</b>
<b>2. EDUCACIÓN</b> .....	<b>286</b>
2.1. EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO .....	286
<b>2.2. EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO</b> .....	297
<b>3. TRANSPORTE</b> .....	<b>307</b>
3.1. TRANSPORTE POR FERROCARRIL .....	307
3.2. TRANSPORTE POR CARRETERA .....	311
3.3. TRANSPORTE MARÍTIMO .....	316
3.4. TRANSPORTE AÉREO .....	326
<b>4. TURISMO</b> .....	<b>330</b>
4.1. SITUACION INTERNACIONAL .....	331
4.2. TURISMO EN ESPAÑA .....	332
4.3. TURISMO EN LA CAPV .....	339
<b>6. SECTOR FINANCIERO</b> .....	<b>350</b>
<b>1. PANORAMA GENERAL</b> .....	<b>351</b>
<b>2. ENTIDADES DE CRÉDITO</b> .....	<b>355</b>
2.1. EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO .....	355
2.2. EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS .....	367
<b>3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA</b> .....	<b>374</b>
<b>4. MERCADO BURSÁTIL</b> .....	<b>379</b>
4.1. VISIÓN GENERAL .....	380
4.2. BOLSA DE BILBAO .....	386

## Índice de cuadros

Cuadro nº 1	Evolución del PIB y el empleo.....	20
Cuadro nº 2	Evolución de la afiliación a la Seguridad Social y contratación registrada .....	21
Cuadro nº 3	Afiliación a la Seguridad Social, según regímenes .....	23
Cuadro nº 4	Afiliación a la Seguridad Social, según secciones de actividad. CAPV.....	24
Cuadro nº 5	Evolución del paro registrado y la tasa de paro.....	25
Cuadro nº 6	Previsiones económicas realizadas. Enero-febrero 2022.....	29
Cuadro nº 7	Evolución del Producto Interior Bruto.....	30
Cuadro nº 8	Evolución del consumo privado, consumo público e inversión.....	31
Cuadro nº 9	Variaciones del volumen de intercambios de bienes y servicios.....	32
Cuadro nº 10	Evolución del índice de precios de consumo.....	33
Cuadro nº 11	Tasa de paro.....	33
Cuadro nº 12	Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal).....	34
Cuadro nº 13	Principales indicadores (UE).....	35
Cuadro nº 14	Crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) (Unión Europea).....	36
Cuadro nº 15	PIB per cápita en la Unión Europea, (PPS) 2021 .....	37
Cuadro nº 16	Previsiones económicas (países industrializados) .....	38
Cuadro nº 17	Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta).....	41
Cuadro nº 18	Distribución del Producto Interior Bruto (Renta).....	41
Cuadro nº 19	Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI).....	43
Cuadro nº 20	Indicadores de rentas y costes salariales.....	44
Cuadro nº 21	Evolución de las principales magnitudes laborales. Medias anuales.....	45
Cuadro nº 22	Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales .....	46
Cuadro nº 23	Déficit Público .....	47
Cuadro nº 24	Proyecciones de la economía española (2022).....	48
Cuadro nº 25	Evolución general.....	49
Cuadro nº 26	Evolución del Producto Interior Bruto (PIB).....	51
Cuadro nº 27	Indicadores del Sector Industrial.....	52
Cuadro nº 28	Indicadores del Sector de Construcción.....	53
Cuadro nº 29	Indicadores del Sector Servicios.....	54
Cuadro nº 30	Indicadores de Demanda Interna .....	55
Cuadro nº 31	Indicadores de Consumo e Inversión .....	56
Cuadro nº 32	Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco .....	57
Cuadro nº 33	Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y secciones .....	58
Cuadro nº 34	Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores.....	59
Cuadro nº 35	Evolución de los precios en la CAPV y Navarra.....	60
Cuadro nº 36	Indicadores salariales.....	61
Cuadro nº 37	Población activa, empleo y paro .....	64
Cuadro nº 38	Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales.....	65
Cuadro nº 39	Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales.....	66
Cuadro nº 40	Contratos registrados en las oficinas del SEPE .....	67
Cuadro nº 41	Convenios colectivos y huelgas.....	68
Cuadro nº 42	Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2020.....	69
Cuadro nº 43	Evolución del movimiento poblacional del País Vasco.....	70
Cuadro nº 44	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI).....	73
Cuadro nº 45	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) del País Vasco según el destino económico de los bienes.....	73
Cuadro nº 46	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de la CAPV según rama de actividad* .....	74
Cuadro nº 47	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Navarra, según rama de actividad.....	74
Cuadro nº 48	Evolución de algunos ratios para una muestra de empresas industriales vascas .....	75
Cuadro nº 49	Cuenta de resultados. Evolución interanual (Tasas de crecimiento sobre las mismas empresas en igual período del año anterior).....	77

Cuadro nº 50	Balance energético de la CAPV (2021).....	82
Cuadro nº 51	Consumo final por tipos de energía en la CAPV.....	83
Cuadro nº 52	Consumo final por sectores en la CAPV.....	85
Cuadro nº 53	Producción y demanda de energía eléctrica en el País Vasco.....	89
Cuadro nº 54	Consumo neto de energía eléctrica por Territorios.....	90
Cuadro nº 55	Producción de acero bruto.....	92
Cuadro nº 56	Consumo de productos siderúrgicos.....	94
Cuadro nº 57	Principales magnitudes del sector siderúrgico español*.....	94
Cuadro nº 58	Materias primas importadas.....	96
Cuadro nº 59	Comercio exterior de la industria siderúrgica de la CAPV.....	99
Cuadro nº 60	Aportación de la actividad siderúrgica a la industria de la CAPV.....	100
Cuadro nº 61	Consumo aparente de acero por productos.....	100
Cuadro nº 62	Producción de productos laminados en caliente*.....	101
Cuadro nº 63	Comercio exterior de tubos sin soldadura.....	103
Cuadro nº 64	Exportaciones de tubos sin soldadura por países de destino.....	104
Cuadro nº 65	Áreas de negocio y unidades empresariales. Grupo Tubos Reunidos, 2021.....	106
Cuadro nº 66	Flota mercante mundial.....	107
Cuadro nº 67	Flota mercante mundial por país de bandera.....	108
Cuadro nº 68	Flota mercante mundial por tipo de buque.....	109
Cuadro nº 69	Producción española de buques.....	110
Cuadro nº 70	Cartera de pedidos a fin de año.....	110
Cuadro nº 71	Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año, 2021.....	111
Cuadro nº 72	Producción naval en el País Vasco.....	112
Cuadro nº 73	Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado.....	112
Cuadro nº 74	Cartera de pedidos en el País Vasco.....	114
Cuadro nº 75	Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa.....	114
Cuadro nº 76	Producción de vehículos. Principales países.....	118
Cuadro nº 77	Matriculación de vehículos. Principales países.....	120
Cuadro nº 78	Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil.....	122
Cuadro nº 79	Matriculación de turismos por marcas.....	123
Cuadro nº 80	Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos.....	124
Cuadro nº 81	Exportación e Importación del sector de automoción (Vehículos más componentes).....	125
Cuadro nº 82	Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción.....	126
Cuadro nº 83	Evolución del sector vasco proveedor de automoción.....	128
Cuadro nº 84	Producción del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación.....	133
Cuadro nº 85	Exportación del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación.....	133
Cuadro nº 86	Evolución de las principales variables del sector de máquinas-herramienta en el Estado español.....	134
Cuadro nº 87	10 principales países destino de las exportaciones españolas de máquinas-herramienta.....	135
Cuadro nº 88	10 principales países de importación española de máquinas-herramienta.....	136
Cuadro nº 89	Evolución de las principales magnitudes del sector.....	137
Cuadro nº 90	Producción de papel y cartón (integrantes CEPI).....	138
Cuadro nº 91	Producción de papel y cartón por países.....	139
Cuadro nº 92	Producción de pasta por países.....	140
Cuadro nº 93	Producción y consumo de papel y cartón. Total español.....	141
Cuadro nº 94	Producción y consumo por tipos de papel.....	142
Cuadro nº 95	Producción y consumo por tipos de pasta.....	143
Cuadro nº 96	Producción de papel y pasta en el País Vasco.....	143
Cuadro nº 97	Principales empresas del sector papelero en el País Vasco.....	144
Cuadro nº 98	Consumo mundial de caucho natural y sintético.....	145

Cuadro nº 99	Datos básicos del sector de transformación del caucho <sup>0</sup> en el Estado español.....	146
Cuadro nº 100	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores.....	147
Cuadro nº 101	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores.....	147
Cuadro nº 102	Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado.....	148
Cuadro nº 103	Producción y venta de vehículos en el Estado español.....	149
Cuadro nº 104	Evolución de las empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	155
Cuadro nº 105	Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	156
Cuadro nº 106	Evolución de las exportaciones del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	156
Cuadro nº 107	Evolución del empleo del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	157
Cuadro nº 108	Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción.....	159
Cuadro nº 109	Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV).....	159
Cuadro nº 110	Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local.....	160
Cuadro nº 111	Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2021).....	161
Cuadro nº 112	Licitación oficial por tipos de obra (2021).....	162
Cuadro nº 113	Viviendas iniciadas y terminadas*.....	165
Cuadro nº 114	Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV*.....	167
Cuadro nº 115	Población ocupada en la construcción.....	167
Cuadro nº 116	Evolución de los precios de las materias primas-construcción.....	169
Cuadro nº 117	Crecimiento interanual (marzo 2022-marzo 2021) de los precios de las materias primas- materiales de construcción, según grupo.....	170
Cuadro nº 118	Evolución del índice de los costes de construcción (CAPV).....	170
Cuadro nº 119	Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España.....	183
Cuadro nº 120	Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco.....	185
Cuadro nº 121	Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco.....	185
Cuadro nº 122	Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco.....	186
Cuadro nº 123	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2020.....	188
Cuadro nº 124	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco.....	191
Cuadro nº 125	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2020.....	193
Cuadro nº 126	Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco.....	196
Cuadro nº 127	Pirámide de ratios del sector de la Industria de la madera y corcho, excepto muebles, cestería y esparto.....	197
Cuadro nº 128	Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel.....	198
Cuadro nº 129	Pirámide de ratios del sector de la Industria química.....	199
Cuadro nº 130	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de productos de caucho y plásticos.....	200
Cuadro nº 131	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de otros productos minerales no metálicos.....	201
Cuadro nº 132	Pirámide de ratios del sector de la Metalurgia; Fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones.....	202
Cuadro nº 133	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo.....	203
Cuadro nº 134	Pirámide de ratios del sector la Fabricación de material y equipo eléctrico.....	204
Cuadro nº 135	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.....	205
Cuadro nº 136	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques.....	206

Cuadro nº 137	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de otro material de transporte .....	207
Cuadro nº 138	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de muebles y otras industrias manufactureras.....	208
Cuadro nº 139	Pirámide de ratios del sector de la Reparación e instalación de maquinaria y equipo .....	209
Cuadro nº 140	Pirámide de ratios Total Industria .....	210
Cuadro nº 141	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco.....	211
Cuadro nº 142	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la madera y corcho, excepto muebles, cestería y esparto.....	212
Cuadro nº 143	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de papel.....	213
Cuadro nº 144	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria química.....	214
Cuadro nº 145	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos.....	215
Cuadro nº 146	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos.....	216
Cuadro nº 147	Estado de fuentes y empleos del sector de Metalurgia; Fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones.....	217
Cuadro nº 148	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo.....	218
Cuadro nº 149	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico.....	219
Cuadro nº 150	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.....	220
Cuadro nº 151	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques.....	221
Cuadro nº 152	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otro material de transporte.....	222
Cuadro nº 153	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de muebles. Otras industrias manufactureras.....	223
Cuadro nº 154	Estado de fuentes y empleos del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo.....	224
Cuadro nº 155	Estado de fuentes y empleos del total de la industria .....	225
Cuadro nº 156	Empresas por sección económica. Comparativa 2015-2021.....	231
Cuadro nº 157	Empresas por estratos de asalariados. Comparativa 2015-2021.....	234
Cuadro nº 158	Macromagnitudes del sector agrario español.....	237
Cuadro nº 159	Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV .....	240
Cuadro nº 160	Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco.....	243
Cuadro nº 161	Empleo en el sector primario*.....	244
Cuadro nº 162	Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*.....	248
Cuadro nº 163	Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco*.....	250
Cuadro nº 164	Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*.....	251
Cuadro nº 165	Precios de los productos agrícolas más representativos <sup>(*)</sup> .....	253
Cuadro nº 166	Censo ganadero (a 30 de Noviembre de cada año).....	257
Cuadro nº 167	Producción de leche.....	258
Cuadro nº 168	Destino de la leche producida en la CAPV .....	259
Cuadro nº 169	Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche.....	260
Cuadro nº 170	Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por ABERE y el INTIA-ITG .....	261
Cuadro nº 171	Resultados de explotaciones de vacuno y ovino de carne bajo control de gestión técnico-económica de Abere e INTIA-ITG.....	262
Cuadro nº 172	Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG .....	264
Cuadro nº 173	Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco .....	266
Cuadro nº 174	Licencias de cortas de madera de la CAPV.....	268
Cuadro nº 175	Licencias de cortas de madera en la CAPV.....	269



Cuadro nº 176	Estructura de la flota del País Vasco.....	271
Cuadro nº 177	Flota de bajura de la CAPV por puerto (2021).....	274
Cuadro nº 178	Flota de bajura de la CAPV por modalidad, 2021.....	274
Cuadro nº 179	Total de pesca desembarcada por la flota de bajura.....	276
Cuadro nº 180	Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2021.....	278
Cuadro nº 181	Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2021.....	279
Cuadro nº 182	Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito.....	280
Cuadro nº 183	Estructura de la flota de altura del País Vasco, 2021.....	283
Cuadro nº 184	Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil.....	286
Cuadro nº 185	Nivel de euskaldunización. Educación Infantil.....	287
Cuadro nº 186	Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria.....	288
Cuadro nº 187	Nivel de euskaldunización. Primaria.....	289
Cuadro nº 188	Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO.....	290
Cuadro nº 189	Nivel de euskaldunización. ESO.....	291
Cuadro nº 190	Evolución del alumnado por tipo de centro. Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior <sup>(*)</sup> .....	293
Cuadro nº 191	Nivel de euskaldunización. Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior.....	294
Cuadro nº 192	Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato.....	295
Cuadro nº 193	Nivel de euskaldunización. Bachillerato.....	296
Cuadro nº 194	Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco.....	298
Cuadro nº 195	Distribución del alumnado en la UPV/EHU.....	299
Cuadro nº 196	Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra.....	301
Cuadro nº 197	Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA).....	302
Cuadro nº 198	Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto*.....	303
Cuadro nº 199	Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón.....	305
Cuadro nº 200	Movimiento de viajeros*.....	307
Cuadro nº 201	Movimiento de viajeros por compañías.....	307
Cuadro nº 202	Recaudación por transporte de viajeros.....	308
Cuadro nº 203	Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco <sup>(*)</sup> .....	308
Cuadro nº 204	Personal empleado en transporte por ferrocarril.....	309
Cuadro nº 205	Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao.....	309
Cuadro nº 206	Parque de vehículos*.....	311
Cuadro nº 207	Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses*.....	313
Cuadro nº 208	Índices de motorización.....	313
Cuadro nº 209	Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte intrarregional y transporte interregional por CC.AA. de origen y/o destino.....	314
Cuadro nº 210	Transporte urbano. Datos básicos del sector.....	315
Cuadro nº 211	Evolución del transporte urbano.....	316
Cuadro nº 212	Comercio mundial por vía marítima.....	317
Cuadro nº 213	Comercio marítimo español.....	317
Cuadro nº 214	Tráfico de los principales puertos vascos.....	318
Cuadro nº 215	Composición del tráfico total de mercancías.....	319
Cuadro nº 216	Tráfico exterior y cabotaje.....	319
Cuadro nº 217	Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2021.....	320
Cuadro nº 218	Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2021.....	321
Cuadro nº 219	Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2021.....	322
Cuadro nº 220	Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2021.....	322
Cuadro nº 221	Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas.....	323
Cuadro nº 222	Tráfico aéreo del País Vasco*.....	326
Cuadro nº 223	Tráfico de aeronaves por aeropuerto*.....	326
Cuadro nº 224	Tráfico de mercancías por aeropuerto*.....	327
Cuadro nº 225	Tráfico de pasajeros por aeropuerto*.....	328
Cuadro nº 226	Incremento en el tráfico de aeropuerto (2021/2020)*.....	328
Cuadro nº 227	Llegada de turistas internacionales.....	332
Cuadro nº 228	Viajeros que llegan a España, según procedencia.....	334
Cuadro nº 229	Evolución de la demanda turística en España.....	335

Cuadro nº 230	Evolución de la oferta turística en España (promedio anual).....	337
Cuadro nº 231	Evolución de la oferta turística en España .....	338
Cuadro nº 232	Evolución del grado de ocupación y del Índice de precios en las redes de alojamiento turístico en España (promedio anual).....	339
Cuadro nº 233	Entrada de viajeros, pernoctaciones y estancia media (CAPV 2021). Por procedencia .....	340
Cuadro nº 234	Evolución de la demanda turística en la CAPV .....	343
Cuadro nº 235	Evolución de la oferta establecimientos hoteleros en la CAPV y Territorios, 2019-2021 .....	346
Cuadro nº 236	Evolución de la oferta turística en la CAPV. Promedio anual.....	347
Cuadro nº 237	Estancia media y grado de ocupación, según tipo de establecimiento y zona geográfica. ....	348
Cuadro nº 238	Tarifa Media Mensual (ADR) en los establecimientos hoteleros de la CAPV por territorio histórico y categoría. Euros.....	349
Cuadro nº 239	Evolución de los principales índices bursátiles .....	352
Cuadro nº 240	Entidades de crédito y EFC .....	353
Cuadro nº 241	Entidades de depósito. Número de oficinas .....	353
Cuadro nº 242	Afiliación en las actividades financieras .....	354
Cuadro nº 243	Composición del activo de las entidades de crédito .....	355
Cuadro nº 244	Entidades de crédito. Crédito según agentes.....	356
Cuadro nº 245	Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros Sectores Residentes .....	357
Cuadro nº 246	Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes .....	357
Cuadro nº 247	Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito.....	359
Cuadro nº 248	Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas .....	361
Cuadro nº 249	Hipotecas sobre viviendas que han registrado cambios notariales .....	362
Cuadro nº 250	Viviendas particulares con ejecución hipotecaria iniciada .....	363
Cuadro nº 251	Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos .....	363
Cuadro nº 252	Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros Sectores Residentes .....	364
Cuadro nº 253	Entidades de depósito. Evolución de la tasa de dudosos o morosidad según finalidades del crédito. Otros Sectores residentes .....	365
Cuadro nº 254	Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros Sectores Residentes .....	366
Cuadro nº 255	Entidades de crédito. Depósito según agentes.....	367
Cuadro nº 256	Entidades de crédito. Depósito según tipos. Otros sectores residentes.....	368
Cuadro nº 257	Entidades de depósito. Depósitos de Otros Sectores Residentes y AA.PP.....	369
Cuadro nº 258	Renta bruta disponible y ahorro de los hogares .....	371
Cuadro nº 259	Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) <sup>(1)</sup> aplicados en nuevas operaciones a hogares <sup>(2)</sup> y sociedades no financieras.....	373
Cuadro nº 260	Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva financieros .....	374
Cuadro nº 261	Distribución del patrimonio de los Fondos y Sociedades de inversión mobiliaria, a valor efectivo.....	376
Cuadro nº 262	Distribución de los Fondos de Inversión Mobiliaria, los partícipes y patrimonio según la composición de la cartera .....	377
Cuadro nº 263	Evolución de los principales índices bursátiles .....	379
Cuadro nº 264	Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Acciones y participaciones en fondos de inversión. Emisiones netas y ofertas públicas de venta .....	382
Cuadro nº 265	Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados (acciones) .....	383
Cuadro nº 266	Volúmenes negociados en el mercado secundario de renta fija pública: deuda del Estado <sup>(1)</sup> .....	385
Cuadro nº 267	Mercado Español de Futuros Financieros y Opciones Financieras* .....	385
Cuadro nº 268	Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo.....	386

## **Índice de gráficos**

Gráfico nº 1	Afiliación (Seguridad Social) y contratación registrada. Evolución mensual .....	22
Gráfico nº 2	Evolución de los principales indicadores sectoriales. CAPV .....	25
Gráfico nº 3	Termómetro de la economía vasca .....	26
Gráfico nº 4	Índice de confianza del consumidor. CAPV .....	27
Gráfico nº 5	Evolución del PIB. CAPV .....	28
Gráfico nº 6	Evolución y previsiones del PIB. CAPV .....	28
Gráfico nº 7	Variación de los tipos de interés .....	34
Gráfico nº 8	Evolución de los tipos de interés oficiales: Banco Central Europeo y Reserva Federal .....	47
Gráfico nº 9	Evolución del PIB .....	50
Gráfico nº 10	Rentabilidad industrial .....	76
Gráfico nº 11	Consumo final por tipos de energía en la CAPV (ktep) .....	84
Gráfico nº 12	Producción mundial de acero .....	93
Gráfico nº 13	Principales magnitudes del sector siderúrgico español .....	95
Gráfico nº 14	Localización de los principales establecimientos siderúrgicos en el País Vasco .....	98
Gráfico nº 15	Distribución geográfica de las ventas en 2021 .....	105
Gráfico nº 16	Evolución de la cartera de pedidos y de la producción ponderada en la construcción naval (mCGT) .....	113
Gráfico nº 17	Evolución de la facturación del sector .....	129
Gráfico nº 18	Balanza comercial del sector de la máquinas-herramienta .....	135
Gráfico nº 19	Evolución de las principales variables del sector del papel en España .....	141
Gráfico nº 20	Licitación oficial .....	163
Gráfico nº 21	Número de viviendas terminadas .....	166
Gráfico nº 22	Población ocupada en la construcción .....	168
Gráfico nº 23	Rentabilidad del patrimonio neto típica y sus componentes (rentabilidad del activo neto y leverage financiero) en los sectores industriales del País Vasco, 2020 .....	189
Gráfico nº 24	Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2020 .....	190
Gráfico nº 25	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2020 .....	194
Gráfico nº 26	Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2020 .....	195
Gráfico nº 27	Evolución del número de empresas .....	227
Gráfico nº 28	Variación interanual del número de empresas .....	228
Gráfico nº 29	Evolución del peso sobre el total estatal (Estado=100) .....	228
Gráfico nº 30	Evolución de empresas por sector económico (Números índice 2015=100) .....	230
Gráfico nº 31	Evolución de empresas por intervalo de asalariados (Números índice 2015=100) .....	233
Gráfico nº 32	Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario .....	241
Gráfico nº 33	Evolución del empleo en el sector primario* .....	245
Gráfico nº 34	Producción ganadera en el País Vasco, evolución por especie .....	267
Gráfico nº 35	Valor (miles €) de la pesca desembarcada en bajura por especies y puertos, 2021 .....	275
Gráfico nº 36	Costeras de la anchoa y del bonito .....	282
Gráfico nº 37	Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco .....	292
Gráfico nº 38	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao .....	324
Gráfico nº 39	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes .....	325
Gráfico nº 40	Evolución mensual del número de viajeros (España 2019-2021) Establecimientos hoteleros .....	335
Gráfico nº 41	Evolución de viajeros y pernoctaciones, CAPV y Territorios Históricos. 2018-2021 .....	342

Gráfico nº 42	Viajeros y pernoctaciones, según Territorio y segmento de mercado (%). 2021 .....	344
Gráfico nº 43	Evolución mensual del número de viajeros y pernoctaciones .....	345
Gráfico nº 44	Tipo de cambio: Euro versus Dólar* .....	351
Gráfico nº 45	Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes .....	358
Gráfico nº 46	Entidades de depósito. Evolución del crédito a Otros Sectores residentes.....	360
Gráfico nº 47	Entidades de depósito. Evolución de los depósitos de Otros Sectores Residentes.....	370
Gráfico nº 48	Evolución del Euríbor (a un año).....	372
Gráfico nº 49	Evolución interanual de las tres variables que caracterizan los cuatro grupos de Fondos de Inversión Mobiliaria.....	378
Gráfico nº 50	Evolución de los principales índices bursátiles (Base 100 = 31/12/2019) .....	380
Gráfico nº 51	Índice de volatilidad VIBEX .....	384
Gráfico nº 52	Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao .....	386
Gráfico nº 53	Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos* .....	387



# 1. RESUMEN EJECUTIVO



## RESUMEN DEL AÑO

2021 ha sido un año marcado por la recuperación tras el impacto causado por la crisis sanitaria y la manera en la que se enfrentó la misma. Pero el confinamiento, el cierre de las empresas de 2020 y las restricciones del sector de servicios que se han prolongado hasta prácticamente mediados de 2021, han tenido consecuencias no deseadas para la economía global. El cambio de orientación del patrón de consumo hacia los bienes ha generado un exceso de demanda que, unido a la asincronía de la pandemia a nivel global, ha tensionado las cadenas de suministro globales y ha derivado en incrementos de los precios llevando la inflación a tasas desconocidas desde hace varios lustros.

Estos desarrollos han diferido la esperada recuperación y en el caso de la economía española, donde el impacto del Covid fue particularmente intenso, se ha acumulado un claro retraso en términos de crecimiento con respecto a los principales países desarrollados.

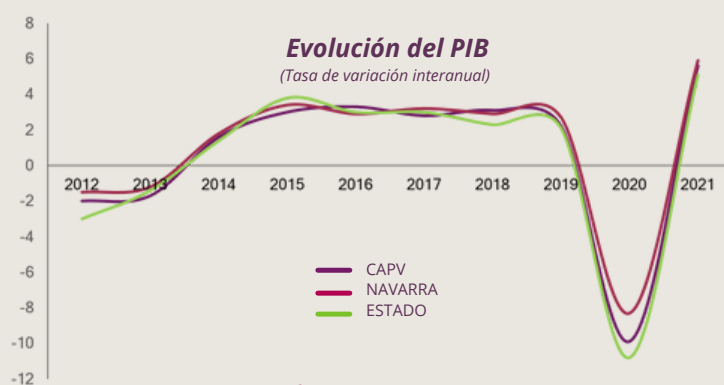
Centrándonos en nuestro ámbito geográfico se puede destacar que:

- El año 2021 el PIB de la CAPV aumenta un 5,6%, cifra en línea con los incrementos habidos tanto en la Comunidad Foral de Navarra como en el conjunto del Estado, cuyos registros son del 5,9% y 5,1% respectivamente.
- El comportamiento de las principales magnitudes del mercado laboral en 2021 está en consonancia con los datos de PIB mencionados, con tasas de crecimiento del empleo del 1,1% en la CAPV, del 1,9% en la Comunidad Foral de Navarra y del 3% en el conjunto del Estado.
- De la misma manera, la magnitud más influyente, la tasa de paro, se sitúa en el 9,8% en la CAPV, incrementando únicamente tres décimas con respecto a 2020, mientras que en la Comunidad Foral el registro queda en el 10,6% incrementando cinco décimas, y en España alcanza el 14,8% lo que supone una caída de siete décimas con respecto a 2020.
- Desde la perspectiva de la oferta hay que destacar que, exceptuando el sector primario y la construcción en el ámbito estatal, todos los sectores marcan registros decrecimiento positivos del valor añadido bruto en los tres ámbitos geográficos analizados.
- En relación con los precios, las tasas medias de crecimiento se sitúan en un 3,1% en la CAPV, en un 3,4% en la Comunidad Foral de Navarra y también en un 3,1% en el conjunto del Estado. Sin embargo, es preciso señalar que la cifra media del conjunto del año esconde la tendencia creciente de la inflación a lo largo del mismo, que arranca el curso con tasas anuales próximas al 0% y finaliza en diciembre con una tasa interanual del 6,5% en el conjunto del Estado.



Evolución del PIB	2019	2020	2021
			(en %)
Estados Unidos	2,3	-3,4	5,7
Japón	-0,2	-4,5	1,7
Alemania	1,1	-4,9	2,9
Francia	1,9	-7,9	6,8
Italia	0,5	-9,1	6,6
Reino Unido	1,7	-9,3	7,4
Canadá	1,9	-5,2	4,5
<b>Zona Euro</b>	<b>1,6</b>	<b>-6,5</b>	<b>5,3</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>1,7</b>	<b>-4,6</b>	<b>5,5</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas, Junio 2022



Fuente: Eustat, Instituto Estadístico de Navarra, INE

Evolución del PIB por sectores	2019	2020	2021
			(en %)
<b>CAPV</b>			
- Agricultura	5,9	-15,0	1,8
- Industria	1,4	-11,2	8,5
- Construcción	2,4	-8,2	2,4
- Servicios	2,5	-9,0	5,0
<b>Total</b>	<b>2,2</b>	<b>-9,9</b>	<b>5,6</b>
<b>NAVARRA</b>			
- Agricultura	1,0	-2,2	2,1
- Industria	2,2	-9,5	6,5
- Construcción	3,4	-7,6	4,3
- Servicios	2,9	-7,9	6,1
<b>Total</b>	<b>2,7</b>	<b>-8,3</b>	<b>5,9</b>
<b>ESTADO</b>			
- Agricultura	-2,5	4,3	-3,7
- Industria	1,4	-10,1	5,2
- Construcción	5,3	-11,3	-3,4
- Servicios	2,3	-11,5	6,0
<b>Total</b>	<b>2,1</b>	<b>-10,8</b>	<b>5,1</b>

Fuente: INE, Eustat e Instituto de Estadística de Navarra

Evolución del empleo por sectores (miles de personas)				
<b>CAPV</b>	Primario	Industria	Construcción	Servicios
2020	8,4	190,0	51,2	668,0
2021	8,1	203,3	45,0	671,3
<b>NAVARRA</b>				
2020	9,4	75,7	15,6	177,8
2021	8,4	78,8	18,4	177,9
<b>ESTADO</b>				
2020	765,3	2.698,2	1.244,1	14.494,8
2021	802,7	2.700,1	1.291,5	14.979,3

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

### Crecimiento internacional

Tras un ejercicio 2020 históricamente marcado por el impacto de la pandemia, en el que la economía mundial se contrajo un -3,1%, la actividad ha rebrotado con fuerza en 2021, con una expansión global del 6,1%, habiendo presentado un limitado impacto la variante ómicron del COVID-19 surgida a finales de dicho ejercicio. Con todo, conviene tener en cuenta que las crisis sanitaria y económica no se han resuelto todavía definitivamente a nivel global, habiendo surgido además en 2022 nuevas amenazas para la recuperación que se suman a los shocks de oferta que están sacudiendo a la economía a lo largo de la pandemia.

### Evolución del PIB (Estado)

En este escenario de reactivación económica, el PIB estatal ha repuntado un 5,1% en 2021 (caída histórica del -10,8% en el ejercicio anterior), retomando así la senda expansiva iniciada en 2014 y truncada puntualmente en 2020 a consecuencia de la pandemia.

Por lo que se refiere al mercado laboral, en 2021 la población ocupada estatal ha pasado a crecer un 3% (retroceso del -2,9% en el ejercicio precedente), habiendo repuntado el empleo de forma generalizada en los cuatro grandes sectores.

### Evolución sectorial (CAPV y Estado)

Asimismo, la CAPV también ha retomado el crecimiento en 2021, con una expansión del PIB del 5,6% (descenso del -9,9% en 2020), habiendo rebotado los cuatro grandes sectores económicos.

En términos comparativos respecto del conjunto del Estado, tanto el sector primario como el industrial, así como la construcción han registrado un comportamiento más favorable en la CAPV, mientras que en el caso de los servicios el dinamismo ha sido mayor a nivel estatal.

### Mercado de Trabajo (CAPV y Estado)

Con todo, la tasa de desempleo referida a la CAPV ha aumentado ligeramente del 9,5% en 2020 al 9,8% en 2021, si bien la población ocupada se ha incrementado hasta las 927,7 miles de personas.

En el marco estatal, la tasa de paro ha descendido del 15,5% en 2020 al 14,8% en 2021.



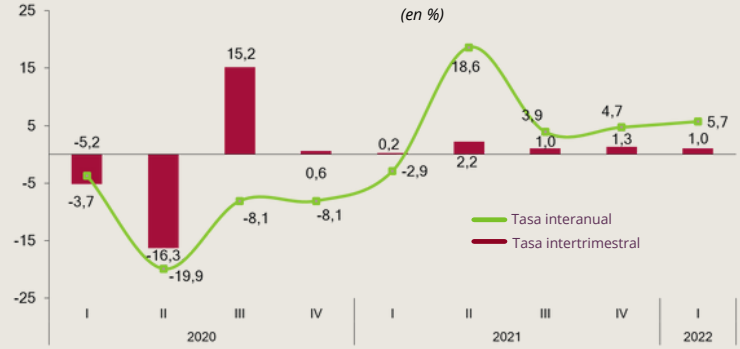
La economía vasca confirma trimestre a trimestre la recuperación económica: y cierra 2021 con un incremento interanual del PIB del 5,6% si bien no se alcanza el nivel de 2019.

Las previsiones para 2023 y 2024 se han revisado a la baja debido a las tensiones inflacionistas y la inestabilidad geopolítica (guerra de Ucrania), y coinciden con los anuncios de recuperación de los tipos de interés, que abandonan el escenario de los últimos años -en torno a cero o negativos-.

Los indicadores sectoriales muestran el dinamismo de la actividad en 2021. Se observa la estabilidad del primer trimestre (que se computa sobre un primero de 2020 casi normal), el despegue del segundo trimestre (frente a un segundo de 2020, en pleno estado de alarma), un mejor tercer trimestre que en 2020, que se desarrolló en una situación de "casi normalidad" pero que estuvo condicionado por las sucesivas olas de contagios, deteriorando el escenario del cuarto trimestre de 2021. El primer trimestre de 2022 confirma el positivo desempeño de la actividad económica.

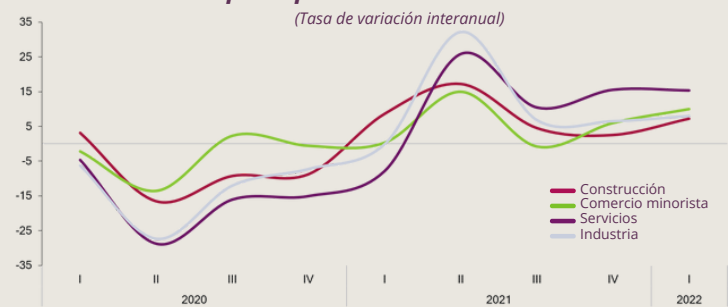
La afiliación a la Seguridad Social (2021) registró una importante recuperación y alcanza los niveles pre-pandemia, con máximos históricos en la CAPV, Navarra y el Estado. El ritmo de los nuevos contratos se recupera pero sin llegar a los suscritos en 2019, resultado que seguramente no será posible por la incidencia de la reciente reforma laboral, caracterizada por la limitación de la contratación temporal y el impulso de la contratación indefinida.

### Evolución del PIB. CAPV



*Nota: Índice de volumen encadenado; datos corregidos de efectos estacionales y de calendario. Fuente: Cuentas Económicas Trimestrales. Eustat.*

### Evolución de los principales indicadores sectoriales. CAPV

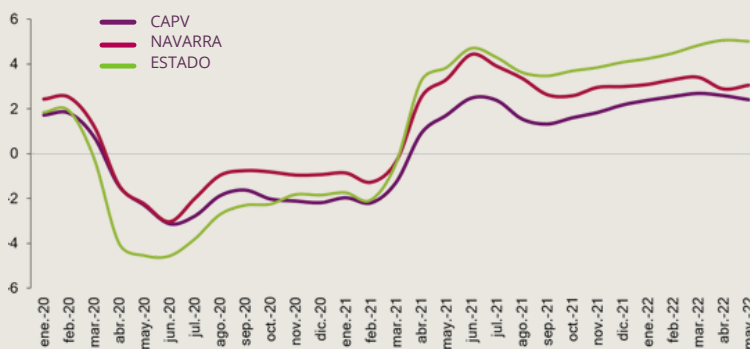


*Nota: Los indicadores corresponden al Índice de Producción Industrial, Índice Coyuntural de Servicios, Índice de Comercio Minorista e Índice Coyuntural de la Construcción. A partir de datos corregidos de efectos de calendario. Fuente: Eustat.*

### Evolución de la afiliación y nuevos contratos registrados

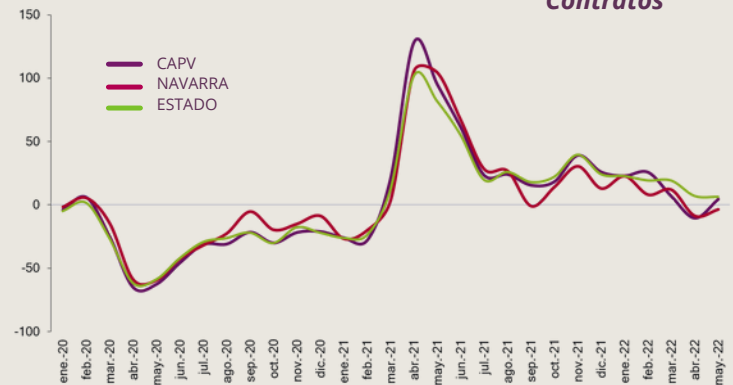
(Tasa de variación interanual)

#### Afiliación



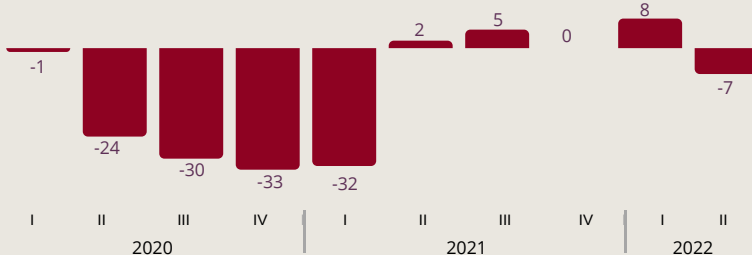
Fuente: Seguridad Social y SEPE

#### Contratos



### Índice de confianza del consumidor. CAPV

(Índice, evolución trimestral)



*Nota: La interpretación de los resultados obtenidos se realiza de la siguiente manera: si el índice es positivo (hasta 100) la mayoría de los hogares cree que la situación mejorará, mientras que si el índice es negativo (hasta -100) la mayoría de los hogares cree que la situación empeorará. Fuente: Laboral Kutxa.*

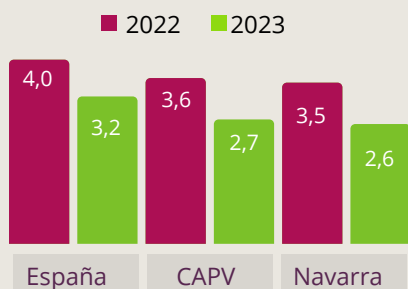
La confianza de los hogares vascos refleja la recuperación post-pandemia pero también su preocupación con respecto de la inestabilidad de la economía general y, sobre todo, de los precios, factor determinante en la marcha de la economía del hogar y las decisiones de grandes compras e inversión.





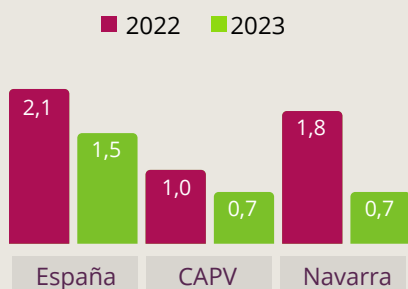
## PERSPECTIVAS 2022-2023

### PIB



Las expectativas a comienzos de 2022 eran que, dado que la pandemia se encuentra en franco retroceso debido a un exitoso proceso de vacunación y a que las sucesivas variantes son menos dañinas, la problemática de las cadenas de suministro podría ir resolviéndose y con ello cediendo la inflación a niveles admisibles, con una media anual en 2022 similar a la cifra de 2021 pero con un perfil marcadamente decreciente justo al contrario que el curso previo.

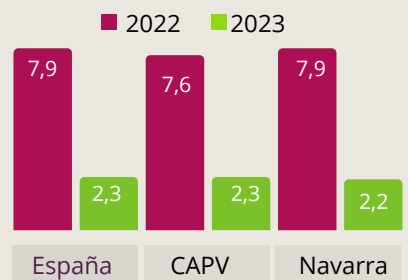
### Empleo



Sin embargo, el inicio de la guerra entre Ucrania y Rusia el pasado 24 de febrero ha supuesto un vuelco importante en el tablero económico. Y con efectos particularmente dañinos para la economía europea, tanto desde la perspectiva energética, donde destaca la dependencia del petróleo y especialmente del gas ruso, como desde la perspectiva de las materias primas, donde la importancia de los países en conflicto en el contexto global es elevada. Y ello está llevando la inflación a cotas más elevadas, dando al traste con las expectativas que teníamos hace escasos meses. Y obviamente, el problema constituye una clara amenaza para el crecimiento de la economía este año. De hecho, la Reserva Federal ha realizado movimientos de tipos agresivos en un intento de frenar la escalada de los precios y el BCE iniciará las subidas el mes de julio.

La consecuencia de todo lo anterior es que desde comienzos de este año se ha producido una cascada de revisiones a la baja en las tasas de crecimiento del PIB.

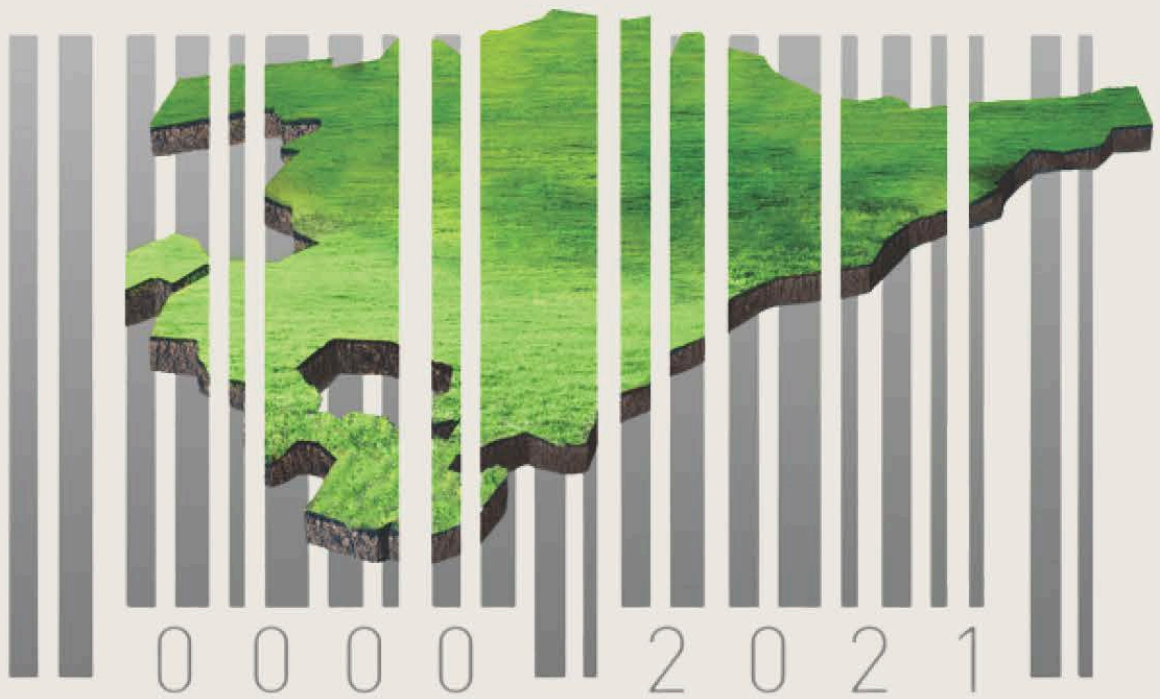
### Precios (IPC)



Así, con la información económica disponible al cierre de este informe, nuestras expectativas para el año en curso son de tasas de crecimiento del 4% en España, 3,6% en la CAPV y 3,5% en la Comunidad Foral de Navarra. Y de cara a 2023 las tasas pasarían a valores del 3,2%, 2,7% y 2,6% respectivamente en los tres ámbitos geográficos analizados.

No obstante, es preciso señalar que la incertidumbre es muy elevada y las cifras señaladas deben considerarse estimaciones sujetas a gran variabilidad. En cualquier caso y para finalizar, en un entorno tan poco ilusionante como el descrito debemos poner en valor el impulso transformador que los Fondos Next Generation deben suponer para la economía ya que brindan una excelente oportunidad de cara a generar tejido productivo que permita modernizar la estructura económica del país.

Fuente: Laboral Kutxa



## 2. MARCO GENERAL

## 1. IMPACTO COVID-19

El año 2021 es el segundo año de la pandemia, caracterizado por las sucesivas oleadas de contagios de las nuevas variantes del virus, la continuada revisión y adaptación de las restricciones ligadas a la reunión y movilidad de las personas y las campañas de vacunación. La recuperación de la actividad económica ha sido algo inferior a la prevista, debido al menor crecimiento del consumo y la inversión, la desigual recuperación entre las actividades económicas y la incertidumbre -especialmente condicionada por la evolución de los precios en el último tramo del año-, entre otros factores.

El empleo mejoró las previsiones gracias a los ERTE, herramienta de contención de una pérdida que, de acuerdo con el retroceso del PIB, en crisis anteriores hubiera sido mayor. En 2020, la CAPV, Navarra y el Estado muestran un menor retroceso del empleo que del PIB. En 2021, los tres ámbitos tienen un resultado diferente: la recuperación del empleo y del PIB en la CAPV fue parecida (+5,6% y +5,5%), no así en Navarra (con mayor crecimiento del PIB, +5,9% frente a +5,0%) ni en el Estado (con mayor recuperación del empleo, +6,6% frente a +5,1%). Estas diferencias se explican por los distintos ritmos de mejora en las actividades económicas, con un peso diferenciado en cada economía.

**Cuadro nº 1 Evolución del PIB y el empleo**

*(tasa de variación interanual)*

	2020		2021	
	PIB	Empleo (EJC)	PIB	Empleo (EJC)
CAPV	-9,9	-7,7	5,6	5,5
Navarra	-8,3	-6,4	5,9	5,0
Estado	-10,8	-7,6	5,1	6,6

*Fuente: INE, Eustat e Instituto Navarro de Estadística. Elaboración propia.*

La afiliación a la Seguridad Social, salvando la volatilidad coyuntural, cierra 2021 con una importante recuperación interanual (+2,2%, +3,0% y +4,1% en la CAPV, Navarra y el Estado) de forma que se alcanzan (CAPV) o se superan (Navarra y Estado) los registros de afiliación pre-pandemia (2019).

Cuadro nº 2 Evolución de la afiliación a la Seguridad Social y contratación registrada

	Nº			Variación interanual (%)		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
<b>Afiliación</b>						
CAPV	980.593	959.132	980.022	1,9	-2,2	2,2
Navarra	289.851	287.099	295.665	2,6	-0,9	3,0
Estado	19.408.538	19.048.433	19.824.911	2,0	-1,9	4,1
<b>Contratación</b>						
CAPV	1.008.175	703.355	861.726	0,7	-30,2	22,5
Navarra	398.817	305.030	362.317	3,6	-23,5	18,8
Estado	22.512.221	15.943.061	19.384.359	1,0	-29,2	21,6

*Nota: Afiliados medios correspondientes al mes de diciembre de cada año (total regímenes) y contratos acumulados al cierre de cada año.*

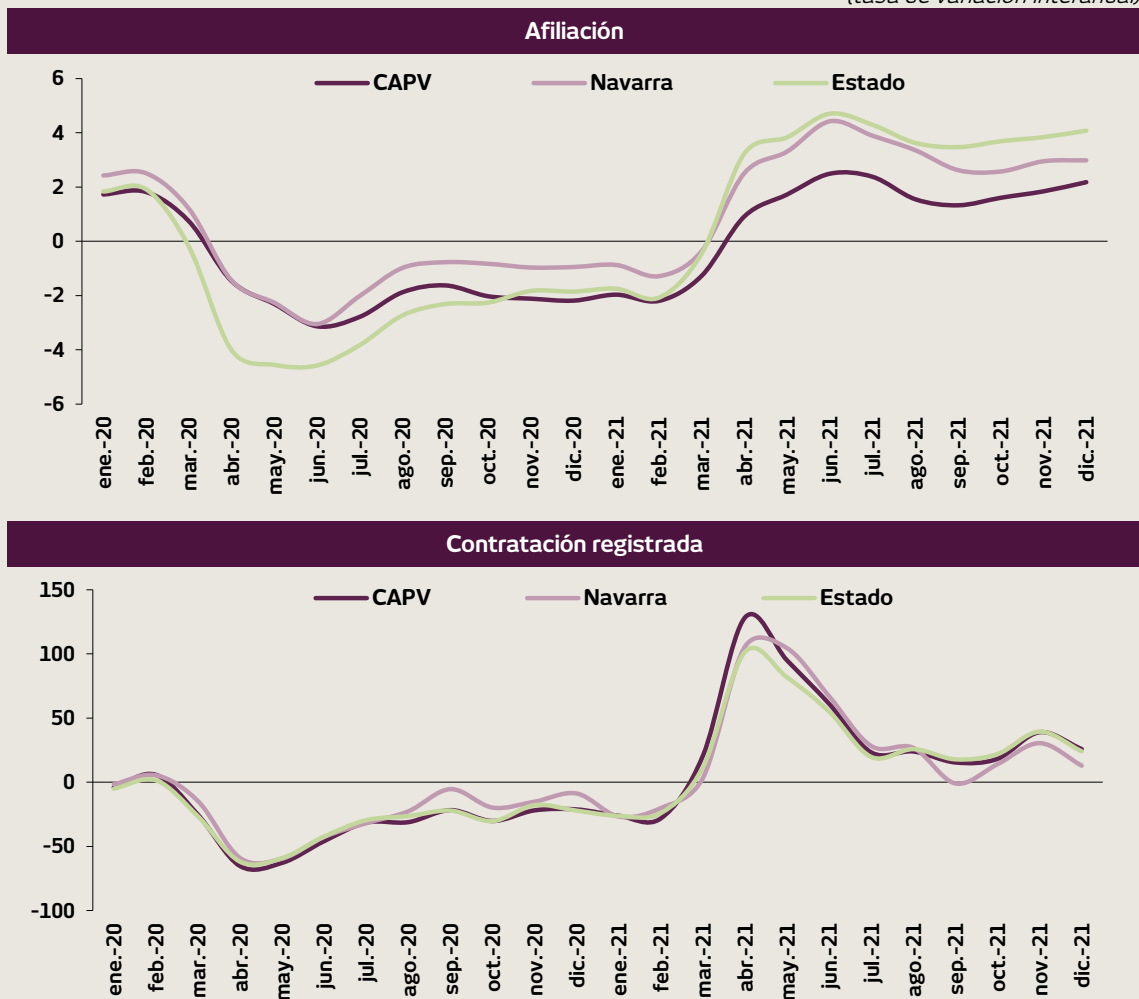
*Fuente: Seguridad Social y SEPE. Elaboración propia.*

Paradójicamente, este resultado se consigue con un menor número de contratos nuevos registrados<sup>1</sup> que en 2019, variable que se recupera de forma notoria en los tres ámbitos considerados (+22,5%, +18,8% y +21,6%, en la CAPV, Navarra y el Estado) pero que no llega a los niveles de 2019. En definitiva, la evolución anual de la afiliación y los nuevos contratos comparten el mismo perfil, con un importante impulso en el primer semestre que se ralentiza en el segundo y, especialmente, en el cuarto trimestre del año, condicionado claramente por la sexta oleada de contagios.

<sup>1</sup> Lo que apuntaría a que los nuevos contratos registrados en 2021 tienen una mayor duración media frente a 2019, que se puede deber a que las actividades y/o ocupaciones que realizan en mayor medida los nuevos contratos lo hacen con duraciones más largas frente al menor peso en la nueva contratación de actividades más limitadas por la pandemia (contratos que generalmente pudieran ser más cortos).

Gráfico nº 1 Afiliación (Seguridad Social) y contratación registrada. Evolución mensual

(tasa de variación interanual)



Fuente: Seguridad Social y SEPE. Elaboración propia.

La evolución de la afiliación en la CAPV y el Estado muestra que una parte importante de la mejora se debe al impulso del empleo asalariado, canalizado a través del régimen general (+2,8% y +4,6%, respectivamente). Por otra parte, destaca la estabilidad de la afiliación al régimen de autónomos en la CAPV (+0,1%) mientras que en el Estado crece (+1,7%). Por último, la afiliación agregada del resto de regímenes muestra un retroceso en la CAPV (-0,5%) frente a un ligero incremento en el Estado (+0,4%).

Cuadro nº 3 Afiliación a la Seguridad Social, según regímenes

	CAPV			Estado		
	2021	%	Δ 21/20	2021	%	Δ 21/20
Régimen General	776.853	79,3	2,8	16.435.387	82,9	4,6
Autónomo	165.781	16,9	0,1	3.328.398	16,8	1,7
Resto <sup>1</sup>	37.387	3,8	-0,5	61.127	0,3	0,4
<b>Total afiliación</b>	<b>980.022</b>	<b>100,0</b>	<b>2,2</b>	<b>19.824.911</b>	<b>100,0</b>	<b>4,1</b>

<sup>1</sup> Incluye a Régimen Especial de Trabajadores de Mar, Régimen General Sistema Especial del Hogar, R.E.T.A. Sistema Especial de Trabajadores Agrarios, R. General Sistema Especial de Trabajadores Agrarios.

Nota: Afiliados medios correspondientes al mes de diciembre de cada año.  
Seguridad Social. Elaboración propia.

Estos dos años han sido completamente anómalos y el impacto de la situación vivida varía según las actividades, con una mayor o menor afectación en términos de afiliación. De hecho, en 2020, de las veintiuna agrupaciones de actividades consideradas, quince perdieron afiliación y sólo seis la incrementaron o mantuvieron. Sin embargo, la mejora de la situación ha permitido que en 2021 la afiliación aumente en casi todas las actividades, excepto en dos. El cuadro adjunto recoge la afiliación sectorial ordenada en cuatro bloques, de acuerdo con la evolución interanual registrada en 2020 y 2021, el volumen de población afiliada en 2021 y según su situación con respecto de la afiliación pre-pandemia (2019).

El primer bloque incluye seis actividades que han incrementado su empleo en los dos años; son las actividades sanitarias y de servicios sociales, información y comunicación, suministro de energía, suministro de agua y gestión de residuos, las actividades administrativas y servicios auxiliares y los organismos extra-territoriales. Estas actividades aportan el 21,8% de la afiliación de la CAPV, con 212.530 afiliaciones y un incremento interanual conjunto del 1,7% (3.559 afiliaciones más).

El segundo bloque recoge seis actividades con un desempeño negativo en 2020 pero claramente positivo en 2021, de forma que ya han alcanzado el nivel pre-pandemia (2019). Dentro de este grupo están las actividades profesionales, científico-técnicas, construcción, Administración Pública y Seguridad Social, transporte y almacenamiento, actividades recreativas y culturales y las actividades inmobiliarias. Aportan el 23,5% de la afiliación de la CAPV, con 231.031 afiliaciones y un incremento interanual conjunto del 2,9% (6.489 afiliaciones más).

El tercer bloque muestra siete actividades que tuvieron un desempeño negativo en 2020 y positivo en 2021, pero que no fue suficiente para alcanzar la afiliación registrada en el último año previo a la pandemia (2019). Dentro de este grupo se incluyen actividades relevantes por el volumen de afiliación adscrito, como son la industria manufacturera, educación, comercio y venta y reparación de vehículos y hostelería, junto con el empleo doméstico en el hogar, otros servicios y las industrias extractivas.

Suponen el 52,0% de la afiliación de la CAPV, con 508.166 afiliaciones y un incremento interanual conjunto del 2,3% (11.621 afiliaciones más).

Finalmente, el cuarto grupo incluye a las dos únicas actividades que pierden afiliación en 2020 y 2021, que son las actividades financieras y de seguros (-2,5% y -2,4%) y el sector primario (-0,5% y -3,1%). El resultado de ambas actividades muestra el impacto de la situación vivida pero, sobre todo, una tendencia de pérdida estructural.

**Cuadro nº 4 Afiliación a la Seguridad Social, según secciones de actividad. CAPV**

	2020	2021		Variación, Δ %	
	Afiliación	Afiliación	%	20/19	21/20
Act. sanitarias y serv. sociales	110.636	111.418	11,4	2,8	0,7
Act. administrativas y serv. auxiliares	66.784	68.409	7,0	0,1	2,4
Información y comunicación	23.571	24.500	2,5	1,3	3,9
Suministro agua y residuos	6.346	6.536	0,7	0,6	3,0
Suministro energía	1.577	1.589	0,2	5,0	0,8
Org. extraterritoriales	57	78	0,0	1,1	36,8
Act. profesionales-científicas, técnicas	57.009	59.145	6,0	-0,5	3,7
Construcción	56.624	57.154	5,8	-0,8	0,9
AAPP, defensa y Seguridad Social	48.530	49.517	5,1	-1,4	2,0
Transporte y almacenamiento	42.621	43.175	4,4	-1,2	1,3
Act. artísticas, recreativas, entretenimiento	15.626	17.846	1,8	-10,8	14,2
Act. inmobiliarias	4.132	4.194	0,4	-0,6	1,5
Industria manufacturera	168.494	169.893	17,3	-3,8	0,8
Comercio y reparación vehículos	136.136	136.897	14,0	-2,0	0,6
Educación	75.349	79.058	8,1	-0,9	4,9
Hostelería	61.007	65.650	6,7	-10,4	7,6
Hogares personal doméstico	28.876	28.987	3,0	-2,8	0,4
Otros servicios	26.131	27.128	2,8	-9,0	3,8
Industrias extractivas	552	553	0,1	-2,5	0,2
Act. financieras y de seguros	17.352	16.941	1,7	-2,5	-2,4
Primario	11.721	11.355	1,2	-0,5	-3,1
<b>Total afiliación</b>	<b>959.132</b>	<b>980.022</b>	<b>100,0</b>	<b>-2,2</b>	<b>2,2</b>

*Nota: Afiliados medios correspondientes al mes de diciembre de cada año. Total regímenes. Seguridad Social. Elaboración propia.*

El reverso de la mejora en el empleo es la bajada en el paro registrado, que vuelve a la senda descendente mostrada hasta la irrupción de la pandemia y consigna importantes recortes en la CAPV (-11,1%) y, sobre todo, en Navarra y el Estado (-21,2% y -20,1%). Asimismo, la tasa de paro cae en los tres ámbitos (-1,6pp, -1,8pp y -2,8pp), de manera que en la CAPV y el Estado (8,4% y 13,3%) ya es inferior al dato de 2019 (9,1% y 13,8%) y en Navarra se acerca a dicho registro (9,9% frente al 9,0%).

Cuadro nº 5 Evolución del paro registrado y la tasa de paro

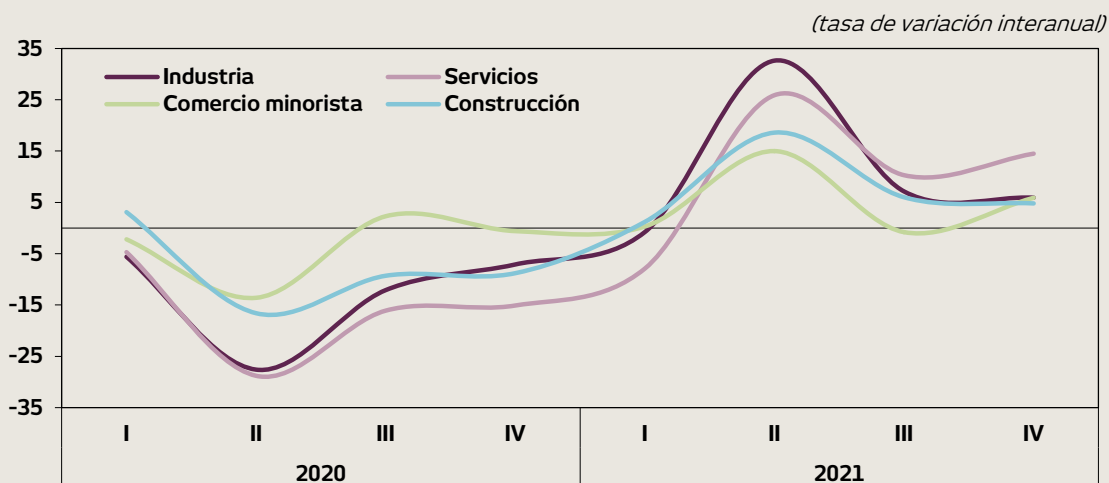
	Dato			Variación interanual (%)		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
<b>Paro registrado (nº)</b>						
CAPV	114.162	129.240	114.845	-4,6	13,2	-11,1
Navarra	33.198	40.637	32.026	1,1	22,4	-21,2
Estado	3.163.605	3.888.137	3.105.905	-1,2	22,9	-20,1
<b>Tasa de paro (%)</b>						
CAPV	9,1	10,0	8,4	-0,5	0,9	-1,6
Navarra	9,0	11,7	9,9	-1,0	2,6	-1,8
Estado	13,8	16,1	13,3	-0,7	2,4	-2,8

*Nota: Paro registrado correspondiente al mes de diciembre de cada año y tasa de paro relativo al cuarto trimestre de cada año. La variación de la tasa de paro se indica en puntos porcentuales.*

*Fuente: SEPE e INE (EPA). Elaboración propia.*

Los indicadores relativos a la marcha de la actividad económica reflejan las dificultades propias del año y que, además, se contraponen con respecto de un escenario (2020) claramente anómalo. Así, y en tasas interanuales, la evolución de 2021 muestra la estabilidad del primer trimestre (que se computa sobre un primero de 2020 casi normal), el despegue del segundo trimestre (frente a un segundo de 2020, en pleno estado de alarma), un mejor tercer trimestre que en 2020, que se desarrolló en una situación de “casi normalidad” pero que estuvo condicionado por las sucesivas olas de contagios, deteriorando el escenario del cuarto trimestre, con un peor desempeño que el esperado.

Gráfico nº 2 Evolución de los principales indicadores sectoriales. CAPV



<sup>1</sup> Los indicadores corresponden al Índice de Producción Industrial, Índice Coyuntural de Servicios, Índice de Comercio Minorista e Índice Coyuntural de la Construcción.

<sup>2</sup> A partir de datos corregidos de efectos de calendario.

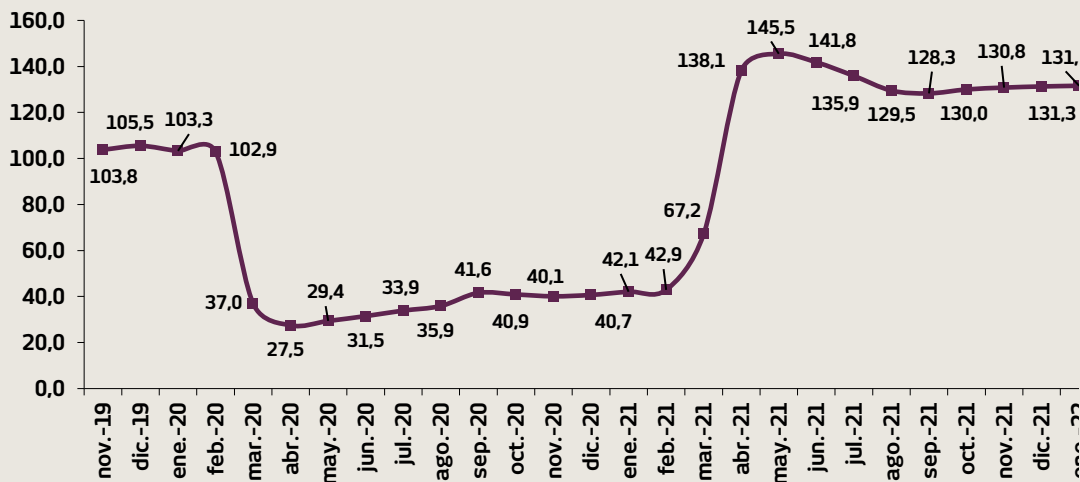
Fuente: Eustat. Elaboración propia.



Los efectos colaterales de la progresiva recuperación de la actividad muestran un impacto sectorial diferenciado. Entre estos factores destacan los desajustes en las cadenas de suministros y el incremento en los precios de las materias primas y productos intermedios así como del coste del transporte, con mayor impacto en la industria manufacturera y en la construcción. A ellos se suma el encarecimiento de los productos energéticos, de impacto sectorial más generalizado.

El termómetro económico<sup>1</sup> es un indicador mensual de la actividad económica de la CAPV. A lo largo de 2021 se confirma una fuerte recuperación, desde los registros muy negativos de 2020, alcanzando los valores máximos en abril (138,1) y mayo (145,5), momento a partir del cual se estabiliza (131,3, diciembre).

**Gráfico nº 3      Termómetro de la economía vasca**



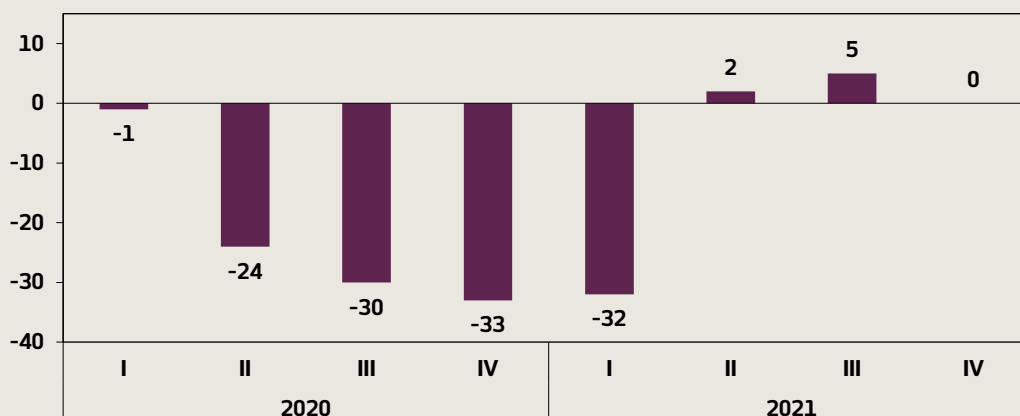
*Nota: Indicador sintético que combina del orden de cien variables mensuales. Si el índice es inferior a 50 muestra el decrecimiento de la economía, si se sitúa entre 50 y 100 muestra un crecimiento suave y si es superior a 100 un crecimiento económico sólido.  
Fuente: Dirección de Economía y Planificación del Departamento de Economía y Hacienda. Gobierno Vasco. Elaboración propia.*

La confianza de los hogares vascos<sup>2</sup> evoluciona muy condicionada por la incertidumbre generada como consecuencia de la gestión de la pandemia y su impacto en la economía general y del empleo así como en la economía familiar y su capacidad de ahorro. Con una crisis importante muy reciente (2008-2014), el comportamiento de las personas mostró en 2020 una clara desconfianza-pesimismo. Pero, a lo largo de 2021, el avance en la gestión de la pandemia (vacunación) y la consolidación del empleo mejoró el índice de confianza

<sup>1</sup> Alrededor de cien variables mensuales (actividad y empleo sectorial) y monitoriza quince indicadores sectoriales, de alta correlación con el PIB.  
<sup>2</sup> Es un indicador adelantado: recoge las expectativas de las personas en los siguientes doce meses. Valoran si la situación será mejor, igual o peor, con respecto del momento de realización de la consulta.

de los hogares vascos, pero la expectativa de repunte inflacionista deterioró este índice en el último trimestre.

**Gráfico nº 4 Índice de confianza del consumidor. CAPV**



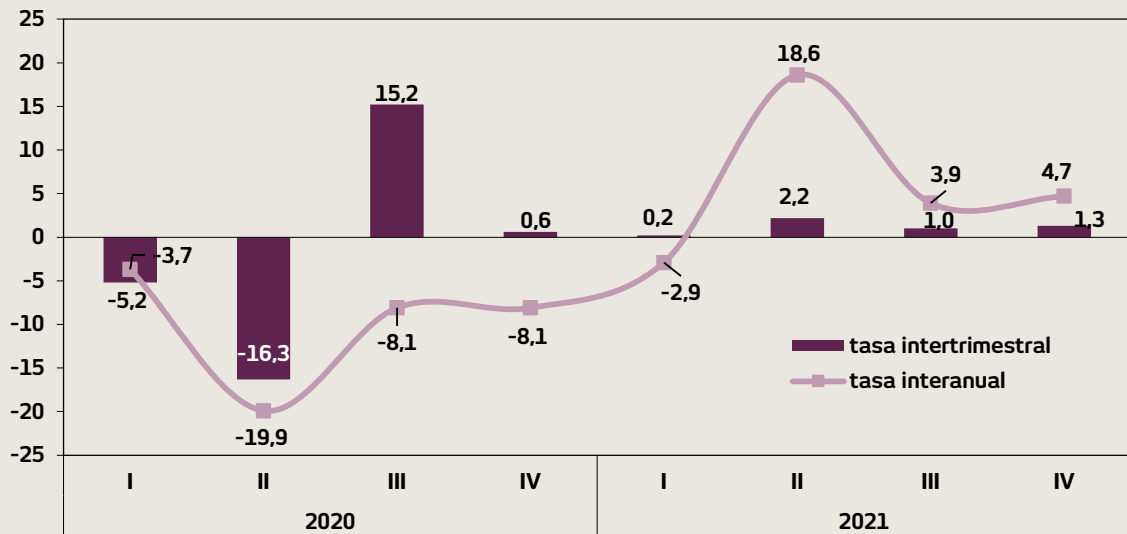
*Nota: La interpretación de los resultados obtenidos se realiza de la siguiente manera: si el índice es positivo (hasta 100) la mayoría de los hogares cree que la situación mejorará, mientras que si el índice es negativo (hasta -100) la mayoría de los hogares cree que la situación empeorará.*

*Fuente: Laboral Kutxa. Elaboración propia.*

En este escenario, el PIB de la CAPV muestra un primer trimestre todavía "en negativo", un segundo, de fuerte mejora (contra un segundo de 2020, de parálisis) y, un tercer y cuarto trimestre que, en general, han sido menos positivos de lo que las previsiones económicas habían apuntado. En definitiva, 2021 finaliza con un crecimiento interanual del PIB de la CAPV del 5,6%, cifra que no permite recuperar el valor pre-pandemia (2019).

Gráfico nº 5 Evolución del PIB. CAPV

(%)

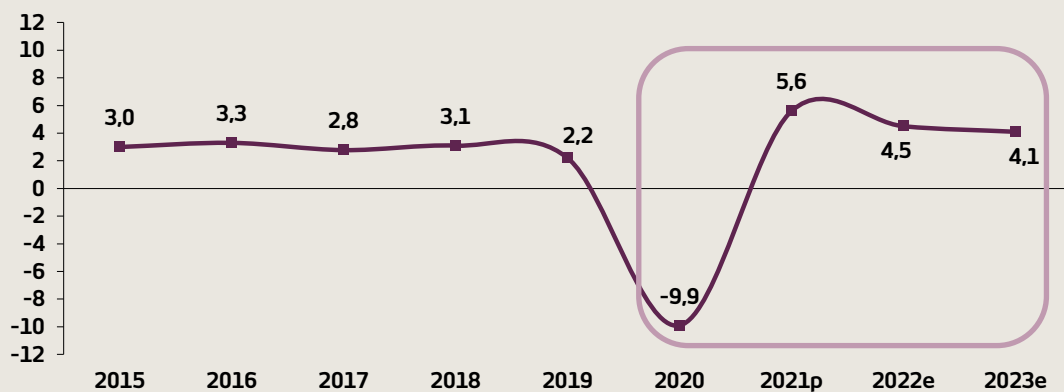


Nota: Índice de volumen encadenado a partir de datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.  
Fuente: Cuentas Económicas Trimestrales. Eustat. Elaboración propia.

Al margen de las diferencias en las previsiones para 2022 y 2023, la recuperación en el entorno de la economía vasca (UE-Estado) se va consolidando, asumidas las incógnitas sobre el plazo en el que dejarán de crecer los precios, se vayan diluyendo los cuellos de botella en las cadenas de suministros y se recupere la movilidad nacional e internacional de las personas, con una recuperación más completa de todas las actividades.

Gráfico nº 6 Evolución y previsiones del PIB. CAPV

(tasa de variación interanual)



Nota: El dato de 2022 y 2023 se corresponde con las previsiones elaboradas por la Dirección de Economía y Planificación (Gobierno Vasco) correspondientes al mes de marzo de 2022.  
Fuente: Cuentas Económicas Trimestrales (Eustat) y Dirección de Economía y Planificación del Dpto. de Economía y Hacienda (Gobierno Vasco). Elaboración propia.

Estas previsiones se están revisando a la baja<sup>1</sup> debido a la situación bélica. Los efectos son múltiples: las tensiones geopolíticas ligadas a la implementación de acuerdos internacionales de respuesta -sanciones económico-financieras-, la incidencia en los mercados de gas y en el incremento de los precios energéticos (y de todos los precios), así como el aplazamiento de posibles subidas de tipos de interés, para mantener la liquidez del sistema. Las claves serán la capacidad de limitar la duración de esta crisis, el coste de resolverla y la minimización de su impacto, en una recuperación de la actividad que todavía no estaba normalizada (post-pandemia) y afectada por una inflación al alza.

**Cuadro nº 6 Previsiones económicas realizadas. Enero-febrero 2022**

(%)

	Comisión Europea			FMI		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
<b>Zona euro</b>	<b>5,3</b>	<b>4,0</b>	<b>2,7</b>	<b>5,2</b>	<b>3,9</b>	<b>2,5</b>
Alemania	2,8	3,6	2,6	2,7	3,8	2,5
Francia	7,0	3,6	2,1	6,7	3,5	1,8
Italia	6,5	4,1	2,3	6,2	3,8	2,2
España	5,0	5,6	4,4	4,9	5,8	3,8
<b>Economía mundial</b>	-	-	-	<b>5,9</b>	<b>4,4</b>	<b>3,8</b>
EE.UU.	-	-	-	5,6	4,0	2,6
China	-	-	-	8,1	4,8	5,2

Fuente: Comisión Europea (febrero 2022) y FMI (enero 2022). Elaboración propia.

<sup>1</sup> Las proyecciones macroeconómicas de la economía española (Banco de España) señalan un crecimiento del PIB del 4,5% y 2,9%, en 2022 y 2023. Apuntan un importante repunte en el IAPC (del 3% al 7,5%, en 2021 y 2022) que se moderará para 2023 (2%). Comisión Europea y FMI anticipan rebajas de al menos un punto porcentual, que dependerá del grado de afectación-respuesta de cada economía.

## 2. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL)

### 2.1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

#### Características Generales: actividad productiva

Tras un ejercicio 2020 históricamente marcado por el impacto de la pandemia, en el que la economía mundial se contrajo un -3,1%, la actividad ha rebrotado con fuerza en 2021, con una expansión global del 6,1%, habiendo presentado un limitado impacto la variante ómicron del COVID-19 surgida a finales de dicho ejercicio. Con todo, conviene tener en cuenta que las crisis sanitaria y económica no se han resuelto todavía definitivamente a nivel global, habiendo surgido además en 2022 nuevas amenazas para la recuperación que se suman a los shocks de oferta que están sacudiendo a la economía a lo largo de la pandemia.

En este contexto, se observan divergencias significativas en el ritmo de recuperación de los grandes bloques económicos. Así, mientras las economías avanzadas han repuntado un 5,2% en 2021, tras la contracción del -4,5% registrada en el ejercicio previo, aquellas de mercados emergentes y en desarrollo han alcanzado una expansión del 6,8%, tras el retroceso del -2% anotado en 2020. Por tanto, en términos comparativos, las economías avanzadas cayeron más en 2020 y se han recuperado con menor intensidad en 2021.

Centrando ya la atención en los países industrializados, atendiendo a las previsiones de junio de la OCDE, en 2021 estos han repuntado un 5,5%, tras la contracción del -4,6% registrada en el ejercicio precedente, gracias a la reactivación generalizada del consumo tanto privado como público así como de la inversión (expansiones del 6,3%, 3,7% y 5% en 2021, respectivamente).

**Cuadro nº 7 Evolución del Producto Interior Bruto**

País	Evolución del Producto Interior Bruto		
	2019	2020	2021
Estados Unidos	2,3	-3,4	5,7
Japón	-0,2	-4,5	1,7
Alemania	1,1	-4,9	2,9
Francia	1,9	-7,9	6,8
Italia	0,5	-9,1	6,6
Reino Unido	1,7	-9,3	7,4
Canadá	1,9	-5,2	4,5
<b>Zona Euro</b>	<b>1,6</b>	<b>-6,5</b>	<b>5,3</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>1,7</b>	<b>-4,6</b>	<b>5,5</b>

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2022)*.

Tomando en consideración la economía norteamericana, tras la caída del -3,4% registrada en 2020, en 2021 ésta ha crecido un 5,7%, (la tasa más elevada desde 1984), ante la

notable recuperación del consumo privado (aumento del 7,9%) y la inversión (crecimiento del 6,1%), si bien el consumo público ha contenido su ritmo de expansión (1% en 2021 frente a 2% en el ejercicio previo).

Por su parte, Japón ha presentado una recuperación claramente menos vigorosa en 2021, con un tímido avance del 1,7% (retroceso del -4,5% en 2020), habiendo repuntado únicamente el consumo de los hogares (1,3%), moderado su avance el consumo público (2,1% frente a 2,3% en 2020) y continuando en tasas negativas la inversión, aunque claramente menores que en el ejercicio precedente (-1,6% en 2021 frente a -4,6% en 2020).

En el ámbito de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, en 2021 India se ha mostrado claramente más dinámica que Rusia y Brasil (avances del 8,9%, 4,7% y 4,6%, respectivamente), si bien conviene tener en cuenta que en 2020 también cayó con mayor intensidad (contracciones respectivas del -6,6%, -2,7% y -3,9% en dicho ejercicio).

**Cuadro nº 8 Evolución del consumo privado, consumo público e inversión**

(% Δ)

País	Cons. Privado			Cons. Público			Inversión		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Estados Unidos	2,2	-3,8	7,9	2,0	2,0	1,0	3,1	-1,5	6,1
Japón	-0,5	-5,2	1,3	1,9	2,3	2,1	1,0	-4,6	-1,6
Alemania	1,6	-6,1	0,3	3,0	3,5	2,9	1,9	-3,0	1,0
Francia	1,8	-6,8	5,3	1,0	-4,0	6,4	4,1	-8,4	11,4
Italia	0,2	-10,6	5,2	-0,5	0,5	0,6	1,2	-9,2	17,0
Reino Unido	1,3	-10,6	6,2	4,2	-5,9	14,3	0,5	-9,5	5,9
Canadá	1,4	-6,1	4,9	1,7	0,0	5,8	0,0	-2,8	7,1
<b>Zona Euro</b>	<b>1,4</b>	<b>-7,9</b>	<b>3,6</b>	<b>1,8</b>	<b>0,8</b>	<b>3,9</b>	<b>6,8</b>	<b>-7,2</b>	<b>4,1</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>1,6</b>	<b>-5,5</b>	<b>6,3</b>	<b>2,4</b>	<b>1,3</b>	<b>3,7</b>	<b>2,1</b>	<b>-4,2</b>	<b>5,0</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2022).

Ya en el ámbito europeo, tras la drástica caída del -6,5% registrada en 2020, la Zona Euro ha pasado a crecer un notable 5,3% en 2021, impulsada por la recuperación tanto del consumo privado como de la inversión (repuntes respectivos del 3,6% y 4,1%) y la significativa aceleración del crecimiento del consumo público (3,9% frente a 0,8% un año atrás).

### Comercio exterior

En este contexto de recuperación de la actividad, en 2021 el comercio exterior ha recuperado su crecimiento de forma vigorosa, habiendo repuntado con fuerza tanto las exportaciones como las importaciones del conjunto de países integrantes de la OCDE. Concretamente, sus ventas exteriores han crecido un 8,4% y sus compras procedentes del exterior un 9,6% (desplomes del -9,6% y -9% en el ejercicio anterior, respectivamente).

Por países, exceptuando Reino Unido, afectado por su proceso de salida de la UE, todos los contemplados en el siguiente cuadro (relativo al ámbito de la OCDE) han retomado el crecimiento en lo referido tanto a sus ventas exteriores como a sus compras del exterior, destacando especialmente el dinamismo de las exportaciones niponas (repunte del 11,8%) y la recuperación de las importaciones norteamericanas (rebote del 14%).

**Cuadro nº 9 Variaciones del volumen de intercambios de bienes y servicios**

País	Importaciones			Exportaciones		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Estados Unidos	1,2	-8,9	14,0	-0,1	-13,6	4,5
Japón	1,0	-6,9	5,1	-1,5	-11,7	11,8
Alemania	2,9	-9,2	9,0	1,1	-10,1	9,5
Francia	2,4	-13,0	7,8	1,6	-17,0	8,6
Italia	-0,5	-12,7	14,3	1,8	-14,2	13,4
Reino Unido	2,9	-15,8	3,8	3,4	-13,0	-1,3
Canadá	0,4	-10,8	7,7	2,3	-9,7	1,4
<b>Total OCDE</b>	<b>2,4</b>	<b>-9,0</b>	<b>9,6</b>	<b>1,9</b>	<b>-9,6</b>	<b>8,4</b>

(%Δ)

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2022)*.

### Precios

El notable encarecimiento del petróleo (el barril Brent ha pasado de 41,5 dólares por barril en 2020 a 71,1 dólares por barril en 2021), motivado entre otros factores por la reactivación económica, unido al vertiginoso aumento del precio de las materias primas y los desequilibrios existentes entre oferta y demanda causados por la pandemia, han derivado en una intensificación generalizada en el ritmo de crecimiento de los precios de consumo en todos los países considerados, con la única excepción de Japón.

Así, según la OCDE, en 2021 el índice de precios de consumo ha acrecentado su expansión hasta el 4,7% en Estados Unidos y el 2,6% en la Zona Euro (aumentos respectivos del 1,2% y 0,3% en 2020).

Cuadro nº 10 Evolución del índice de precios de consumo

País	2019	2020	2021
Estados Unidos	1,8	1,2	4,7
Japón	0,5	0,0	-0,2
Alemania	1,4	0,4	3,2
Francia	1,3	0,5	2,1
Italia	0,6	-0,1	1,9
Reino Unido	1,8	0,9	2,6
Canadá	2,0	0,7	3,4
<b>Zona Euro</b>	<b>1,2</b>	<b>0,3</b>	<b>2,6</b>

(% Δ)

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2022).

En cualquier caso, de cara a facilitar y potenciar la recuperación económica, tanto la Reserva Federal de Estados Unidos como el Banco Central Europeo han mantenido políticas acomodaticias, conservando a lo largo de todo 2021 sus tipos de intervención en sus niveles mínimos: 0,25% y 0%, respectivamente.

### Mercado de trabajo

La recuperación de la actividad económica en 2021 se ha traducido en un descenso prácticamente generalizado de la tasa de paro, habiendo aumentado ésta de forma leve únicamente en Italia y permanecido estable tanto en Japón como en Reino Unido. En Estados Unidos la tasa de desempleo ha descendido del 8,1% en 2020 al 5,4% en 2021 y en la Zona Euro del 8% al 7,7%. Así las cosas, en el conjunto de la OCDE dicha tasa ha caído hasta el 6,2% (7,1% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 11 Tasa de paro

País	2019	2020	2021
Estados Unidos	3,7	8,1	5,4
Japón	2,4	2,8	2,8
Alemania	3,2	3,9	3,6
Francia	8,5	8,1	7,9
Italia	9,9	9,3	9,5
Reino Unido	3,8	4,5	4,5
Canadá	5,7	9,5	7,4
<b>Zona Euro</b>	<b>7,6</b>	<b>8,0</b>	<b>7,7</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>5,4</b>	<b>7,1</b>	<b>6,2</b>

(% de la población activa)

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2022).



### Política monetaria y presupuestaria

Ante la evolución favorable del escenario pandémico, en 2021 las necesidades de gasto público han sido comparativamente menores que las correspondientes a 2020, si bien los elevados déficits han continuado siendo la tónica dominante, aunque menores que en el ejercicio anterior. Así, en 2021 Estados Unidos ha presentado un déficit equivalente al -11,8% de su PIB nominal, la Zona Euro del -5,1% y el conjunto de la OCDE del -7,4% (-15,4%, -7,1% y -10,4% en 2020, respectivamente).

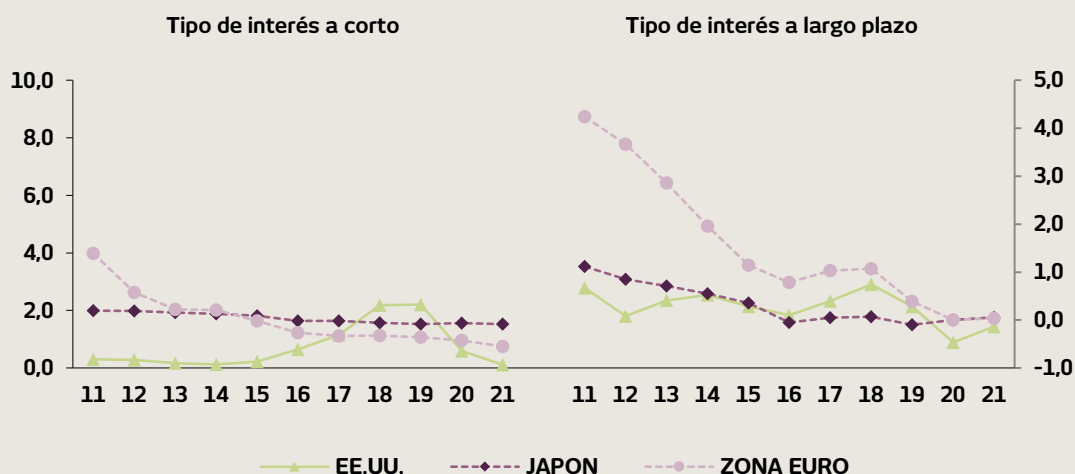
**Cuadro nº 12 Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal)**

País	2019	2020	2021
Estados Unidos	-6,4	-15,4	-11,8
Japón	-3,0	-9,0	-5,7
Alemania	1,5	-4,3	-3,8
Francia	-3,1	-8,9	-6,4
Italia	-1,5	-9,6	-7,2
Reino Unido	-2,3	-12,8	-8,3
Canadá	0,0	-11,4	-5,0
<b>Zona Euro</b>	<b>-0,7</b>	<b>-7,1</b>	<b>-5,1</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>-3,1</b>	<b>-10,4</b>	<b>-7,4</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2022).

Por lo que se refiere a la política monetaria, tal y como ya se ha apuntado anteriormente, durante todo 2021 los tipos de referencia de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo han permanecido inalterados en el 0,25% y 0%, respectivamente.

**Gráfico nº 7 Variación de los tipos de interés**



Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2022).

## Unión Europea

De acuerdo con las previsiones de primavera de la Comisión Europea, en 2021 el conjunto de la Unión ha repuntado un 5,4%, tras la caída del -5,9% registrada en 2020 a raíz del impacto de la pandemia, habiéndose expandido un 4,5% la demanda interna (retroceso del -5,7% en el ejercicio previo), un 10,7% las exportaciones y un 9,3% las importaciones (contracciones respectivas del -8,4% y -8,2% en 2020).

Cabe destacar que en el marco de la demanda interna el crecimiento ha sido generalizado en 2021, habiendo rebotado un 3,8% tanto el consumo privado como el consumo público (descenso del -7,3% y tímido avance del 1,1% en el ejercicio anterior, respectivamente) y un 4,2% la inversión (caída del -6,2% en 2020).

**Cuadro nº 13 Principales indicadores (UE)**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2019	2020	2021
<b>Actividad</b>			
– Consumo privado	1,6	-7,3	3,8
– Consumo público	2,0	1,1	3,8
– Formación Bruta Capital Fijo (FBCF)	6,5	-6,2	4,2
– Demanda interna	2,5	-5,7	4,5
– Exportaciones	3,0	-8,4	10,7
– Importaciones	4,6	-8,2	9,3
– PIB	1,8	-5,9	5,4
<b>Precios y salarios</b>			
– Deflactor del PIB	1,9	1,9	2,3
– Deflactor del consumo privado	1,4	0,7	2,5
– CLU reales	-0,1	2,4	-2,7

*Fuente: European Economy. Comisión Europea (primavera 2022).*

El análisis por países muestra que en 2021 la vuelta a la senda del crecimiento se ha extendido a todos los integrantes de la Unión, correspondiendo el mayor dinamismo a Irlanda y Croacia, con avances superiores al 10%, y el menor ritmo de crecimiento a Alemania, que no ha llegado a alcanzar el 3%. En relación a la economía germana, principal tractor económico de la Unión, conviene tener en cuenta que ésta comenzó 2021 inmersa en su "segunda ola del Covid" y "encerrada", lo que provocó que su PIB se contrajera en el primer trimestre. A continuación, la recuperación parecía cobrar fuerza, pero a finales del ejercicio su "cuarta ola" y las restricciones impuestas (más estrictas que las fijadas en otros países de la Unión) han lastrado el crecimiento del conjunto de 2021. Además, Alemania se ha visto especialmente afectada por las fricciones en la cadena de suministro global.

**Cuadro nº 14 Crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB)  
(Unión Europea)**

*(% de variación interanual)*

País	2019	2020	2021
Irlanda	4,9	5,9	13,5
Croacia	3,5	-8,1	10,2
Malta	5,9	-8,3	9,4
Estonia	4,1	-3,0	8,3
Grecia	1,8	-9,0	8,3
Eslovenia	3,3	-4,2	8,1
Hungría	4,6	-4,5	7,1
Francia	1,8	-7,9	7,0
Luxemburgo	3,3	-1,8	6,9
Italia	0,5	-9,0	6,6
Bélgica	2,1	-5,7	6,2
Polonia	4,7	-2,2	5,9
Rumanía	4,2	-3,7	5,9
Chipre	5,3	-5,0	5,5
<b>UE</b>	<b>1,8</b>	<b>-5,9</b>	<b>5,4</b>
España	2,1	-10,8	5,1
Lituania	4,6	-0,1	5,0
Países Bajos	2,0	-3,8	5,0
Portugal	2,7	-8,4	4,9
Suecia	2,0	-2,9	4,8
Dinamarca	2,1	-2,1	4,7
Letonia	2,5	-3,8	4,5
Austria	1,5	-6,7	4,5
Bulgaria	4,0	-4,4	4,2
Finlandia	1,2	-2,3	3,5
República Checa	3,0	-5,8	3,3
Eslovaquia	2,6	-4,4	3,0
Alemania	1,1	-4,6	2,9

*Fuente: European Economy. Comisión Europea (primavera 2022).*

Centrando ya la atención en el PIB per cápita en términos de paridad de poder de compra, en 2021 continúan existiendo grandes diferencias entre los distintos miembros de la Unión. En este sentido, Luxemburgo anota el mayor nivel (277, correspondiendo el valor 100 al conjunto de la UE-27), mientras que Bulgaria el menor (55), siendo más de 5 veces superior uno respecto del otro. Por su parte, Irlanda (221), Dinamarca (133), Países Bajos (132), Suecia (123), Bélgica (122), Austria (121), Alemania (119), Finlandia (113) y Francia (104) superan (en distinta medida) la media comunitaria, posicionándose el resto de países miembros por debajo de ella. A este respecto, conviene recordar que la sucesiva incorporación de nuevos miembros a la UE ha provocado una caída notable del PIB per cápita medio comunitario.

Cuadro nº 15 PIB per cápita en la Unión Europea, (PPS) 2021

País	UE-27=100
Luxemburgo	277
Irlanda	221
Dinamarca	133
Países Bajos	132
Suecia	123
Bélgica	122
Austria	121
Alemania	119
Finlandia	113
Francia	104
<b>Total UE-27</b>	<b>100</b>
Malta	98
Italia	95
República Checa	92
Eslovenia	90
Chipre	88
Lituania	88
Estonia	87
España	84
Polonia	77
Hungría	76
Portugal	74
Rumanía	73
Letonia	71
Croacia	70
Eslovaquia	68
Grecia	65
Bulgaria	55

Fuente: Eurostat (Mayo 2022).

## Previsiones

La escalada en febrero de 2022 del conflicto bélico ruso-ucraniano comenzado en 2014 supone un nuevo desafío al crecimiento económico mundial. En este sentido, la invasión de Ucrania por parte de Rusia iniciada a finales de febrero de 2022 ha traído un nuevo escenario plagado de incertidumbre y unos precios energéticos desbocados, especialmente del gas (y en menor medida del petróleo), del que Europa (y especialmente algunos países) es dependiente. Además, otras materias primas como las del ámbito agroalimentario y determinados metales también se están viendo afectados por importantes tensiones que empujan al alza sus precios. Asimismo, los problemas en las cadenas de suministro globales todavía persisten e incluso podrían agravarse. Por otra parte, las medidas de respuesta tomadas por el resto de economías como medida de presión contra Rusia no sólo afectan negativamente a esta última, sino que también lastran su propio crecimiento.

De este modo, los ya altos precios existentes a finales de 2021 se han disparado en 2022 por la espiral de subida de los precios energéticos, pasando la inflación a suponer una preocupación añadida a un escenario plagado de incertidumbre.

En este contexto, las proyecciones económicas de los principales organismos internacionales apuntan a una clara moderación del ritmo de crecimiento, estimando el FMI en abril de 2022 una expansión de la economía mundial del 3,6% tanto en 2022 como en 2023 y del 3,4% tanto en 2024 como en 2025.

Focalizando ya la atención en las previsiones de junio de la OCDE, el conjunto de países industrializados moderará su avance al 2,7% en 2022 y lo limitará al 1,6% en 2023, con tasas de inflación próximas al 7% tanto en Estados Unidos como en la Zona Euro en el 2022 como consecuencia de la escalada de los precios energéticos motivada por la invasión de Ucrania.

Se abre por tanto un escenario plagado de incertidumbre y riesgos, en el que se añade la guerra de Rusia a los problemas pendientes asociados a la pandemia, los trastornos en la cadena de suministros y la posibilidad de entrar en estanflación, en un marco en que además se van a ir eliminando las políticas monetarias y fiscales acomodaticias.

**Cuadro nº 16    Previsiones económicas (países industrializados)**

<b>Concepto</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
	(%)	
– PIB real (% Δ)		
Estados Unidos	2,5	1,2
Japón	1,7	1,8
Zona Euro	2,6	1,6
Total OCDE	2,7	1,6
– Inflación (índice de precios de consumo) (% Δ)		
Estados Unidos	7,0	3,5
Japón	1,9	1,9
Zona Euro	7,0	4,6
– Tasa de paro (% de la población activa)		
Estados Unidos	3,6	3,8
Japón	2,6	2,5
Zona Euro	7,1	7,4
Total OCDE	5,2	5,3
– Déficit Público (% del PIB)		
Estados Unidos	-6,7	-5,3
Japón	-6,9	-4,6
Zona Euro	-4,1	-3,0
Total OCDE	-5,0	-3,8

*Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2022).*

## 2.2. ECONOMÍA ESPAÑOLA

### Características generales

En un contexto de relanzamiento de la actividad, tras el “shock” sin precedentes sufrido en 2020 a consecuencia del impacto de la pandemia que motivó una caída histórica del PIB estatal del -10,8%, en 2021 la economía española ha repuntado un 5,1%, si bien conviene tener en cuenta que el Producto Interior Bruto estatal se sitúa todavía a gran distancia del nivel pre-pandémico.

Desde la óptica de la demanda, el notable repunte de la economía española en 2021 ha venido determinado por la aportación positiva al crecimiento global tanto de la demanda interna, cifrada en 4,7 puntos porcentuales (-8,6 puntos porcentuales negativos en 2020), como la del sector exterior, situada en 4 décimas porcentuales (-2,2 puntos porcentuales negativos en el ejercicio precedente).

En lo referido al mercado laboral, en 2021 la población ocupada ha pasado a crecer un 3% (retroceso del -2,9% en el ejercicio previo), habiendo repuntado el empleo de forma generalizada en los cuatro grandes sectores. La población parada, por su parte, ha pasado a descender un -2,9% (aumento del 8,7% en 2020), habiendo caído hasta las 3.429.600 personas desempleadas en 2021, nivel que implica una tasa de paro del 14,8% (15,5% en el ejercicio anterior).

Por lo que se refiere a los precios, a cierre de 2021 (diciembre sobre diciembre), la variación interanual del IPC ha escalado hasta el 6,5% (-0,5% cierre de 2020), al tiempo que en términos medios anuales ha remontado hasta el 3,1% (-0,3% de media en el ejercicio previo).

Por último, en lo relativo a la ejecución presupuestaria, en 2021 el conjunto de las Administraciones Públicas ha anotado un déficit equivalente al -6,76% del PIB (excluida la ayuda a las instituciones financieras), mejorando así en más de tres puntos porcentuales el registro obtenido en el ejercicio anterior (déficit del -10,08% en 2020), totalmente condicionado por la necesidad de atender la crisis sanitaria causada por la pandemia.

### Principales agregados macroeconómicos

El perfil mostrado por la economía española a lo largo de los sucesivos trimestres de 2021 ha sido de clara recuperación, cifrándose las variaciones interanuales del PIB estatal en el -4,1% en el primer trimestre, 17,8% en el segundo, 3,5% en el tercero y 5,5% en el cuarto. A este respecto, conviene tener en cuenta que el dato interanual correspondiente al segundo trimestre de 2021 toma como referencia el periodo de confinamiento más duro de 2020.

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

- En 2021 el PIB total estatal ha alcanzado los 1.205.063 millones de euros<sup>1</sup>, correspondiendo 927.810 millones a consumo final (656.894 de los hogares, 12.840 de las Instituciones Sociales sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares y 258.076 de las Administraciones Públicas), 242.024 a inversión (a su vez, 119.029 en construcción, 77.630 en bienes de equipo, 3.835 en recursos biológicos cultivados y 41.530 en productos de la propiedad intelectual), y 17.026 a variación de existencias. De este modo, la demanda interna obtenida se ha cifrado en 1.186.860 millones de euros. Atendiendo también a las exportaciones (420.812 millones de euros) e importaciones (402.609 millones de euros), cuya diferencia supone la demanda externa, se obtiene la demanda total.
- La aportación positiva de 4,7 puntos porcentuales de la demanda interna al crecimiento global ha sido complementada por la aportación positiva de 5 décimas porcentuales de la demanda externa. En el ámbito de la demanda doméstica, el consumo privado ha repuntado de forma notable (4,7% en 2021 frente a -12,2% en el ejercicio precedente), mientras que el consumo público ha contenido ligeramente su dinamismo (3,1% frente a 3,3% un año atrás). Asimismo, la inversión también ha rebotado de forma significativa (4,3% frente a -9,5% en 2020), habiendo contenido su ritmo de caída su componente relacionado con la construcción (-2,8% frente a -9,6% en el ejercicio previo) y retomado el crecimiento aquel vinculado a los bienes de equipo (16% en 2021 frente a contracción del -12,9% en 2020).
- Por lo que respecta a la distribución sectorial, 32.875 millones de euros corresponden al sector primario, 184.587 millones de euros a la industria, 62.486 millones de euros a la construcción y 809.203 millones de euros al sector terciario. Sumando a estos importes los impuestos netos (115.912 millones de euros) se alcanza la producción total.
- Exceptuando el sector primario que ha pasado a contraerse un -3,7% (4,3% en 2020) y la construcción que ha moderado su ritmo de caída hasta el -3,4% (-11,3% un año atrás), en 2021 el resto de sectores han retomado el crecimiento: un 5,2% la industria y un 6% los servicios (retrocesos respectivos del -10,1% y -11,5% en 2020).

---

<sup>1</sup> Precios corrientes.

Cuadro nº 17 Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta)

*(% tasa interanual, volumen encadenado)*

Operaciones		2020	2021
DEMANDA	Gasto en consumo final	-8,2	4,2
	– De los hogares	-12,2	4,7
	– De las ISFLSH	-1,5	1,3
	– De las AA.PP.	3,3	3,1
	Formación bruta de capital fijo	-9,5	4,3
	– Construcción	-9,6	-2,8
	– Bienes de equipo y sistemas de armamento	-12,9	16,0
	Variación de existencias*	-0,5	0,5
	Demanda interna*	-8,6	4,7
	Exportación de bienes y servicios	-20,1	14,7
Importación de bienes y servicios	-15,2	13,9	
<b>Producto interior bruto a precios de mercado</b>		<b>-10,8</b>	<b>5,1</b>
OFERTA	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,3	-3,7
	Industria	-10,1	5,2
	Construcción	-11,3	-3,4
	Servicios	-11,5	6,0
	Impuestos netos sobre productos	-11,0	6,7

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

Fuente: INE.

Desde la vertiente de renta, la remuneración de los asalariados concentra el 47,5% del PIB total, el excedente bruto de explotación el 42,1% y los impuestos netos sobre producción e importación el 10,4% restante.

Cuadro nº 18 Distribución del Producto Interior Bruto (Renta)

*(% Δ nominal)*

Operaciones	2019	2020	2021	2021 (M euros)
Remuneración de asalariados <sup>(1)</sup>	5,5	-5,6	5,4	572.970
Excedente bruto de explotación <sup>(2)</sup>	1,8	-11,9	6,5	507.304
Impuestos netos sobre producción e importación <sup>(3)</sup>	1,1	-20,3	22,7	124.789
Producto interior bruto a precios de mercado <sup>(4)</sup>	3,4	-9,8	7,4	1.205.063

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

Fuente: INE.



### **Comercio exterior**

En un contexto global de recuperación de la actividad y, por tanto, del comercio internacional, tanto las exportaciones como las importaciones estatales han retomado el crecimiento en 2021: 14,7% y 13,9%, respectivamente, frente a retrocesos respectivos del -20,1% y -15,2% en el ejercicio anterior.

De este 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: 5 décimas porcentuales positivas en 2021 frente a -2,2 puntos porcentuales negativos en 2020. Por trimestres, la aportación de la demanda externa al crecimiento global ha sido negativa en el primero de ellos, nula en el segundo y positiva creciente en los dos últimos.

### **Precios y costes laborales**

En un contexto caracterizado por el repunte de la actividad económica tras la histórica caída de la misma registrada en el ejercicio precedente como consecuencia del impacto de la pandemia, en 2021 el barril de petróleo Brent se ha apreciado un 71,2%, habiendo pasado a anotar tasas de crecimiento interanuales positivas los precios estatales ya desde enero y a lo largo de todo el ejercicio, con una marcada tendencia creciente, especialmente en el tramo final del mismo. En este sentido, las variaciones interanuales del IPC estatal se han situado en el 0,5% en enero, variación nula en febrero, 1,3% en marzo, 2,2% en abril, 2,7% tanto en mayo como en junio, 2,9% en julio, 3,3% en agosto, 4% en septiembre, 5,4% en octubre, 5,5% en noviembre y 6,5% en diciembre.

Así las cosas, la inflación a cierre de 2021 (tasa interanual de diciembre sobre diciembre) ha escalado hasta el 6,5% (-0,5% a cierre de 2020), cifrándose el crecimiento de los precios en el conjunto del ejercicio en el 3,1% (descenso -0,3% en el conjunto del ejercicio precedente). Con todo, la inflación subyacente prácticamente ha mantenido el ritmo de crecimiento del ejercicio anterior (0,8% en 2021 frente a 0,7% en 2020).

Dado que, según la OCDE, la tasa de inflación de la Zona Euro (medida mediante la variación del índice de precios de consumo) se ha cifrado en el 2,6% en 2021 (0,3% en 2020), el diferencial de la economía española respecto al bloque de la moneda única ha pasado a ser de cinco décimas porcentuales positivas (seis décimas porcentuales negativas en el ejercicio previo).

Centrando ya la atención en los distintos grupos de bienes, en línea con el encarecimiento del petróleo, tras la vivienda (11,1%), los transportes han anotado el segundo mayor crecimiento en sus precios (7,3%), seguidos por los alimentos y bebidas no alcohólicas (1,8%), tensionados por la apreciación de determinadas materias primas y de los carburantes. A continuación figuran el vestido y calzado y el grupo catalogado como otros (1% en ambos casos), el menaje y los hoteles cafés y restaurantes (0,9% en ambos casos), la sanidad (0,7%), las bebidas alcohólicas y tabaco (0,3%), y el ocio y cultura y la enseñanza (0,2% en ambos casos). Por el contrario, las comunicaciones han contenido su nivel de precios (-3%).

**Cuadro nº 19 Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI)**

*(Tasa variación interanual)*

Concepto	2019	2020	2021
IPC			
– Índice General <sup>(1)</sup>	0,8	-0,5	6,5
– Índice General <sup>(2)</sup>	0,7	-0,3	3,1
Alimentación	1,0	2,1	1,7
No alimentación	0,6	-1,0	3,6
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1,0	2,4	1,8
Bebidas alcohólicas, tabaco	0,7	0,5	0,3
Vestido y calzado	0,9	1,0	1,0
Vivienda	-1,5	-3,5	11,1
Menaje	0,7	0,4	0,9
Sanidad	0,8	0,4	0,7
Transportes	1,1	-3,8	7,3
Comunicaciones	0,8	-1,2	-3,0
Ocio y Cultura	-0,5	-0,6	0,2
Enseñanza	1,0	0,6	0,2
Hoteles, cafés y restaurantes	2,0	1,1	0,9
Otros	1,4	1,4	1,0
Subyacente	0,9	0,7	0,8
IPRI			
– Índice General	-0,4	-4,3	17,3
Bienes de consumo	0,2	1,1	3,3
Bienes de equipo	1,0	0,9	2,1
Bienes intermedios	-0,3	-1,7	13,2
Energía	-1,7	-13,3	42,7

*(1): Diciembre sobre Diciembre.*

*(2): Variación media anual.*

*Fuente: INE.*

Por lo que se refiere a los precios industriales, en 2021 el índice general ha truncado su senda contractiva, pasando a crecer un notable 17,3% (descensos del -0,4% y -4,3% en 2019 y 2020, respectivamente), ante el dramático repunte de los precios de la energía (incremento del 42,7% frente a caída del -13,3% en el ejercicio previo), el rebote de los referidos a los bienes intermedios (aumento del 13,2% frente a retroceso del -1,7% en el ejercicio precedente) y la intensificación del crecimiento de los relativos tanto a los bienes de consumo como de equipo (3,3% y 2,1% en 2021 frente a 1,1% y 0,9% en 2020, respectivamente).

En lo relativo a los costes laborales, dado el descenso de la productividad del -1,5% en 2021 (derivado de un avance del PIB del 5,1% y una expansión del empleo en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo del 6,6%) y el descenso de la remuneración por asalariado del -0,6%, el coste laboral unitario se ha incrementado un leve 0,9% en 2021 (aumento del 4,3% en el ejercicio previo).

**Cuadro nº 20 Indicadores de rentas y costes salariales**

Concepto	(% Δ)		
	2019	2020	2021
PIB real	2,1	-10,8	5,1
Empleo total*	2,6	-7,6	6,6
Productividad	-0,5	-3,2	-1,5
Remuneración de los asalariados	5,5	-5,6	5,4
Empleo asalariado*	2,9	-6,7	6,0
Remuneración por asalariado	2,6	1,1	-0,6
Coste laboral unitario	3,1	4,3	0,9

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

Fuente: Estimación propia a partir de datos del INE.

### Mercado de trabajo

En concordancia con el notable repunte del PIB estatal (expansión del 5,1% frente a la histórica caída del -10,8% en el ejercicio precedente a consecuencia del impacto de la pandemia), en 2021 la ocupación ha pasado a crecer nuevamente, al tiempo que el desempleo ha pasado a descender, habiendo retrocedido así la tasa de paro.

Concretamente, de acuerdo con la Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE), la población ocupada ha repuntado un 3% en 2021 (-2,9% en 2020), en un contexto en el que la población activa en su conjunto ha pasado a expandirse un 2,1% (-1,3% en el ejercicio precedente).

Así las cosas, la tasa de actividad ha aumentado del 57,4% en 2020 al 58,5% en 2021, habiendo evolucionado al alza tanto la tasa masculina como la femenina (del 62,9% al 63,6% y del 52,2% al 53,7%, respectivamente).

A nivel sectorial, el citado repunte del 3% del empleo hasta las 19.773.600 personas ocupadas en 2021 ha sido generalizado a todos ellos, habiendo rebotado un 4,9% el empleo vinculado al sector primario (-4% en el ejercicio anterior), un 3,8% el asociado a la construcción (-2,6% en el ejercicio previo), un 3,3% el relativo a los servicios (-3% en el ejercicio precedente) y un leve 0,1% el referido al sector industrial (-2,3% en 2020).

Con todo, conviene tener presente que en términos absolutos la mayor expansión del empleo sectorial ha correspondido de forma muy destacada a los servicios (484.500 personas ocupadas más que en 2020), acaparando prácticamente el 85% de la creación de empleo total registrada en 2021.

**Cuadro nº 21 Evolución de las principales magnitudes laborales.  
Medias anuales**

*(m de personas y %)*

Concepto	% Δ			
	2021	2019	2020	2021
Población Activa	23.203,2	1,0	-1,3	2,1
Población Ocupada	19.773,6	2,3	-2,9	3,0
– Agric., ganadería, pesca	802,7	-1,9	-4,0	4,9
– Industria	2.700,1	2,0	-2,3	0,1
– Construcción	1.291,5	4,6	-2,6	3,8
– Servicios	14.979,3	2,4	-3,0	3,3
Población Parada	3.429,6	-6,6	8,7	-2,9
Tasa de paro*	14,8	-7,5	10,1	-4,8

*(\*): % sobre población activa.*

*Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Marzo 2022).*

En el ámbito de la población ocupada, tanto aquella asalariada como la no asalariada han pasado a crecer en 2021, si bien la primera de ellas con mayor ímpetu (3,2% frente a 1,8%, respectivamente). Atendiendo al tipo de contrato, en 2021 han aumentado las personas asalariadas tanto con contrato temporal como con contrato indefinido (7,6% y 1,8%, respectivamente), al tiempo que por tipo de jornada el avance del empleo ha sido mayor en el caso de la jornada completa (3,2%) que en el de la jornada parcial (1,6%).

Focalizando ya el análisis en la población parada, en 2021 ésta ha pasado a retroceder un -2,9% (incremento del 8,7% en el ejercicio anterior) hasta las 3.429.600 personas desempleadas, retomando así la senda descendente iniciada en 2014 y truncada puntualmente en 2020 a raíz del impacto de la pandemia. De este modo, la tasa de paro ha descendido hasta el 14,8% en 2021 (15,5% en 2020), si bien ésta continúa siendo de las más elevadas a nivel comunitario.

**Cuadro nº 22 Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales**
*(m de personas y %)*

Concepto	% Δ			
	2021	2019	2020	2021
Población Ocupada	19.773,6	2,3	-2,9	3,0
Asalariados	16.625,6	2,7	-3,4	3,2
– Sector privado	13.176,5	2,8	-4,7	2,8
– Sector público	3.449,1	2,3	2,3	4,6
No Asalariados*	3.148,0	0,5	-0,5	1,8
– Empleadores	944,2	-0,6	-7,0	6,4
– Autónomos	2.082,1	0,9	2,9	-1,1
– Cooperativistas	26,4	-1,5	-12,5	18,4
– Ayuda familiar	80,2	3,4	-6,8	14,2
Asal. Contrato indefinido	12.455,8	3,5	-0,5	1,8
Asal. Contrato temporal	4.169,8	0,6	-11,4	7,6
Ocup. Tiempo completo	17.031,9	2,3	-2,2	3,2
Ocup. Tiempo parcial	2.741,6	2,3	-6,9	1,6

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

*Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Marzo 2022).*

### Sector público y tipos de interés

De acuerdo con la información facilitada por el Ministerio de Hacienda y Función Pública a finales de marzo 2022, en 2021 el conjunto de las Administraciones Públicas ha registrado un déficit equivalente al -6,76% del PIB (excluidas las ayudas a las instituciones financieras), mejorando así en más de tres puntos porcentuales el saldo negativo registrado en el ejercicio precedente: déficit del -10,08% en 2020, condicionado por el aumento del gasto público para combatir la pandemia y las medidas sociales para ayudar a familias, trabajadores y empresas. Dicha contención del déficit, impulsada por la reactivación económica y la creación de empleo en 2021, supone la mayor reducción de la serie histórica sin ayuda financiera.

Tomando en consideración los distintos entes, en 2021 únicamente las Corporaciones Locales han alcanzado un saldo superavitario en sus cuentas (0,27%), si bien las Comunidades Autónomas prácticamente han alcanzado el equilibrio presupuestario (-0,03%), destacando por el contrario la Administración Central, y en menor grado, la Seguridad Social por sus abultados déficits (-5,99% y -1,02%, respectivamente).

Con todo, cabe destacar que en términos de evolución interanual, todos los agentes han mejorado el balance de su ejecución presupuestaria (bien reduciendo su déficit o bien incrementando su superávit), especialmente la Administración Central y la Seguridad Social que han contenido en ambos casos sus saldos deficitarios en más de un punto y medio porcentual en relación al ejercicio previo.

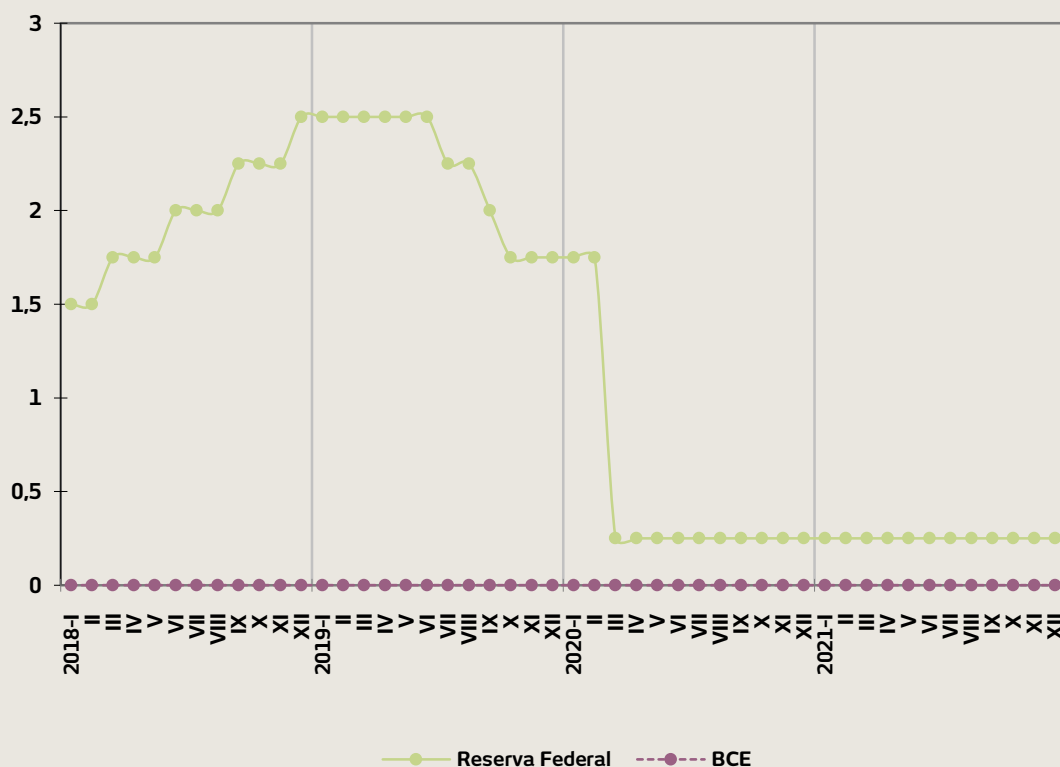
Cuadro nº 23 Déficit Público

Concepto	(% PIB)	
	2020	2021
Administración Central	-7,51	-5,99
Comunidades Autónomas	-0,22	-0,03
Corporaciones Locales	0,26	0,27
Seguridad Social	-2,62	-1,02
<b>Total Administraciones Públicas</b>	<b>-10,08</b>	<b>-6,76</b>
Ayuda a Instituciones Financieras	-0,19	-0,11
<b>Total Administraciones Públicas con ayuda financiera</b>	<b>-10,27</b>	<b>-6,87</b>

Fuente: Ministerio de Hacienda (31 de marzo de 2022).

Finalmente, recordar que a cierre de 2021 los tipos de referencia tanto de la Reserva Federal como del Banco Central Europeo han permanecido en idénticos niveles a los correspondientes al inicio del ejercicio (0,25% y 0%, respectivamente), ya que en el transcurso del mismo no han realizado ningún ajuste.

Gráfico nº 8 Evolución de los tipos de interés oficiales: Banco Central Europeo y Reserva Federal



Fuente: BCE, Reserva Federal.

### Perspectivas

A pesar del impacto del shock geopolítico derivado de la invasión de Ucrania, el escenario macroeconómico publicado a finales de abril de 2022 por el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital establece que la economía española crecerá con fuerza a lo largo del periodo 2022-2025, impulsada por la recuperación del empleo, la inversión y el turismo, así como por las inversiones y reformas derivadas del Plan de Recuperación.

Así las cosas, se prevé una expansión del PIB del 4,3% para el conjunto de 2022, si bien la economía estatal irá perdiendo progresivamente impulso hasta limitar su crecimiento al 1,8% en 2025. Por su parte, el empleo en términos equivalentes a tiempo completo aumentará un 3% en 2022, manteniéndose la tasa de paro todavía por encima del 12% en dicho ejercicio (12,8%).

**Cuadro nº 24 Proyecciones de la economía española (2022)**

Concepto	Tasa de variación interanual
<b>PIB y AGREGADOS DE DEMANDA</b>	
Gasto en consumo final nacional privado	4,1
Gasto en consumo final de las AA.PP.	2,0
Formación bruta de capital fijo	9,3
– Demanda interna (contribución al crecimiento del PIB)	4,6
– Exportación de bienes y servicios	7,8
– Importación de bienes y servicios	9,1
– Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	-0,3
– PIB	4,3
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>	
– Empleo variación en % <sup>(*)</sup>	3,0
– Tasa de paro	12,8

*(\*): En términos de empleo equivalente a tiempo completo.*

*Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital (29 Abril 2022).*

### 3. PANORAMA GENERAL

En un contexto global caracterizado por la recuperación de la actividad, en 2021 el PIB de la CAPV ha repuntado un 5,6%, tras el drástico retroceso del -9,9% registrado en el ejercicio anterior a consecuencia del impacto de la pandemia.

**Cuadro nº 25 Evolución general**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2017	2018	2019	2020	2021
<b>CAPV</b>					
– PIB	2,8	3,1	2,2	-9,9	5,6
– Empleo	0,3	2,1	1,4	-2,0	1,1
– Tasa de paro <sup>(1)</sup>	11,3	10,0	9,2	9,5	9,8
– IPC <sup>(2)</sup>	1,1	1,0	1,2	-0,3	6,4
<b>NAVARRA</b>					
– PIB	3,2	2,9	2,7	-8,3	5,9
– Empleo	4,2	1,2	2,4	-3,6	1,9
– Tasa de paro <sup>(1)</sup>	10,2	10,0	8,2	10,1	10,6
– IPC <sup>(2)</sup>	0,6	1,3	1,3	-0,6	6,6
<b>ESPAÑA</b>					
– PIB	3,0	2,3	2,1	-10,8	5,1
– Empleo	2,6	2,7	2,3	-2,9	3,0
– Tasa de paro <sup>(1)</sup>	17,2	15,3	14,1	15,5	14,8
– IPC <sup>(2)</sup>	1,1	1,2	0,8	-0,5	6,5

(1): % sobre población activa.

(2): Variación diciembre/diciembre.

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

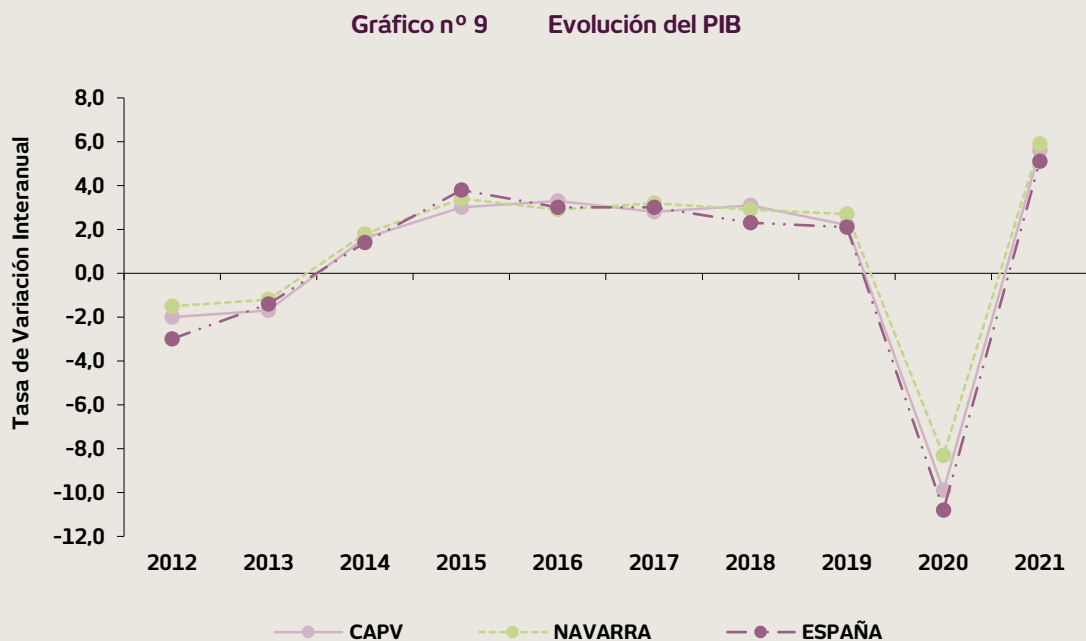
Así, teniendo en cuenta que la CAPV ha crecido con una intensidad levemente mayor que la correspondiente al conjunto de la Zona Euro (expansión del 5,3%, de acuerdo con la OCDE), en 2021 se ha producido un ligero avance en el proceso de convergencia real con las principales economías europeas.

Por otra parte, atendiendo a las previsiones de mayo de 2022 de la Fundación de las Cajas de Ahorros, FUNCAS, en 2021 todas las Comunidades Autónomas españolas han retomado el crecimiento de forma generalizada, correspondiendo el mayor dinamismo a Baleares y Canarias (10,8% y 7%, respectivamente), precisamente las regiones que más cayeron en 2020 a raíz de la pandemia, dada su fuerte dependencia de un turismo que no pudo movilizarse en dicho ejercicio. A continuación figuran, superando la media estatal, Asturias, Madrid y Cataluña, con avances próximos al 5% (5,5%, 5,3% y 5,2%, respectivamente). Por el contrario, las menores expansiones han correspondido a Extremadura, Castilla La Mancha (4,2% en ambos casos), Murcia (4%) y Aragón (3,8%).



En lo referido al mercado laboral, según la Encuesta de Población Activa del INE, en 2021 la ocupación ha repuntado un 1,3% en el conjunto del País Vasco (1,1% en la CAPV; 1,9% en Navarra), dinámica menos expansiva que la registrada a nivel estatal (rebote del 3%).

Con todo, la tasa de paro ha descendido únicamente en el ámbito estatal (del 15,5% en 2020 al 14,8% en 2021), habiendo crecido ésta levemente tanto en la CAPV (del 9,5% al 9,8%) como en la Comunidad Foral (del 10,1% al 10,6%) y por tanto en el conjunto del País Vasco (del 9,7% en 2020 al 10% en 2021).



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

Por lo que se refiere a los precios, en un escenario de progresivo encarecimiento del barril de petróleo, en 2021 éstos han pasado a anotar tasas interanuales positivas crecientes a lo largo de los sucesivos meses del ejercicio tanto en la CAPV como en Navarra así como en el marco estatal. Concretamente, la tasa de inflación acumulada en 2021 (diciembre sobre diciembre) ha escalado hasta el 6,4% en la CAPV, 6,6% en Navarra y 6,5% en el conjunto del Estado (-0,3%, -0,6% y -0,5% a cierre de 2020, respectivamente).

Por último, apuntar que en el primer trimestre de 2022 el PIB de la CAPV se ha expandido un 5,7% interanual, dando así continuidad a la senda de recuperación iniciada en el segundo trimestre de 2021, proyectando la Dirección de Economía y Planificación del Departamento de Hacienda y Economía del Gobierno Vasco en sus previsiones de marzo 2022 un crecimiento del 4,5% para el conjunto de 2022, moderándose el avance al 4,1% de cara a 2023.

### 3.1. PRODUCCIÓN

Tras la histórica caída del PIB del -9,9% registrada en 2020 a consecuencia del impacto de la pandemia, en 2021 la economía de la CAPV ha repuntado un 5,6%, habiendo retomado asimismo la senda del crecimiento tanto Navarra como el conjunto del Estado (expansiones del 5,9% y 5,1% en 2021 frente a retrocesos del -8,3% y -10,8% en el ejercicio precedente, respectivamente).

**Cuadro nº 26 Evolución del Producto Interior Bruto (PIB)**

*(Tasa de variación interanual real)*

Concepto	2019	2020	2021
<b>CAPV (*)</b>			
– Agricultura	5,9	-15,0	1,8
– Industria	1,4	-11,2	8,5
– Construcción	2,4	-8,2	2,4
– Servicios	2,5	-9,0	5,0
– Total	2,2	-9,9	5,6
<b>NAVARRA(*)</b>			
– Agricultura	1,0	-2,2	2,1
– Industria	2,2	-9,5	6,5
– Construcción	3,4	-7,6	4,3
– Servicios	2,9	-7,9	6,1
– Total	2,7	-8,3	5,9
<b>ESPAÑA(*)</b>			
– Agricultura	-2,5	4,3	-3,7
– Industria	1,4	-10,1	5,2
– Construcción	5,3	-11,3	-3,4
– Servicios	2,3	-11,5	6,0
– Total	2,1	-10,8	5,1

*(\*): 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.*

Profundizando el análisis por trimestres, el perfil interanual de la CAPV a lo largo de 2021 se ha caracterizado por la recuperación, si bien con una cadencia heterogénea: en el primer trimestre la actividad ha caído un -2,9%, en el segundo ha repuntado un significativo 18,6% (comparación con el periodo más duro del confinamiento), en el tercero ha moderado su ritmo de crecimiento hasta el 3,9% y en el cuarto trimestre ha vuelto a intensificarlo hasta el 4,7%. De forma análoga, en el caso de la economía navarra, el perfil trimestral de los crecimientos interanuales ha sido similar: -2,2% en el primer trimestre, 18,5% en el segundo, 4,1% en el tercero y 4,9% en el cuarto.

Atendiendo a la vertiente de la oferta, exceptuando el sector primario y la construcción a nivel estatal, en 2021 los cuatro grandes sectores han crecido de forma generalizada tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado.

En el ámbito de la CAPV, los cuatro grandes sectores han repuntado en 2021: el sector industrial un 8,5%, los servicios un 5%, la construcción un 2,4% y el sector primario un 1,8% (retrocesos del -11,2%, -9%, -8,2% y -15% en 2020, respectivamente).

Asimismo, la industria (6,5%), los servicios (6,1%), la construcción (4,3%) y el sector primario (2,1%) navarros también han retomado el crecimiento en 2021 (caídas respectivas del -9,5%, -7,9%, -7,6% y -2,2% en el ejercicio precedente).

Centrando ya la atención en el sector industrial, el índice de producción asociado (IPI) ha retomado la senda del crecimiento, con una fuerte expansión, tanto en la CAPV como en Navarra (10,5% y 10,4% en 2021 frente a -13,4% y -10,9% en 2020, respectivamente). Asimismo, el empleo industrial también ha crecido en ambos ámbitos geográficos: un 7% en la CAPV (0,2% atendiendo a la PRA de Eustat) y un 4,1% en la Comunidad Foral. Además, en este último ámbito geográfico, el clima industrial ha vuelto a cifras positivas (1 en 2021 frente a -10 en el ejercicio previo), al tiempo que los pedidos previstos han intensificado su evolución favorable (10 frente a 4 un año atrás), si bien los pedidos actuales han continuado con un balance negativo, aunque claramente menor que en el ejercicio precedente (-4 frente a -22 en 2020).

**Cuadro nº 27 Indicadores del Sector Industrial**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2019	2020	2021
<b>CAPV</b>			
– Índice de Producción Industrial (IPI) <sup>(1)</sup>	1,6	-13,4	10,5
– Empleo industrial <sup>(2)</sup>	-5,0	-0,4	7,0
– Empleo industrial <sup>(3)</sup>	-1,5	-1,4	0,2
<b>NAVARRA</b>			
– Índice de Producción Industrial (IPI) <sup>(1)</sup>	9,8	-10,9	10,4
– Clima industrial <sup>(4)</sup>	3	-10	1
– Pedidos actual <sup>(4)</sup>	10	-22	-4
– Pedidos previstos <sup>(4)</sup>	7	4	10
– Empleo industrial <sup>(2)</sup>	-0,4	1,1	4,1

*(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.*

Pasando ya a analizar la construcción, el índice de producción total de la CAPV ha repuntado un 7,2% en 2021 (retroceso del -8,1% en el ejercicio precedente), ante el rebote tanto de la edificación (7,8%) como de la obra civil (3,6%). Asimismo, la licitación oficial también ha retomado el crecimiento, con un significativo avance del 63,1% (caída del -21% en 2020), mientras que las viviendas tanto iniciadas como terminadas han continuado en tasas negativas, si bien de una intensidad claramente menor que en el ejercicio previo (-8,1% y -1,8% en 2021 frente a -31,3% y -16,9% en 2020,

respectivamente). Con todo, el empleo sectorial ha intensificado su ritmo de caída hasta el -12,1% (repunte del 5,4% según la PRA de Eustat).

En el caso de Navarra, la licitación oficial también ha retomado el crecimiento, con una notable expansión del 69,1% (contracción del -44,7% un año atrás), habiendo repuntado asimismo las viviendas iniciadas (12,6% frente a -11,8% en 2020) e intensificado su ritmo de avance las terminadas (22,6% frente a 14,7% en el ejercicio anterior). Así las cosas, el empleo sectorial navarro ha aumentado un 17,9% en 2021 frente al retroceso del -3,7% observado en 2020.

**Cuadro nº 28 Indicadores del Sector de Construcción**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2019	2020	2021
<b>CAPV</b>			
– Índice de producción <sup>(1)</sup>	8,7	-8,1	7,2
– Edificación	9,2	-8,4	7,8
– Obra civil	5,7	-6,1	3,6
– Consumo aparente de cemento*	9,8	-13,4	9,6
– Licitación oficial <sup>(2)</sup>	8,2	-21,0	63,1
– Viviendas iniciadas <sup>(3)</sup>	1,8	-31,3	-8,1
– Viviendas terminadas <sup>(3)</sup>	7,5	-16,9	-1,8
– Empleo <sup>(4)</sup>	5,2	-3,2	-12,1
– Empleo <sup>(5)</sup>	2,6	-2,9	5,4
<b>NAVARRA</b>			
– Consumo aparente de cemento*	9,8	-13,4	9,6
– Licitación oficial <sup>(2)</sup>	-3,2	-44,7	69,1
– Viviendas iniciadas <sup>(3)</sup>	14,4	-11,8	12,6
– Viviendas terminadas <sup>(3)</sup>	20,8	14,7	22,6
– Empleo <sup>(4)</sup>	-9,0	-3,7	17,9

*(\*) 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 tomar en consideración en primer lugar el hecho de que la heterogeneidad del sector deriva en comportamientos dispares en los diversos indicadores subsectoriales analizados, si bien la recuperación de la actividad ha sido la tónica dominante en 2021.

En este sentido, en el ámbito de la CAPV, todos los indicadores subsectoriales analizados han retomado la senda del crecimiento en 2021: las pernoctaciones hoteleras han repuntado un 73,4%, los pasajeros en tráfico aéreo un 57,6%, las ventas del comercio minorista un 3,6% y las mercancías en puertos un 6,6% (retrocesos generalizados del -61,5%, -71,6%, -4,9% y -15,8% en 2020, respectivamente). De este modo, el conjunto del empleo sectorial ha rebotado un 0,5% en 2021 (repunte del 1,2% atendiendo a la PRA de Eustat).

De forma análoga, en el plano navarro todos los indicadores subsectoriales analizados también han vuelto a tasas positivas en 2021: las pernoctaciones hoteleras han aumentado un 78,6%, los pasajeros en tráfico aéreo un 33,9%, el tráfico de vehículos ligeros por autopistas un 26,2% y el de vehículos pesados un 8,2% (descensos respectivos del -63,1%, -65,5%, -26,3% y -9,4% en el ejercicio anterior). Con todo, el conjunto del empleo sectorial navarro ha rebotado un tímido 0,1% en 2021 (caída del -5,2% en 2020).

**Cuadro nº 29 Indicadores del Sector Servicios**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2019	2020	2021
<b>CAPV</b>			
– Pernoctaciones hoteleras	3,7	-61,5	73,4
– Pasajeros en tráfico aéreo	8,5	-71,6	57,6
– Índice de ventas comercio minorista	0,9	-4,9	3,6
– Mercancías en puertos	-0,1	-15,8	6,6
– Empleo <sup>(1)</sup>	2,9	-2,1	0,5
– Empleo <sup>(2)</sup>	2,8	-2,3	1,2
<b>NAVARRA</b>			
– Pernoctaciones hoteleras	3,0	-63,1	78,6
– Pasajeros en tráfico aéreo	18,5	-65,5	33,9
– Tráfico de vehículos ligeros por autopistas	4,7	-26,3	26,2
– Tráfico de vehículos pesados por autopistas	1,6	-9,4	8,2
– Empleo <sup>(1)</sup>	5,7	-5,2	0,1

*(1): INE.*

*(2): PRA (Eustat).*

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

## 3.2. DEMANDA

### Demanda Interior

En un escenario caracterizado por la reactivación económica (en 2021 el PIB de la CAPV ha repuntado un 5,6% tras la histórica caída del -9,9% registrada en el ejercicio precedente), la demanda interna ha pasado a expandirse un 5,1% (retroceso del -9,6% en 2020).

Tomando en consideración sus componentes, tanto el consumo privado como la inversión han retomado el crecimiento en 2021, con avances del 5,3% y 6,3%, respectivamente frente a contracciones respectivas del -12,4% y -11,7% en el ejercicio anterior, si bien el consumo público ha moderado su dinamismo (expansión del 3% frente a 3,8% en 2020).

**Cuadro nº 30 Indicadores de Demanda Interna**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2019	2020	2021
<b>CAPV</b>			
– Consumo privado	1,7	-12,4	5,3
– Consumo público	3,1	3,8	3,0
– Formación Bruta de Capital	3,3	-11,7	6,3
– Demanda interior	2,3	-9,6	5,1
<b>NAVARRA</b>			
– Consumo privado	2,1	-8,9	4,9
– Consumo público	3,4	5,1	2,9
– Formación Bruta de Capital	1,9	-13,2	8,0

*Fuente: Eustat.*

De forma análoga, la economía navarra también ha repuntado en 2021 (5,9% frente a retroceso del -8,3% en el ejercicio previo), aportando la demanda interna 4,9 puntos porcentuales positivos al crecimiento global (-7,5 puntos porcentuales negativos en 2020). Por componentes, tanto el consumo privado como especialmente la inversión han retomado el crecimiento (4,9% y 8% en 2021 frente a -8,9% y -13,2% en el ejercicio previo, respectivamente), al tiempo que el consumo público ha moderado su ritmo de avance (2,9% en 2021 frente a 5,1% en el ejercicio precedente).

**Cuadro nº 31 Indicadores de Consumo e Inversión**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2019	2020	2021
<b>CAPV</b>			
– IPI bienes de consumo <sup>(1)</sup>	2,8	-6,6	11,9
– Matriculación de turismos	-2,4	-22,0	-19,8
– Matriculación de vehículos industriales	-16,6	-22,3	7,1
– IPC <sup>(2)</sup>	1,2	-0,3	6,4
– Incremento salarial <sup>(3)</sup>	1,92	1,53	0,94
– IPI de bienes de equipo <sup>(1)</sup>	2,0	-12,5	13,3
<b>NAVARRA</b>			
– Matriculación de turismos	-5,2	-28,5	-18,7
– IPC <sup>(2)</sup>	1,3	-0,6	6,6
– Incremento salarial <sup>(3)</sup>	2,18	1,76	1,54
– Matriculación de vehículos industriales	-8,2	-32,1	9,1

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

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

*(3): Pactado en convenios.*

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

### Comercio Exterior

En un contexto de notable recuperación de la actividad, en 2021 el comercio exterior vasco ha repuntado de forma significativa, habiendo rebotado un 21,5% las exportaciones y un 32,7% las importaciones (retrocesos respectivos del -17,1% y -21,3% en el ejercicio precedente). Por componentes, se han recuperado tanto las operaciones energéticas como aquellas no energéticas, si bien las primeras con mayor ímpetu (40,9% las ventas exteriores energéticas, 20,6% las no energéticas; 62,1% las compras exteriores energéticas, 26,4% las no energéticas).

En detalle, las exportaciones totales han alcanzado los 25.665,4 millones de euros (correspondiendo 1.365,1 millones de euros a exportaciones energéticas), volumen que representa un crecimiento interanual del 21,5%, al tiempo que las importaciones totales han aumentado hasta los 21.059,9 millones de euros (4.567,8 millones de euros referidos a importaciones energéticas), cifra que supone un incremento interanual del 32,7%. De este modo, en 2021 tanto las exportaciones como las importaciones han superado los niveles pre pandemia registrados en 2019.

De acuerdo con esta dinámica, en 2021 la balanza comercial ha contenido su saldo positivo hasta los 4.605,5 millones de euros (5.255,8 millones de euros en 2020), habiendo descendido de forma considerable la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones (121,9% frente a 133,1% en el ejercicio previo).

Cuadro nº 32 Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco

				<i>(M euros)</i>
Concepto	2019	2020	2021*	% Δ 21/20
<b>CAPV</b>				
- Total EXPORTACIONES	25.485,8	21.124,2	25.665,4	21,5
- Total Exportaciones energéticas	2.014,4	968,8	1.365,1	40,9
- Total Exportaciones no energéticas	23.471,4	20.155,4	24.300,3	20,6
- Total IMPORTACIONES	20.158,7	15.868,4	21.059,9	32,7
- Total Importaciones energéticas	5.383,9	2.817,1	4.567,8	62,1
- Total Importaciones no energéticas	14.774,8	13.051,3	16.492,1	26,4
- SALDO TOTAL	5.327,2	5.255,8	4.605,5	-12,4
<b>NAVARRA</b>				
- Total EXPORTACIONES	10.205,4	8.917,7	9.497,2	6,5
- Total IMPORTACIONES	5.465,0	4.646,4	5.672,5	22,1
- SALDO TOTAL	4.740,4	4.271,3	3.824,7	-10,5

(\*): *Datos provisionales.*

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

El análisis por grandes bloques comerciales muestra que la Zona Euro continúa constituyendo el principal socio comercial del sector exterior vasco, aglutinando el 56,1% de las exportaciones y el 45,7% de las importaciones totales. A este respecto, conviene tener en cuenta que Alemania y Francia acaparan de forma conjunta el 32% de las ventas exteriores y el 24,3% de las compras al exterior.

En cuanto a los productos intercambiados en 2021, en el caso de las exportaciones la maquinaria y equipo de transporte supone el 45,2% del total, al tiempo que los artículos manufacturados el 33%. Por lo que se refiere a las importaciones, sobresale igualmente la maquinaria y equipo de transporte, si bien en este caso acompañada por los artículos manufacturados y los combustibles y lubricantes minerales, con cuotas del 24,5%, 23,9% y 21,7%, respectivamente.



Cuadro nº 33 Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y secciones

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2019	2020	2021*	%	% Δ 21/20	2019	2020	2021*	%	% Δ 21/20
<b>TOTAL (Totales)</b>	<b>25.485,8</b>	<b>21.124,2</b>	<b>25.665,4</b>	<b>100,0</b>	<b>21,5</b>	<b>20.158,7</b>	<b>15.868,4</b>	<b>21.059,9</b>	<b>100,0</b>	<b>32,7</b>
POR PAÍSES (Totales)										
– Francia	3.961,1	3.362,4	4.120,2	16,1	22,5	1.779,8	1.602,0	2.025,1	9,6	26,4
– Alemania	3.873,1	3.660,7	4.092,3	15,9	11,8	3.039,4	2.669,2	3.101,9	14,7	16,2
– Italia	1.182,0	1.104,0	1.350,7	5,3	22,3	970,6	858,9	1.145,4	5,4	33,4
– Reino Unido	2.363,3	1.355,8	1.694,8	6,6	25,0	631,6	513,8	677,6	3,2	31,9
– Zona Euro	13.171,0	11.627,1	14.394,8	56,1	23,8	8.793,4	7.698,7	9.628,7	45,7	25,1
– OCDE	21.047,7	17.832,8	21.659,1	84,4	21,5	13.753,8	11.343,5	14.211,4	67,5	25,3
– Otros destinos	4.438,1	3.291,4	4.006,3	15,6	21,7	6.404,9	4.524,9	6.848,5	32,5	51,4
POR SECCIONES (Totales)										
– Productos alimenticios y animales vivos	752,1	724,7	951,7	3,7	31,3	874,9	834,1	1.003,3	4,8	20,3
– Bebidas y tabacos	227,6	249,3	268,7	1,0	7,8	14,5	23,4	49,1	0,2	109,8
– Materiales crudos no comestibles, excepto los combustibles	292,8	276,4	384,0	1,5	38,9	1.425,7	1.248,7	1.987,4	9,4	59,2
– Combustibles y lubricantes minerales y productos conexos	2.014,4	968,8	1.365,1	5,3	40,9	5.383,9	2.817,1	4.567,8	21,7	62,1
– Aceites, grasas y ceras de origen animal y vegetal	141,1	158,7	258,0	1,0	62,6	144,8	185,0	270,9	1,3	46,4
– Productos químicos y productos conexos, n.e.p.	919,4	815,4	1.141,4	4,4	40,0	1.585,3	1.404,2	1.731,1	8,2	23,3
– Artículos manufacturados, clasificados principalmente según el material	7.639,8	6.558,1	8.481,5	33,0	29,3	4.500,8	3.817,2	5.043,0	23,9	32,1
– Maquinaria y equipo de transporte	12.571,6	10.435,7	11.606,0	45,2	11,2	5.153,0	4.471,7	5.160,5	24,5	15,4
– Artículos manufacturados diversos	806,1	742,6	934,8	3,6	25,9	1.061,3	1.026,2	1.225,7	5,8	19,4
– Mercancías y operaciones no clasificadas en otro rubro de la CUCI	121,0	194,6	274,3	1,1	41,0	14,6	40,8	21,2	0,1	-48,0

(\*): Datos provisionales.

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

Centrando ya la atención en el comercio exterior navarro, la recuperación del dinamismo también ha sido la tónica dominante en 2021, habiendo repuntado de forma notable tanto las ventas al exterior como las compras del exterior (6,5% y 22,1%, respectivamente). Concretamente, en 2021 las exportaciones navarras han alcanzado los 9.497,2 millones de euros, volumen un 6,5% superior al registrado en el ejercicio precedente, al tiempo que las importaciones navarras han rebotado hasta los 5.672,5 millones de euros, nivel que supone un crecimiento interanual del 22,1%. Así, las compras del exterior han superado ya el volumen pre pandémico correspondiente a 2019, mientras que las ventas al exterior continúan siendo inferiores.

De acuerdo con esta evolución, en 2021 la balanza comercial navarra ha contenido su saldo positivo hasta los 3.824,7 millones de euros (4.271,3 millones de euros en 2020), habiendo caído la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones hasta el 167,4% (191,9% en el ejercicio anterior). Al igual que en el ámbito de la CAPV, el marco europeo (UE-27) también constituye el mayor origen y destino del comercio exterior navarro, concentrando en 2021 el 62,6% de las exportaciones y el 74,6% de las importaciones. En este sentido, Francia y Alemania detentan el 18,2% y el 14,1% de las ventas exteriores, respectivamente, y el 11,3% y el 26,1% de las compras procedentes del exterior, respectivamente.

Por lo que se refiere a las partidas arancelarias, sobresale el material de transporte, aglutinando en 2021 el 39,1% de las exportaciones y el 17,5% de las importaciones, condicionando así en gran medida el devenir del comercio exterior navarro.

**Cuadro nº 34 Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores**

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2019	2020	2021*	%	% Δ 21/20	2019	2020	2021*	%	% Δ 21/20
<b>TOTAL (Totales)</b>	<b>10.205,4</b>	<b>8.917,7</b>	<b>9.497,2</b>	<b>100,0</b>	<b>6,5</b>	<b>5.465,0</b>	<b>4.646,4</b>	<b>5.672,5</b>	<b>100,0</b>	<b>22,1</b>
POR PAÍSES (Totales)										
- Francia	1.779,5	1.554,8	1.729,6	18,2	11,2	574,7	536,3	639,8	11,3	19,3
- Alemania	1.688,3	1.451,7	1.340,1	14,1	-7,7	1.423,2	1.138,6	1.482,6	26,1	30,2
- Italia	999,8	790,2	743,0	7,8	-6,0	326,4	283,4	357,9	6,3	26,3
- Reino Unido	580,5	539,5	582,0	6,1	7,9	114,2	112,0	72,9	1,3	-34,9
- Portugal	430,3	396,7	464,2	4,9	17,0	235,2	191,6	246,9	4,4	28,9
- Total UE-27	6.612,9	5.578,4	5.945,9	62,6	6,6	4.016,0	3.505,2	4.233,4	74,6	20,8
- Resto Europa	981,4	971,3	1.095,6	11,5	12,8	306,2	240,7	230,0	4,1	-4,4
- Estados Unidos	496,2	534,0	735,4	7,7	37,7	172,2	127,0	134,9	2,4	6,2
- Otros destinos	2.114,9	1.834,0	1.720,3	18,1	-6,2	970,6	773,6	1.074,2	18,9	38,9
POR SECTORES (Totales)										
- Sector primario	718,7	737,1	853,0	9,0	15,7	443,3	411,4	404,8	7,1	-1,6
- Industria agroalimentaria	629,2	641,5	583,6	6,1	-9,0	229,9	227,6	221,4	3,9	-2,7
- Industria química	259,3	209,9	177,0	1,9	-15,7	377,5	387,9	634,8	11,2	63,7
- Mat. plásticas, caucho	341,0	356,0	390,3	4,1	9,6	299,4	256,3	320,3	5,6	25,0
- Manuf. metales comunes	745,7	687,9	895,8	9,4	30,2	539,1	484,0	751,1	13,2	55,2
- Máquinas, mat. eléctrico	2.167,3	2.040,5	2.151,8	22,7	5,5	1.737,0	1.402,0	1.719,2	30,3	22,6
- Material transporte	4.665,2	3.615,7	3.713,0	39,1	2,7	1.156,8	944,6	995,5	17,5	5,4
- Resto	679,0	629,0	732,6	7,7	16,5	681,9	532,5	625,2	11,0	17,4

(\*): Datos provisionales.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra.

### 3.3. PRECIOS Y SALARIOS

En un contexto de notable repunte de la actividad tras la histórica caída de la misma registrada en el ejercicio precedente como consecuencia del impacto de la pandemia, en el conjunto de 2021 el barril de petróleo Brent se ha apreciado un 71,2%, pasando los precios a anotar tasas de variación interanuales positivas tanto en la CAPV como en la Comunidad Foral de Navarra ya desde enero de 2021 y a lo largo de todo el ejercicio, con una marcada tendencia creciente. Así, en ambos ámbitos geográficos el IPC ha ido acelerando mes a mes su ritmo de crecimiento interanual, salvo en febrero y julio en el caso de la CAPV y febrero y junio en el de Navarra, alcanzando tasas iguales o superiores al 5% en los tres últimos meses del ejercicio en ambos casos.

De este modo, la tasa de inflación acumulada en 2021 (diciembre sobre diciembre) ha escalado hasta el 6,4% en la CAPV y el 6,6% en Navarra (-0,3% y -0,6% a cierre del ejercicio anterior, respectivamente), cifrándose la tasa media anual correspondiente al conjunto del ejercicio en el 3,1% en el caso de la CAPV (-0,1% en el conjunto de 2020) y en el 3,4% en el de Navarra (-0,6% en el conjunto del ejercicio previo).

**Cuadro nº 35 Evolución de los precios en la CAPV y Navarra**

*(Tasa de variación interanual)*

CAPV	2019	2020	2021	NAVARRA	2019	2020	2021
<b>IPC</b>				<b>IPC</b>			
General <sup>(1)</sup>	1,0	-0,1	3,1	General <sup>(1)</sup>	1,2	-0,6	3,4
General <sup>(2)</sup>	1,2	-0,3	6,4	General <sup>(2)</sup>	1,3	-0,6	6,6
Alim. y beb. no alcohólicas	2,1	1,8	4,7	Alim. y beb. no alcohólicas	3,2	1,5	5,1
Bebidas alcohólicas, tabaco	-0,2	-0,1	1,7	Bebidas alcohólicas, tabaco	0,7	0,2	0,7
Vestido y calzado	0,9	0,7	1,1	Vestido y calzado	0,8	0,7	1,1
Vivienda	-5,2	0,2	24,1	Vivienda	-4,0	-1,7	24,6
Menaje	1,1	0,5	3,2	Menaje	0,4	0,8	3,0
Sanidad	1,3	0,1	1,3	Sanidad	1,5	0,9	1,9
Transportes	5,7	-4,1	10,2	Transportes	5,8	-5,0	10,2
Comunicaciones	0,7	-4,0	-0,3	Comunicaciones	0,2	-4,2	-0,4
Ocio y Cultura	0,6	-2,2	1,5	Ocio y Cultura	0,7	-2,1	4,0
Enseñanza	1,4	0,4	1,6	Enseñanza	0,2	1,7	-5,5
Hoteles y restaurantes	1,8	1,0	3,0	Hoteles y restaurantes	0,5	0,9	3,1
Otros	1,5	0,8	2,3	Otros	1,0	2,0	2,0
<b>Índice de Precios Industriales (IPRI)</b>				<b>Índice de Precios Percibidos por Agricultores</b>			
General	1,4	-3,1	7,3	General	-1,0	2,0	1,5
Consumo	-0,3	1,9	2,9	Productos agrícolas	-0,6	0,0	5,2
Equipo	1,6	0,8	0,1	Productos forestales	6,7	7,3	5,8
Intermedios	0,0	-0,5	7,1	Productos animales	-1,8	4,2	-4,3
Energía	5,0	-15,1	20,6				

(1): Variación media anual.

(2): Diciembre sobre diciembre.

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

Centrando ya la atención en la variación interanual de diciembre de 2021, y tomando en consideración los distintos grupos de bienes, en línea con el significativo encarecimiento del petróleo, los transportes han anotado el segundo mayor crecimiento en sus precios tanto en la CAPV como en Navarra (10,2% en ambos ámbitos geográficos), precedidos en ambos casos por la vivienda (24,1% en la CAPV, 24,6% en la Comunidad Foral). Tras los transportes, a continuación figuran los alimentos y bebidas no alcohólicas (4,7% en la CAPV, 5,1% en Navarra), tensionados por el encarecimiento de determinadas materias primas y de los combustibles. Por el contrario, las comunicaciones en la CAPV (-0,3%) y tanto las comunicaciones como la enseñanza en el ámbito navarro (-0,4% y -5,5%, respectivamente) han anotado contracciones en sus precios a cierre del ejercicio.

Pasando ya a analizar los precios industriales en la CAPV, el índice general ha pasado a incrementarse un 7,3% en 2021 (caída del -3,1% en 2020), ante el destacado aumento de los precios de la energía (repunte del 20,6% frente a caída del -15,1% en el ejercicio previo), y en menor medida, tanto de los bienes intermedios (7,1% frente a retroceso del -0,5% en el ejercicio precedente), como de los de consumo (2,9% en 2021; 1,9% en 2020). Por su parte, los bienes de equipo han moderado el ritmo de crecimiento de sus precios hasta el 0,1% (0,8% en el ejercicio precedente).

Por lo que se refiere a los precios percibidos por los agricultores navarros, en 2021 éstos han contenido su alza hasta el 1,5% (2% en 2020), como consecuencia de la caída de los precios de los productos animales (-4,3%) y la moderación de los de los productos forestales (aumento del 5,8% frente a 7,3% en el ejercicio previo), y a pesar del repunte de los referidos a los productos agrícolas (crecimiento del 5,2% en 2021 frente a variación nula en 2020).

Cuadro nº 36 Indicadores salariales

Concepto	2019	2020	2021
<b>CAPV</b>			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	3,4	5,0	-2,4
– Coste salarial por trabajador y mes	1,4	-1,9	4,9
Convenios			
– Nº de convenios	601	255.164	1,92
– Trabajadores afectados	504	267.818	1,53
– Incremento salarial pactado	387	198.378	0,94
<b>NAVARRA</b>			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	2,4	5,6	-1,9
– Coste salarial por trabajador y mes	1,9	-0,1	2,3
Convenios			
– Nº de convenios	225	92.725	2,18
– Trabajadores afectados	183	102.306	1,76
– Incremento salarial pactado	138	86.814	1,54

Fuente: Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE) y Ministerio de Trabajo y Economía Social (Datos convenios Febrero 2022).

Finalmente, por lo que respecta a los costes laborales, en 2021 el coste salarial por hora efectiva ha pasado a caer un -2,4% CAPV y un -1,9% en Navarra (aumentos respectivos del 5% y 5,6% en 2020), mientras que el coste salarial por trabajador y mes ha repuntado un 4,9% en el marco de la CAPV y un 2,3% en la Comunidad Foral (descensos del -1,9% y -0,1% en el ejercicio anterior, respectivamente).

### 3.4. MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA

#### Mercado de Trabajo en el País Vasco

Tras la caída histórica de la actividad registrada en 2020 como consecuencia del impacto de la pandemia, en 2021 el repunte económico ha sido generalizado, habiendo pasado a crecer nuevamente la ocupación tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado, si bien la población desempleada únicamente ha descendido a nivel estatal y ha continuado aumentando en la CAPV y Navarra.

Atendiendo primeramente a la población activa, en 2021 ésta ha repuntado un 1,7% en el País Vasco hasta las 1.346.000 personas, compuesta por 1.211,3 miles de personas ocupadas (volumen que implica un avance del 1,3%) y 134,7 miles de personas paradas (cifra un 5,3% superior a la alcanzada en el ejercicio previo). En el marco estatal la población activa también ha aumentado en 2021 (2,1%), habiendo crecido asimismo la ocupación (3%), si bien en este ámbito la población desempleada ha retrocedido (-2,9%).

Tomando en consideración el sexo, la expansión de la población ocupada en el País Vasco en 2021 ha estado motivada por el incremento de las mujeres empleadas (2,8%), ya que los hombres ocupados han descendido (-0,1%), al tiempo que a nivel estatal el aumento de la ocupación ha sido generalizado a ambos sexos (4% y 2,1%, respectivamente). En cuanto a la población parada, su avance en el País Vasco en 2021 ha venido determinado por el notable aumento de los hombres desempleados (13,1%), ya que las mujeres desempleadas han disminuido (-2%), mientras que en marco del conjunto del Estado descienden tanto los hombres como las mujeres paradas (-4,8% y -1,1%, respectivamente). Con todo, en 2021 la población activa ha crecido de forma generalizada (ambos sexos) tanto en el País Vasco (1,1% y 2,3%, respectivamente) como a nivel estatal (incrementos respectivos del 1,2% y 3,1%).

De acuerdo con esta dinámica, en 2021 la tasa de actividad ha escalado hasta el 56,6% en el País Vasco (55,5% en 2020), ante el avance de la misma tanto en la CAPV (56% frente a 55,1% en el ejercicio anterior) como en Navarra (58,6% frente a 57,1% en el ejercicio precedente). Por su parte, la tasa de actividad estatal ha aumentado del 57,4% en 2020 al 58,5% en 2021. En cualquier caso, en 2021 el diferencial entre el País Vasco y el marco estatal ha permanecido inalterado en 1,9 puntos porcentuales.

Por sexos, tanto en el País Vasco como en el conjunto del Estado la tasa de actividad ha aumentado de forma generalizada en 2021. Por otro lado, el análisis comparativo muestra que la tasa de actividad de la Comunidad Foral supera la correspondiente a la CAPV, tanto en el caso de los hombres como en el de las mujeres. El Estado, por su parte registra unas tasas de actividad masculina y femenina (63,6% y 53,7%, respectivamente) comparativamente mayores que las anotadas por el País Vasco (60,6% y 52,9%, respectivamente).

Focalizando ya el estudio en la población parada del País Vasco, en 2021 ésta ha aumentado un 5,3% hasta las 134,7 miles de personas, dando así continuidad a la senda expansiva iniciada en 2020 con la llegada de la pandemia (6,4%). En detalle, en 2021 la población desempleada se ha incrementado un 4,4% en la CAPV (2,7% en 2020) y un 8% en Navarra (20,1% en el ejercicio precedente). Por el contrario, a nivel estatal la población parada ha caído un -2,9% (crecimiento del 8,7% en el ejercicio anterior).

Con todo, en relación a la evolución de la población desempleada, conviene tener en cuenta lo indicado anteriormente en el capítulo dedicado al impacto del COVID-19, en el que se ha señalado el papel de los ERTE como herramienta crucial de contención de la pérdida de empleo, sin la cual el incremento de la población parada hubiera sido significativamente mayor.

De este modo, en 2021 la tasa de paro ha evolucionado de forma heterogénea, habiendo aumentado en el País Vasco (10% frente a 9,7% en 2020) y descendido en el marco estatal (14,8% frente a 15,5% un año antes). No obstante, tanto en el caso de la CAPV como en el de Navarra la tasa de desempleo ha crecido en relación al ejercicio precedente (9,8% frente a 9,5% y 10,6% frente a 10%, respectivamente).

**Cuadro nº 37 Población activa, empleo y paro**
*(medias anuales en miles)*

Área		2020			2021		
		Varones	Mujeres	Total	Varones	Mujeres	Total
CAPV	Potenc. Activos	884,4	958,2	1.842,6	881,0	955,3	1.836,3
	Activos	521,6	492,7	1.014,4	528,6	500,2	1.028,8
	Ocupados	476,3	441,2	917,6	477,6	450,1	927,7
	Parados	45,3	51,5	96,8	51,0	50,1	101,1
	Tasa de actividad	59,0	51,4	55,1	60,0	52,4	56,0
	Tasa de paro	8,7	10,5	9,5	9,6	10,0	9,8
	Paro registrado*	58,9	70,3	129,2	51,2	63,6	114,8
Navarra	Potenc. Activos	266,6	275,2	541,8	266,9	274,7	541,5
	Activos	166,5	143,0	309,5	166,8	150,4	317,2
	Ocupados	149,9	128,5	278,4	147,7	135,8	283,6
	Parados	16,6	14,5	31,1	19,0	14,6	33,6
	Tasa de actividad	62,5	52,0	57,1	62,5	54,8	58,6
	Tasa de paro	10,0	10,1	10,0	11,4	9,7	10,6
	Paro registrado*	17,4	23,2	40,6	13,3	18,7	32,0
País Vasco	Potenc. Activos	1.151,0	1.233,4	2.384,4	1.147,9	1.230,0	2.377,8
	Activos	688,1	635,7	1.323,9	695,4	650,6	1.346,0
	Ocupados	626,2	569,7	1.196,0	625,3	585,9	1.211,3
	Parados	61,9	66,0	127,9	70,0	64,7	134,7
	Tasa de actividad	59,8	51,5	55,5	60,6	52,9	56,6
	Tasa de paro	9,0	10,4	9,7	10,1	9,9	10,0
	Paro registrado*	76,3	93,5	169,8	64,5	82,3	146,8
España	Potenc. Activos	19.241,9	20.336,9	39.578,8	19.270,8	20.383,4	39.654,2
	Activos	12.108,9	10.624,4	22.733,3	12.250,6	10.952,6	23.203,2
	Ocupados	10.429,7	8.772,7	19.202,4	10.651,7	9.121,9	19.773,6
	Parados	1.679,3	1.851,6	3.530,9	1.598,9	1.830,7	3.429,6
	Tasa de actividad	62,9	52,2	57,4	63,6	53,7	58,5
	Tasa de paro	13,9	17,4	15,5	13,1	16,7	14,8
	Paro registrado*	1.663,0	2.225,1	3.888,1	1.281,9	1.824,0	3.105,9

*(\*): Diciembre.*
*Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Marzo 2022) y SEPE.*

Concretamente, tanto en el ámbito de la CAPV como en el navarro la tasa de paro ha aumentado en el caso de los hombres (9,6% en 2021 frente a 8,7% en 2020, y 11,4% frente a 10%, respectivamente), mientras que ha disminuido en el de las mujeres (10% en 2021 frente a 10,5% en el ejercicio anterior, y 9,7% frente a 10,1%, respectivamente), al tiempo que a nivel estatal el descenso ha sido generalizado (la tasa masculina ha pasado del 13,9% en 2020 al 13,1% en 2021 y la femenina del 17,4% al 16,7%). Así las cosas, en el conjunto del País Vasco la tasa de paro ha crecido en el caso de los hombres (10,1% frente a 9% en el ejercicio precedente) y ha descendido en el de las mujeres (9,9% frente a 10,4% un año atrás).

Dando continuidad a lo realizado en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se analiza brevemente la evolución del desempleo desde la óptica del paro registrado en el SEPE, debiendo tenerse en cuenta que, en este caso concreto, la información presentada corresponde al mes de diciembre y no al conjunto del ejercicio. En este sentido, de acuerdo con dicha fuente, el paro registrado en las oficinas del SEPE del País Vasco en diciembre de 2021 ha alcanzado las 146,8 miles de personas, volumen que representa una caída interanual del -13,5%, correspondiendo 114,8 miles de personas a la CAPV y 32 miles de personas a Navarra, cifras que suponen descensos interanuales respectivos del -11,1% y -21,2%. En el ámbito estatal el paro registrado en diciembre de 2021 ha caído un -20,1% hasta las 3.105,9 miles de personas.

**Cuadro nº 38 Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales**

Área	Año	16-19	20-24	25-54	55 y más	Total (%)
CAPV	2019	39,1	25,4	7,9	8,9	9,2
	2020	41,4	32,0	8,7	6,8	9,5
	2021	50,0	29,1	8,4	8,3	9,8
Navarra	2019	45,5	20,1	7,9	4,9	8,2
	2020	23,5	26,4	9,6	7,0	10,0
	2021	40,9	20,3	10,2	8,0	10,6
País Vasco	2019	40,4	24,1	7,9	8,0	8,9
	2020	37,3	30,5	8,9	6,9	9,7
	2021	48,4	26,8	8,8	8,2	10,0
España	2019	45,2	29,8	12,9	12,2	14,1
	2020	54,3	35,1	14,5	12,1	15,5
	2021	50,8	31,6	13,5	12,9	14,8

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Marzo 2022).

Atendiendo nuevamente a la Encuesta de Población Activa (datos medios anuales), conviene tener en cuenta que la tasa de desempleo varía de forma muy significativa en función de la edad, registrando las personas más jóvenes los niveles más elevados. Así, en el ámbito del País Vasco las personas entre 16 y 19 años presentan una tasa de paro del 48,4% en 2021, seguidas por las de 20 a 24 años (26,8%), las de 25 a 54 años (8,8%), y finalmente por las de 55 y más años (8,2%).

En términos interanuales, en el marco del País Vasco la tasa de desempleo ha aumentado tanto en el caso de las personas más jóvenes (48,4% en 2021 frente a 37,3% en 2020) como en el de aquellas de mayor edad (8,2% frente a 6,9%), al tiempo que ha descendido en el de las personas entre 20 y 24 años (del 30,5% en 2020 al 26,8% en 2021) y en el de aquellas entre 25 y 54 años, si bien en este último caso en menor medida (del 8,9% al 8,8%).

A nivel estatal, exceptuando las personas de mayor edad, la tasa de paro ha retrocedido de forma generalizada, anotando asimismo el colectivo más joven el nivel más abultado (50,8% en 2021).



**Cuadro nº 39 Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales**

Área	Año	<i>(m personas)</i>			
		Sector Primario	Industria	Construcción	Servicios
CAPV	2019	10,2	190,7	52,9	682,3
	2020	8,4	190,0	51,2	668,0
	2021	8,1	203,3	45,0	671,3
Navarra	2019	10,2	74,9	16,2	187,6
	2020	9,4	75,7	15,6	177,8
	2021	8,4	78,8	18,4	177,9
País Vasco	2019	20,4	265,6	69,1	869,9
	2020	17,8	265,7	66,8	845,8
	2021	16,5	282,1	63,4	849,2
España	2019	797,3	2.763,1	1.277,9	14.941,0
	2020	765,3	2.698,2	1.244,1	14.494,8
	2021	802,7	2.700,1	1.291,5	14.979,3

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Marzo 2022). (CNAE-09).

Por lo que se refiere a la evolución por sectores de la población ocupada, en el ámbito del País Vasco tanto el sector primario como la construcción han recortado su volumen de empleo sectorial en 2021 (descensos del -7,3% y -5,1%, respectivamente), mientras que la industria y los servicios lo han incrementado (avances respectivos del 6,2% y 0,4%). En términos absolutos, la mayor destrucción de empleo ha correspondido a la construcción (3.400 personas ocupadas menos que en 2020), sector que aglutina el 5,2% del empleo del País Vasco, y la mayor expansión al sector industrial (16.400 personas ocupadas más que en el ejercicio previo), actividad que concentra el 23,3% del empleo del País Vasco.

Por el contrario, a nivel estatal en 2021 todos los sectores han incrementado su volumen de empleo sectorial de forma generalizada (4,9% en el caso del sector primario, 3,8% en el de la construcción, 3,3% en el de los servicios y 0,1% en el de la industria), correspondiendo en este caso el mayor aumento en términos absolutos al sector terciario (484.500 personas ocupadas más que en 2020).

Centrando ya la atención en la contratación registrada en el SEPE, en 2021 ésta ha repuntado de forma significativa y generalizada en todos los ámbitos geográficos considerados. En este sentido, los 1.224.063 contratos notificados en el País Vasco a lo largo de dicho ejercicio suponen un notable repunte del 21,4% (22,5% en la CAPV; 18,8% en la Comunidad Foral), al tiempo que los 19.384.359 contratos notificados en el ámbito estatal implican un marcado rebote del 21,6%.

Tomando en consideración el tipo de contrato, de forma generalizada el aumento de la contratación total se ha debido al incremento tanto de los contratos indefinidos (33,8% y 36,7% en el País Vasco y conjunto del Estado, respectivamente) como de los temporales (20,3% y 20%, respectivamente), debiendo tenerse en cuenta que en torno al 90% de los contratos notificados son temporales.

Cuadro nº 40 Contratos registrados en las oficinas del SEPE

Área	Año	Indefinidos		Total	Obra y Servicio	Temporales		Total	TOTAL CONTRATOS
		Indefinido	Conversiones			Eventuales	Resto		
CAPV	2019	51.433	32.498	83.931	272.401	471.146	180.697	924.244	1.008.175
	2020	36.502	22.946	59.448	179.023	322.650	142.234	643.907	703.355
	2021	46.829	33.716	80.545	210.160	404.749	166.272	781.181	861.726
Navarra	2019	14.009	11.593	25.602	91.337	193.380	88.498	373.215	398.817
	2020	10.446	8.836	19.282	75.109	137.937	72.702	285.748	305.030
	2021	12.644	12.164	24.808	78.036	183.447	76.046	337.529	362.337
País Vasco	2019	65.442	44.091	109.533	363.738	664.526	269.195	1.297.459	1.406.992
	2020	46.948	31.782	78.730	254.132	460.587	214.936	929.655	1.008.385
	2021	59.473	45.880	105.353	288.196	588.196	242.318	1.118.710	1.224.063
España	2019	1.323.913	835.521	2.159.434	8.193.202	10.341.952	1.817.633	20.352.787	22.512.221
	2020	936.513	609.097	1.545.610	6.241.088	6.777.227	1.379.136	14.397.451	15.943.061
	2021	1.235.476	877.865	2.113.341	6.998.685	8.683.539	1.588.794	17.271.018	19.384.359

Fuente: SEPE.

Por otra parte, cabe realizar un pequeño comentario sobre los autónomos. A este respecto, según la EPA del INE, en términos medios anuales, los trabajadores por cuenta propia han repuntado en 48.100 personas a nivel estatal entre 2020 y 2021, mientras que han descendido en 2.400 personas en el conjunto del País Vasco.

En cuanto al clima sociolaboral, en relación al ejercicio previo, en 2021 se ha negociado un menor número de convenios afectando a un menor volumen de trabajadores en los tres ámbitos geográficos contemplados. Concretamente, los descensos en los convenios negociados en 2021 se han cifrado en el -23,2% en la CAPV, en el -24,6% en Navarra y en el -23,1% a nivel estatal. Por su parte, los trabajadores afectados por los mismos han caído un -25,9% en la CAPV, un -15,1% en la Comunidad Foral y un -16,7% en el conjunto del Estado.

**Cuadro nº 41 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	2019	601	255.164	1,92	286	77.020	269	388.624
	2020	504	267.818	1,53	178	25.723	145	59.377
	2021	387	198.378	0,94	224	14.051	63	141.267
Navarra	2019	225	92.725	2,18	102	5.412	53	18.668
	2020	183	102.306	1,76	37	1.249	34	3.653
	2021	138	86.814	1,54	59	2.130	36	5.068
España	2019	5.539	11.397.608	2,24	898	264.454	294	858.401
	2020	4.187	10.043.541	1,73	487	151.496	311	540.579
	2021	3.218	8.367.095	1,70	606	199.026	328	422.815

\* No incluye datos de huelgas generales. Datos correspondientes a 2021 son avance enero-diciembre.

Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social. Datos convenios Febrero 2022. Datos huelgas Marzo 2022.

En lo relativo a la conflictividad laboral, en 2021 las huelgas han repuntado de forma generalizada: un 25,8% en la CAPV, un 59,5% en Navarra y un 24,4% a nivel estatal, al tiempo que las personas afectadas por las mismas también lo han hecho en Navarra y en el conjunto del Estado (70,5% y 31,4%, respectivamente), si bien han descendido en la CAPV (-45,4%), mientras que las jornadas no trabajadas han rebotado tanto en la CAPV (137,9%) como en Navarra (38,7%) y retrocedido en el marco del Estado (-21,8%).

### Población

En 2020 (último dato definitivo disponible) la población del País Vasco se ha incrementado un 0,7%, habiendo aumentado ésta tanto en la CAPV (0,6%) como en Navarra (1,1%). En detalle, se han alcanzado los 2.881.701 habitantes en dicho ejercicio, correspondiendo 2.220.504 a la CAPV y los 661.197 restantes a la Comunidad Foral. En el marco estatal la población también ha crecido (0,9%) hasta alcanzar los 47.450.795 habitantes en 2020.

Teniendo en cuenta que en 2020 se han registrado en el País Vasco 19.779 nacimientos (cifra un 5% inferior a la anotada en el ejercicio previo) y 30.914 fallecimientos (volumen un 13,9% superior al alcanzado en el ejercicio precedente), el saldo vegetativo negativo resultante se ha cifrado en -11.135 personas, intensificando así la senda de crecimientos vegetativos negativos iniciada en 2014.

Cuadro nº 42 Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2020

Área	Nacimientos	Fallecimientos	Crecimiento vegetativo	Tasa de natalidad (‰)	Tasa de mortalidad (‰)
Álava	2.398	3.267	-869	7,2	9,8
Bizkaia	7.319	13.245	-5.926	6,3	11,4
Gipuzkoa	5.026	7.740	-2.714	6,9	10,6
CAPV	14.743	24.252	-9.509	6,6	10,9
Navarra	5.036	6.662	-1.626	7,6	10,1
País Vasco	19.779	30.914	-11.135	6,9	10,7
España	341.315	493.776	-152.461	7,2	10,4

Fuente: *Movimiento Natural de la Población (INE). Datos Diciembre 2021.*

Así las cosas, la tasa de natalidad ha descendido en el País Vasco (6,9‰ en 2020 frente a 7,3‰ en 2019), mientras que la tasa de mortalidad se ha incrementado de forma notable (10,7‰ en 2020 frente a 9,5‰ en el ejercicio anterior), presentando el conjunto del Estado una tasa de natalidad comparativamente mayor (7,2‰) y una tasa de mortalidad ligeramente menor (10,4‰).

En lo relativo a los matrimonios, estos se han limitado a 5.008 en el País Vasco en 2020, lo que supone una drástica caída del -44,8%, al tiempo que los 87.481 registrados a nivel estatal suponen un contundente retroceso del -45,8%.

Llegados a este punto, conviene realizar una aclaración sobre el significativo aumento de las personas fallecidas (y el consiguiente repunte de la tasa de mortalidad) y la drástica caída de los matrimonios en 2020. A este respecto, señalar que las muertes se han incrementado de forma muy acusada por el impacto del COVID-19 en sus primeras olas, cuando era especialmente mortífero, mientras que los matrimonios se ha derrumbado como consecuencia de la imposibilidad de celebrarlos (o hacerlo de forma muy limitada) durante el confinamiento y ante las medidas restrictivas instauradas tras el decaimiento del mismo.

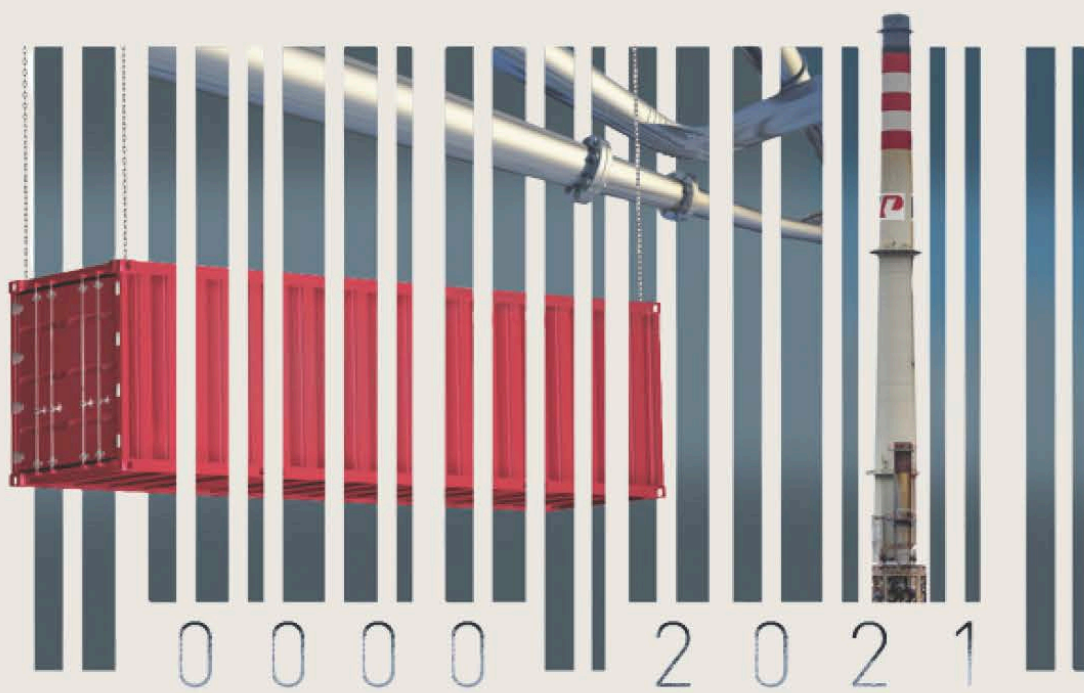
Cuadro nº 43 Evolución del movimiento poblacional del País Vasco

Año	Población	Matrimonios	Nacimientos	Tasa de nat. (‰)	Fallecimientos	Tasa de mort. (‰)	Crecimiento vegetativo	Saldo migratorio *(inter-autonómico)
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
2019	2.861.990	9.079	20.820	7,3	27.134	9,5	-6.314	147
2020	2.881.701	5.008	19.779	6,9	30.914	10,7	-11.135	-539

\* 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 2021.

Por último, señalar que en 2020 el País Vasco ha anotado un saldo migratorio (interautonómico) negativo de -539 personas, derivado de las menores inmigraciones frente a las emigraciones, presentando la CAPV un saldo migratorio negativo de -1.221 personas, mientras que la Comunidad Foral apunta un saldo migratorio positivo de 682 personas.



## 3. INDUSTRIA

## 1. PANORAMA GENERAL

El sector industrial ha sido uno de los sectores más castigados por la pandemia, pero las empresas vascas se encuentran actualmente en proceso de recuperación de su actividad, y así lo refleja el análisis realizado, que muestra una positiva evolución a datos de pre-pandemia.

De acuerdo a los diferentes ámbitos geográficos, en el caso de la CAPV en 2021 el valor añadido bruto sectorial registró una notable mejoría del 8,5% (-11,2% en 2020), y en el caso de Navarra un crecimiento similar del 6,5% (-9,5% de 2020).

Atendiendo a los diferentes trimestres de 2021, destaca la notable mejoría que se experimenta en el segundo trimestre del año, alcanzado el 30,2% (-1,1% en el primer trimestre), y continuando en valores positivos a lo largo del año (5,5% en el tercer trimestre, y 4,3% en el cuatro). En Navarra se observa un comportamiento similar, aunque ligeramente menos acusado (-1,2%; 26,1%; 3,5%; y 1,5%).

La mejora de la actividad industrial registrada tanto en la CAPV como en Navarra en 2021 ha sido superior a la contabilizada en el conjunto del Estado (5,9% en 2021, frente al -12,1% en 2020). Por trimestres, se observa un comportamiento similar en el Estado, experimentando una notable mejoría en el segundo trimestre (-0,3%; 29,3%; 0,4%; -0,1%).

### Indicadores de Producción

Atendiendo a la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI), este presenta, igualmente, una clara recuperación tanto en la CAPV, como en Navarra y el Estado.

En el caso de la CAPV, el IPI registra en 2021 un incremento del 10,5% (frente al -13,4% en 2020), en el caso de Navarra aumenta un 10,4% (-10,9% en 2020) y a nivel del Estado el comportamiento es similar, aunque menos acusado, y el IPI se eleva un 7,1% (frente al -9,2% en 2020).

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

(%)

Año	CAPV IPI(*)	Navarra IPI(*)	Estado IPI(*)
2014	1,5	3,9	1,5
2015	3,2	2,2	3,3
2016	2,9	0,7	1,6
2017	5,9	-2,1	2,9
2018	2,2	-0,5	0,7
2019	1,6	9,8	0,7
2020	-13,4	-10,9	-9,2
2021	10,5	10,4	7,1

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

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

En lo que respecta al análisis de la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) por destinos económicos, en todos los casos se contabilizan variaciones positivas, tanto en la CAPV como en Navarra.

**Cuadro nº 45 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) del País Vasco según el destino económico de los bienes**

(%)

Año	Bienes intermedios		Bienes de equipo		Bienes de consumo		Energía	
	CAPV*	Navarra	CAPV*	Navarra	CAPV*	Navarra	CAPV*	Navarra
2014	2,4	10,0	1,8	3,4	0,0	3,2	0,1	-5,9
2015	1,1	-0,8	7,0	4,9	3,4	2,4	1,4	6,9
2016	2,3	0,9	8,5	-0,3	1,6	0,8	-3,6	12,8
2017	7,8	7,4	3,2	-4,5	5,4	-0,5	3,0	2,7
2018	0,5	7,3	4,2	-2,8	4,9	0,9	1,4	-12,1
2019	0,1	-2,1	2,0	18,4	2,8	0,0	5,6	45,5
2020	-15,4	-6,7	-12,5	-18,0	-6,6	-7,6	-11,9	-12,3
2021	10,4	6,6	13,3	13,8	11,9	5,5	0,3	19,4

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

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

En el caso concreto de la CAPV, el IPI crece un 10,4% para los bienes intermedios, 13,3% para los bienes de equipo, 11,9% para los bienes de consumo y 0,3% en energía. Cabe mencionar la notable mejoría experimentada especialmente en la producción de los bienes intermedios y bienes de equipo, que pasan de -15,4% en 2020 al 10,4% en 2021, y del -12,5% en 2020 al 13,3%, respectivamente.

En el caso de Navarra, la evolución también es positiva, y destaca especialmente el pronunciado crecimiento de la producción experimentado en los bienes de equipo y en la energía, pasando en el caso de los bienes de equipo a un 13,8% (frente al -18,0% en 2020), y en el caso de la energía alcanzando un 19,4%, frente al -12,3% contabilizado en 2020.



La producción de bienes intermedios también se recupera, y alcanza valores positivos en 2021 (6,6%), y lo mismo ocurre con la producción de bienes de consumo, que alcanza el 5,5% en 2021, frente al -7,6% en 2020.

El análisis de la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) según las ramas de actividad de la CAPV muestra la recuperación generalizada de la producción en todos los sectores, salvo en el de Coquerías y refino de petróleo (-0,1% en 2021) y Productos informáticos y electrónicos (-4,4%), lo que evidencia una clara recuperación del sector, tras un año 2020 marcado por la pandemia y sus negativas consecuencias en la producción.

Destaca especialmente el enorme crecimiento contabilizado en la producción de Textil, confección, cuero y calzado (33,7% en 2021, frente al -20,5% en 2020), y Muebles y otras manufactureras (27,0% en 2021, frente al -7,0% en 2020).

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

(%)

Concepto	2019	2020	2021
Industrias extractivas	-2,5	2,6	3,9
Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	0,3	-7,1	7,0
Textil, confección, cuero y calzado	2,4	-20,5	33,7
Madera, papel y artes gráficas	3,2	-6,5	3,8
Coquerías y refino de petróleo	-15,3	-15,9	-0,1
Industria química	-2,4	-9,3	13,7
Productos farmacéuticos	27,5	10,1	15,1
Caucho y plásticos	2,0	-13,4	11,0
Metalurgia	0,5	-19,9	12,0
Produc. informáticos y electrónicos	-3,1	-9,7	-4,4
Material y equipo eléctrico	5,9	-9,1	5,9
Maquinaria y equipo	1,3	-7,0	14,8
Material de transporte	1,0	-15,1	10,5
Muebles y otras manufactureras	4,1	-7,0	27,0
Energía eléctrica, gas y vapor	14,7	-12,0	0,7

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

Fuente: Eustat.

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

(%)

Concepto	2019	2020	2021
Industria agroalimentaria	3,6	-6,5	3,6
Metalurgia y productos metálicos	6,1	-10,9	17,8
Papel, madera y muebles	0,0	-9,5	13,4
Material de transporte	13,3	-22,6	-5,2
Otra industria manufacturera	-1,2	-2,1	4,9

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra (IEN).

En Navarra el comportamiento observado en 2021 es muy similar al registrado en la CAPV, y destaca la mejora generalizada de los sectores industriales, especialmente de Metalurgia y productos metálicos y Papel, madera y muebles, cuyos IPIs pasan, de -10,9% a 17,8% en 2021 y de -9,5% a 13,4%, respectivamente.

Otra industria manufacturera también registra un crecimiento de su producción, pero la mejora es más contenida que en el resto de ramas, pasando del -2,1% en 2020 a un 4,9% en 2021.

### Resultados empresariales

La mejora de la actividad industrial comentada se refleja también en la cuenta de resultados de las empresas vascas, tal y como se aprecia a continuación:

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

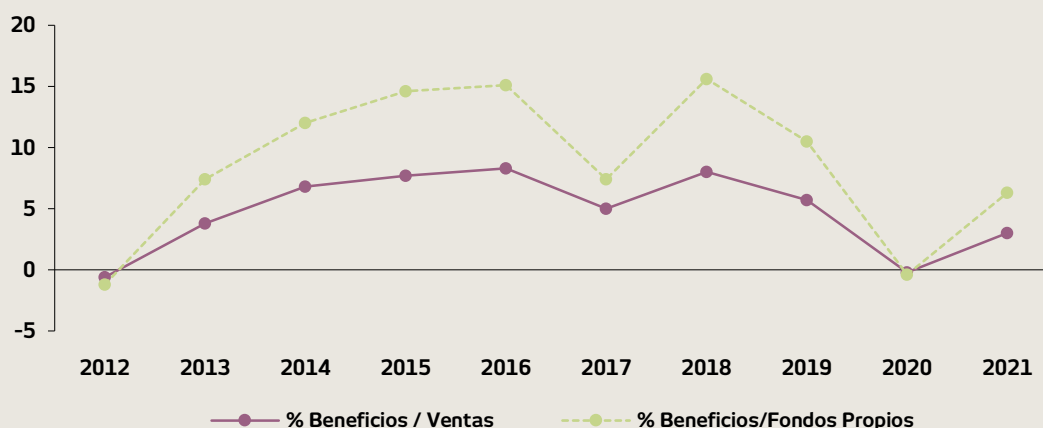
Ratios	2017	2018	2019	2020	2021
Consumos intermedios/ventas	55,6	53,8	58,8	59,0	60,1
Costes personal/ventas	22,0	22,3	19,9	20,0	21,1
Carga financiera neta/ventas	1,1	0,9	0,8	-0,6	-0,9
Beneficios/ventas	5,0	8,0	5,7	-0,2	3,0
Beneficios/fondos propios	7,4	15,6	10,5	-0,4	6,3
Cash flow/ventas	9,9	12,7	9,7	5,3	7,7
Ventas/plantilla (m euros)	196,3	174,5	230,9	214,4	226,9

Fuente: CNMV y elaboración propia.

El análisis de la actividad de las principales empresas industriales vascas estudiadas muestra una recuperación con respecto a 2020, con una notable mejora de los ratios beneficios/ ventas y beneficios/ fondos propios (calculados antes de impuestos) que en 2021 se sitúan en el 3,0% y 6,3%, respectivamente. No obstante, cabe señalar que las tasas registradas en 2021 son aún inferiores a las contabilizadas en 2019, antes del inicio de la pandemia.

En ese contexto, destacar también que los indicadores de consumos intermedios/ ventas y costes de personal/ventas también muestran una evolución al alza en 2021, situándose en 60,1%, y 21,1%, respectivamente.

Gráfico nº 10 Rentabilidad industrial



Fuente: Elaboración propia.

La recuperación observada en los resultados de la muestra de las principales empresas industriales vascas comentada anteriormente, se confirma también al analizar los resultados facilitados por la Central de Balances Trimestral (CBT) del Banco de España, de acuerdo a la información facilitada por una muestra de 926 empresas no financieras españolas que han remitido los datos de los cuatro trimestres de 2021, y que representan el 11,3% del valor añadido bruto del sector de empresas no financieras.

En ese sentido, los resultados de la muestra trimestral de la Central de Balances (CBT) evidencian que en 2021 la actividad de las empresas repuntó respecto al ejercicio anterior, ya que tanto el empleo como los excedentes ordinarios crecieron, lo que revirtió parcialmente el fuerte descenso que se había registrado el año anterior como consecuencia del impacto derivado de la crisis del COVID-19. En todo caso, en el tramo final del ejercicio el aumento de los costes energéticos habría frenado la recuperación de los excedentes empresariales en las ramas más intensivas en el consumo de energía.

El aumento de los beneficios ordinarios se tradujo en un ascenso de los niveles de rentabilidad respecto a los registrados un año antes, pero sin alcanzar los valores previos a la pandemia. Por su parte, la ratio media de endeudamiento en relación con el activo siguió creciendo, mientras que la calculada con respecto a los excedentes ordinarios — resultado económico bruto (REB) más ingresos financieros— descendió, debido a la positiva evolución de los resultados empresariales.

Esta mejoría de los beneficios, junto con el descenso del coste medio de la deuda viva, permitió que el porcentaje de resultados ordinarios destinado, en promedio, al pago de intereses retomara una senda descendente.

Por último, la ratio de liquidez disminuyó en 2021 en la mayoría de las empresas, en un contexto de progresiva disminución de la incertidumbre, tras el fuerte repunte que había registrado el año anterior.

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

BASES	Central de Balances Trimestral <sup>(*)</sup>		
	I a IV 19/ I a IV 18	I a IV 20/ I a IV 19	I a IV 21/ I a IV 20
<b>Número de empresas/ Cobertura total nacional</b>	<b>1.031/13,0%</b>	<b>943/11,6%</b>	<b>926/11,3%</b>
1. Valor de la Producción (incluidas subvenciones)	0,0	-19,7	18,1
Importe neto de cifra de negocios y otros ingresos de explotación	-1,3	-20,1	21,4
2. Consumos Intermedios (incluidos tributos)	-0,6	-19,0	21,3
Compras netas	-2,0	-25,1	33,0
Otros gastos de explotación	2,4	-10,3	8,0
S.1. VALOR AÑADIDO BRUTO AL COSTE DE LOS FACTORES (1-2)	1,4	-21,1	10,9
3. Gastos de personal	3,3	-4,2	2,4
S.2. RESULTADO ECONÓMICO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (S.1.-3)	-0,6	-38,3	23,6
4. Ingresos financieros	4,7	-19,7	24,2
5. Gastos financieros	-5,8	-10,4	-7,0
6. Amortizaciones y provisiones de explotación	1,1	0,1	-2,9
S.3. RESULTADO ORDINARIO NETO (S.2 + 4 -5 -6)	2,1	-56,0	68,1
7. Resultados por enajenaciones y deterioro	-44,6	—	—
8. Variaciones del valor razonable y resto de resultados	-20,8	41,7	—
9. Impuestos sobre beneficios	-26,9	-50,1	58,6
S.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (S.3 + 7 + 8 -9)	-12,8	-80,0	141,3
RESULTADO DEL EJERCICIO / VAB (S.4 / S.1)	38,0	10,0	25,8
<b>RENTABILIDADES</b>			
R.1. Rentabilidad ordinaria del activo neto (antes de impuestos)	6,8	4,3	4,7
R.2. Intereses por financ. recibida s/recursos ajenos con coste	2,0	1,8	1,6
R.3. Rentabilidad ordinaria de los recursos propios (antes de impuestos)	10,4	6,2	7,1
R.4. Diferencia rentabilidad – coste financiero (R.1. - R.2.)	4,8	2,5	3,1

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

Fuente: Banco de España.

## 2. ENERGÍA

La Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP26) celebrada en Glasgow en noviembre de 2021, bajo el lema “Uniendo al mundo para hacer frente al cambio climático”, reunió a 120 líderes mundiales y más de 40.000 participantes. En las dos semanas que se desarrolló la cumbre, la atención del mundo se centró en todos los aspectos del cambio climático; los fundamentos científicos, las soluciones, la voluntad política de tomar medidas y las indicaciones claras para la acción por el clima.

Es una constatación que la reducción de las emisiones globales de gases de efecto invernadero sigue estando muy por debajo de lo necesario para preservar un clima habitable, y el apoyo a los países más vulnerables afectados por los efectos del cambio climático continúa siendo insuficiente. No obstante, la COP26 proporciona nuevos cimientos para afianzar la implementación del Pacto de París mediante acciones que permiten al mundo encaminarse hacia un futuro más sostenible y con bajas emisiones de carbono.

Según la información publicada por las Naciones Unidas<sup>1</sup>; los principales resultados de la COP26 tienen que ver con:

- Reconocimiento de la emergencia. Los países reafirmaron el objetivo del Pacto de París de limitar el incremento de la temperatura media mundial a 2 °C por encima del nivel preindustrial y esforzarse por no superar 1,5 °C. Además, expresaron la “alarma y máxima preocupación en relación con las actividades humanas que han provocado un incremento de 1,1 °C en las temperaturas hasta la fecha, efectos del cual ya se aprecian en todas las regiones, y los presupuestos de carbono actuales destinados a alcanzar el objetivo de temperatura del Pacto de París son poco ambiciosos...”.
- Intensificación de la acción por el clima. Los países subrayaron la urgencia de actuar “en esta década crítica”, en la que las emisiones de dióxido de carbono deben reducirse un 45 % con el fin de alcanzar las emisiones netas cero para mediados de siglo. Los planes climáticos actuales, las contribuciones determinadas a nivel nacional, no obstante, son de carácter poco ambicioso, por lo que el Pacto de Glasgow para el Clima insta a los países a presentar planes nacionales más enérgicos el próximo año, en lugar de en 2025, que era el momento previsto.

---

<sup>1</sup> <https://www.un.org/es/climatechange/cop26>

- Abandono de los combustibles fósiles. En la que quizás sea la decisión más controvertida de Glasgow, los países acabaron por acordar una disposición por la que se pide la reducción del carbón como fuente de energía y la eliminación gradual de los subsidios “ineficientes” a los combustibles fósiles, dos aspectos cruciales que nunca antes se habían mencionado explícitamente en las decisiones adoptadas en las conversaciones de las Naciones Unidas en materia de cambio climático, pese a que el carbón, el petróleo y el gas son los principales causantes del calentamiento global.
- Financiación para la acción climática. Los países desarrollados llegaron a Glasgow sin haber cumplido su promesa de proporcionar a los países en desarrollo 100.000 millones de dólares al año. Los países desarrollados expresaron su confianza de que dicho objetivo de financiación se alcanzará en 2023.
- Incremento del apoyo a la adaptación. El Pacto de Glasgow reclama que se doble la financiación para apoyar a los países en desarrollo en su adaptación ante los efectos del cambio climático y el fortalecimiento de la resiliencia. De esta forma, no se cubren todos los fondos que los países más pobres necesitan, pero se aumenta significativamente la financiación para proteger vidas y medios de subsistencia, lo que a día de hoy representa solo alrededor del 25% de todos los fondos relacionados con el clima (mientras que el 75% se destina a tecnologías verdes para disminuir las emisiones de gases de efecto invernadero).
- Compleción de las normas de aplicación del Acuerdo de París. Los países llegaron a un acuerdo sobre las cuestiones pendientes en lo tocante a las normas de aplicación del Acuerdo de París. Entre ellas se incluyen las normas relacionadas con los mercados del carbono, que permiten a los países con dificultades para alcanzar sus objetivos de emisiones comprar reducciones de otros estados que ya han superado sus propios objetivos.
- Atención a las pérdidas y daños. Al reconocer que el cambio climático cada vez afecta más a las personas, especialmente en los países en desarrollo, los países acuerdan fortalecer una red (la Red de Santiago) que conecte a los países vulnerables con proveedores de asistencia técnica, conocimientos y recursos para hacer frente a los riesgos climáticos. Además, presentaron un nuevo “Diálogo de Glasgow” para abordar los acuerdos de financiación para actividades destinadas a evitar, reducir al mínimo y afrontar las pérdidas y los daños relacionados con los efectos adversos del cambio climático.

- Nuevos pactos. La COP26 cerró muchos otros pactos (con diferentes participaciones de los países) cuya aplicación puede entrañar importantes efectos positivos en bosques (detener y revertir la pérdida), metano (limitar sus emisiones), coches (vehículos de emisiones cero para 2040 a nivel internacional y para 2035 en los mercados líderes), carbón (apoyo financiero a Sudáfrica, productor de electricidad con mayor índice de emisiones de carbono del mundo, para ir abandonando el carbón) y, por último, financiación privada (instituciones financieras privadas y los bancos centrales anunciaron movimientos para reconducir miles de millones de dólares hacia el objetivo de lograr las emisiones netas cero a nivel global).

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. En cualquier caso, a 2030, la UE debería ser capaz de:

- Reducir las emisiones de gases de efecto invernadero al menos en un 55% en 2030 en relación con el nivel de 1990 y en un 80-95% a 2050.
- Contar, al menos con un 32% de energías renovables.
- Y, conseguir, una mejora en la eficiencia energética de al menos un 32,5%.

Asimismo, en abril de 2021, el Consejo y el Parlamento europeos alcanzaron un acuerdo provisional sobre la Ley Europea del Clima, cuyo objetivo es consagrar en la legislación el objetivo de reducción de emisiones para 2030. El acuerdo fue adoptado por los ministros de la UE en junio de 2021.

Esta mayor ambición climática, además de requerir una transformación de la industria de la UE, logrará:

- Impulsar el crecimiento económico sostenible.
- Crear empleo.
- Generar beneficios en materia de salud y medio ambiente para los ciudadanos de la UE.
- Contribuir a la competitividad global a largo plazo de la economía de la UE mediante la promoción de la innovación en tecnologías ecológicas.

Es necesario señalar, que si bien combatir el cambio climático y desarrollar políticas energéticas eficientes ya venía siendo considerado como estratégico a nivel mundial, el conflicto bélico Rusia-Ucrania desatado en febrero 2022 ha puesto a Europa en una situación muy complicada teniendo en cuenta su dependencia del gas extranjero y, en especial, del ruso. Este acontecimiento ha demostrado el escaso avance de la UE en lo que a “viejos” debates se refiere y que aludían a la vulnerabilidad económica de la UE frente a futuros incrementos de precios, especialmente del gas y el petróleo, así como a su dependencia con respecto a las importaciones de energía, con frecuencia procedentes de zonas políticamente inestables.

## 2.1. BALANCE ENERGÉTICO DE LA CAPV

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<sup>1</sup>. 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).

---

<sup>1</sup> Balance 2021, datos provisionales.



Cuadro nº 50 Balance energético de la CAPV (2021)

(ktep)

Sector	Carbón y Derivados	Petróleo y Derivados	Gas natural	Energías derivadas	Energías renovables	Energía Eléctrica	Total
1. Producción de energía primaria	0	0	0	20	701	0	722
2. Entradas totales	0	7.795	3.726	0	4	696	12.247
3. Movimiento de stocks	0	-280	218	0	0	0	-62
4. Salidas totales	0	4.708	1.706	0	66	0	6.480
5. Bunkers (transporte marítimo)	0	0	0	0	0	0	0
*6. Disponible consumo interior bruto	26	2.808	2.237	20	639	696	6.427
7. Entradas en transformación	0	7.652	1.006	8	144	0	8.810
7.1. Centrales termoeléctricas	0	126	622	0	42	0	791
7.2. Cogeneración	0	10	303	8	102	0	422
7.3. Coquerías	0	0	0	0	0	0	0
7.4. Refinerías	0	7.516	81	0	0	0	7.597
8. Salidas de transformación	0	7.430	0	0	0	566	7.995
8.1. Centrales termoeléctricas	0	0	0	0	0	336	336
8.2. Cogeneración	0	0	0	0	0	230	230
8.3. Coquerías	0	0	0	0	0	0	0
8.4. Refinerías	0	7.430	0	0	0	0	7.430
9. Intercambios	0	0	0	0	-88	88	0
10. Consumo sector energético	0	249	165	0	0	94	507
11. Pérdidas transporte y distribución	0	0	0	0	0	44	44
**12. Disponible para el consumo final	26	2.336	1.067	12	408	1.212	5.062
13. Consumo final no energético	0	139	0	0	0	0	139
<b>***14. Consumo final energético</b>	<b>26</b>	<b>2.198</b>	<b>1.067</b>	<b>12</b>	<b>408</b>	<b>1.212</b>	<b>4.923</b>

Datos provisionales.

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

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

\*\*\*  $14=12-13$

Fuente: Ente Vasco de la Energía (EVE).

Atendiendo a la información proporcionada por el EVE y según el balance energético de 2021 (datos provisionales), el consumo final de energía en la CAPV alcanza las 4.923 miles de tep (+10,1% respecto a 2020), niveles prácticamente idénticos a los de 2019 (-1,3%). El consumo interior bruto, por su parte, se sitúa en las 6.427 miles de tep, tras presentar un incremento del 9,2% rozando asimismo valores pre-pandémicos (-1,6% con respecto a 2019).

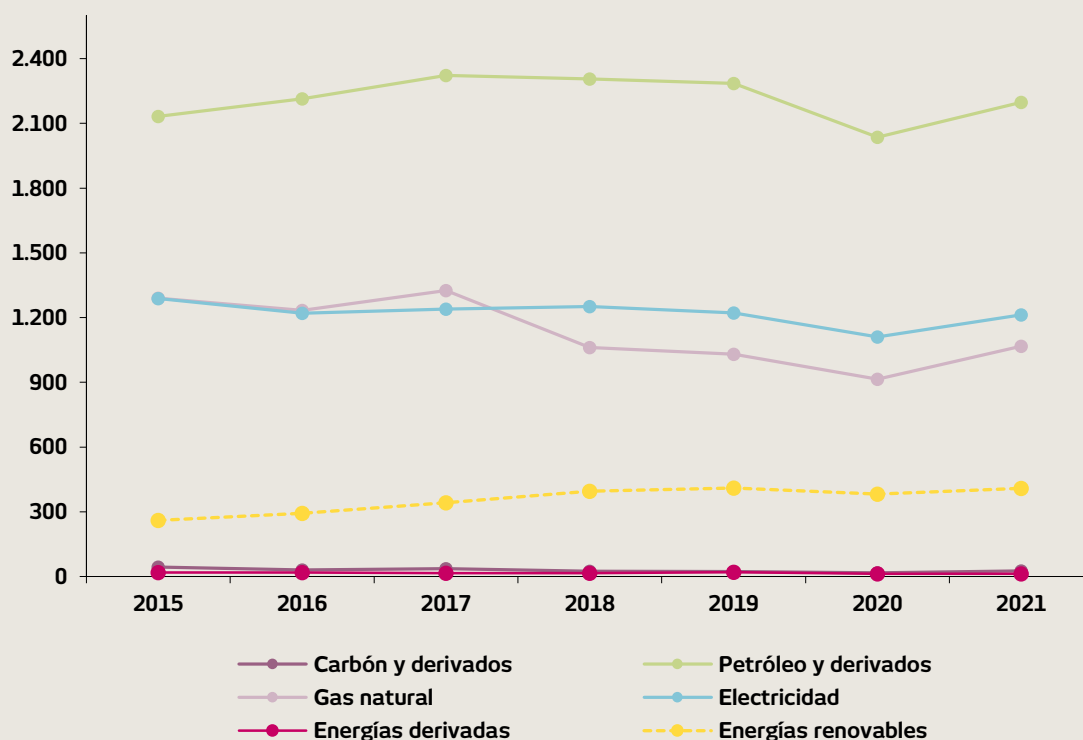
Cuadro nº 51 Consumo final por tipos de energía en la CAPV

<i>(ktep)</i>				
Sector	2019	2020	2021	% Δ 21/20
Carbón y derivados	23	17	26	52,9
Petróleo y derivados	2.285	2.036	2.198	8,0
Gas natural	1.030	914	1.067	16,7
Energías derivadas	20	13	12	-7,7
Energías renovables	410	382	408	6,8
Energía eléctrica	1.221	1.110	1.212	9,2
<b>Total</b>	<b>4.989</b>	<b>4.472</b>	<b>4.923</b>	<b>10,1</b>

Fuente: EVE. Elaboración propia.

Desglosando la información por tipo de fuente energética, como cabría esperar, la recuperación de "cierta normalidad" tras un ejercicio 2020 limitado por la evolución de la pandemia, ha generado variaciones al alza en el consumo de prácticamente la totalidad de fuentes energéticas. La única excepción tiene que ver con las energías derivadas que contraen sus niveles un 7,7% en 2021, reduciéndose aún más su aportación al total (0,2% del total). El carbón y derivados, con una participación similar a la de las energías derivadas (0,5%) presentan, no obstante, un aumento en su consumo (+52,9%), tendencia de la que se contagian el resto de energías. Así, cierran el ejercicio con variaciones al alza, el petróleo y derivados (44,6% de participación y +8%), la energía eléctrica (24,6% y +9,2%), el gas natural (21,7% y +16,7%) y, por último, las energías renovables (8,3% y +6,8%). Con todo, son pocas las diferencias que se establecen con respecto a 2019, tanto en lo que al consumo se refiere como al peso relativo de cada tipo de energía.

Gráfico nº 11 Consumo final por tipos de energía en la CAPV (ktep)



Fuente: Ente Vasco de la Energía (EVE).

Ahondando en la información y en lo que al consumo sectorial de energía se refiere, en 2021 se mantienen tanto la industria (37,2%) como el transporte (41,6%) como los grandes consumidores de energía siendo la evolución interanual sensiblemente superior en el caso del primero de ellos (+19,5%) frente al segundo (+5,9%). El sector residencial, con un peso relativo del 12,3%, aumenta su consumo de energía un 6,3% mientras el sector servicios, con una aportación inferior (8,1%), experimenta un ligero incremento de sus valores (+1,3%). El sector primario, por su parte, con un consumo residual (0,8%), presenta la única contracción interanual del grupo (-9,3%). Así las cosas, y con respecto a 2019, se comprueba que únicamente el tejido industrial y el sector residencial superan ya los niveles pre-covid.

Cuadro nº 52 Consumo final por sectores en la CAPV

<i>(ktep)</i>				
Sector	2019	2020	2021	% Δ 21/20
Primario	42	43	39	-9,3
Industria	1.753	1.531	1.830	19,5
Transporte	2.165	1.935	2.050	5,9
Servicios	436	395	400	1,3
Residencial	593	568	604	6,3
<b>Total</b>	<b>4.989</b>	<b>4.472</b>	<b>4.923</b>	<b>10,1</b>

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. Así, y 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 ello, los objetivos fijados para el año 2050 pretenden:

- Reducir las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) de Euskadi en al menos un 40% a 2030 y en al menos un 80% a 2050, respecto del 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 guardan 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.

Asimismo, alineada con la Estrategia Energética de Euskadi y sumándose al Pacto Verde Europeo- European Green Deal, en mayo 2021 el Gobierno Vasco ha presentado el modelo vasco para un desarrollo económico justo y sostenible, Basque Green Deal. Se trata de recuperar el espíritu del Pacto Verde Europeo propuesto por la Unión Europea como una estrategia de crecimiento que posibilitará que la Unión Europea alcance la neutralidad climática en 2050.

Según la información publicada por el Gobierno Vasco, el Basque Green Deal recoge los objetivos de reducción de emisiones y de generación de energía renovable, pero no se limita a esos ámbitos, ya que nace como modelo económico con la industria y la tecnología como principales palancas, por lo que ciencia, tecnología, economía circular, industria, transición energética o la propia cadena de la alimentación se alinean con un mismo objetivo: el desarrollo justo y sostenible.

Las líneas de trabajo, alineadas con los grandes principios de Pacto Verde Europeo, son las siguientes:

- Apuesta por las energías renovables:
  - Ekiola, creación de cooperativas para la energía fotovoltaica
  - Plan Territorial Sectorial de energías renovables
  - Nuevos parques eólicos
  - Programa Gauzatu Energía para la financiación de inversiones de energías limpias en los municipios de Euskadi
- Industria sostenible:
  - Hub de Economía Circular
  - Basque Ecodesign Centre
  - Herramienta para la reducción de la huella de carbono

- Movilidad sostenible
  - Estrategia vasca del Hidrógeno
  - Energy Intelligence Center
  - Gigafactoria Basquevolt
  - Mubil, centro de electromovilidad
  - Plan Renove
- Protección de la biodiversidad y reducción de la contaminación
  - Ley de Patrimonio Natural
  - Mejora de indicadores ambientales de agua, suelo y aire
  - 100% de sistema de saneamiento acometido para 2030
- Alimentación “del campo a la mesa”
  - Programas de apoyo a la agricultura ecológica y el producto KMO
  - Iniciativa contra el despilfarro alimentario
  - Apoyo al desarrollo rural y litoral
  - Relevo generacional en el sector primario

Asimismo, este modelo va a requerir un nuevo contexto normativo para lo que el Gobierno Vasco trabaja ya en una nueva Ley de Transición Energética y Cambio Climático alineada con las directivas e indicadores europeos. Esta ley busca como principales objetivos:

- Establecer el marco jurídico para conseguir la neutralidad en la emisión de gases de efecto invernadero en el horizonte 2050 y avanzar hacia un territorio más resiliente al clima, creando los mecanismos y órganos de coordinación interinstitucional en materia de cambio climático
- Promover la adaptación a los impactos del cambio climático, aprovechando el desarrollo tecnológico para el impulso de la industria vasca, de manera que los objetivos climáticos estén interrelacionados con la estrategia energética y la política industrial.

## 2.2. ENERGÍA ELÉCTRICA

Continuando con el capítulo y en lo que hace referencia a la evolución de la demanda de energía eléctrica<sup>1</sup> en el ámbito estatal, en 2021 se asiste a una recuperación de los dos indicadores de referencia, producción y consumo, tras el ejercicio 2020 marcado por la pandemia.

Así, la demanda nacional de energía eléctrica experimenta un incremento del 2,5%, tras dos años consecutivos acumulando descensos, hasta alcanzar los 256.482 GWh, situándose aún con todo un 3,1% por debajo de datos de 2019. Por su parte, la producción, con 259.905 GWh generados, presenta un crecimiento del 3,4%, rozando valores pre-pandémicos (-0,4%).

Por el lado de la generación, destaca el récord histórico de la producción renovable que con una producción total de 121.371 GWh, supone el 46,7 % de la generación eléctrica en 2021 (44 % en el 2020). A ello contribuye principalmente la energía eólica que se perfila como la principal fuente de energía eléctrica, con una participación del 23,3 % del total de la producción en España a lo que se suman, con pesos relativos significativos, la energía hidráulica (11,4%) y la solar fotovoltaica (8,1%). Así, terminan de completar la producción de energías verdes otras renovables, residuos renovables y la solar térmica que cuentan con una presencia muy inferior en el mapa productivo (1,8%, 0,3% y 1,8% del total, respectivamente).

Entre las energías no renovables, con una producción total de 138.534 GWh en 2021, destaca la aportación de la energía nuclear (22% del total) así como la de ciclo combinado (17,5%). Asimismo, la cogeneración se atribuye cierto peso relativo (10%) estando el resto de energías débilmente representadas, como es el caso del carbón (1,9%), la turbinación bombeo y los motores diésel (1%, ambos) o los residuos no renovables (0,9%).

Trasladando este mismo análisis al País Vasco, y según información facilitada por Iberdrola, el ejercicio 2021 se caracteriza por el importante crecimiento registrado en la producción de energía eléctrica que alcanza los 2.562,6 millones de kWh (+51,7%) mientras el consumo total se mantiene estable (+1%) hasta alcanzar los 7.160,1 millones de kWh. Resultado de todo ello la tasa de autogeneración alcanza el valor más alto de toda la serie (35,8%).

---

<sup>1</sup> Informe anual 2021 Red Eléctrica de España.

Cuadro nº 53 Producción y demanda de energía eléctrica en el País Vasco

(M kWh)

Año	Producción total					Total: (1+2+3+4+5) 6	Consumo Total 7	% de auto- generación (6/7) x 100
	Hidráulica 1	Térmica 2	Eólica 3	Mini hidráulica 4	Cogeneración 5			
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
2020	283,3	664,5	347,9	23,8	370,0	1.689,6	7.090,5	23,80
2021	297,7	1.267,9	555,1	26,6	415,3	2.562,6	7.160,1	35,80

Fuente: Iberdrola. Elaboración propia.

Ahondando en la información, se comprueba que la producción total de energía eléctrica crece como resultado de una evolución interanual al alza de todos los tipos de energía aunque destacando sobre el resto el comportamiento registrado por la eólica (+59,6%) y, sobre todo, por la térmica (+90,8%). Así, en un contexto donde también presentan un buen desempeño la energía hidráulica (+5,1%), la mini-hidráulica (+11,8%) y la cogeneración (+12,2%), las tres pierden peso en el mapa productivo (11,6%, 1% y 16,2% frente a 16,8%, 1,4% y 21,9% en 2020) a favor de la energía térmica (49,5% frente a 39,3% en 2020) y, en menor medida, de la eólica (21,7% frente a 20,6% en 2020).

En ese sentido es necesario destacar que este cambio de escenario se debe para la energía térmica al exponencial crecimiento recogido en Bizkaia (+2.914%) y para la eólica, mismo diagnóstico pero en Navarra (+622%). En cuanto al resto de energías, las variaciones registradas presentan comportamientos heterogéneos según territorios, dando lugar a aportaciones muy dispares por tipo de energía y área geográfica analizada. Con todo en Gipuzkoa, la energía eólica lidera la producción (66,7%), seguida de la cogeneración (18,1%) y la mini-hidráulica (15,2%). En Álava, la cogeneración representa más de la mitad de la actividad productiva (57,4%), seguida de la eólica (24,7%), la hidráulica (16,3%) y, en última instancia, la mini-hidráulica (1,6%). En Bizkaia, en cambio, es en la energía térmica donde recae el 80,7% de la producción, seguida a gran distancia de la energía hidráulica (13,8%) y la eólica (5,5%). En cuanto a Navarra, se presenta un mapa productivo donde el mayor peso corresponde a la energía térmica (56,2%), seguida de la eólica (33,2%) y, finalmente, con una presencia inferior se sitúan la energía hidráulica (6,8%) y la de cogeneración (3,8%).

En cuanto al consumo, a diferencia de lo acontecido en los dos últimos ejercicios, aumenta tímidamente la demanda (+1%) hasta situarse en los 7.160,1 millones de kWh gracias principalmente al impulso observado en Álava (+9,5%) y, en menor medida, en Gipuzkoa (+1,6%) no así en Navarra (-1,7%) y en Bizkaia (-0,7%) que ajustan su consumo en 2021.



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

*(M kWh)*

Territorio	2018	2019	2020	2021 <sup>(1)</sup>	% Δ 21/20
Álava	1.295,2	1.166,3	977,1	1.069,6	9,5
Bizkaia	2.753,2	2.410,1	2.532,1	2.514,8	-0,7
Gipuzkoa	1.912,2	1.710,8	1.661,4	1.687,6	1,6
CAPV	5.960,5	5.287,3	5.170,6	5.272,0	2,0
Navarra	1.970,2	1.902,4	1.919,9	1.888,1	-1,7
País Vasco <sup>(2)</sup>	7.930,7	7.189,7	7.090,5	7.160,1	1,0

*(1): Datos provisionales.*

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

*Fuente: Iberdrola.*

A modo de conclusión del capítulo, se presenta a continuación información sobre la evolución del Grupo Iberdrola, empresa que suministra energía a cerca de 100 millones de personas en decenas de países y que cuenta con una plantilla que roza los 40.000 empleados.

Así, y teniendo en cuenta datos publicados por la empresa, en 2021 el Grupo Iberdrola alcanza un beneficio neto récord de 3.885 millones de euros, un 8% por encima del registrado en 2020. El EBITDA del grupo se sitúa cerca de los 12.000 millones de euros, con un crecimiento interanual del entorno al 20%, impulsado principalmente por las redes y las renovables.

Asimismo la compañía apunta otra cifra récord en el capítulo de inversiones que en 2021 rozan los 10.000 millones de euros (incluye 409 millones de euros de inversiones no orgánicas) concentrándose el 85% de las mismas en el Negocio de Redes y en actividades de generación renovable. Durante todo el ejercicio 2021 el Grupo ha cerrado una serie de transacciones enmarcadas dentro de su estrategia "Greenfield M&A", como complemento al plan de inversión orgánico, con el objetivo de expandir su presencia global en energías renovables y asegurar el crecimiento en el medio y largo plazo.

En cuanto a los mercados destino de la inversión, en 2021, destacan Estados Unidos (28% del total) y España (24%) como los de mayor inversión, con 2.736 millones de euros y 2.386 millones, respectivamente.

En relación a los últimos acontecimientos geopolíticos que han afectado seriamente a los mercados energéticos desde la dirección del Grupo señalan, por un lado, su compromiso por mantener el esfuerzo inversor para contrarrestar el impacto económico de la guerra en Ucrania y por otro, su decisión de mantener el precio de los contratos actuales con sus clientes a precio fijo, siete millones de hogares que tienen este tipo de contrato con la entidad.

## 3. SIDERURGIA

### 3.1. PANORAMA GENERAL

El estallido de la crisis sanitaria a escala global marcó un punto de inflexión en la marcha económica y un despliegue nunca antes visto de medidas para paliar los efectos de la pandemia. En una coyuntura realmente incierta para las industrias como la siderúrgica, la aceleración en la distribución de las vacunas y la reapertura gradual de las actividades económicas supusieron un balón de oxígeno al sector que reveló su capacidad de resiliencia. El despegue de la demanda, junto con unos niveles de stock escasos en toda la cadena de valor, supuso el aumento de los precios de las materias primas y, superar, en cierta medida los problemas operativos y logísticos detectados como consecuencia de la crisis del covid-19. A esta situación se sumó la escalada sin precedentes de los costes energéticos, que incluso llegó a ocasionar el parón productivo en un importante número de compañías, ya que se trata de un sector altamente electrointensivo.

En este sentido, la UE aprobó un paquete de medidas que incluían entre otros aspectos la extensión de las medidas de salvaguardia del acero europeo por un periodo de 3 años de cara a garantizar la viabilidad y el mantenimiento del empleo de la industria europea y una mayor protección ante la cada vez mayor presión comercial ejercida por China, mientras EE.UU. relajó las medidas arancelarias impuestas durante la administración Trump.

En el ámbito de la sostenibilidad medioambiental la principal línea de actuación de las autoridades comunitarias se ha encaminado a mitigar el impacto de los elevados niveles de emisiones de gases de efecto invernadero de la industria, propiciando la adopción del nuevo plan "Fit for 55" que refuerza la posición de liderazgo de la UE en la lucha contra el cambio climático.

Asimismo, y como parte del ambicioso programa de ingeniería de automoción "Steel E-Motive programme" lanzando el pasado ejercicio por World Auto Steel<sup>1</sup>, se han producido avances de gran calado, como el desarrollo de una batería de alto voltaje o estructuras de seguridad para vehículos eléctricos y autónomos, todo ello con vistas a promover una movilidad más sostenible.

---

<sup>1</sup> WorldAutoSteel, es el grupo de automoción de la World Steel Association, formado por 21 grandes productores de acero de todo el mundo.

A pesar de los altibajos que han marcado la actividad siderúrgica, el balance del año resulta positivo con unos niveles de producción y demanda récord, motivados por el dinamismo de sectores como la construcción y bienes de equipo – unos de los mayores demandantes de acero –, en un contexto que el que otro de sus principales clientes, la automoción, se vio nuevamente afectado por la crisis de semiconductores.

En este contexto, y a tenor de los datos publicados por la World Steel Association, en 2021 la producción de acero bruto a nivel global ascendió a 1.951,2 millones de toneladas marcando un registro histórico y que supone un incremento interanual del 3,8%.

Atendiendo a la distribución geográfica, la evolución de la producción del acero arroja un saldo positivo generalizado, salvo para China que en el último año ve recortado en un 3% su volumen productivo. El gigante asiático, líder indiscutible en la fabricación de la aleación a nivel global con 1.032,8 millones de toneladas (52,9% del total), se ha visto perjudicado por parones constantes en la producción a raíz de la aplicación de la política “cero COVID”. En cambio, otros países con una gran tradición siderúrgica como EE.UU, Canadá, Japón o India cerraron el año con importantes incrementos (18%, 15,7% y 17,8%, respectivamente) y un nivel de producción que ronda las 100-120 millones de toneladas. En el ámbito europeo la lectura de los datos es similar, con Alemania (40,1 millones de toneladas), Italia (24,4), España (14,2) y Francia (13,9) creciendo por encima de los dos dígitos, no así el Reino Unido (7,2 millones de toneladas, 1,4%) que se ve perjudicado por el enfriamiento de los acuerdos bilaterales con la UE, tras su abandono del proyecto comunitario.

**Cuadro nº 55 Producción de acero bruto**

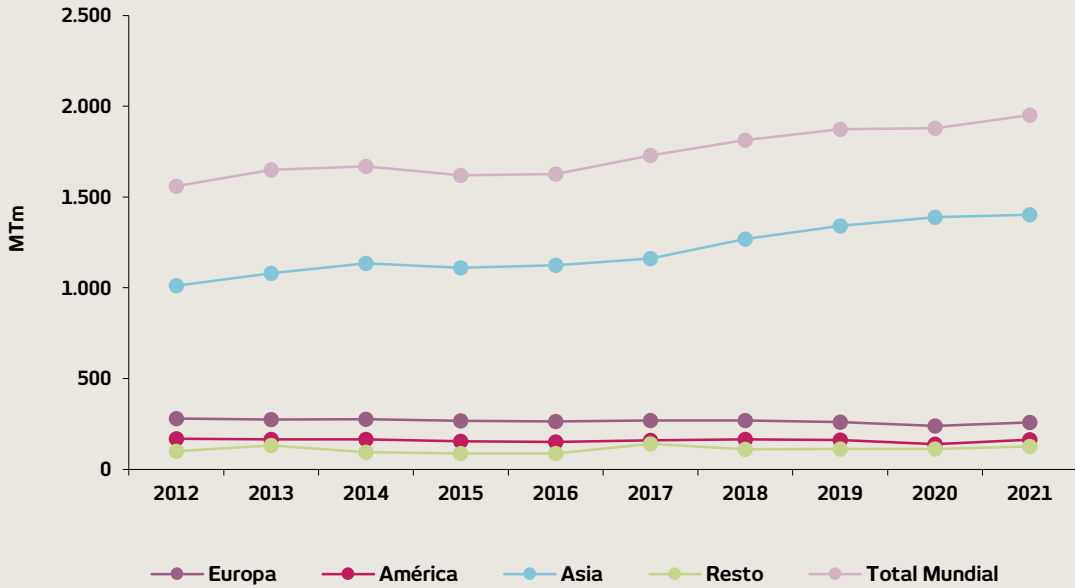
País	2020			2021		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	83,7	-16,9	4,5	98,8	18,0	5,1
Japón	83,2	-16,2	4,4	96,3	15,7	4,9
China	1.064,7	7,0	56,7	1.032,8	-3,0	52,9
India	100,3	-10,0	5,3	118,2	17,8	6,1
Alemania	35,7	-9,8	1,9	40,1	12,3	2,1
Italia	20,4	-12,1	1,1	24,4	19,6	1,3
Francia	11,6	-19,4	0,6	13,9	19,8	0,7
Reino Unido	7,1	-1,4	0,4	7,2	1,4	0,4
España	11,0	-19,1	0,6	14,2	29,1	0,7
UE-27*	127,9	-11,7	6,8	147,6	15,4	7,6
<b>Total mundial</b>	<b>1.879,4</b>	<b>0,3</b>	<b>100,0</b>	<b>1.951,2</b>	<b>3,8</b>	<b>100,0</b>

(\*): UE-28 hasta el 1 de febrero de 2020.

Fuente: World Steel Association (antes IISI).

El presente ejercicio no muestra modificaciones sustanciales en la composición del mapa productivo mundial de acero bruto, que vuelve a situar al continente asiático a la cabeza del ranking con un volumen de actividad que supone prácticamente tres cuartas partes del total (71,9%). El agregado de las grandes economías europeas aporta el 13,2% de la producción mundial, en tanto que América contribuye con el 8,4% del total.

**Gráfico nº 12 Producción mundial de acero**



Fuente: World Steel Association.

En lo que respecta al consumo mundial de productos siderúrgicos, se asiste a una expansión de la demanda del 2,7%, hasta alcanzar las 1.833,7 millones de toneladas consumidas en el mundo. Entre los países analizados, y al igual que en el ámbito productivo, China se posiciona a la cabeza de la consumo global de acero, cerrando el ejercicio con una caída del 5,4% y situándose por debajo de la barrera de las 1.000 millones de toneladas, mientras que el resto de países se caracterizan por su notable dinamismo, concluyendo el año con incrementos superiores al 10%, por lo que en conjunto se trata del mayor nivel de demanda en la última década.

**Cuadro nº 56 Consumo de productos siderúrgicos**

	2020			2021		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	92,2	-16,6	5,2	111,7	21,1	6,1
Japón	52,6	-16,8	2,9	57,5	9,3	3,1
China	1.006,3	10,4	56,4	952,0	-5,4	51,9
India	89,3	-13,0	5,0	106,1	18,8	5,8
Alemania	31,2	-11,1	1,7	35,2	12,8	1,9
Italia	20,4	-18,4	1,1	25,9	27,0	1,4
Francia	12,2	-16,4	0,7	13,9	13,9	0,8
Reino Unido	9,0	-11,8	0,5	10,8	20,0	0,6
España	11,6	-12,1	0,6	13,1	12,9	0,7
UE-27*	131,0	-11,5	7,3	152,8	16,6	8,3
<b>Total mundial</b>	<b>1.784,9</b>	<b>0,5</b>	<b>100,0</b>	<b>1.833,7</b>	<b>2,7</b>	<b>100,0</b>

(\*): UE-28 hasta el 1 de febrero de 2020.

Fuente: World Steel Association (antes IISI).

### 3.2. SIDERURGIA ESPAÑOLA

En un ejercicio marcado por la reactivación de la actividad industrial y el impulso de la demanda de los sectores consumidores de acero, pese a la ralentización padecida en la última parte del año ante la incesante escalada de los precios energéticos, el sector siderúrgico español retoma la senda de crecimiento tras un 2020 muy duro. Más concretamente, las principales magnitudes de la siderurgia estatal confirman la buena marcha del sector, con un importante avance del volumen de producción (27,6%), exportación (18,6%), importación (12%) y consumo (11,9%).

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

(miles de Tm)

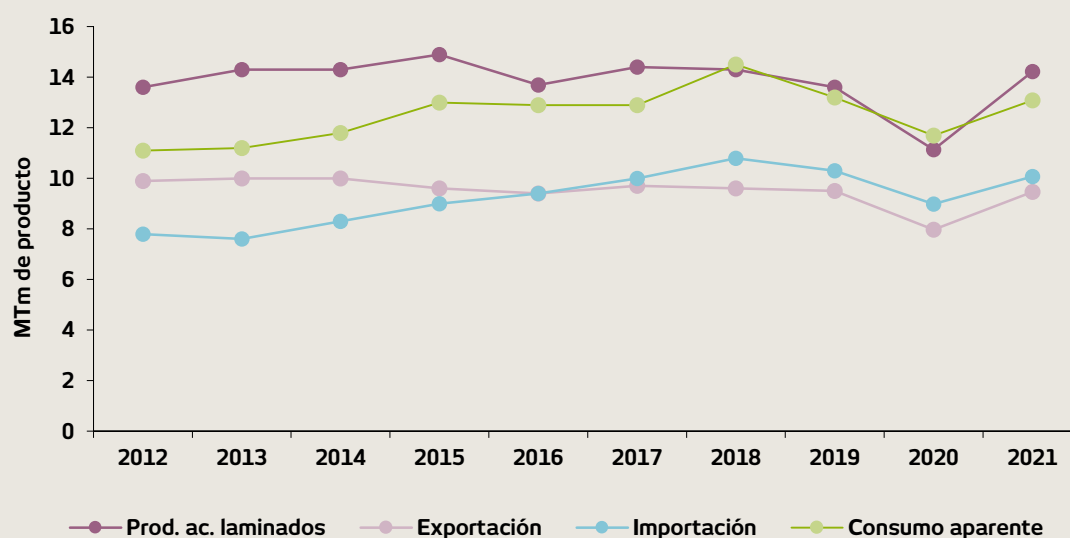
Año	Producción	Exportación	Importación	Consumo aparente
2014	14.280	9.969	8.307	11.840
2015	14.888	9.628	8.989	13.043
2016	13.658	9.415	9.447	12.957
2017	14.441	9.710	9.972	13.258
2018	14.320	9.649	10.761	13.838
2019	13.588	9.494	10.286	13.236
2020	11.141	7.974	8.988	11.691
2021	14.220	9.461	10.070	13.081

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

Fuente: Unesid.

En términos absolutos, la producción de acero bruto se ha cifrado en 14.220 miles de toneladas, cifra notablemente superior a la del ejercicio previo (3.079 miles de toneladas más), en cualquier caso lejos de los valores alcanzados en 2007 (4.779 miles de toneladas menos), año en el que el volumen producido alcanzó su cifra más alta. En lo relativo al comercio exterior, la actividad se ve favorecida por la gradual reapertura de las economías extranjeras, y las exportaciones de acero españolas ascienden a 9.461 miles de toneladas (1.487 miles de toneladas más), superando las cifras precrisis (1.657 miles de toneladas más que en 2007), mientras las importaciones alcanzan un volumen de 10.070 miles de toneladas (+1.082 miles de toneladas que en 2020, -4.968 miles de toneladas que en 2007). Por último, el consumo aparente se sitúa en 13.081 miles de toneladas, que supone una sustancial caída con respecto de los valores de 2007 (10.320 miles de toneladas menos).

**Gráfico nº 13 Principales magnitudes del sector siderúrgico español**



Fuente: Unesid.

La información relativa a la evolución de las materias primas importadas se ha visto fuertemente condicionada por la combinación de una serie de factores que aluden a una incipiente demanda (reapertura económica) y una escasez de oferta (cuellos de botella en la cadena de suministro y reducción de inventarios) que han conllevado un aumento de la inflación sin precedentes en los precios de las materias primas industriales.

En este sentido, cabe destacar el espectacular avance señalado en el consumo de la hulla coquizable (1.421 miles de toneladas, 294,2%) tras un bienio en mínimos, y una subida igualmente considerable para el mineral de hierro y pellets (58,5%) y la chatarra (21,8%). En cuanto a los precios, en un importante contexto inflacionista, el mineral de hierro y la chatarra logran marcar sus máximos históricos (155,3 y 444,3 euros/Tn. respectivamente), con una fuerte subida de la hulla coquizable (177,9 euros/Tn.).

**Cuadro nº 58 Materias primas importadas**

Año	Hulla coquizable		Mineral de hierro y pellets		Chatarra	
	Consumo (m Tm)	Precio (euro/Tm)	Consumo (m Tm)	Precio (euro/Tm)	Consumo (m Tm)	Precio (euro/Tm)
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
2020	360	118,8	3.564	101,9	3.385	298,0
2021	1.421	177,9	5.650	155,3	4.122	444,3
% Crec. 20-21	294,2	49,7	58,5	52,4	21,8	49,1

Fuente: Unesid.

La mejora de la industria siderúrgica nacional no ha tenido su reflejo en el empleo adscrito al sector, que prolonga el reajuste a la baja de las plantillas. Son en total 20.864 personas empleadas por las empresas asociadas a UNESID, lo que supone un descenso del 1,5% con respecto del ejercicio precedente (322 puestos de trabajo menos). En este sentido, la recuperación de la actividad productiva y la reducción en la aplicación de la figura de los ERTES ha favorecido una menor caída del empleo durante el primer semestre del año. Por el contrario, durante el segundo semestre del año el encarecimiento de los costes energéticos, ha supuesto el parón de un importante número de plantas productivas, por lo que el empleo sí se ha visto afectado de manera negativa. A este respecto, las Administraciones Públicas han puesto en marcha un conjunto de medidas encaminadas a dar respuesta al desorbitado precio de la luz, como el tope al gas, que por el momento no ha surtido el efecto deseado.

Con todo, la industria continúa dando pasos firmes en la modernización, innovación y la progresiva incorporación del colectivo femenino al sector siderúrgico. En este sentido, el programa "Mujeres de Acero" impulsado por UNESID "tiene un papel clave en la atracción del talento y más específicamente en la atracción del talento femenino o mujeres STEM a los entornos industriales y concretamente al sector acero – donde históricamente los puestos técnicos han estado asociados al género masculino –, y en el que la rampa de entrada debe ser impulsada".

Asimismo, la industria del acero se encuentra inmersa en una constante transformación y como tal debe hacer frente a una serie de cuestiones como la digitalización o la revolución industrial 4.0.

Es por ello que la Comisión Europea impulsó la adopción del proyecto ESSA (European Steel Skills Agenda) dotado con un presupuesto de 4 millones de euros, con el fin de garantizar una mano de obra de mayor cualificación y totalmente alineado con las nuevas competencias TIC demandadas en el mercado.

El reto de la transición ecológica es uno de los ejes clave a abordar por parte de la industria. En los últimos años se ha acelerado la aprobación y puesta en marcha de nuevas medidas enfocadas a garantizar un modelo productivo más sostenible y acorde con las estrategias de economía circular. Durante 2021 la siderurgia nacional llevó a cabo el reciclaje de 11,1 millones de toneladas de chatarra transformada en nuevo acero, lo que supone la mayor cifra en el último lustro. Asimismo, se han registrado notables avances en el uso eficiente de residuos y agua.

Finalmente, y con la vista puesta en el despliegue de los fondos europeos y otras cuestiones regulatorias como la reforma laboral, UNESID lamenta la lentitud de su implantación aquejando cuestiones burocráticas y reclamando una mayor agilidad en la adopción de acuerdos con el fin de *"contar con estabilidad regulatoria para facilitar la inversión, imprescindible en los próximos años, permitiendo a las empresas hacer previsiones y tomar decisiones informadas"*.

### 3.3. LA SIDERURGIA VASCA

El amplio despliegue de la campaña de vacunación – fundamentalmente en las economías desarrolladas – y la progresiva reactivación de la demanda en los principales sectores consumidores de acero tanto a nivel global como nacional, han facilitado la recuperación de las empresas siderúrgicas vascas, en particular aquellas con una importante exposición internacional.

Las previsiones de las principales organizaciones y asociaciones sectoriales apuntan a una moderada recuperación en el año 2022, en un contexto de elevada incertidumbre que incluye una persistente inflación con unos precios elevados de la energía y carbón y problemas en la cadena de suministro que afecta a sectores clave como la industria de la automoción, cuya recuperación presumiblemente se retrasará aún más.



Gráfico nº 14 Localización de los principales establecimientos siderúrgicos en el País Vasco



Fuente: Elaboración propia.

Centrado la atención en el comercio exterior de las empresas siderúrgicas vascas, y en línea con lo observado para el conjunto de la actividad sectorial, en 2021 el volumen de exportaciones efectuadas asciende a 2.243,2 miles de toneladas, un 24,7% superior a la cifra registrada el ejercicio precedente, evolución algo más favorable que para el conjunto estatal (18,6%). En términos monetarios, las ventas al exterior se han cifrado en 2.162,6 miles de euros (70,2%) alcanzando la mayor cifra de la última década.

Por su parte, las importaciones mantienen esta misma tendencia tanto en volumen como en valor. Las compras al exterior alcanzan un importe total de 3.409,4 miles de toneladas (23,4%), con un crecimiento más importante en términos monetarios (71,3%), que alcanza un saldo de 2.441,3 miles de euros de acero bruto importados.

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

Año	Importaciones		Exportaciones	
	m Tm	M euros	m Tm	M euros
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
2020	2.763,0	1.425,2	1.798,1	1.270,6
2021	3.409,4	2.441,3	2.243,2	2.162,6

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

El análisis de 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.

Los últimos datos disponibles, correspondientes a 2020 muestran, como cabría esperar en un ejercicio fuertemente marcado por el estallido de la crisis sanitaria y las consiguientes medidas restrictivas adoptadas a fin de contener la expansión de la pandemia a nivel comunitario y nacional, un amplio grupo de sectores económicos se vio perjudicado ante la parálisis de la actividad, con el consiguiente impacto en las principales magnitudes de la industria. Atendiendo a los últimos datos disponibles, el VAB (Valor Añadido Bruto) generado por la industria siderúrgica, de fundición y forja y estampación en 2020 asciende a 1.392 miles de euros, un 14,5% inferior al correspondiente a 2019. Las actividades de ingeniería metálica y artículos metálicos caen en la misma proporción, con una contribución de 2.185 miles de euros, por lo que el agregado de las actividades del sector siderometalúrgico se estima en 3.577 miles de euros, representado el 27,4% del total del VAB industrial vasco y empleando a un total de 66.666 personas.

**Cuadro nº 60 Aportación de la actividad siderúrgica a la industria de la CAPV**

Concepto	VAB (M euros)			Empleo (nº personas)		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Siderurgia y Metalurgia no férrea	860	729	603	9.799	9.753	9.296
Fundiciones	408	430	359	6.963	6.963	6.532
Construcción metálica	451	487	429	9.951	10.016	9.444
Forja y estampación	471	468	429	7.185	7.057	6.757
Ingeniería mecánica	1.163	1.154	965	20.229	20.610	20.161
Artículos metálicos	934	917	791	15.408	15.339	14.476
<b>Total Grupo Siderometalúrgico</b>	<b>4.286</b>	<b>4.185</b>	<b>3.577</b>	<b>69.535</b>	<b>69.738</b>	<b>66.666</b>
<b>Industria</b>	<b>15.084</b>	<b>15.295</b>	<b>13.073</b>	<b>206.349</b>	<b>207.004</b>	<b>200.699</b>
Participación (%)						
– Siderurgia/Industria	5,7	4,8	4,6	4,7	4,7	4,6
– Siderometalurgia/Industria	28,4	27,4	27,4	33,7	33,7	33,2

Fuente: Cuentas Industriales (Eustat).

### Acero común y aceros especiales

Tras haber tocado fondo el pasado ejercicio, en 2021 se recupera buena parte de la demanda de los principales tipos de acero. El consumo aparente de acero alcanzó las 13.081 miles de toneladas (11,9%), motivado por el buen comportamiento registrado por todas las categorías de productos, siendo especialmente notorio el avance de los lingotes y semiproductos (121,2%), cuya aportación al total consumido resulta residual (3,6%). Asimismo, avanza satisfactoriamente la demanda de productos planos fríos y recubiertos (6,5%), productos planos calientes (8,2%) y productos largos acabados (17,3%) con respecto de 2020.

**Cuadro nº 61 Consumo aparente de acero por productos**

(m Tm)

Productos	Consumo aparente			% Δ 21/20
	2019	2020	2021	
Por tipo de producto acabado*				
– Lingotes y semiproductos	293	215	477	121,2
– Productos largos acabados	3.196	2.841	3.334	17,3
– Productos planos calientes	5.007	4.241	4.591	8,2
– P. planos fríos y recubiertos	4.740	4.392	4.679	6,5

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

Fuente: Unesid.

Por otro lado, y en lo referente a la producción de productos laminados en caliente, en un clima claramente favorable para los sectores demandantes de acero, ambos segmentos anticipan un impulso firme de su actividad. Más concretamente, los productos planos evidencian un incremento próximo al 40% con un volumen de producción de 4.686 miles de toneladas, que incluso logran superar los valores precovid. En cuanto a los productos largos, con 8.847 miles de toneladas producidas (+16,1% interanual), muestran un comportamiento dinámico en todos los segmentos, salvo el de material de vía, cuya producción desciende en un 1,9%.

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

*(m Tm)*

Productos	Producción			
	2019	2020	2021	% Δ 21/20
<b>Productos largos laminados en caliente</b>	<b>8.906</b>	<b>7.619</b>	<b>8.847</b>	<b>16,1</b>
– Material de vía	273	256	251	-1,9
– Perfiles estructurales	2.662	2.360	2.668	13,0
– Alambrón en rollo	2.929	2.525	3.029	20,0
– Redondos para hormigón	1.510	1.343	1.464	9,0
– Otros perfiles comerciales	1.532	1.135	1.435	26,5
<b>Productos planos laminados en caliente</b>	<b>4.391</b>	<b>3.352</b>	<b>4.686</b>	<b>39,8</b>

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

*Fuente: Unesid.*

### *CIE Automotive*

CIE Automotive constituye una de las empresas de mayor renombre en la industria siderúrgica vasca, cuyo eje fundamental de actividad corresponde a los productos planos. El origen de la compañía se remonta a 2002, fruto de la fusión entre las empresas guipuzcoanas Afora (Acerías y Forjas de Azkoitia) y Egaña, dando lugar a un grupo de referencia internacional en la fabricación de componentes y subconjuntos de automoción. De acuerdo a la información facilitada por CIE Automotive, su estrategia se fundamenta en la efectiva instauración de una oferta multitecnológica con una clara vocación global, para lo que se dispone de un considerable número de centros productivos con presencia efectiva en América (Brasil, EE.UU. y México), Europa (España, Francia, Portugal, Alemania, Italia, República Checa, Rumanía, Lituania, Rusia y Eslovaquia), Asia (India y China) y África (Marruecos), generando un total de 24.472 puestos de trabajo.

De conformidad con la memoria del grupo correspondiente a 2021, la evolución de la actividad de la compañía se ha visto fuertemente condicionada por los continuos parones y ajustes de producción decretados a causa de las sucesivas olas de contagio y el agravamiento de las tensiones en la cadena de suministros. Pese a todo, la compañía ha logrado resistir las complicaciones derivadas de la crisis, gracias a su particular modelo de negocio y una cartera de clientes amplia y diversificada, que le ha llevado a facturar 3.269,1 millones de euros (13,4%) y alcanzar un EBITDA de 574,7 millones de euros (33,3%), con un beneficio neto de 267,5 millones de euros, lo que supone aumentar en un 44% los resultados positivos del ejercicio previo.

El desempeño extraordinario de la compañía se ha visto refrendado con la aprobación del nuevo Plan Estratégico Operativo 2025, encaminado a dar respuesta a los desafíos a los que CIE se enfrenta en materia de sostenibilidad y transición hacia la movilidad eléctrica y que en palabras de la propia empresa permitirán un desapalancamiento significativo y una inversión por un importe de 1.500 millones de euros para acometer operaciones de crecimiento inorgánico. Así, el nuevo plan pivotará sobre 4 ejes fundamentales entre los que se incluyen la electrificación, industria 4.0, confort e internacionalización.

En materia medioambiental, se ha consolidado la apuesta por el uso eficiente de materias primas, agua y energía en su proceso productivo y la reducción de la huella de carbono, en clara alusión a los acuerdos alcanzados en la Cumbre del Clima de París 2015 y la Agenda 2030 de las Naciones Unidas. En este sentido, se han puesto en marcha un conjunto de medidas dirigidas a garantizar el cumplimiento de los objetivos, tales como el establecimiento de sistemas de gestión ambiental, cálculo del alcance de la huella ambiental de la operativa o la elaboración de un mapa de riesgos de cambio climático.

La aprobación de los Fondos Next Generation EU por parte de la Comisión Europea como respuesta a la crisis desatada ha brindado una oportunidad sin parangón en el terreno de la transición digital y ecológica, materializándose por medio de una serie de acciones encuadradas en el ámbito del I+D, IT o eficiencia energética, entre otros aspectos. Al margen de ello, la compañía, en colaboración con otros agentes e instituciones del entorno, ha propiciado el lanzamiento de varios proyectos en el seno de la cadena de valor de las baterías eléctricas (Basquevolt) o los sistemas de propulsión con hidrógeno (FCEV).

## Tubos sin soldadura

De acuerdo a la información proporcionada por Unesid en relación al comercio exterior de los tubos sin soldadura, el balance del año se muestra moderadamente satisfactorio pese a no alcanzarse los valores previos a la crisis del covid-19. En 2021, el volumen de ventas al extranjero de tubos sin soldadura se sitúa en 195 miles de toneladas (12,8%), que en el caso de las compras exteriores alcanza las 121 miles de toneladas (10,9%).

**Cuadro nº 63 Comercio exterior de tubos sin soldadura**

Año	<i>(m Tm)</i>	
	Exportación	Importación
2012	260	149
2013	223	106
2014	275	120
2015	226	113
2016	196	117
2017	271	130
2018	280	170
2019	228	159
2020	173	109
2021	195	121

*Fuente: Unesid.*

El comercio internacional de los tubos sin soldadura muestra cambios en la composición del mapa exportador, que no obstante vuelve a posicionar a la UE a la cabeza con 76 miles de toneladas exportadas (31,8%), seguida a cierta distancia por EE.UU. que alcanza un volumen exportador equivalente a 53 miles de toneladas (60,5%). En el ámbito europeo, destaca el buen comportamiento exhibido por sus principales socios comerciales como Italia (71,8%), Alemania (35,4%) o Francia (58,3%).

El mercado asiático evidencia un comportamiento dispar, en el que China pierde su posición como principal destino de las exportaciones vascas (-77,4%) frente al aumento de Corea del Sur (11,8%) y EAU (5,4%), cerrando asimismo en negativo otras regiones de suma importancia como Singapur (-22,7%), Arabia Saudí (-56%) o Bahrein (-68,3%).

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

Área	<i>(m Tm)</i>				
	2019	2020	2021	%	% Δ 21/20
Estados Unidos	66,1	33,0	53,0	31,9	60,5
Italia	15,8	12,9	22,1	13,3	71,8
Alemania	17,2	15,6	21,1	12,7	35,4
Francia	15,0	8,8	13,9	8,4	58,3
Corea del Sur	6,8	5,5	6,2	3,7	11,8
Emiratos Árabes Unidos	6,9	4,7	5,0	3,0	5,4
Portugal	3,5	3,4	4,4	2,6	26,4
Países Bajos	6,6	7,2	3,3	2,0	-54,0
Reino Unido	6,6	3,2	2,3	1,4	-27,4
Singapur	3,0	2,7	2,1	1,2	-22,7
China	8,1	8,4	1,9	1,1	-77,4
Australia	2,5	2,6	1,4	0,9	-44,6
Arabia Saudí	4,6	2,9	1,3	0,8	-56,0
Hungría	1,5	1,8	1,2	0,7	-29,8
Indonesia	2,1	2,3	1,2	0,7	-49,8
Bahréin	2,3	3,4	1,1	0,7	-68,3
Total UE-28	71,2	57,6	76,0	45,7	31,8
<b>Total Mundo</b>	<b>200,6</b>	<b>147,5</b>	<b>166,1</b>	<b>100,0</b>	<b>12,6</b>

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

### Tubacex

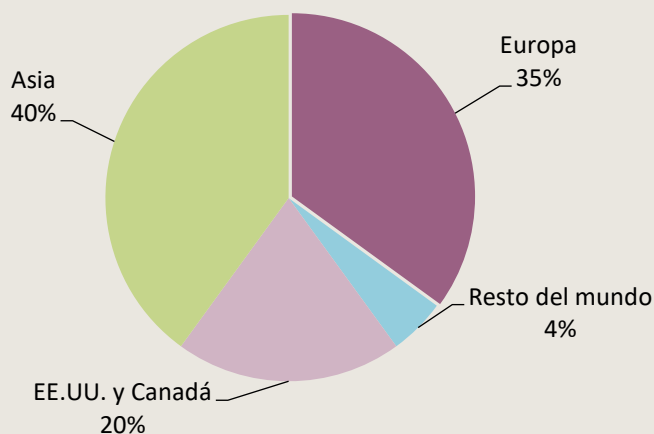
Los dos últimos ejercicios han marcado un antes y un después para el negocio del Grupo Tubacex, que se ha visto muy afectado por la parálisis de la actividad mundial de sus principales sectores clientes (oil & gas, powergen, industria química, etc.), lo que unido a una cartera de pedidos en mínimos y la prolongación de la huelga en su principal planta productiva en Álava durante más de 8 meses marcaron la pauta de un año realmente complicado para el fabricante de tubos sin soldadura de acero inoxidable. El nuevo Plan Estratégico 2022-2025 presenta nuevas vías de crecimiento y diversificación en el ámbito de las energías renovables que se muestran indispensables en el mantenimiento de la viabilidad del negocio de cara al futuro.

De acuerdo con los resultados presentados por la compañía, en un ejercicio realmente convulso, las ventas ascendieron a 365 millones de euros, un 23,9% inferior al registrado en 2020 (479,6 millones de euros). Por su parte el beneficio bruto de explotación (EBITDA) cayó a la mitad (-54%) alcanzando una cifra de 17,5 millones de euros. En el plano positivo cabe destacar la mejora trimestral de los resultados a medida que se restauraba la actividad económica y que de no ser por el impacto de los elevados costes energéticos en el cuarto trimestre hubiera conseguido mejores resultados.

En cuanto a la distribución geográfica de las ventas de Tubacex, Asia se mantiene como el principal mercado en consonancia con una mayor exposición al sector gasista, por lo que aglutina el 40% del total de las ventas del grupo.

Europa se afianza en el segundo lugar con el 35% de las ventas y EE.UU y Canadá elevan su aportación a un 20%, propiciado por el buen comportamiento en la cartera del segmento nuclear.

**Gráfico nº 15** Distribución geográfica de las ventas en 2021



*Fuente: Grupo Tubacex.*

### *Tubos Reunidos*

La complicada situación padecida por el Grupo Tubos Reunidos en el ejercicio precedente ha tenido continuidad en 2021 en el que la incesante subida de los precios de la electricidad y materias primas, la disrupción de la cadena de suministro, que unido a la persistencia de la crisis sanitaria, han supuesto un duro golpe a las expectativas de recuperación del negocio en 2021.

En este difícil contexto, se ha puesto de relieve el carácter estratégico de la compañía y su relevancia en la empleabilidad y actividad exportadora de la comarca, por lo que Tubos Reunidos tras haber solicitado al Consejo Gestor del Fondo de Apoyo a la Solvencia de Empresas Estratégicas (FASEE) apoyo económico público para paliar los efectos de la crisis, le fue concedido un préstamo participativo por importe de 112,8 millones de euros de la SEPI con el fin de relanzar su negocio a proyectos vinculados a las renovables e hidrógeno y reconfigurar su estructura financiera.



Los resultados del grupo recogen el impacto de la presenta coyuntura, en la que la cifra de negocios se eleva ligeramente con respecto de 2020 (0,5%) hasta alcanzar los 243 millones de euros, con un resultado de explotación positivo cifrado en 12,9 millones de euros, logrando dar un vuelco a la coyuntura adversa del ejercicio pasado (-137,5 millones de euros). Para desarrollar su operativa, el Grupo dispone de un total de cinco plantas productivas distribuidas por el territorio vasco y EE.UU., 2 acerías integradas y 2 centros de I+D, en el que se emplea a 1.347 trabajadores, cifra un 4,4% superior a la del ejercicio previo (57 personas empleadas más), propiciado en cierta medida por la rebaja en la cuantía de los expedientes de regulación temporal de empleo activados en 2020.

En lo referente a la composición global de las ventas, cabe mencionar que la compañía posee un total de 10 oficinas comerciales y agencia comercial en 18 países con los que ofrecer un adecuado servicio a los 63 países-cliente que tiene repartido por todo el mundo. Las ventas al mercado nacional representan un 12% del total de la facturación, en tanto que el 88% restante se exporta al extranjero, donde la Unión Europea concentra la mitad de las ventas (51%), seguida a una distancia considerable de EE.UU. y Canadá (25%), Lejano Oriente (19%), Oriente Medio y África (3%).

**Cuadro nº 65 Áreas de negocio y unidades empresariales. Grupo Tubos Reunidos. 2021**

Áreas de negocio	Unidades/establecimientos
Tubos de acero sin soldadura	Tubos Reunidos Industrial (Amurrio, Álava)
	Productos Tubulares (Trapagarán, 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 Dubai Office (Dubai)
	TR Services Prefabricados (Cádiz, España)
	TR Services Projects (Barcelona, España)
	TR Seúl (Corea del Sur)
TR México (México)	
TR Colombia (Colombia)	

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

## 4. CONSTRUCCIÓN NAVAL

### 4.1. SITUACIÓN INTERNACIONAL

En un contexto internacional de recuperación de la actividad, en 2021 el comercio marítimo mundial ha repuntado un 3,3% hasta los 11.982 millones de toneladas de mercancías transportadas, habiendo prácticamente recuperado así su nivel prepandémico.

Asimismo, la contratación mundial de nuevos buques también ha aumentado en 2021, habiendo prácticamente duplicado el volumen alcanzado en el ejercicio anterior (altamente condicionado y lastrado por el impacto de la pandemia): 124,7 millones de toneladas de peso muerto frente a 68 millones de toneladas de peso muerto en 2020. A este respecto, cabe destacar que el nivel de encargos alcanzado en 2021 supone el registro más elevado desde 2013. Por el contrario, las entregas de nuevos buques han descendido un -2,8% hasta las 86,6 millones de toneladas de peso muerto.

**Cuadro nº 66 Flota mercante mundial**

*(MGT)*

Año	Tonelaje	% Δ
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
2020	1.324,7	4,9
2021	1.353,8	2,2

*Fuente: ANAVE.*

Focalizando ya el análisis en la flota mercante mundial, en 2021 ésta se ha situado en 1.353,8 millones de toneladas brutas, cifra que supone un incremento interanual del 2,2%, levemente inferior a los contabilizados en los ejercicios precedentes (próximos al 3% en 2017, 2018 y 2019 y cercano al 5% en 2020).

Tomando ya en consideración el país de bandera de dicha flota, tal y como viene siendo habitual, Panamá se presenta como el principal actor, concentrando en 2021 el 16,4% de la flota mercante mundial, seguido a una distancia relativa por Liberia y las Islas Marshall con participaciones respectivas del 13,6% y 11,8%. A nivel europeo destaca Malta, con una cuota del 5,9% sobre el total, superando así ampliamente los pesos relativos correspondientes a Grecia (2,7%) y Chipre (1,7%).

Cuadro nº 67 Flota mercante mundial por país de bandera

País	2019		2020		2021		% Δ 21/20
	MGT	%	MGT	%	MGT	%	
Panamá	210,0	16,6	211,4	16,0	221,4	16,4	4,8
Liberia	151,9	12,0	171,6	13,0	184,0	13,6	7,2
Islas Marshall	145,1	11,5	155,4	11,7	159,6	11,8	2,7
Hong Kong	124,2	9,8	127,3	9,6	128,8	9,5	1,1
Singapur	82,5	6,5	89,0	6,7	84,9	6,3	-4,6
Malta	74,3	5,9	79,9	6,0	79,4	5,9	-0,6
China	50,7	4,0	54,1	4,1	57,2	4,2	5,7
Bahamas	54,9	4,3	55,0	4,2	53,3	3,9	-3,1
Grecia	39,7	3,1	39,5	3,0	37,1	2,7	-6,1
Japón	27,2	2,2	28,7	2,2	27,9	2,1	-2,8
Chipre	22,0	1,7	22,5	1,7	22,5	1,7	-0,1
Dinamarca	20,2	1,6	21,2	1,6	22,1	1,6	4,3
Reino Unido	31,7	2,5	24,5	1,8	21,3	1,6	-12,8
Indonesia	15,4	1,2	16,6	1,3	18,0	1,3	8,5
Portugal	14,7	1,2	15,5	1,2	17,1	1,3	10,1
Noruega	14,9	1,2	16,3	1,2	16,8	1,2	3,5
Italia	14,1	1,1	14,0	1,1	13,7	1,0	-2,6
Corea del Sur	9,4	0,7	10,9	0,8	12,2	0,9	11,9
Bermuda	10,2	0,8	9,7	0,7	10,2	0,8	4,5
India	9,5	0,7	9,2	0,7	9,1	0,7	-0,9
Estados Unidos	8,6	0,7	9,0	0,7	8,9	0,7	-1,6
Alemania	7,7	0,6	7,7	0,6	7,0	0,5	-8,7
Francia	5,8	0,5	6,0	0,5	6,3	0,5	4,7
Holanda	6,8	0,5	6,5	0,5	6,1	0,4	-6,8
Bélgica	5,9	0,5	5,4	0,4	4,4	0,3	-19,9
España	2,2	0,2	2,4	0,2	2,4	0,2	-0,2
Suecia	2,1	0,2	2,0	0,2	2,1	0,2	2,9
Finlandia	1,6	0,1	1,6	0,1	1,6	0,1	-0,6
Croacia	1,3	0,1	1,2	0,1	1,0	0,1	-18,3
Otros países	98,8	7,8	110,5	8,3	117,6	8,7	6,4
Total UE	251,6	19,9	251,7	19,0	224,3	16,6	-10,9
<b>Total Mundial</b>	<b>1.263,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1.324,7</b>	<b>100,0</b>	<b>1.353,8</b>	<b>100,0</b>	<b>2,2</b>

Fuente: ANAVE.

Atendiendo a la tipología de los buques, en 2021 los graneleros continúan acaparando el grueso de la flota mercante mundial, detentando el 35,8% de la misma. A continuación figuran los petroleros, los portacontenedores, los otros buques mercantes, los gaseros y los de carga general con participaciones del 21,6%, 18,7%, 12,7%, 6,3% y 5%, respectivamente.

En términos de evolución interanual, al igual que en los dos ejercicios anteriores, los gaseros han anotado el mayor dinamismo, si bien conviene tener presente que este tipo de buques apenas representa el 6% de la flota mercante mundial total.

Cuadro nº 68 Flota mercante mundial por tipo de buque

*(MGT)*

Tipo de buque	2018	2019	2020	2021
Petroleros	267,2	271,2	287,5	292,3
Gaseros	71,2	77,5	82,3	85,9
Graneleros	438,6	451,9	473,8	484,0
Carga General	62,3	63,5	64,8	67,3
Portacontenedores	224,7	237,1	246,9	252,8
Otros mercantes	157,2	161,8	169,3	171,5
<b>Total mercantes</b>	<b>1.221,3</b>	<b>1.263,0</b>	<b>1.324,7</b>	<b>1.353,8</b>

Fuente: ANAVE.

Finalmente, señalar que la edad media de la flota mercante mundial ha aumentado levemente de los 19,1 años de media en 2020 a los 19,3 en 2021, ante el aumento de la edad media de desguace, ya que la buena salud de los fletes (especialmente de los portacontenedores) no ha animado a los armadores a deshacerse de sus unidades más veteranas. Por tipo de buque, los metaneros son el segmento más joven de la flota (10,2 años) y los cargueros frigoríficos los de mayor edad (31,8 años).

## 4.2. LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA

Ante la recuperación de la actividad económica, en 2021 la producción estatal de nuevos buques ha repuntado un 15,8% (caída del -36,9% en el ejercicio previo) hasta alcanzar las 117 miles de toneladas compensadas<sup>1</sup>. Atendiendo a las fases productivas, exceptuando el tonelaje botado que ha descendido un -25,8%, el crecimiento ha sido generalizado: el tonelaje entregado ha aumentado un 184,4% y el comenzado un 9,8%.

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

**Cuadro nº 69 Producción española de buques**

Año	Tonelaje ponderado <sup>(2)</sup>	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado	(mCGT) <sup>(1)</sup>
					Coefficiente compensac. <sup>(3)</sup>
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
2020	101	92	124	64	0,48
2021	117	101	92	182	0,49

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

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

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

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

Centrando ya la atención en la cartera de pedidos de los astilleros españoles, en 2021 ésta ha dado continuidad a su senda contractiva iniciada en 2018, habiendo descendido un -18,3% hasta las 291 miles de toneladas, ante la caída de las exportaciones (-20,8%), ya que la cartera nacional ha registrado un tímido avance (2,6%). Así las cosas, el mercado exterior ha reducido levemente su cuota de participación sobre la cartera total estatal (87% del total en 2021 frente a 89% en el ejercicio precedente).

**Cuadro nº 70 Cartera de pedidos a fin de año**

Año	Mercado interior		Exportaciones		Total mCGT
	mCGT	%	mCGT	%	
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
2020	38	11	318	89	356
2021	39	13	252	87	291

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

En cuanto a los buques, cabe señalar que entre los 45 que integran la cartera total de pedidos estatal a cierre de 2021, diez de ellos corresponden al mercado nacional, estando destinados los 35 navíos restantes al mercado exterior.

Cuadro nº 71 Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año. 2021

Tipo de buque	Mercado interior		Exportaciones		Total	
	Nº buques	CGT	Nº buques	CGT	Nº buques	CGT
Petroleros para crudo	1	5.948	0	0	1	5.948
Productos petrolíferos y químicos	0	0	0	0	0	0
Carga general	0	0	4	13.868	4	13.868
Frigoríficos	0	0	0	0	0	0
Ferrys	2	7.360	1	36.868	3	44.228
Pasajeros	0	0	0	0	0	0
Pesqueros	3	10.814	9	53.680	12	64.494
Otros buques	4	14.613	21	148.123	25	162.736
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>38.735</b>	<b>35</b>	<b>252.539</b>	<b>45</b>	<b>291.274</b>

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

Atendiendo a la cartera de pedidos estatal por tipo de buque, a cierre de 2021 la relativa al mercado doméstico está integrada por un petrolero, dos ferrys, tres pesqueros y cuatro buques catalogados como de otro tipo, al tiempo que la cartera exterior está compuesta por cuatro navíos de carga general, un ferry, nueve pesqueros y veintiún naves consideradas de otro tipo.

Por último, en relación a Navantia, destacar que a comienzos de 2022 la compañía ha suscrito un acuerdo de colaboración con Repsol para desarrollar distintas soluciones innovadoras que permitan descarbonizar el transporte marítimo. Así, ambas empresas evaluarán conjuntamente el comportamiento de los nuevos combustibles líquidos de baja huella de carbono que suministrará Repsol (biocombustibles avanzados producidos a partir de residuos y combustibles sintéticos) en los motores fabricados por Navantia, tanto de propulsión como de generación, representando estos nuevos combustibles una alternativa sólida para la descarbonización a corto y medio plazo del sector marítimo. Asimismo, sobresale la presentación de la marca Navantia Seanergies para impulsar su actividad en energías verdes, eólica marina e hidrógeno.

### 4.3. CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO

En línea con el repunte observado a nivel estatal, en 2021 la producción del sector naval vasco ha rebotado un 13,3% (descenso del -16,7% en el ejercicio previo) hasta las 17 miles de toneladas brutas, habiendo incrementado su actividad todas las fases productivas con la única salvedad del tonelaje botado que ha caído un -18,8%. Así, el tonelaje entregado ha aumentado un 280% al tiempo que el tonelaje comenzado un 4,8%.

**Cuadro nº 72 Producción naval en el País Vasco**

*(mGT)*

Año	Tonelaje ponderado	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado
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
2020	15	21	16	5
2021	17	22	13	19

*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 se ha incrementado en 2021 (13,8%), si bien en menor medida que en el plano estatal (15,8%), de tal forma que la cuota de participación del sector naval vasco sobre el total estatal ha descendido levemente (28% en 2021 frente a 29% en 2020).

**Cuadro nº 73 Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado**

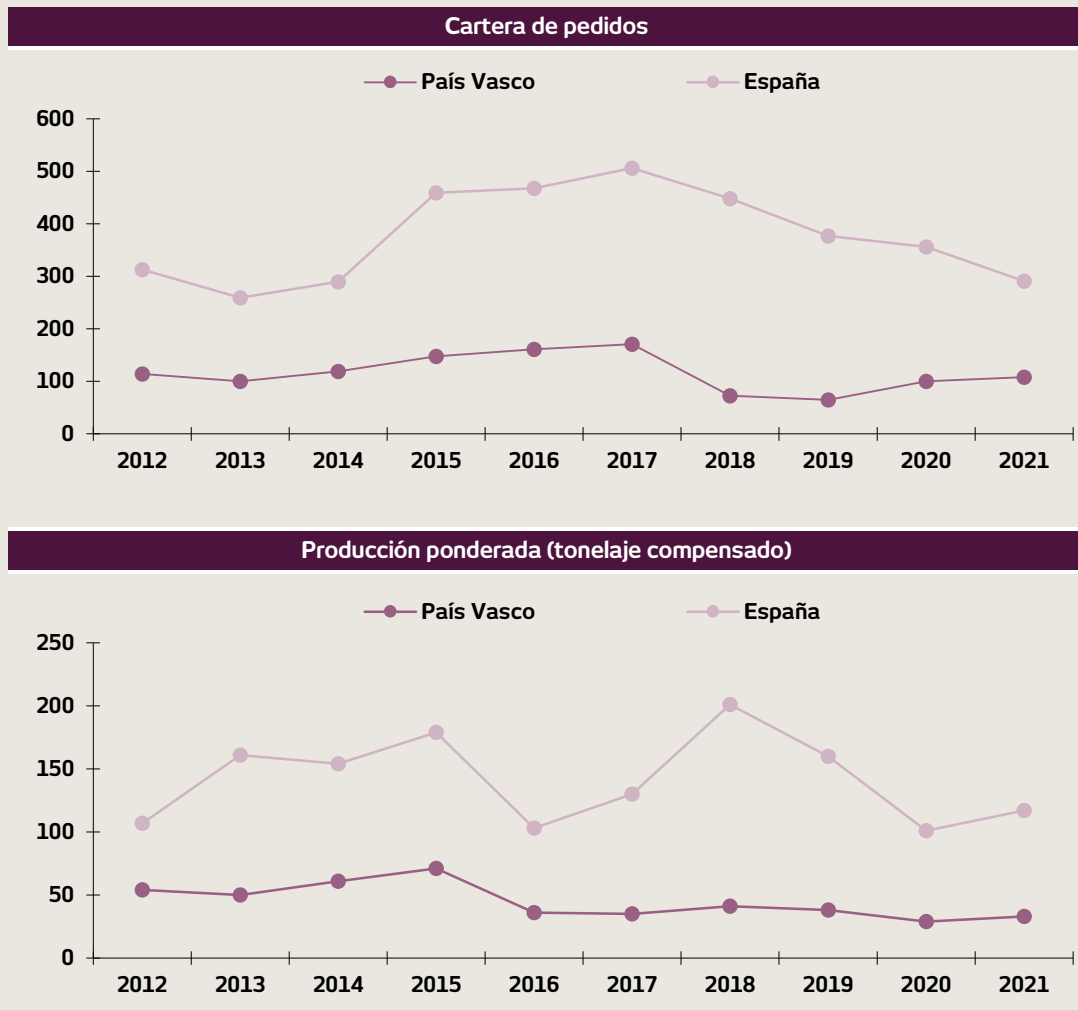
Concepto	2020		2021	
	mCGT	% s/España	mCGT	% s/España
Tonelaje ponderado	29	29	33	28
Tonelaje comenzado	41	45	41	41
Tonelaje botado	32	26	25	28
Tonelaje entregado	12	19	39	21

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

Continuando con la perspectiva desde el tonelaje compensado, en 2021 las toneladas comenzadas no han variado, al tiempo que las botadas han caído un -21,9%, mientras que las toneladas entregadas han crecido un 225%.

Relacionando dicha dinámica con la registrada en el marco estatal, observamos que el peso relativo del País Vasco sobre el total nacional ha disminuido en el caso del tonelaje comenzado (del 45% en 2020 al 41% en 2021), mientras que se ha incrementado tanto en el del tonelaje botado (28% en 2021 frente a 26% en el ejercicio precedente) como en el del tonelaje entregado (21% frente a 19% un año atrás).

**Gráfico nº 16 Evolución de la cartera de pedidos y de la producción ponderada en la construcción naval (mCGT)**



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

Por lo que se refiere a la cartera de pedidos de los astilleros vascos, a cierre de 2021 ésta ha aumentado un 8% hasta las 108 miles de toneladas compensadas, dando así continuidad a la senda de crecimiento iniciada en el ejercicio precedente (53,8% en 2020).



**Cuadro nº 74 Cartera de pedidos en el País Vasco**

Año	mCGT
2012	114
2013	100
2014	119
2015	148
2016	161
2017	171
2018	73
2019	65
2020	100
2021	108

*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 tomando en consideración primeramente a La Naval de Sestao, cabe señalar que la compañía belga VGP, adjudicataria de los terrenos de La Naval en su proceso de liquidación, ha comenzado en 2022 las tareas de adecuación de las instalaciones con el desmantelamiento de los talleres y de la draga. A este respecto, conviene tener en cuenta que el futuro de las instalaciones está condicionado por la obligación de destinar al menos un 51% del terreno a actividades manufactureras y por el hecho de que los dos diques que protegen las instalaciones tienen declaración de zona protegida, de tal forma que sólo pueden dedicarse a la construcción naval o tareas auxiliares del sector como la reparación de buques o incluso a la construcción de equipamientos para la energía eólica marina. En cualquier caso, a fecha de realización del presente informe (junio 2022), el futuro uso de las instalaciones todavía está en el aire.

**Cuadro nº 75 Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa**

*(unidades de CGT)*

Empresa	Cartera pedidos		Buques terminados		Buques comenzados	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Astilleros Murueta	45.536	28.168	1.881	28.656	10.932	5.948
Astilleros Balenciaga	35.384	28.860	5.987	6.448	15.309	13.589
Astilleros Zamakona	19.254	50.517	4.003	3.671	15.583	21.718
CNN Sestao	0	0	0	0	0	0

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

En cuanto a los astilleros vascos de menor dimensión, en el caso de Astilleros Murueta, sobresale especialmente la botadura a comienzos de 2022 del primer petrolero híbrido europeo: el "Bahía Levante". Dicho navío es el primer buque petrolero híbrido con cero emisiones en puerto que se construye en toda Europa, contando con un sistema de baterías para los servicios auxiliares y conexión eléctrica en tierra.

Por lo que respecta a Astilleros Balenciaga, cabe destacar que en julio de 2021 ha procedido a la botadura del "Edda Brint", el primero de los dos buques SOV (Service Operation Vessel) cero emisiones para la compañía noruega Edda Wind que servirán como buques nodriza para los técnicos de turbinas eólicas durante la realización de trabajos de puesta en marcha y mantenimiento de turbinas eólicas offshore. Dichas naves destacan por estar preparadas para la futura instalación de propulsión basada en hidrógeno.

En lo referido a Astilleros Zamakona, conviene mencionar la puesta de quilla (celebración simbólica con la que se señala el inicio de la construcción de una nave) a comienzos de 2022 de su nuevo buque remolcador para Salvamento Marítimo. Dicho remolcador de altura destaca por ser el primer buque de Salvamento Marítimo preparado para operar con drones, incluyendo una cubierta de vuelo para estos aparatos no tripulados de hasta 9 metros y un hangar con capacidad simultánea para dos drones. Así, se mejora la capacidad de manejo de todas las situaciones a las que se hace frente en operaciones de rescate en el mar.

Finalmente, apuntar que la XXV Asamblea General del Foro Marítimo Vasco (FMV) y la Agrupación de Industrias Marítimas de Euskadi (ADIMDE), celebrada a finales de junio de 2022, tras repasar la situación sectorial afectada primero por la crisis financiera, después por la pandemia, y ahora por la guerra de Ucrania, centra su nueva visión de esta industria en la ecología, la innovación y la resiliencia, tal y como marca su Plan Estratégico en vigor hasta 2024. En este sentido, en dicha reunión se ha destacado el hecho de que los astilleros vascos han acaparado más del 50% de las ayudas para innovación de los programas del Ministerio de Industria a lo largo de 2021. Así las cosas, el clúster de la industria naval vasca se enfoca hacia su sostenibilidad y descarbonización.

## 5. AUTOMOCIÓN

La industria del automóvil que parecía confiar en una recuperación de su actividad en el ejercicio 2021, sigue enfrentándose a serios contratiempos. Si ya en 2019 el sector mostraba síntomas de agotamiento sumido en plena transformación para lograr la neutralidad del carbono, con la conectividad y el 5G, el vehículo autónomo y las propulsiones alternativas en sus planes de futuro, en 2020 a un sector que arrastra dificultades de otros años, se le suma el impacto de la pandemia.

Además, y al contrario de lo deseable, en 2021 la situación se complica aún más tras surgir nuevas amenazas al desarrollo de la actividad. La escasez de microchips a nivel mundial, los múltiples problemas logísticos y el encarecimiento de algunos suministros, vienen a engrosar la lista de desafíos a los que se enfrenta la industria del automóvil.

Así las cosas y para hacer frente al importante desabastecimiento de microchips, Europa y Estados Unidos han anunciado planes y estrategias para evitar la dependencia de los países asiáticos, principales exportadores de estos componentes. Concretamente, la Unión Europea ha puesto en marcha una ley para incentivar la apertura de centros de producción de microchips con el objetivo de que para 2030 Europa produzca el 20% de los semiconductores a nivel global (en la actualidad la producción es del 10%). Esta apuesta se revela más que necesaria teniendo en cuenta que la electrificación es el futuro del transporte y son los vehículos híbridos y eléctricos los que requieren de más semiconductores y otros materiales en situación de escasez.

Y, como telón de fondo, se desata en febrero de 2022 el conflicto bélico Rusia-Ucrania que generará, sin lugar a dudas, un gran impacto en la economía mundial, con un importante aumento de los precios de los suministros y sobre todo de la energía, en máximos históricos, y que viene a añadir mayores dificultades a un sector inmerso en su particular crisis.

## 5.1. SITUACIÓN INTERNACIONAL

En coherencia con lo señalado anteriormente, en 2021 la producción mundial de vehículos mejora ligeramente hasta situarse en 80,1 millones de vehículos, un 3,1% más que en el ejercicio precedente, pero dista mucho de los valores pre-pandemia (-13,1% con respecto a 2019). En un ejercicio marcado por el deterioro del ritmo productivo por la falta de microchips y los múltiples problemas logísticos a nivel mundial, la actividad fabril se remonta a valores de prácticamente una década, en una industria que venía de elevar su ritmo productivo año a año.

El análisis más detallado de lo acontecido en el ámbito productivo apunta, no obstante, diferencias en el desempeño de la actividad de los principales países productores. En el mapa productor, destaca sobremanera China y no únicamente por ser la principal fábrica mundial de vehículos del mundo atribuyéndose un tercio de la producción mundial sino por ser el único país que supera en 2021 los niveles productivos de 2019 (+1,3%). En este sentido es necesario resaltar que China fue el primer país afectado por la pandemia y también el primero que retomó "cierta normalidad" tomando la delantera sobre el resto de las economías. En segundo y tercer lugar, a gran distancia de los niveles productivos del gigante asiático se sitúan EE.UU (9,1 millones de vehículos; 11,4% de participación) y Japón (7,8 millones de vehículos; 9,8%) con variaciones interanuales opuestas (+3,9% y -2,7%). India (4,4 millones de vehículos; 5,5% de participación) y Corea del Sur (3,5 millones de vehículos; 4,3% de participación) terminan de completar el ranking de los cinco primeros países productores de vehículos registrando el primero de ellos un exponencial crecimiento de su actividad en 2021 (+30,1%) no así el segundo que contrae débilmente su producción (-1,3%).

A continuación, con cierto peso en el tablero productivo internacional, se posicionan dos países europeos, dos de América y un asiático. Esto es, Alemania (3,3 millones de vehículos; 4,1% de participación), México (3,1 millones; 3,9%), Brasil (2,2 millones; 2,8%), España (2,1 millones; 2,6%) y Tailandia (1,7 millones; 2,1%). En lo que a su desempeño se refiere, conviven comportamientos opuestos, siendo un ejercicio desfavorable para Alemania (-11,6% con respecto a 2020), México (-1,0%) y España (-7,5%) y favorable para Brasil (+11,6%) y Tailandia (+18,1%).

A los 10 principales países productores les sigue un nutrido número de países que sitúan su producción entre el 1,6 millón de unidades de Rusia y el millón de Eslovaquia, comprobándose variaciones interanuales muy heterogéneas. Resultado de todo ello, en Asia-Oceanía se produce en 2021 el 58,3% del total de vehículos, en América y en Europa en torno a un 20% y, finalmente, en África un 1,2%.

Por tanto, la tan ansiada recuperación avanza a velocidades muy diferentes según economías comprobándose que en un contexto donde conviven tendencias opuestas, aquellos productores que evolucionan favorablemente, lo hacen a ritmos diferentes. Como nota discordante destaca China, único país que ya sitúa su producción por encima de valores pre-covid.

**Cuadro nº 76 Producción de vehículos. Principales países**

*(unidades)*

Principales países	2019	2020	2021	% Δ 21/20	% Δ 21/19
Alemania	4.947.316	3.742.570	3.308.692	-11,6	-33,1
España	2.822.632	2.268.185	2.098.133	-7,5	-25,7
Rusia	1.719.146	1.435.551	1.566.317	9,1	-8,9
Francia	2.175.350	1.316.371	1.351.308	2,7	-37,9
Turquía	1.461.244	1.297.878	1.276.140	-1,7	-12,7
República Checa	1.433.961	1.159.151	1.111.432	-4,1	-22,5
Eslovaquia	1.107.902	990.598	1.000.000	0,9	-9,7
Reino Unido	1.381.405	987.044	932.488	-5,5	-32,5
Italia	915.291	777.057	795.856	2,4	-13,0
Europa	21.575.118	16.942.248	16.330.509	-3,6	-24,3
EE.UU.	10.892.884	8.821.026	9.167.214	3,9	-15,8
México	4.013.137	3.177.251	3.145.653	-1,0	-21,6
Brasil	2.944.988	2.014.055	2.248.253	11,6	-23,7
Canadá	1.916.585	1.376.127	1.115.002	-19,0	-41,8
América	20.160.401	15.692.927	16.151.639	2,9	-19,9
China	25.750.650	25.225.242	26.082.220	3,4	1,3
Japón	9.684.507	8.067.943	7.846.955	-2,7	-19,0
India*	4.524.366	3.381.819	4.399.112	30,1	-2,8
Corea del Sur	3.950.614	3.506.774	3.462.404	-1,3	-12,4
Tailandia	2.013.710	1.427.074	1.685.705	18,1	-16,3
Indonesia	1.286.848	690.176	1.121.967	62,6	-12,8
Asia-Oceanía	49.333.841	44.276.549	46.732.785	5,5	-5,3
África	1.113.651	800.001	931.056	16,4	-16,4
<b>Total Mundo</b>	<b>92.183.011</b>	<b>77.711.725</b>	<b>80.145.988</b>	<b>3,1</b>	<b>-13,1</b>

*(\*) En India no están contabilizadas algunas marcas.*

*Fuente: OICA.*

Trasladándose este mismo análisis a las matriculaciones de vehículos, en 2021 la cifra global supera las 80 millones de unidades. A los problemas productivos ya citados se suma una coyuntura económica adversa y la confusión entre los potenciales compradores sobre los diferentes motores a adquirir, lo que aplaza la intención de compra. Ante este panorama, el número de matriculaciones mundiales aumenta un 5% en 2021 respecto al año anterior, pero se sitúa a gran distancia de valores pre-pandémicos (-9,4% con respecto a 2019).

En cuanto al peso específico de cada país, China se erige como el principal mercado de vehículos, con 26,3 millones de matriculaciones, un 3,8% más que en 2020 y un 1,9% por encima de valores pre-covid, atribuyéndose el 31,8% del total. Al igual que en el apartado productivo, EE.UU se atribuye el segundo lugar del ranking con 15,4 millones de vehículos matriculados en 2021 (18,6% de participación), Japón e India el tercero y cuarto, aunque con una dimensión muy inferior (4,4 millones de matriculaciones y 3,8 millones, respectivamente). Por encima del umbral de los 2 millones de vehículos matriculados se sitúan tres países europeos como son Alemania (2,9 millones), Francia (2,1 millones) y Reino Unido (2 millones) además de Brasil (2,1 millones), completando el mapa de los 10 principales mercados Rusia y Corea del Sur con 1,7 millones de vehículos.

En el ámbito europeo, Italia y España, son los siguientes mercados con más matriculaciones alcanzando 1,6 millones y 1 millón de matriculaciones, respectivamente. De igual manera, en el continente americano, Canadá (1,7 millones) y México (1 millón) se posicionan en la parte superior del ranking de matriculaciones y, en Asia-Oceanía-Oriente Medio, se desmarca Australia, con 1 millón de matriculaciones, así como Indonesia y Tailandia aunque por debajo de la barrera del millón.

En cuanto al desempeño de los mercados en 2021 y conforme a lo comentado en el apartado productivo, se comprueban comportamientos diferenciados según países. Así, y exceptuando a China que presenta una tendencia al alza, el resto de los mercados sigue por debajo de sus registros de 2019 a pesar de haber aumentado, en su gran mayoría, las matriculaciones en 2021. En ese sentido, destacan Japón, Alemania y Corea del Sur por presentar, en ambas comparativas temporales, desviaciones a la baja en sus matriculaciones.

Con todo, Asia-Oceanía-Oriente Medio, con cerca de 43 millones de matriculaciones, acapara la mitad del mercado mundial (51,6%) gracias, en gran medida, al peso y dinamismo de China que gana presencia en el tablero internacional (3,5 puntos porcentuales más que en 2019). En cuanto a América, son 22 millones las matriculaciones registradas en 2021 (26,6% del total), en Europa rondan los 17 millones (20,4%) mientras África se sitúa ligeramente por encima del millón de unidades (1,4%).

Cuadro nº 77 Matriculación de vehículos. Principales países

*(unidades)*

Principales países	2019	2020	2021	% Δ 21/20	% Δ 21/19
Alemania	4.017.059	3.266.759	2.973.319	-9,0	-26,0
Francia	2.755.728	2.100.030	2.142.284	2,0	-22,3
Reino Unido	2.736.559	1.964.660	2.044.091	4,0	-25,3
Rusia	1.778.841	1.631.163	1.741.965	6,8	-2,1
Italia	2.132.630	1.564.756	1.664.483	6,4	-22,0
España	1.501.244	1.030.746	1.034.063	0,3	-31,1
Turquía	491.947	796.150	772.722	-2,9	57,1
Polonia	656.258	510.153	554.613	8,7	-15,5
Bélgica	642.000	509.994	462.536	-9,3	-28,0
UE-27+ EFTA+UK	18.424.199	14.079.756	14.133.619	0,4	-23,3
Europa	20.930.716	16.712.898	16.874.893	1,0	-19,4
EE.UU.	17.488.154	14.881.356	15.408.565	3,5	-11,9
Brasil	2.787.850	2.058.437	2.119.851	3,0	-24,0
Canadá	1.976.440	1.586.474	1.704.850	7,5	-13,7
México	1.360.008	977.650	1.046.705	7,1	-23,0
América	25.384.924	20.814.832	22.001.152	5,7	-13,3
China	25.796.931	25.311.069	26.274.820	3,8	1,9
Japón	5.195.216	4.598.615	4.448.340	-3,3	-14,4
India	3.816.858	2.938.575	3.759.398	27,9	-1,5
Corea del Sur	1.795.134	1.905.972	1.734.581	-9,0	-3,4
Indonesia	1.030.486	532.077	887.205	66,7	-13,9
Tailandia	1.007.552	792.146	748.580	-5,5	-25,7
Asia-Oceanía-Oriente Medio	43.713.696	40.322.544	42.663.736	5,8	-2,4
África	1.197.846	924.046	1.145.007	23,9	-4,4
<b>Total Mundo</b>	<b>91.227.182</b>	<b>78.774.320</b>	<b>82.684.788</b>	<b>5,0</b>	<b>-9,4</b>

Fuente: OICA.

## 5.2. EL SECTOR EN ESPAÑA

Después de las consecuencias económicas causadas por la pandemia en 2020, la industria nacional de automoción parecía recobrar cierto optimismo confiando en la vuelta a una “cierta normalidad” tras la importante mejora de la situación sanitaria y la puesta en marcha de diferentes planes de recuperación como los fondos NextGenerationEU. No obstante, la escasez de microchips y los ERTES aplicados para minimizar las consecuencias han vuelto a frenar la reactivación sectorial. Con todo, en 2021 la industria es responsable del 7,7% del PIB<sup>1</sup> y de cerca de dos millones de empleos (en torno al 9% del empleo).

<sup>1</sup> Participación de la facturación del sector en el PIB (fabricantes de vehículos y componentes), estimando la contribución del resto de sectores relacionados con la automoción (distribución, seguros, financieras, etc...), la participación de la facturación en el PIB supera el 10%.

Por tanto, la conjunción en el tiempo de múltiples factores adversos, tanto estructurales como coyunturales, ha amenazado la competitividad de la industria nacional de automoción, que en 2021 alcanza una facturación de 60.908 millones de euros, lo que supone un ligero aumento del 1% respecto al año anterior (69.500 millones de euros en 2019). A pesar de ello, durante 2021 la inversión de los fabricantes en innovación y desarrollo tecnológico ha seguido creciendo, situándose en torno a los 1.500 millones de euros, una cifra que avala el compromiso de la industria con su transformación hacia la movilidad del futuro.

Aun así, y a pesar de la complejidad del entorno donde desarrollan su actividad las empresas constructoras, España logra mantenerse en segunda posición en el ranking europeo, tras Alemania y en novena posición de la clasificación mundial, con una producción de vehículos en suelo estatal que supera el umbral de las 2 millones de unidades, reflejo de los parones temporales de las factorías provocados por la falta de suministros.

Más concretamente, a lo largo de 2021 se han producido 2.098.133 vehículos, un 7,5% menos que en 2020. No obstante, en comparación con datos de 2019, el ritmo productivo se contrae considerablemente (-25,7%) con un deterioro significativo en el número de unidades producidas (-724.499).

Desglosando la información por tipo de vehículos, la producción de turismos y todoterrenos, con un peso específico que ronda al 80%, presenta un recorte del 7,7% (-26,1% con respecto a 2019) y se sitúa en 1.662.174 unidades producidas. Los comerciales ligeros, con un 18,3% de participación, se adjudican una caída del 10,9% (-26,8% con respecto a valores de 2019) hasta alcanzar las 383.736 unidades. En cambio, los vehículos industriales y autobuses, con una presencia menor en el mapa productivo (2,5%) se desmarcan de la tendencia imperante y experimentan un notable incremento de sus niveles productivos (+41,5%) elevándose su producción hasta las 52.223 unidades.

En dicho contexto, la producción de vehículos alternativos (vehículos eléctricos, híbridos enchufables, híbridos no enchufables, GLP y gas natural) va aumentando progresivamente, llegando a suponer un 11,6% de la producción total. Así en 2021 se han producido 242.380 vehículos de cero y bajas emisiones, aumentando un 33,8% sus volúmenes de 2020.



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

(unidades)

Subsector	Producción			Exportaciones			Matriculaciones		
	2020	2021	%Δ	2020	2021	%Δ	2020	2021	%Δ
Turismos y todoterrenos	1.800.664	1.662.174	-7,7	1.588.889	1.455.634	-8,4	851.210	859.476	1,0
Comer. ligeros	430.616	383.736	-10,9	335.280	320.053	-4,5	158.120	151.823	-4,0
Veh. indust. Y autobuses	36.905	52.223	41,5	27.279	45.040	65,1	21.416	22.764	6,3
<b>Total</b>	<b>2.268.185</b>	<b>2.098.133</b>	<b>-7,5</b>	<b>1.951.448</b>	<b>1.820.727</b>	<b>-6,7</b>	<b>1.030.746</b>	<b>1.034.063</b>	<b>0,3</b>

Fuente: Anfac.

En cuanto a las exportaciones, y teniendo en cuenta el carácter eminentemente exportador de la industria (80%), en 2021 se asiste a un recorte de las mismas del 6,7% con un total 1.820.727 vehículos exportados comprobándose que la dimensión del mercado de exportación se encuentra lejos del reportado un año “normal” (-21,2% con relación a 2019). En coherencia con lo apuntado anteriormente en el apartado productivo, los turismos y todoterrenos lideran el mapa exportador (80% del total) seguidos de los comerciales ligeros (17,6%) y, por último, de los vehículos industriales (2,5%), siendo la evolución interanual negativa para los dos primeros (-8,4% y -4,5%, respectivamente) y positiva para los terceros (+65,1%). Con respecto a datos de 2019, se aprecia la misma evolución, intensificándose los recortes para turismos y todoterrenos y comerciales ligeros (-23,6% y -17,4%) mientras crecen las exportaciones de vehículos industriales y autobuses (+143,7%).

Trasladando este mismo análisis a las matriculaciones, si bien en la evolución interanual no se aprecia un cambio significativo en el tamaño del mercado, contabilizándose un total de 1.034.063 matriculaciones (+0,3%) si se analiza con respecto a un ejercicio “normal” se comprueba una importante contracción de la demanda (-31,1%). Así, mientras el segmento de más peso, turismos y todoterrenos (83,1% del total) y el de menor representatividad, vehículos y autobuses (2,2%), consiguen superar ligeramente los niveles de 2020 (+1% y +6,3%, respectivamente), los comerciales ligeros, con una participación del 14,7%, reducen sus matriculaciones (-4%). No obstante, en los tres segmentos analizados, la comparativa con respecto a datos de 2019 reporta desplomes de dos dígitos, en torno a un 30% para los turismos y todoterrenos y comerciales ligeros y cerca del 20% para los vehículos industriales y autobuses.

Profundizando en la información y en lo que al desempeño de las marcas comerciales se refiere, en el territorio nacional Seat y Peugeot siguen liderando el mercado, con 70.523 y 67.266 unidades vendidas evolucionando a la par con incrementos interanuales que rondan el 2,5%. Toyota y Volkswagen alcanzan la tercera y cuarta posición, con un total de 62.329 y 61.724 matriculaciones respectivamente, tras apuntar una variación interanual al alza el primero (+8,2%) y una notable reducción de las ventas el segundo (-7,6%). Así las cosas, mientras estas cuatro marcas se atribuyen el 25% del total de las matriculaciones nacionales, destacan por su dinamismo dos firmas asiáticas, Hyundai (+26,7%) y Kia (+20,2%), así como Škoda (+16,6%) que cierran el ejercicio con incrementos de dos dígitos en sus ventas.

Con todo, el grupo Volkswagen continúa liderando el mapa nacional, con un total de 193.418 vehículos vendidos por sus principales marcas, mientras el recientemente consolidado Grupo Stellantis<sup>1</sup>, que agrupa las marcas del Grupo PSA y de Fiat-Chrysler, suma un total de 172.919 unidades vendidas por sus principales enseñanzas, mostrando un crecimiento del 2,8% con respecto a 2020 y un descenso del 38,5% con respecto a 2019.

**Cuadro nº 79 Matriculación de turismos por marcas**

*(unidades)*

Principales marcas	2019	2020	2021	%Δ 21/20	%Δ 21/19
Seat	111.982	68.721	70.523	2,6	-37,0
Volkswagen	94.328	66.817	61.724	-7,6	-34,6
Audi	51.114	37.285	34.732	-6,8	-32,0
Škoda	29.388	22.667	26.439	16,6	-10,0
Grupo Volkswagen	286.812	195.490	193.418	-1,1	-32,6
Peugeot	97.939	65.699	67.266	2,4	-31,3
Opel	69.101	30.223	30.350	0,4	-56,1
Citroën	67.151	43.820	47.072	7,4	-29,9
Fiat	47.115	28.516	28.231	-1,0	-40,1
Grupo Stellantis	281.306	168.258	172.919	2,8	-38,5
Renault	86.420	56.138	51.700	-7,9	-40,2
Toyota	71.696	57.580	62.329	8,2	-13,1
Hyundai	62.766	45.405	57.508	26,7	-8,4
KIA	59.523	47.624	57.235	20,2	-3,8
Ford	57.168	34.776	29.336	-15,6	-48,7
Dacia	55.692	39.395	36.771	-6,7	-34,0
Mercedes	53.719	42.375	33.676	-20,5	-37,3
Nissan	51.554	34.761	26.058	-25,0	-49,5
B.M.W	46.887	35.229	35.193	-0,1	-24,9
Resto de marcas	387.701	273.715	277.920	1,5	-28,3
<b>Total</b>	<b>1.501.244</b>	<b>1.030.746</b>	<b>1.034.063</b>	<b>0,3</b>	<b>-31,1</b>

*(\*) Incluidas únicamente las principales marcas del grupo.  
Fuente: Anfac.*

<sup>1</sup> Grupo Stellantis: Antiguo Grupo PSA (Peugeot, Citroën, DS y Opel/Vauxhall) de una parte; y Fiat, Lancia, Alfa Romeo, Maserati, Abarth, Chrysler, Dodge, RAM y Jeep de la otra.

En un escenario complicado como ha sido 2021, muchos fabricantes sitúan sus ventas en volúmenes que se remontan a cerca de una década. Además, el desajuste entre la oferta y la demanda, provocado por la ruptura de stocks en los suministros y los consiguientes parones productivos, no ha favorecido el impulso de las matriculaciones teniendo que sufrir los compradores largos tiempos de espera.

Como se ya se ha comentado con anterioridad, las exportaciones también se han situado en niveles inferiores a los registros de 2020 (-6,7%) y de 2019 (-21,2%), como consecuencia, por un lado, del deterioro de la producción y, por otro, de la contracción de la demanda en los principales mercados clientes de la industria nacional. Con todo, Europa sigue siendo el destino principal del producto nacional, atribuyéndose 9 de cada 10 vehículos exportados, con unas relaciones comerciales marcadas por la estabilidad, no viéndose alterado en 2021 el ranking de los principales países importadores de producto nacional.

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

(unidades)

País	2019	2020	2021	%Δ 21/20	%Δ 21/19
Francia	437.550	397.641	336.052	-15,5	-23,2
Alemania	480.687	386.341	318.536	-17,6	-33,7
Reino Unido	327.186	241.848	222.696	-7,9	-31,9
Italia	250.455	225.748	221.066	-2,1	-11,7
Turquía	35.560	71.791	84.499	17,7	137,6
Bélgica	87.695	66.116	53.049	-19,8	-39,5
Países Bajos	53.573	43.989	40.274	-8,4	-24,8
Polonia	55.702	42.129	39.716	-5,7	-28,7
Austria	49.516	38.259	34.218	-10,6	-30,9
Portugal	47.194	36.341	32.901	-9,5	-30,3
<b>Total 10 principales países</b>	<b>1.825.118</b>	<b>1.550.203</b>	<b>1.383.007</b>	<b>-10,8</b>	<b>-24,2</b>
Resto	484.952	401.245	407.720	1,6	-15,9
<b>Total Exportaciones</b>	<b>2.310.070</b>	<b>1.951.448</b>	<b>1.820.727</b>	<b>-6,7</b>	<b>-21,2</b>

Fuente: Anfac.

Así, la pérdida de dinamismo de las exportaciones se refleja con contundencia en el deterioro de los flujos comerciales entre los dos principales países destino del producto nacional, como son Francia (18,5% de las exportaciones) y Alemania (17,5%) que experimentan contracciones de dos dígitos (-15,5% y -17,6%). El segundo binomio con más representación, esto es Reino Unido e Italia (12% ambos), acusan sendos recortes en sus valores del 7,9% y del 2,1%. Destaca, por el contrario, el favorable desempeño de las exportaciones dirigidas a Turquía que aumentan de forma considerable en 2021 (+17,7%).

Con todo y si bien el comportamiento de las exportaciones en Europa no ha sido muy favorable para el producto nacional, cabe destacar que en el resto de los continentes, con una participación muy inferior, se recogen resultados favorables. En Oceanía, África y en Asia las exportaciones crecen significativamente (+55,3%, +40,4% y +20,6%, respectivamente) al tiempo que EE.UU. se contagia de la misma tendencia, aunque mucho más moderada (+3,2%).

En lo que se refiere a la balanza comercial, el valor de las exportaciones aumenta (+7,8%), como resultado de un incremento de todas las partidas contempladas, salvo motores y cajas de cambio, alcanzando un total de 44.106 millones de euros. Las importaciones, por su parte, muestran un desempeño muy similar cerrando el ejercicio con 32.031 millones de euros, un 8,9% por encima de los valores de 2020. Todo ello contribuye a un saldo comercial que se sitúa en los 12.075 millones de euros y que aumenta con respecto a valores de 2020 (+5,1%) a pesar de la ligera evolución a la baja (-1,5%) recogida en la principal partida (turismos y todoterrenos).

**Cuadro nº 81 Exportación e Importación del sector de automoción (Vehículos más componentes)**

(M euros)

Concepto	Exportaciones			Importaciones			Saldo Exportaciones - Importaciones		
	2020	2021	%Δ	2020	2021	%Δ	2020	2021	%Δ
Turismos y todoterrenos	26.216	27.734	5,8	11.936	13.662	14,5	14.281	14.072	-1,5
Comer. indus. y autobuses	5.300	6.485	22,4	2.415	2.615	8,3	2.885	3.870	34,1
Partes, piezas y accesorios	7.673	8.354	8,9	11.162	12.153	8,9	-3.489	-3.799	8,9
Motores y cajas de cambio	1.714	1.533	-10,6	3.901	3.601	-7,7	-2.187	-2.068	-5,4
<b>Total</b>	<b>40.903</b>	<b>44.106</b>	<b>7,8</b>	<b>29.414</b>	<b>32.031</b>	<b>8,9</b>	<b>11.489</b>	<b>12.075</b>	<b>5,1</b>

Fuente: Anfac.

En este panorama convulso, las fábricas nacionales siguen apostando por afianzar su posición en el mercado mundial con el objetivo puesto en la descarbonización y la integración de nuevos modelos eléctricos en sus líneas productivas al tiempo que mantienen su mix productivo para dar respuesta a la demanda. Según Anfac, España necesita fabricar al menos 700.000 vehículos electrificados para 2030 si quiere mantener su cuota de mercado en Europa e incluso aspirar a incrementarla hasta el 15%.

Y, en esa transformación hacia la nueva movilidad eléctrica como la gran apuesta sectorial, el consumidor se encuentra todavía indeciso ante un precio de las nuevas motorizaciones mucho más alto que las viejas (muy penalizadas) y un despliegue insuficiente de los puntos de recarga del vehículo eléctrico.

Como cabría esperar, la incertidumbre y el complejo escenario en el que han desarrollado su actividad las empresas constructoras de automoción ha tenido su reflejo en la actividad de la industria auxiliar, un entramado de empresas que ronda el millar en el panorama nacional.

También en 2021 la industria auxiliar de automoción se vio perjudicada por el desabastecimiento de semiconductores, de especial relevancia para el sector, al que se sumaron progresivamente otros factores exógenos, como han sido la escalada de precios del transporte y de la energía. Con todo, en 2021, los proveedores nacionales de automoción han conseguido aumentar su facturación (+6,2%) ascendiendo ésta hasta los 32.085 millones de euros, que aunque supera el del año precedente se encuentra bastante alejada de los valores pre-pandémicos (cerca de 36.000 millones de euros).

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

*(M euros)*

Concepto	2019	2020	2021	%Δ 21/20	%Δ 21/19
Facturación	35.822	30.200	32.085	6,2	-10,4
Ventas Mercado Nacional	15.068	12.300	12.416	0,9	-17,6
- Equipo original	9.798	7.740	7.291	-5,8	-25,6
- Recambio	5.270	4.560	5.125	12,4	-2,8
Exportaciones	20.754	17.879	19.669	10,0	-5,2
Inversión en I+D+i	1.458	1.075	1.164	8,3	-20,2
Empleo (nº de trabajadores)	225.400	212.500	201.450	-5,2	-10,6

*Fuente: Sernauto.*

En cuanto a la actividad comercial en el exterior, en 2021 las exportaciones alcanzan una cifra total que roza los 20.000 millones de euros, un 10% más que en 2020 (5,2% por debajo de valores pre-covid). Como ya se ha señalado en ejercicios precedentes, las exportaciones se erigen como los verdaderos artífices de la recuperación sectorial al comprobarse en 2021 una escasa variación de las ventas en el mercado doméstico (+0,9%) que dista mucho de su dimensión pre-covid (-17,6%). Más concretamente, las ventas de equipo original responsables del 58,7% del mercado doméstico acusan un deterioro en sus volúmenes del 5,8% (-25,6% con respecto a 2019) mientras el mercado de recambio apunta un notable crecimiento (+12,4%) que lo sitúa muy cerca de valores pre-pandémicos.

Como viene siendo habitual, la Unión Europea se perfila como el principal destino de las exportaciones de la industria auxiliar de automoción siendo responsable del 66,4% de las ventas en el exterior (13.051 millones de euros) después de aumentar sus valores un 9,8% acercándose progresivamente a los niveles de 2019 (-3,2%).

Desglosando la información por países, Alemania, con 3.376 millones de euros, se erige como el principal socio comercial (+11% con respecto a 2020) desbancando de la primera

posición a Francia que alcanza los 3.083 millones de euros (-2,8% interanual). A continuación se sitúan Portugal e Italia, con 1.676 millones de euros y 1.033 millones de euros respectivamente, presentando ambos crecimientos interanuales de dos dígitos (+10,9% y +17,8%).

Fuera de la Unión Europea, destacan por la dimensión de sus mercados el Reino Unido (1.100 millones de euros; -8,6%) y EE. UU (1.087 millones de euros; +14,5%) aunque con desempeños muy diferentes en el último año. Otros países como Marruecos (832 millones de euros y -1,2%), China (583 millones de euros, +18,5%) y México (399 millones de euros y +38%) también se sitúan a la cabeza del mapa exportador nacional.

En cuanto a la inversión en I+D+i, valorada en 1.164 millones de euros en 2021, sigue creciendo y lo hace un 8,3% con respecto al ejercicio precedente lo que supone un 3,6% de la facturación. A pesar de lo complicado de la situación, la industria proveedora sigue apostando por invertir en I+D+i dado el importante peso específico de los componentes en el conjunto del vehículo, aportando la industria auxiliar el 75% del valor del mismo. Esta cifra sitúa al sector a la cabeza de la industria teniendo en cuenta que el volumen invertido en I+D+I triplica la media industrial.

En cuanto a las perspectivas de futuro, según Sernauto<sup>1</sup>, el sector se encuentra inmerso en una transformación sin precedentes con varios retos por delante. Por un lado, los fabricantes tendrán que seguir afrontando los problemas de disponibilidad y abastecimiento de ciertos productos y gestionando el aumento de los costes y el precio de las materias primas y por otro, sobre todos los planes manda el desarrollo del coche eléctrico para seguir manteniendo la posición de la industria de la automoción en Europa y en el mundo.

Para ello Sernauto ha definido una hoja de ruta, que se concreta en 23 medidas enmarcadas en cinco ejes de actuación: mercado, inversión, regulación y fiscalidad, I+D+i y talento.

---

<sup>1</sup> Asociación Española de Proveedores de Automoción.

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

La fábrica de Mercedes-Benz en Vitoria-Gasteiz, que produce las furgonetas Vito y también la Clase V, más los eléctricos Vito E y EQV, ha cerrado un año complicado al sufrir la planta varios parones por la falta de semiconductores lo que, además, ha obligado a aplicar varios ERTE para minimizar el impacto del desabastecimiento.

Estas circunstancias adversas se producen en un escenario de plena negociación por el convenio colectivo lo que dejaba en el aire la inversión histórica de más de 1.200 millones de euros anunciada por Mercedes-Benz Alemania para la transformación de la planta vasca hacia la electrificación. Así en julio de 2022, tras año y medio de arduas negociaciones y varias huelgas, la mayoría de la plantilla ha aceptado un preacuerdo para un convenio a 2026.

El futuro de la inversión en la factoría garantiza la continuidad de cerca de 5.000 trabajadores directos (30.000 de forma indirecta), pudiendo convertirse el año 2022 en un ejercicio de producción record, aunque a expensas de ver cómo puedan alterar estas previsiones la escasez de suministros y la guerra Rusia-Ucrania.

El sector vasco de automoción cuenta con un importante entramado de empresas en el País Vasco además de 340 plantas productivas en 32 países, tanto en mercados emergentes como tradicionales. En 2021, a pesar de lo complejo de la situación, el sector alcanza una facturación de 18.351 millones de euros, lo que supone un 10,5% más que en el ejercicio anterior. El empleo, por el contrario, vuelve a experimentar un descenso (-2,8%) contabilizándose un total de 38.142 personas empleadas en el sector.

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

Concepto	2017	2018	2019	2020	2021 <sup>(*)</sup>
Facturación (M euros)	18.390	19.311	20.375	16.605	18.351
Empleo (nº de personas)	40.859	40.924	40.488	39.255	38.142

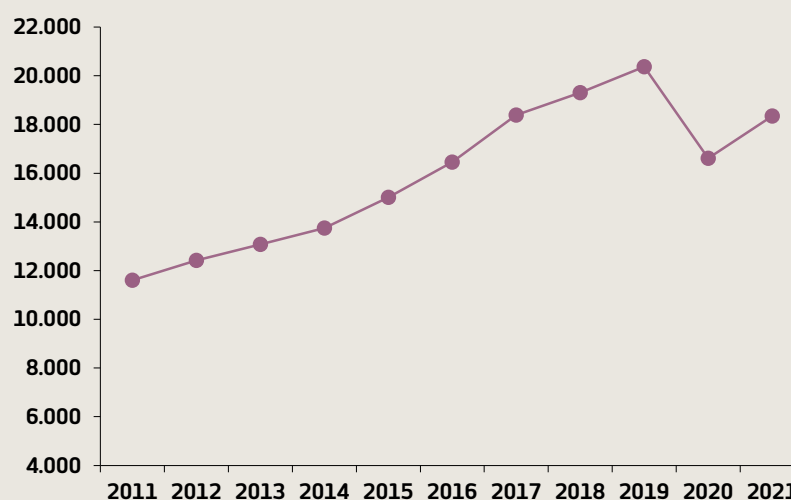
*(\*) Datos provisionales.*

*Fuente: ACICAE.*

Ante el perfil netamente exportador de la industria auxiliar, 90% de las ventas se dirigen al exterior y más de la mitad traspasa las fronteras europeas, el desempeño de las exportaciones determina rotundamente la evolución sectorial. Por segmentos de mercado, el 73% de su actividad se destina a constructores de vehículos y el 19% a proveedores de primer nivel y el 7% restante se dirige al mercado de recambio.

**Gráfico nº 17 Evolución de la facturación del sector**

(M euros)



Fuente: ACICAE.

En cuanto a I+D+i las empresas vascas han dedicado el 2,7% de su facturación a esta partida, conscientes de que el reto está en seguir avanzando en el desarrollo de componentes de última generación, que permitan cumplir con las exigencias de los vehículos del futuro.

Por otro lado, según información publicada por ACICAE en marzo de 2022, se ha puesto en marcha el proyecto i2LGARBI, un proyecto HAZITEK estratégico que busca desarrollar nuevos conceptos de componentes interiores a partir de la incorporación de sensórica y electrónica, que integren nuevas funcionalidades orientadas al confort, seguridad, aligeramiento, protección del medio ambiente y mejora del ciclo de vida, a través de la utilización de procesos de fabricación y materiales avanzados. Así, desde una visión conjunta, buscar fortalecer las cadenas de valor existentes y generar nuevas en Euskadi.



Otro proyecto importante a resaltar es la previsión de la puesta en marcha de una fábrica de baterías Basquevolt impulsada por el Gobierno Vasco y un consorcio de inversores (83% del capital) como son Iberdrola, CIE Automotive, Enagás, EIT InnoEnergy y CIC energiGUNE. La futura fábrica vasca de baterías, cuya primera línea de producción está prevista para 2025, supondrá una inversión de 700 millones y prevé generar 800 empleos directos.

No obstante, no es el único proyecto en esta línea, aspirando el País Vasco a impulsar otros dos proyectos, uno liderado por Mercedes Benz, para abastecer las necesidades de su planta de producción de vehículos de Vitoria y el segundo de la mano de Irizar, con destino a sus autobuses eléctricos.

Con todo, y según la información disponible para el primer trimestre de 2022, la incertidumbre global reinante provocada por el conflicto bélico y sus derivadas así como la crisis de los componentes siguen condicionando la cadencia productiva y frenando la demanda de los principales mercados de la industria nacional. Por tanto, el devenir de estos factores, en ausencia de nuevos sobresaltos, marcará la recuperación sectorial en los próximos años.

## 6. MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN

### 6.1. INDUSTRIA EUROPEA DE MÁQUINAS-HERRAMIENTA

El ejercicio 2021 se salda favorablemente para la industria europea de máquinas-herramienta gracias, en gran medida, al impulso de las ventas registrado en el cuarto trimestre del año. Según la información publicada por CECIMO, Asociación Europea de Industria de Máquinas-Herramienta y Tecnologías de Fabricación relacionadas, si bien históricamente se comprueba cierto tirón en los pedidos del cuarto trimestre, la reactivación de la demanda en el cuarto trimestre de 2021 mostró un gran dinamismo consiguiendo alcanzar niveles pre-pandémicos.

Así las cosas, en 2021 la producción mundial de máquinas-herramienta se estima ha crecido cerca del 20%, hasta alcanzar los 72,1 billones de euros mientras el crecimiento reportado para el conjunto de los miembros de CECIMO se ha mostrado algo inferior (+11,6%) situándose su facturación en los 22,6 billones de euros. En cuanto a las exportaciones, entre los miembros de CECIMO se alcanza un valor de 17,1 billones de euros, un 13% por encima de los datos de 2020, evolucionando en el mismo sentido las importaciones, 9,6 billones de euros (+19,4% con respecto a 2020). Resultado de todo ello, el peso relativo de los miembros de CECIMO en el mapa productivo mundial se contrae ligeramente situándose en torno al 30%.

Con todo, las últimas previsiones económicas (abril 2022) apuntan a una recuperación total de la actividad en 2023. Hay que recordar que el ejercicio 2019, cuando se sufrió una ligera contracción de la producción (-2,3%), dio paso a un ejercicio 2020 muy complicado para los miembros de CECIMO, con un desplome histórico de la producción cercano al 26%. Así, para 2022 se espera que el mercado de máquinas-herramienta recupere cierta dimensión, con un crecimiento esperado de aproximadamente un 19% a lo que se sumaría un 11% más en 2023.

En cuanto a los recientes acontecimientos sobrevenidos en febrero 2022, esto es, el conflicto bélico Rusia – Ucrania, aunque a priori no debería tener un gran impacto en la actividad comercial del sector, sí eleva la tensión geopolítica y genera mayor incertidumbre en los mercados. En cualquier caso, al igual que para el resto de la industria, el coste creciente de la energía, los problemas en las cadenas de suministro o el aumento de precios de algunos materiales tendrán su impacto en los resultados sectoriales.

## 6.2. MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN

Pasando a analizar el desempeño de la industria nacional de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación, y según la información proporcionada por AFM<sup>1</sup>, en términos generales, el ejercicio 2021 se salda favorablemente, pero con matices. Así, la facturación sectorial aumenta notablemente (+18,7% respecto a 2020), alcanzando los 1.571,2 millones de euros, con resultados diferenciados según subsectores.

Comenzando por el subsector de arranque, con un peso específico del 43,4%, en el ejercicio 2021 se produce un fuerte aumento de la facturación que ronda el 22%. Así, el subsector de arranque, con una facturación de 681,9 millones de euros se encuentra prácticamente en niveles pre-pandémicos. Las fresadoras han sido los grandes artífices de esta notable evolución, afianzándose como líderes a nivel mundial tanto por su tecnología como por su penetración en el mercado.

En lo que concierne al subsector de deformación, lastrado por un sector de automoción dubitativo a la hora de invertir, la facturación sufre un recorte en 2021 (-4,9%) y se sitúa por debajo del umbral de los 300 millones de euros, lejos de los valores registrados en 2019 (-25,6%).

En cuanto al resto de sectores, todos ellos registran crecimientos de mayor o menor magnitud en su facturación. Así, los componentes, con un peso relativo del 15,9%, elevan su facturación un 27,2%, las herramientas y otras máquinas, con participaciones que rondan el 8%, señalan incrementos del 20,6% y 35,1% respectivamente mientras los servicios, con una aportación inferior (6,3%) también mejoran notablemente sus valores en 2021 (+49,3%). Desde una perspectiva temporal más amplia, y comparando los resultados obtenidos en 2021 con los registrados en 2019, en su mayoría (salvo deformación) se produce una recuperación casi completa o completa de los niveles pre-pandémicos, con las herramientas, otras máquinas y otros servicios ya por encima de dichos valores.

---

<sup>1</sup> AFM, Asociación Española de Fabricantes de Máquinas-herramienta, Accesorios, Componentes y Herramientas, representa al 90% de las empresas de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación avanzadas existentes en España.

**Cuadro nº 84 Producción del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación**

*(M euros)*

Producción	2020	2021	%Δ 21/20
Máquinas-herramienta	870,5	977,80	12,3
· Arranque	559,4	681,9	21,9
· Deformación	311,1	295,9	-4,9
Componentes	196,4	249,9	27,2
Herramientas	108,4	130,7	20,6
Otras máquinas	95,6	129,2	35,1
Otros servicios	66,43	99,2	49,3
<b>Total Producción(*)</b>	<b>1.324,1</b>	<b>1.571,2</b>	<b>18,7</b>

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

Fuente: AFM.

Pasando a analizar el comportamiento de las ventas en el exterior, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto la importante recuperación de las exportaciones, excepción hecha del subsector de deformación donde se asiste a una merma en sus volúmenes (-17,6%). Con todo, en su conjunto, las exportaciones sectoriales crecen notablemente (+23,4%) hasta llegar a alcanzar los 1.241,4 millones de euros en 2021.

En el desglose por tipo de máquina, destaca el desempeño de la maquinaria de arranque cuyas exportaciones crecen un 33,1% atribuyéndose el 51,3% de la actividad exportadora frente al 15,6% correspondiente a deformación. El resto de sectores cierran el ejercicio en positivo, mostrando todos ellos un notable dinamismo en su actividad exterior. Los componentes, con una representación del 13,7% presentan un incremento del 39,2%, las herramientas, con un 5,6% de participación, elevan sus volúmenes un 22,3%, las otras máquinas, con un peso relativo del 8,5%, también reportan un importante incremento en sus valores (+45,4%) y, finalmente, los otros servicios, con la menor aportación (5,2%), se adjudican la mejor variación interanual del grupo (+63,7%).

**Cuadro nº 85 Exportación del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación**

*(M euros)*

Exportación	2020	2021	%Δ 21/20
Máquinas-herramienta	714,7	831,5	16,3
· Arranque	479,0	637,4	33,1
· Deformación	235,7	194,1	-17,6
Componentes	122,2	170,1	39,2
Herramientas	57,3	70,1	22,3
Otras máquinas	72,7	105,7	45,4
Otros servicios	39,1	64,0	63,7
<b>Total Exportación</b>	<b>1.006,0</b>	<b>1.241,4</b>	<b>23,4</b>

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

Fuente: AFM.

### 6.3. MÁQUINAS-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO

Circunscribiendo el análisis al sector de máquinas-herramienta, sector que ocupa una posición relevante a nivel europeo (en 3º lugar) y a nivel mundial (en 10º lugar), las principales cifras sectoriales apuntan a una recuperación, tras un bienio 2019-2020 complicado para la industria.

Este notable cambio de tendencia se sustenta en una demanda al alza en la mayoría de los grandes sectores cliente, a excepción de automoción y aeronáutica que siguen aplazando sus inversiones en maquinaria y como ya se ha comentado anteriormente, se debe a la buena evolución del subsector de arranque.

**Cuadro nº 86 Evolución de las principales variables del sector de máquinas-herramienta en el Estado español**

*(M euros)*

Concepto	2019	2020	2021	%Δ 21/20
1. Producción	1.085,8	870,5	977,9	12,3
2. Ventas interiores	287,8	252,3	239,3	-5,2
3. Exportaciones	922,5	714,7	831,5	16,3
4. Importaciones	520,9	314,7	332,6	5,7
5. Consumo aparente (*)	698,0	480,7	510,8	6,3
6. Proporción exportación = 3/1	84,96%	82,10%	85,03%	3,6
7. Proporción importación = 4/5	74,63%	65,47%	65,11%	-0,5

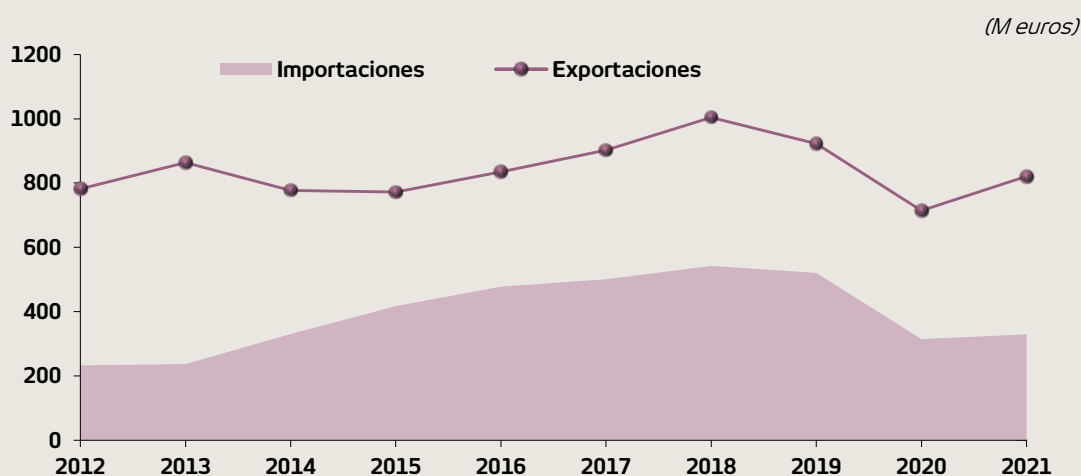
*(\*): Producción – exportaciones (excluida maquinaria usada) + importaciones.*

*Fuente: AFM.*

En dicho contexto, la nota discordante vuelve a ser el mercado doméstico que experimenta una nueva contracción de sus volúmenes (-5,2%; 239,3 millones de euros). Las exportaciones, en cambio, crecen un 16,3%, recuperando cierta dimensión (831,5 millones de euros) tras un ejercicio 2020 con valores históricamente bajos. Las importaciones, por su parte, también evolucionan al alza, aunque más moderadamente (+5,7%; 332,6 millones de euros), dando lugar todo ello a un consumo aparente que aumenta un 6,3% y alcanza la cifra de 510,8 millones de euros.

Es importante resaltar el perfil netamente exportador de la industria nacional de máquinas-herramienta, cuya proporción exportadora (exportaciones/producción) se eleva hasta el 85,03% en 2021 mientras que la proporción importadora (importaciones/consumo aparente) presenta una tasa muy inferior (65,11%).

Gráfico nº 18 Balanza comercial del sector de la máquinas-herramienta



Fuente: AFM.

En cuanto a los mercados destino del producto nacional, Estados Unidos, Italia y Alemania, con una participación que ronda el 10%, se perfilan como los principales socios comerciales de la industria nacional. China y Francia se sitúan en cuarto y quinto lugar con pesos específicos del 9,5% y 6,0% respectivamente, seguidos de India, Turquía, Portugal, México y Reino Unido con cuotas que fluctúan entre el 5,4% y el 2,8%.

En cuanto a la evolución de los flujos comerciales, destaca el comportamiento de Francia por experimentar una contracción significativa de sus valores (-20,9%) al igual que México (-13,3%), Portugal (-11,1%) y Reino Unido (-6,8%) frente a los fuertes incrementos recogidos en Italia (+64,3%), China (+58,3%) o India (+37,9%).

Cuadro nº 87 10 principales países destino de las exportaciones españolas de máquinas-herramienta

País	2019	2020	2021*	%Δ 21/20
Estados Unidos	93,5	70,8	83,1	17,4
Italia	74,6	50,4	82,8	64,3
Alemania	118,9	81,4	82,6	1,5
China	68,7	50,1	79,3	58,3
Francia	69,9	62,8	49,7	-20,9
India	30,3	32,7	45,1	37,9
Turquía	n.d	n.d	43,4	--
Portugal	69,7	38,6	34,3	-11,1
México	57,6	39,0	33,8	-13,3
Reino Unido	17,0	25,0	23,3	-6,8

(\*): Datos provisionales.

n.d: No hay dato.

Fuente: AFM.

Trasladando este mismo análisis al capítulo de las importaciones, en 2021 Alemania e Italia lideran claramente el mapa importador, con el 24,1% y el 19,2% del total importado a pesar de sufrir sendos recortes cercanos al 3%. China y Japón se sitúan en tercer y cuarto lugar, con participaciones del 9,8% y 6,4% comprobándose, no obstante, comportamientos evolutivos opuestos (+26,5% y -15,8%). Con pesos específicos que rondan el 5% se sitúan varios países, como son Francia, Turquía, Taiwán o Bélgica, mostrando, en su mayoría, incrementos de cierta magnitud en sus valores.

**Cuadro nº 88 10 principales países de importación española de máquinas-herramienta**

País	2019	2020	2021*	(M euros) %Δ 21/20
Alemania	146,9	82,4	80,1	-2,8
Italia	100,1	65,9	64,0	-2,9
China	36,1	25,7	32,5	26,5
Japón	45,7	25,3	21,3	-15,8
Francia	24,3	16,5	16,3	-1,2
Turquía	16,4	9,7	15,2	56,7
Taiwán	24,7	10,3	14,4	39,8
Bélgica	n.d	n.d	14,1	--
Corea del Sur	12,3	9,4	11,9	26,6
Suiza	17,5	12,7	9,9	-22,0

(\*): Datos provisionales.

n.d: No hay dato.

Fuente: AFM.

Asimismo, el sector de máquinas-herramienta se encuentra inmerso en su propio proceso de transformación que se fundamenta en tres pilares: personas, digitalización y sostenibilidad. Así desde AFM señalan: "Somos un sector clave para la transformación de la industria, y apostamos por reforzar nuestro compromiso por la sostenibilidad: sostenibilidad económica, aportando productos y servicios tecnológicamente sofisticados, digitalizados y conectados, con un alto valor añadido. Sostenibilidad ambiental, aportando conocimiento para que los procesos industriales incrementen su eficiencia en la utilización de recursos y minimicen el impacto de manera medible y contundente en el entorno. Y sostenibilidad social, generando una sociedad muy formada, con empleos bien remunerados y de gran estabilidad."

Y, en lo que a las perspectivas de futuro se refiere, aunque desde AFM se muestran relativamente optimistas, aluden a que "algunas dificultades complican el escenario; entre ellas, los niveles de incertidumbre generados por la situación geopolítica de Europa, la carestía y escasez de componentes críticos, materiales y energía, y las restricciones y coste del transporte".

## 6.4. HERRAMIENTA MANUAL

Las empresas fabricantes del Clúster de la Ferretería y el Suministro Industrial ESKUIN<sup>1</sup>, cierran el ejercicio 2021 con incrementos interanuales de dos dígitos en las principales magnitudes analizadas. La producción alcanza los 443,8 millones de euros, frente a los 358,6 millones registrados en 2020 y también por encima de los 380,5 millones de 2019.

Más concretamente, se comprueba un importante dinamismo del mercado interior alcanzándose una facturación de 202,5 millones de euros (+16,8%), provocado por el buen comportamiento señalado en todos los segmentos cliente. Así, en el sector industrial, con una cuota del 47,6%, se asiste a un crecimiento de las ventas del 14,4% al tiempo que en la construcción, con una participación del 44% del total de las ventas domésticas, el incremento reportado es aún mayor (+18,5%). En la agricultura, con una representación inferior (8,4%), también se recoge un incremento de dos dígitos (+21,4%) siendo por tanto la mejor variación interanual del grupo.

**Cuadro nº 89 Evolución de las principales magnitudes del sector**

Concepto	<i>(M euros)</i>			
	2019	2020	2021 <sup>(*)</sup>	% 21/20
Producción	380,5	358,6	443,8	23,8
Ventas Interiores	197,5	173,3	202,5	16,8
-Industria	97,2	84,2	96,4	14,4
-Construcción	87,4	75,1	89,0	18,5
-Agricultura	12,9	14,0	17,0	21,4
Exportaciones	183,0	185,2	241,2	30,1

*(\*) Datos provisionales.*

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

En cuanto a las exportaciones, éstas se contagian de la tendencia imperante y reportan un crecimiento interanual del 30,1%. Así, en 2021 las ventas al exterior superan ampliamente la barrera de los 200 millones de euros. Por mercados, la UE concentra el grueso de la actividad exportadora, atribuyéndose el 78,6% del total de las ventas al exterior, siendo Francia el principal país destino del producto nacional con un 18% de representación. Completan el mapa exportador, América con un 8,8% de las exportaciones, Oriente Medio, con un 5,1%, África, Rusia y Europa del Este, con 2,8% ambos y, por último, Asia y Oceanía (1,8%).

<sup>1</sup> ESKUIN Clúster de la Ferretería y el Suministro Industrial representa a 22 empresas que fabrican herramientas de mano y productos de ferretería en España.



## 7. PAPEL

### 7.1. SITUACIÓN INTERNACIONAL

Atendiendo a los datos facilitados por la Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón (ASPAPPEL), elaborados a su vez a partir de información de la Confederation of European Paper Industries (CEPI), en 2021 la producción de papel y cartón en este ámbito ha repuntado un 5,8% hasta las 90.190 miles de toneladas, truncando así la senda contractiva registrada en los dos ejercicios anteriores.

**Cuadro nº 90 Producción de papel y cartón (integrantes CEPI)**

Año	m Tm	% Δ
2016	90.982	0,1
2017	92.173	1,3
2018	92.200	0,0
2019	89.581	-2,8
2020	85.208	-4,9
2021*	90.190	5,8

(\*): Datos provisionales.

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

Centrando ya la atención en la producción global de papel por países, y teniendo presente que en este caso la información se refiere a 2020, cabe señalar que China y Estados Unidos acaparan de forma conjunta más de la mitad de la producción total (53,2%). Ya en Europa, sobresalen Alemania y Suecia, si bien sus cuotas de participación son sensiblemente inferiores (6,6% y 2,9%, respectivamente).

Cuadro nº 91 Producción de papel y cartón por países

*(m de toneladas)*

País	2020*	% Δ
Alemania	21.358	-3,3
Austria	4.717	-5,4
Bélgica	1.610	-8,8
Bulgaria	245	14,0
Dinamarca	71	7,6
España	6.269	-2,6
Finlandia	8.202	-15,5
Francia	6.872	-6,2
Grecia	265	-3,3
Hungría	804	1,8
Italia	8.672	-3,2
Holanda	2.869	-0,9
Polonia	4.933	1,2
Portugal	2.127	-5,5
Reino Unido	3.628	-5,8
República Checa	909	3,1
Eslovaquia	696	-4,9
Suecia	9.333	-2,9
Noruega	933	-11,6
Suiza	961	-6,5
Brasil	10.348	-2,4
Canadá	8.553	-10,8
China	103.994	-4,3
Estados Unidos	67.955	-1,7
India	14.459	-6,4
Japón	22.887	-9,9
Rusia	9.429	4,5

*(\*): En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2020.*

*Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón.*

Por lo que se refiere a la producción de pasta, en 2020 Estados Unidos, Brasil, Canadá y China se perfilan como los actores principales, detentando en su conjunto prácticamente dos tercios de la producción total (63,4%). En el marco europeo, Suecia y Finlandia alcanzan cuotas en el entorno del 8% en ambos casos.

**Cuadro nº 92 Producción de pasta por países**

*(m de toneladas)*

País	2020*	% Δ
Alemania	2.269	-2,5
Austria	1.581	-2,9
Bélgica	415	-17,0
Bulgaria	167	-20,5
Dinamarca	0	--
España	1.650	-0,4
Finlandia	10.343	-9,4
Francia	1.545	-3,4
Grecia	0	--
Hungría	0	--
Italia	182	-44,0
Holanda	35	2,9
Polonia	1.190	0,8
Portugal	2.495	-5,9
Reino Unido	208	-5,5
República Checa	566	6,0
Eslovaquia	725	5,4
Suecia	11.678	0,1
Noruega	833	0,6
Suiza	72	-20,9
Brasil	20.953	6,4
Canadá	14.365	-7,8
China	14.270	11,0
Estados Unidos	43.373	-4,2
India	2.050	0,0
Japón	7.053	-15,7
Rusia	8.625	2,9

*(\*): En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2020.*

*Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón.*

## 7.2. EL SECTOR EN ESPAÑA

De acuerdo con el Informe Estadístico de ASPAPEL, en 2021 la producción española de papel y cartón ha repuntado un 6,2% hasta las 6.658,9 miles de toneladas, dinámica relativamente similar a la observada en el ámbito de la CEPI (rebote de la producción de papel y cartón del 5,8%).

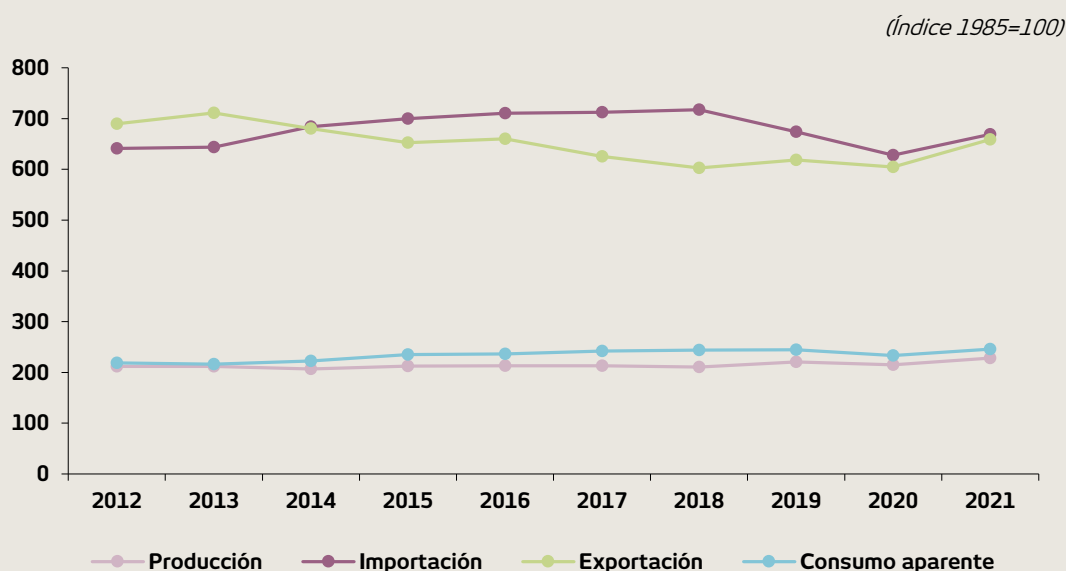
De forma análoga, tanto las exportaciones como las importaciones españolas de papel (2.823,3 y 3.067,7 miles de toneladas, respectivamente) también han retomado el crecimiento en 2021 (repuntes respectivos del 8,9% y 6,6%), habiendo aumentado un 5,3% su consumo aparente (6.903,3 miles de toneladas). De este modo, la balanza comercial estatal del papel ha reducido su saldo negativo hasta las -244,4 miles de toneladas en 2021 (saldo deficitario de -284,4 miles de toneladas en 2020).

**Cuadro nº 93 Producción y consumo de papel y cartón. Total español**

<i>(m Tm)</i>				
Año	Producción	Importación	Exportación	Consumo aparente
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
2020	6.268,5	2.877,3	2.592,9	6.552,9
2021	6.658,9	3.067,7	2.823,3	6.903,3

Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón.

**Gráfico nº 19 Evolución de las principales variables del sector del papel en España**



Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón.

Por grandes bloques geográficos al igual que en ejercicios anteriores, en 2021 la UE continúa presentándose como el principal socio comercial del Estado, concentrando el 91% de las compras exteriores y el 60% de las ventas al exterior. En detalle, Francia, Alemania y Finlandia representan el 16% y el 15% en los dos últimos casos de las importaciones, respectivamente, mientras que Portugal y Francia el 21% y el 20% de las exportaciones, respectivamente.

Tomando en consideración los distintos tipos de papel, en 2021 el repunte de la producción ha sido generalizado; la relativa tanto a prensa e impresión y escritura como a otros papeles ha rebotado un 15,9% en ambos casos, la destinada a cartón ondulado un 5,1%, la referida a otros envases y embalajes un 4,6%, la de higiénicos y sanitarios un 1,3% y la de cartón estucado un 0,9%.

**Cuadro nº 94 Producción y consumo por tipos de papel**

(m Tm)

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2021	% Δ 21/20	2021	% Δ 21/20	2021	% Δ 21/20	2021	% Δ 21/20
Prensa e impresión y escritura	740,2	15,9	882,3	3,5	898,0	15,5	724,5	1,5
Higiénicos y sanitarios	813,2	1,3	152,8	1,6	221,4	5,5	744,6	0,2
Para cartón ondulado	3.694,6	5,1	1.012,9	10,3	973,8	1,8	3.733,7	7,3
– Para ondular	1.680,1	8,5	311,3	13,6	331,1	-4,7	1.660,2	12,6
– Test Liner y Kraft Liner	1.591,3	2,6	676,8	8,6	570,1	7,8	1.697,9	3,2
– Bicos y cueros	423,2	1,5	24,8	19,7	72,5	-9,4	375,6	4,9
Cartón estucado	322,8	0,9	484,2	0,8	156,3	-10,3	650,7	3,9
Otros envases y embalajes	552,6	4,6	399,8	15,7	475,7	15,2	476,7	3,3
Otros papeles	535,5	15,9	135,7	3,9	98,0	56,4	573,2	8,2
<b>Total Papel y Cartón</b>	<b>6.658,9</b>	<b>6,2</b>	<b>3.067,7</b>	<b>6,6</b>	<b>2.823,3</b>	<b>8,9</b>	<b>6.903,3</b>	<b>5,3</b>

Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón.

Por lo que respecta al subsector de la pasta de papel, en 2021 su producción también ha repuntado (7,7%), hasta alcanzar las 1.777 miles de toneladas, habiendo rebotado asimismo tanto sus importaciones (1.129,3 miles de toneladas, volumen que supone un avance del 3,5%), como sus exportaciones (1.084,4 miles de toneladas, cifra que representa un incremento del 5,6%), así como su consumo aparente (1.821,9 miles de toneladas, nivel un 6,3% superior al alcanzado en el ejercicio precedente).

Así las cosas, en 2021 la balanza comercial estatal de la pasta ha contenido su saldo deficitario hasta las -44,9 miles de toneladas (saldo negativo de -63,9 miles de toneladas en 2020), con una tasa de cobertura del 96% (94,1% en el ejercicio previo).

En cuanto al papel recuperado, en 2021 su consumo aparente ha repuntado un 4,4% hasta las 5.354,8 miles de toneladas.

Cuadro nº 95 Producción y consumo por tipos de pasta

(m Tm)

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2021	% Δ 21/20	2021	% Δ 21/20	2021	% Δ 21/20	2021	% Δ 21/20
Total Pastas Vírgenes	1.777,0	7,7	1.129,3	3,5	1.084,4	5,6	1.821,9	6,3
Papel viejo (recogida aparente)	4.403,2	0,4	1.655,5	12,8	704,0	-2,5	5.354,8	4,4

Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón.

En línea con lo realizado en anteriores ediciones del presente informe, a continuación se estudia el uso de papel recuperado en base a los siguientes indicadores: tasa de recogida aparente (producción de papel viejo/consumo de papel y cartón): 63,8% en 2021 (66,9% en 2020); tasa de utilización (consumo de papel viejo/producción de papel y cartón): 80,4% en 2021 (81,8% en el ejercicio anterior); y tasa de reciclaje (consumo de papel viejo/consumo de papel y cartón): 77,6% en 2021 (78,3% en el ejercicio previo).

### 7.3. EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO

En concordancia con los repuntes observados tanto a nivel de la CEPI (5,8%) como del conjunto del Estado (6,2%), en 2021 la producción de papel y cartón del sector papelero del País Vasco ha rebotado un 6,9% hasta las 1.478,8 miles de toneladas. De este modo, ante el comparativamente mayor dinamismo en términos relativos producido en el País Vasco frente al conjunto estatal, el sector papelero vasco ha incrementado levemente su cuota de participación sobre el total español (22,2% del total en 2021 frente a 22,1% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 96 Producción de papel y pasta en el País Vasco

(m Tm)

Concepto	2019	2020	2021	% Δ 21/20
Total papel y cartón	1.453,5	1.383,9	1.478,8	6,9
Total pasta	490,9	446,3	510,9	14,5

Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón.

En lo relativo a la pasta, en línea con el repunte registrado en el ámbito estatal (7,7%), en 2021 la producción vasca de la misma ha rebotado un 14,5% hasta las 510,9 miles de toneladas, habiendo incrementado así su cuota sobre el total nacional: 28,8% en 2021 frente a 27% en 2020.

Atendiendo ya a los intercambios comerciales con el exterior, y teniendo presente que en este caso las cifras presentadas son monetarias, en 2021 tanto las exportaciones como las importaciones de papel y pasta del País Vasco han retomado el crecimiento, habiendo repuntado las ventas al exterior un 19,1% hasta los 970.895 miles de euros y las compras del exterior un 20,1% hasta los 633.559 miles de euros. Así las cosas, su balanza comercial ha incrementado su saldo superavitario hasta los 337.336 miles de euros (287.440 miles de euros en el ejercicio previo).

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

**Cuadro nº 97 Principales empresas del sector papelerero en el País Vasco**

Empresas	Localización	Producción
Papresa	Rentería	Papel prensa
Smurfit Kappa Nervión	Iurreta	Pasta, papel kraft
Smurfit Kappa Navarra	Sangüesa, Cordovilla	Pasta, papel kraft, cartón ondulado y sacos
Sca Hygiene Spain (Essity Operations Allo)	Allo	Papel tisú
Papelera Guipuzcoana de Zikuñaga (Iberpapel)	Hernani	Pasta y papel de impresión y escritura
Munksjö Paper DECOR (Ahlstrom-Munksjo Paper)	Berastegi	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 (Solidus Solutions San Andrés)	Villaba	Cartón ondulado

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

## 8. CAUCHO

### 8.1. SITUACIÓN INTERNACIONAL

Según el International Rubber Study Group, en un contexto internacional caracterizado por la recuperación de la actividad, en 2021 el consumo mundial de caucho ha repuntado un 9,6% hasta las 29,6 millones de toneladas.

Tomando en consideración el tipo de caucho, la recuperación del consumo ha sido generalizada, habiendo aumentado a nivel global un 9,4% el consumo de caucho natural hasta las 13,9 millones de toneladas y un 9,8% el referido al caucho sintético hasta alcanzar las 15,7 millones de toneladas en 2021.

**Cuadro nº 98 Consumo mundial de caucho natural y sintético**

(M Tm)

Concepto	Caucho Natural			Caucho Sintético			Total		
	2020	2021	% Δ 21/20	2020	2021	% Δ 21/20	2020	2021	% Δ 21/20
Total	12,7	13,9	9,4	14,3	15,7	9,8	27,0	29,6	9,6

Fuente: International Rubber Study Group.

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

Tras la notable contracción de la actividad registrada en 2020 como consecuencia del impacto de la pandemia, en 2021 tanto la producción española de transformados del caucho como su consumo aparente han repuntado de forma significativa, si bien el subsector de neumáticos y recauchutado se ha mostrado claramente más dinámico que el relativo a pieza técnica (caucho industrial) y transformados del caucho.

Concretamente, de acuerdo con la información facilitada por el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, en 2021 la producción estatal sectorial ha aumentado hasta las 863.107 toneladas, nivel un 17% superior al alcanzado en el ejercicio previo, al tiempo que el consumo aparente ha rebotado un 16,2% hasta las 632.034 toneladas.

En la misma línea, la facturación sectorial ha crecido un 14% hasta los 4.928,8 millones de euros, dadas las mayores ventas tanto del subsector de pieza técnica (4,6%), como especialmente del de neumáticos y recauchutado (18,8%).

Con todo, conviene tener presente que el notable dinamismo alcanzado por el subsector de neumáticos y recauchutado se deriva de la participación de las ventas de neumáticos en los mercados de equipo original y especialmente de reposición.



Atendiendo nuevamente al conjunto del sector transformador del caucho, ante el aumento del 17% de la producción sectorial y el descenso del -2% del empleo del mismo, en 2021 la productividad del sector nacional del caucho se ha incrementado un 19,5% hasta las 41,5 toneladas por empleado.

Al igual que en informes anteriores, dada la destacada importancia del sector de automoción en la industria transformadora del caucho, al final del presente capítulo (en el bloque destinado al subsector de neumáticos y recauchutado), se realiza un escueto análisis del mismo.

**Cuadro nº 99 Datos básicos del sector de transformación del caucho<sup>(1)</sup> en el Estado español**

*(Tm)*

Concepto	2020	2021	% Δ 21/20
1. Producción	737.392	863.107	17,0
2. Consumo aparente	543.996	632.034	16,2
3. Exportación	734.834	841.103	14,5
4. Importación	541.438	610.030	12,7
5. Saldo comercial	193.396	231.073	19,5
6. Precio medio exportación <sup>(2)</sup>	4,03	4,09	1,5
7. Precio medio importación <sup>(2)</sup>	4,80	5,10	6,1
8. Exportación/Producción (%)	99,7%	97,5%	-2,2
9. Importación/Consumo aparente (%)	99,5%	96,5%	-3,0
10. Empleo	21.204	20.774	-2,0
11. Productividad (1/10) <sup>(3)</sup>	34,8	41,5	19,5

*(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 ventas exteriores como las compras del exterior de transformados de caucho han aumentado en 2021: 841.103 y 610.030 toneladas, respectivamente, volúmenes que representan repuntes interanuales respectivos del 14,5% y 12,7%. De este modo, el superávit comercial ha aumentado un 19,5% hasta las 231.073 toneladas.

Por subsectores, los rebotes han sido generalizados, habiendo pasado a crecer las exportaciones de neumáticos y recauchutado un 13,1% y las correspondientes a pieza técnica un 20,4%. En lo relativo a las importaciones, los avances se sitúan en el 14,8% y 7,6%, respectivamente.

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

(Tm)

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2020	2021	% Δ 21/20	2020	2021	% Δ 21/20	2020	2021	% Δ 21/20
Neumáticos y recauchutado	593.818	671.376	13,1	379.734	436.112	14,8	214.084	235.264	9,9
Pieza técnica	141.016	169.727	20,4	161.704	173.918	7,6	-20.688	-4.191	-79,7
<b>Total</b>	<b>734.834</b>	<b>841.103</b>	<b>14,5</b>	<b>541.438</b>	<b>610.030</b>	<b>12,7</b>	<b>193.396</b>	<b>231.073</b>	<b>19,5</b>

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

De forma análoga, en términos monetarios, tanto las ventas al exterior como las compras del mismo de transformados de caucho también han aumentado en 2021 de forma acusada (16,1% y 19,5%, respectivamente).

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

(M euros)

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2020	2021	% Δ 21/20	2020	2021	% Δ 21/20	2020	2021	% Δ 21/20
Neumáticos y recauchutado	2.011,1	2.279,3	13,3	1.358,6	1.674,9	23,3	652,5	604,5	-7,4
Pieza técnica	948,6	1.157,8	22,0	1.242,9	1.434,6	15,4	-294,3	-276,8	-5,9
<b>Total</b>	<b>2.959,8</b>	<b>3.437,1</b>	<b>16,1</b>	<b>2.601,5</b>	<b>3.109,5</b>	<b>19,5</b>	<b>358,3</b>	<b>327,7</b>	<b>-8,5</b>

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Pasando ya a tomar en consideración el sector transformador del caucho en la CAPV, y atendiendo primeramente al Índice de Producción Industrial (IPI) de Eustat referido al caucho y plástico, en 2021 éste ha pasado a crecer un 11% (contracción del -13,5% en 2020 a raíz del impacto de la pandemia).

En línea con dicha dinámica, en lo relativo a los intercambios con el exterior, en 2021 tanto las exportaciones como las importaciones de la CAPV de caucho y sus manufacturas (1.373.796 y 559.794 miles de euros, respectivamente) también han repuntado de forma acusada (avances del 18,9% y 31%, respectivamente), habiendo aumentado la balanza comercial del caucho y sus manufacturas un 11,7% su saldo superavitario.

La comparativa de estos datos con los referidos al conjunto del Estado muestra que la cuota de participación en términos monetarios del comercio exterior vasco sobre el total estatal ha aumentado tanto en el caso de las exportaciones (40% del total en 2021 frente a 39,1% en el ejercicio precedente) como en el de las importaciones (18% del total en 2021 frente a 16,4% en 2020).

### 8.3. SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO

Limitando el estudio exclusivamente al subsector de neumáticos y recauchutado, según el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, en 2021 la producción sectorial ha repuntado un 20,8% hasta las 673.009 toneladas, mientras que el consumo aparente un 27,6% hasta las 437.745 toneladas.

Por lo que respecta al comercio exterior, su evolución en 2021 también se ha caracterizado por la recuperación, habiendo rebotado un 13,1% las exportaciones de neumáticos y recauchutado hasta las 671.376 toneladas y las importaciones un 14,8% hasta las 436.112 toneladas, situándose la propensión exportadora en el 99,8% y la importadora en el 99,6%.

En este sentido, cabe recordar lo señalado anteriormente sobre el crecimiento del subsector de neumáticos y recauchutado, afectado negativamente por la escasez de semiconductores que limita la producción de vehículos, pero impulsado por la reposición de neumáticos de consumo.

**Cuadro nº 102 Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado**

*(Tm)*

Concepto	2020	2021	% Δ 21/20
1. Producción	557.077	673.009	20,8
2. Exportación	593.818	671.376	13,1
3. Importación	379.734	436.112	14,8
4. Consumo aparente	342.993	437.745	27,6
5. 2/1 x 100	106,6%	99,8%	-6,4
6. 3/4 x 100	110,7%	99,6%	-10,0

*Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.*

Ante la profunda vinculación existente entre el sector del caucho y el de automoción, a continuación se analiza de forma escueta la evolución de este último sector. Así, según la Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC), en 2021 las matriculaciones de vehículos han repuntado un ligero 0,3% hasta las 1.034.063 unidades (desplome del -31,3% en 2020), al tiempo que tanto la producción como la exportación de vehículos (2.098.133 y 1.820.727 unidades, respectivamente) han contenido claramente su ritmo de caída: -7,5% y -6,7% frente a -19,6% y -15,5% en el ejercicio anterior, respectivamente.

Cuadro nº 103 Producción y venta de vehículos en el Estado español

(unidades)

Concepto	Producción			Exportación			Matriculaciones <sup>(1)</sup>		
	2020	2021	% Δ 21/20	2020	2021	% Δ 21/20	2020	2021	% Δ 21/20
Turismos	1.800.664	1.662.174	-7,7	1.588.889	1.455.634	-8,4	851.210	859.476	1,0
Vehículos industriales <sup>(2)</sup>	467.521	435.959	-6,8	362.559	365.093	0,7	177.365	172.628	-2,7
Autobuses y autocares	0	0	--	0	0	--	2.171	1.959	-9,8
<b>Total</b>	<b>2.268.185</b>	<b>2.098.133</b>	<b>-7,5</b>	<b>1.951.448</b>	<b>1.820.727</b>	<b>-6,7</b>	<b>1.030.746</b>	<b>1.034.063</b>	<b>0,3</b>

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

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

Fuente: ANFAC.

Finalmente, dando continuidad a lo realizado en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se realiza un comentario sobre los principales fabricantes de neumáticos radicados en el País Vasco: Michelin y Bridgestone.

En cuanto a Michelin, que opera en el País Vasco mediante sus plantas de Vitoria-Gasteiz, Araia (Álava, realmente es un centro logístico) y Lasarte (Gipuzkoa), en 2021 el conjunto del grupo empresarial ha esquivado la crisis de suministros de la automoción, logrando unos resultados globales que recuperan las cifras previas a la pandemia. Así, el beneficio neto de 1.845 millones de euros alcanzado en 2021 triplica el registrado en el crítico 2020 (625 millones de euros) y mejora levemente el correspondiente a 2019 (1.730 millones de euros). Dicho resultado favorable responde al buen comportamiento del neumático de remplazo y de la obra civil que han compensado el hecho de que la falta de chips semiconductores limitara la producción de vehículos nuevos. A nivel del País Vasco, cabe destacar que en 2021 la planta de Lasarte ha logrado una producción histórica próxima a los dos millones de cubiertas, debiendo tenerse en cuenta que su actividad se orienta principalmente a la producción de neumáticos para motocicleta (segmento que vive una gran expansión tras la pandemia y los confinamientos), y especialmente de remplazo (90% del total), por lo que su actividad no se encuentra tan expuesta a la evolución del mercado de vehículos nuevos.

Por lo que se refiere a la planta de Vitoria, su evolución no ha sido tan favorable, ya que en este caso el peso del neumático de primera puesta es mayor (40% de la producción de cubiertas para turismos nuevos), por lo que las paradas en la fabricación de vehículos han impactado en mayor grado en su producción, con un descenso próximo al cuarto de millón de cubiertas en el último trimestre de 2021.

En cualquier caso, la compañía mantiene su plan de inversiones (unos 40 millones de euros en 2022) destinado principalmente a mejoras en la cadena de producción mediante digitalización de procesos y mejora de la eficiencia. Asimismo, destaca el proyecto de electrificar todas las planchas que se emplean en la construcción de cubiertas para anular la emisión de CO<sub>2</sub>.

Por lo que se refiere a Bridgestone, presente en el País Vasco mediante sus plantas de Basauri y Usánsolo, en 2021 el conjunto del grupo empresarial ha retomado los beneficios (3.006 millones de euros) tras las pérdidas registradas en 2020 (-177 millones de euros), gracias al fortalecimiento de la estrategia de negocio Premium y a la rápida respuesta frente al incremento de la demanda de neumáticos de repuesto. Centrando ya la atención en su planta de Basauri, cabe destacar dos actuaciones relacionadas con la misma. En primer lugar, conviene señalar que dicha planta ha desarrollado los proyectos de tres startups del programa Bind 4.0 del Gobierno Vasco. Por otra parte, citar que esta planta ha desarrollado el proyecto de formación 4.0 "BKanpus Bilbao", con el que persigue preparar a desempleados para trabajar en el sector manufacturero, abriendo así un nuevo camino en el ámbito de la formación industrial en el País Vasco.

## 9. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO

### 9.1. TENDENCIAS TECNOLÓGICAS<sup>1</sup>

Previamente al desarrollo del presente capítulo, conviene tener en cuenta que la no actualización a fecha de realización de este trabajo del “Informe anual del sector TIC, los medios y los servicios audiovisuales en España” (considerado el estudio de referencia en esta materia) motiva que este año no se ofrezca información cuantitativa sectorial de ámbito estatal. En su lugar, se ha optado por presentar las principales tendencias tecnológicas que afectan a este ámbito, centrando la atención en aquellas que brindan el mayor impacto en términos de efectividad y eficiencia en el futuro. Aquellas empresas que aborden con éxito estas tendencias tecnológicas se posicionarán obteniendo una ventaja competitiva sostenible en el tiempo, basada en conocimientos y habilidades tecnológicas.

#### ***Modelo de negocio impulsado por datos: Cambio de competencias tecnológicas a servicios ecosistémicos***

A menudo, el valor real de los datos proviene de su flexibilidad y su potencial para brindar una imagen completa. En este sentido, más de la mitad del valor añadido de los modelos de negocio basados en datos proviene de los ecosistemas. Así, las organizaciones deberían centrarse en cómo sus datos disponibles pueden agregar valor a su ecosistema.

#### ***Inversión enfocada en tecnología verde: Transición verde como fuente de ventaja competitiva***

En la actualidad nos enfrentamos al surgimiento de una nueva época: la Edad Verde, impulsada por la necesidad de combatir el cambio climático y reforzada a su vez por el impulso para reducir las dependencias geopolíticas a través de las cadenas de suministro, viniendo acompañada dicha transición de unas oportunidades nunca antes imaginadas de las que las empresas pueden obtener una ventaja competitiva.

---

<sup>1</sup> Información elaborada a partir del estudio: “Tendencias tecnológicas: Innovaciones para ventajas competitivas futuras” publicado en junio de 2022 por la consultora internacional Arthur D. Little (ADL).

***Fusión humano-máquina: La mayoría de las ocupaciones podrían ver un cambio de actividades a un enfoque híbrido***

La innovación tecnológica está conduciendo a un cambio fundamental tanto en los negocios como en la sociedad, estableciendo relaciones de trabajo completamente nuevas entre humanos y máquinas. Así, ciertas tareas se asignarán próximamente a máquinas y algoritmos de inteligencia artificial, lo que permitirá a los trabajadores centrarse en tareas de mayor valor añadido. Además, el espacio en el que ocurrirán tareas y su ejecución también está cambiando y desarrollos como el metaverso implicarán un cambio radical, creando nuevos espacios simbióticos en los que humanos y máquinas estarán facultados para trabajar juntos sin problemas.

***Liderazgo digital ágil: La transformación digital requiere nuevas habilidades para el éxito***

Los estilos de liderazgo deben cambiar para dominar la transformación digital, el impacto de la pandemia, los mercados en rápida transformación y las empresas virtuales. Los líderes digitales exitosos dirigen y desarrollan su organización mediante la comprensión y aprovechamiento del poder de la tecnología, impulsando la empresa con creatividad y visión de futuro.

***Gamificación para la transformación: Utilización de elementos de juego para inducir un comportamiento positivo en un entorno corporativo***

La gamificación es un enfoque moderno que utiliza elementos de juegos para “motivar” a los empleados en ciertas direcciones. Para ello, los elementos de diseño lúdico son divertidos, la información transparente motiva, la retroalimentación es instantánea y los éxitos se celebran de inmediato.

***Negocio empoderado por la inteligencia artificial: Utilización de mecanismos de aprendizaje para automatizar actividades complejas poco frecuentes***

La Inteligencia Artificial puede trabajar, además de con los deterministas tradicionales (numéricos y fuentes de datos estructurados cuantitativos), con probabilidades, datos no estructurados textuales y cualitativos, lo que significa que puede utilizarse para ejecutar funciones cognitivas, no solo permitiendo la automatización, sino también haciendo que estos procesos sean completamente autónomos.

***Equilibrio tecnología/privacidad: Garantizar el cumplimiento de los derechos de privacidad al tiempo que se incrementan las oportunidades***

La gente quiere compartir selectivamente su información personal, decidiendo con quién comparte dicha información, cómo se procesa y para qué se utiliza. Hasta ahora, las políticas de privacidad empresariales se han centrado predominantemente en “notificación y consentimiento”, pero este enfoque es insuficiente. Se necesitan nuevos enfoques basados en nuevos principios que permitan a las empresas asegurarse de que cumplen con los estándares regulatorios para evitar así problemas relacionados con la privacidad y el tratamiento de datos.

***Tokenización, una nueva forma de activos comerciales: Creando nuevos mercados y oportunidades para las finanzas***

La tokenización es el proceso de transformar un activo específico y valioso en un “simbólico” digital, existiendo un sistema financiero descentralizado basado en tecnología blockchain que permite el comercio eficiente de éstos, sin la existencia de los intermediarios tradicionales. Así, los avances tecnológicos en el internet de las cosas (IoT), la hiperconectividad y las soluciones de automatización de pagos están acelerando la tendencia hacia la tokenización, marcando así el siguiente paso en la transición de modelos de negocio basados en productos a modelos de negocio basados en servicios.

***Hiperconectividad: Entender cómo las comunicaciones en tiempo real impactan en los negocios***

La hiperconectividad proporciona a consumidores y organizaciones acceso en tiempo real a los datos, lo que permite la toma de decisiones instantánea y procesos más transparentes. De cara a futuro, el surgimiento del 6G para finales de esta década anticipa: mayor integración tecnológica, interacciones sin fricciones con el usuario, experiencias de uso más inmersivas y nuevas formas de comunicarse impulsadas por una tasa de transmisión de datos que se espera supere 1 TB por segundo.

***Desarrollo de software del siguiente nivel: Construir una estrategia para asegurar el liderazgo a largo plazo***

El desarrollo de software es un campo rápidamente cambiante, moldeado por una serie de tendencias heterogéneas que incluyen: internet de las cosas, microservicios y arquitecturas basadas en contenedores, software nube nativo, computación sin servidor, formas ágiles de trabajo, DevOps, y código bajo / sin código. Esto implica que las empresas necesitan entender e implementar aspectos clave si desean mantener o lograr una posición de liderazgo tecnológico.



En este sentido, mantenerse a la vanguardia requerirá comprender la industria del software, las tendencias relacionadas con la tecnología que lo impulsan, así como las tendencias organizacionales y los contextos que crean la demanda para el cambio.

***Convergencia de la ciberseguridad a través de tecnologías de la información y tecnologías operativas: Oportunidades crecientes, riesgos crecientes***

Es hora de poner fin a la separación tradicional y física entre tecnologías de la información y tecnologías operativas. Las razones para ello son: la profunda y constante interconexión de los sistemas de las tecnologías operativas con la red corporativa, y las posibilidades que crea esto para los ciberataques que pueden causar un daño mayor a todo el negocio. Los riesgos cibernéticos están creciendo a medida que la conectividad permite la transferencia de datos y el control y acceso remoto a cada dispositivo conectado. De este modo, las redes de las tecnologías operativas internas se están volviendo vulnerables a los ataques externos de ciberdelincuentes. No obstante, a pesar de esta amenaza, muchas empresas carecen todavía de conocimientos de tecnologías de la información en sus equipos de producción para desarrollar planes de recuperación y contingencia para sus sistemas de tecnologías operativas. De cara a ofrecer una protección completa, se precisan por tanto enfoques de ciberseguridad "de extremo a extremo". Desde una perspectiva técnica, deben cubrir todos los puntos finales y todas las vías de comunicación con sistemas de gestión coordinados y garantizar la homogeneidad en todos los "sites" de la empresa. Desde una perspectiva organizacional, deben abarcar e interconectar tecnologías de la información y tecnologías operativas.

## 9.2. EL SECTOR EN LA CAPV<sup>1</sup>

Como ya se ha señalado en ediciones anteriores del presente informe, en 2019 la Asociación de Industrias de Conocimiento y Tecnologías Aplicadas de Euskadi (GAIA) realizó una reorganización enfocándose a las tecnologías habilitadoras prioritarias, desplegándose la nueva visión a través de subsectores en los que el liderazgo correspondía a las empresas especialistas en la oferta de las tecnologías: Inteligencia Visual, Ciberseguridad, Internet de las Cosas (IoT) e Inteligencia Artificial.

Así, atendiendo a la información publicada por GAIA, en 2021 el número de empresas que han integrado el conjunto del grupo empresarial se ha situado en 300, cifra que supone un leve descenso de 11 empresas en relación al ejercicio precedente, en un contexto convulso en el que se han solapado: reactivación económica, quinta y sexta ola pandémicas y crecimiento de la inflación, registrándose notables incrementos en los costes de las materias primas, la energía y los componentes.

**Cuadro nº 104 Evolución de las empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV**

Año	Empresas
2012	260
2013	265
2014	245
2015	243
2016	254
2016*	279
2017*	258
2018*	254
2019*	267
2020*	311
2021*	300

(\*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Atendiendo ya a la producción sectorial, en 2021 ésta ha alcanzado los 5.724 millones de euros, volumen que supone un aumento interanual del 7%, debiendo tenerse en cuenta que el dinamismo ha sido heterogéneo entre las diferentes 'familias' integradas en el clúster. Concretamente, las empresas TIC han registrado un crecimiento notable, al tiempo que las de consultoría e ingeniería una muy leve expansión, mientras que las empresas de electrónica han experimentado un crecimiento desigual en función de la disponibilidad de componentes y semiconductores.

<sup>1</sup> 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.

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

Año	Producción M euros	Δ %
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
2020*	5.350,0	0,0
2021*	5.724,0	7,0

(\*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

En cuanto a las exportaciones sectoriales, en 2021 éstas han repuntado un 6,7% hasta los 2.373 millones de euros, evidenciando así la solvencia del sector, que a pesar de las restricciones de movilidad y protocolos de seguridad, se ha adaptado de forma innovadora para atender a los clientes internacionales.

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

Año	Exportaciones (M euros)	Δ %	Exportaciones/ Producción
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
2020*	2.223,0	5,4	41,6
2021*	2.373,0	6,7	41,5

(\*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

En este escenario, en 2021 el empleo asociado al sector ha aumentado un 6,3% hasta las 22.038 personas ocupadas (1.306 nuevas contrataciones), dando así continuidad a la senda expansiva iniciada en 2015, si bien la dificultad para cubrir las necesidades de profesionales, especialmente en el subsector TIC, constituye un factor que limita su capacidad de crecimiento.

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

Año	Empleados	Δ %
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
2020*	20.732	1,0
2021*	22.038	6,3

(\*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Por lo que se refiere a la inversión en I+D, en 2021 el conjunto de GAIA ha destinado un total 153 millones de euros a tal fin, importe un 6,2% superior al correspondiente al ejercicio previo, ratificándose el sector como uno de los elementos clave para las transiciones energética y digital.

A futuro, pese a factores limitadores del crecimiento tales como: el impacto de la guerra Rusia-Ucrania, la disparada inflación, la escasez de semiconductores, el alto coste de las materias primas y commodities o el encarecimiento de las contrataciones, el grupo GAIA mantiene sus previsiones expansivas para 2022, en un contexto en el que el sector está llamado a jugar un papel protagonista en la "nueva era económica del dato".

## 10. CONSTRUCCIÓN

A pesar del varapalo que supuso la irrupción de la pandemia para la actividad constructora, a diferencia de la crisis anterior (estallido de la burbuja inmobiliaria en 2008), el sector se ha mantenido a flote mostrando una gran capacidad de resiliencia. Es cierto que el epicentro de la crisis anterior fue el propio sector y no un factor ajeno y global como ha sido el Covid-19, por lo que la recuperación ha sido más rápida a pesar del contexto económico adverso.

Así en 2021, los indicadores sectoriales se recuperan, superando la afectación de la pandemia gracias por un lado a la solidez del sector y por otro, a la llegada de los fondos europeos del Mecanismo para la Recuperación y Resiliencia (MRR), al impulso público a la rehabilitación de edificios y a los proyectos de promoción de nuevas viviendas e infraestructuras.

Sin embargo, y a medida que se ha ido afianzando la reactivación económica, una nueva amenaza ha sacudido al sector en forma de escalada de precios. La subida sin precedentes de los precios de las principales materias primas y materiales de construcción (madera, aluminio, acero, cemento...) tiene su origen en la alta demanda mundial -aflorando aquella embalsada durante la pandemia-, sumado a un histórico encarecimiento del transporte internacional marítimo. Además, a este complicado escenario, se suma en 2022 el impacto del encarecimiento de los precios de la energía como consecuencia del conflicto bélico Rusia-Ucrania.

Así, ante el sobrecoste de las materias primas, transporte y energía, desde Seopan<sup>1</sup> se advierte que en el caso de no mejorar la situación en el corto plazo las consecuencias para el sector pueden ser nefastas. La asociación insta, por tanto, a la movilización de fondos europeos, a la eficacia de las medidas incluidas en el Real Decreto – Ley 3/2022 (medidas excepcionales en materia de revisión de precios en los contratos públicos de obras) o a la prórroga en la presentación de ofertas en concursos abiertos como medidas de apoyo al sector.

Además, en este contexto de incertidumbre el sector se encuentra transitando hacia un modelo productivo más sostenible, donde confluyen varios retos como son la eficiencia energética, la digitalización o la falta de mano de obra cualificada.

---

<sup>1</sup> Asociación de Empresas Constructoras y Concesionarias de infraestructuras

Dicho lo anterior, en el Estado destaca la importante recuperación de la licitación oficial (+63,0%) que incluso supera la dotación asignada en 2019. Asimismo, tanto el número de viviendas terminadas (+8,6%) como las viviendas iniciadas (+28,5%) aumentan en 2021, favoreciendo el consumo aparente de cemento que, a tenor de los datos publicados por Oficemen<sup>1</sup>, presenta un repunte del 11,0% en su valores. Al igual que el resto de indicadores, el empleo crece en 2021 (+3,8%) tras un 2020 muy complicado.

**Cuadro nº 108 Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción**

(% Δ)

Concepto	País Vasco		España	
	2020	2021	2020	2021
Empleo	-3,2	-12,2	-2,6	3,8
Consumo aparente de cemento (*)	-13,4	9,6	-8,6	11,0
Viviendas terminadas	-8,2	6,6	10,7	8,6
Viviendas iniciadas	-24,8	-0,6	-19,5	28,5
Licitación oficial	-27,0	64,2	-20,1	63,0

(\*): 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.

Este mismo análisis para el País Vasco muestra una recuperación parcial de la actividad, con tres de los cinco principales indicadores cerrando el año en positivo. Así, destaca por su dinamismo la evolución de la actividad licitadora, que reporta un crecimiento del 64,2% respecto a datos del ejercicio precedente, en cambio, en las viviendas conviven dos tendencias opuestas. El número de viviendas iniciadas no muestra prácticamente variación con respecto a 2019 (-0,6%), las viviendas terminadas aumentan (+6,6%). Con todo, el consumo aparente de cemento también aumenta (+9,6%), pero no así el empleo adscrito al sector que registra una contracción del 12,2%, observándose, en su conjunto, un desempeño de la actividad inferior al contemplado en el Estado.

**Cuadro nº 109 Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV)**

(% Δ)

Concepto	2019	2020	2021(*)
Índice de personal ocupado	3,1	-2,0	0,4
Índice de producción	8,7	-8,1	7,2
Edificación	9,2	-8,4	7,8
Obra Civil	5,6	-6,0	3,6

(\*): Datos provisionales.

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

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

Pasando a analizar la información relativa al Índice Coyuntural de la Construcción de la CAPV, el avance en la recuperación de la actividad constructora se ve reflejado en los cuatro indicadores de referencia, todos ellos al alza, tras un ejercicio 2020 marcado por contracciones de diferente intensidad. Así las cosas, mientras la Edificación (+7,8%) y el Índice de Producción (+7,2%) registran las mejores variaciones interanuales, la Obra Civil se reactiva (+3,6%) en un contexto donde el Índice de Personal Ocupado evoluciona tímidamente al alza (+0,4%).

**Cuadro nº 110 Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local**

(Meuros)

Área	2020				2021			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	23,7	80,3	55,9	159,9	78,4	149,5	98,0	326,0
Bizkaia	39,6	86,8	450,3	576,8	67,6	120,7	506,5	694,7
Gipuzkoa	55,6	35,3	196,3	287,2	80,7	286,5	281,5	648,7
CAPV	118,9	202,3	702,6	1.023,8	226,6	556,7	886,1	1.669,3
Navarra	7,2	140,6	95,5	243,2	16,2	247,3	147,8	411,3
País Vasco	126,1	342,9	798,1	1.267,1	242,8	803,9	1.033,9	2.080,6
España	3.315,0	5.012,3	6.213,9	14.541,1	7.899,2	6.839,1	8.960,6	23.698,9

Fuente: Seopan.

Profundizando en la evolución de la licitación oficial, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto el importante repunte de la actividad en todos los ámbitos geográficos considerados además de compartido por todos los agentes licitadores. Comenzando por el Estado, el volumen licitado asciende a 23.698,9 millones de euros, lo que se traduce en 9.157,8 millones de euros más que en 2020 (+63,0%). Este escenario se repite para el País Vasco, con una actividad licitadora que alcanza los 2.080,6 millones de euros, incrementándose en 813,6 millones de euros con respecto a 2020 (+64,2%). A esta favorable evolución han contribuido, en mayor o menor medida, todos los territorios analizados, siendo Gipuzkoa (+125,9%) y Álava (+103,9%) los que presentan un mayor dinamismo, por delante de Navarra (+69,1%) y Bizkaia (+20,5%). Por consiguiente, la configuración del mapa licitador del País Vasco se ve alterado, reduciéndose el peso de Bizkaia de un 45,5% a un 33,4%, comportamiento inverso al contemplado en Gipuzkoa, elevándose su participación del 22,7% al 31,2%. En dicho contexto, tanto Álava (del 12,6% al 15,7%) como Navarra (del 19,2% al 19,8%) apuntan cierta estabilidad en su aportación al total del País Vasco.

**Cuadro nº 111 Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2021)**

Área	%				Δ% 21/20			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	24,1	45,9	30,1	100,0	231,1	86,3	75,2	103,9
Bizkaia	9,7	17,4	72,9	100,0	70,4	39,1	12,5	20,5
Gipuzkoa	12,4	44,2	43,4	100,0	45,0	712,2	43,4	125,9
CAPV	13,6	33,3	53,1	100,0	90,5	175,2	26,1	63,1
Navarra	3,9	60,1	35,9	100,0	125,6	75,9	54,8	69,1
País Vasco	11,7	38,6	49,7	100,0	92,5	134,5	29,5	64,2
España	33,3	28,9	37,8	100,0	138,3	36,4	44,2	63,0

Fuente: Seopan.

En cuanto a la desagregación de la actividad licitadora según agente inversor, en el Estado es la Administración Central la que muestra el mayor incremento de la inversión (+138,3%), seguida a gran distancia de la Administración Local (+44,2%) y la Administración Autonómica (+36,4%). En el País Vasco, en cambio, es la Administración Autonómica la que presenta la mayor expansión de la actividad licitadora (+134,5%) por delante de la Administración Central (+92,5%) y de la Administración Local (+29,5%). Como resultado de todo ello, la contribución a la actividad licitadora se modifica, mostrando un mapa licitador bastante equilibrado en el panorama nacional con cuotas del 37,8%, del 33,3% y del 28,9% para la Administración Local, Central y Autonómica y algo menos uniforme en el País Vasco, con pesos relativos del 49,7%, del 38,6% y del 11,7% para la Administración Local, Autonómica y Central.

Atendiendo a la evolución de la actividad licitadora por organismo licitador, en Gipuzkoa destaca el salto cuantitativo experimentado por la Administración Autonómica (+712,2%) que contrasta con los incrementos más comedidos asignados a la Administración Central (+45,0%) y la Administración Local (+43,4%). En cambio, en Álava, Navarra y Bizkaia es la Administración Central la que presenta un mayor dinamismo, elevándose su dotación de forma notable (+231,1%, +125,6% y +70,4%) seguida de la Administración Autonómica (+86,3%, +75,9% y +39,1%) y la Administración Local (+75,2%, +54,8% y +12,5%).

Así las cosas, en Bizkaia la Administración Local se posiciona como el principal organismo licitador (72,9% del total licitado) lejos de los valores atribuidos a la Administración Autonómica, con una participación del 17,4%, y a la Administración Central, con un peso relativo del 9,7%. En Gipuzkoa, la Administración Autonómica y la Administración Local se adjudican participaciones similares (44,2% y 43,4%) completando la actividad licitadora la Administración Central con una representación muy inferior (12,4%). En Álava, la mayor carga inversora le corresponde a la Administración Autonómica (45,9%), seguida de la Administración Local (30,1%) y la Administración Central (24,1%).

En cuanto a Navarra, la Administración Autonómica se sitúa a la cabeza de la actividad licitadora (60,1%) seguida de la Administración Local (35,9%) en un contexto donde la aportación de la Administración Central es muy inferior (3,9%).



**Cuadro nº 112 Licitación oficial por tipos de obra (2021)**

Tipo de obra	País Vasco			España		
	M euros	Δ % 21/20	%	M euros	Δ % 21/20	%
Viviendas	120,4	-14,2	5,8	880,2	25,7	3,7
Equipamiento social	356,3	180,9	17,1	5.130,7	64,3	21,6
Resto edificación	179,7	-16,4	8,6	2.445,7	27,2	10,3
<b>Total Edificación</b>	<b>656,3</b>	<b>36,1</b>	<b>31,5</b>	<b>8.456,6</b>	<b>47,2</b>	<b>35,7</b>
Transportes	772,0	73,3	37,1	9.360,0	123,3	39,5
Urbanizaciones	387,7	78,6	18,6	3.131,6	44,9	13,2
Hidráulicas	149,9	52,2	7,2	2.116,2	3,5	8,9
Medioambiente	114,8	381,4	5,5	634,6	60,0	2,7
<b>Total Obra Civil</b>	<b>1.424,4</b>	<b>81,4</b>	<b>68,5</b>	<b>15.242,3</b>	<b>73,3</b>	<b>64,3</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.080,6</b>	<b>64,2</b>	<b>100,0</b>	<b>23.698,9</b>	<b>63,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Seopan.

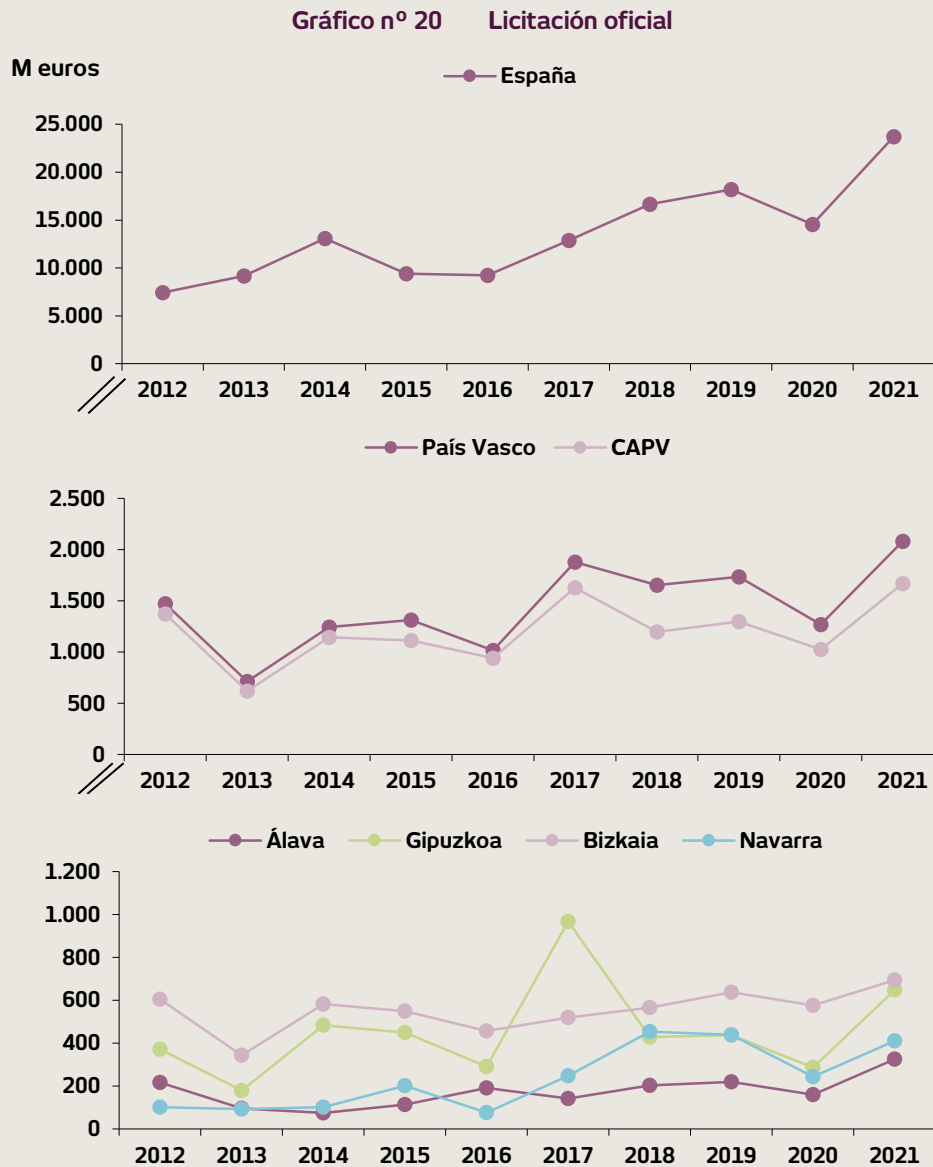
Centrando el análisis en la evolución de la licitación oficial por tipo de obra, prevalecen los incrementos en los valores asignados, como consecuencia de “la vuelta a la normalidad” tras un ejercicio 2020 marcado por la paralización temporal de la actividad. Así, como resultado de todo ello, el segmento de Edificación aumenta su dotación un 36,1% en el País Vasco y un 47,2% en el Estado. En cuanto a la Obra Civil, la licitación oficial repunta notablemente con crecimientos del 81,4% y del 73,3% para el País Vasco y el Estado respectivamente, en un contexto donde las infraestructuras de transporte se erigen como las principales beneficiarias de la inversión pública en 2021.

De esta forma, la inversión total en Obra Civil alcanza los 1.424,4 millones de euros en el País Vasco y los 15.242,3 millones de euros en el Estado, adjudicándose dos tercios del total de la actividad licitadora. El subsector de Edificación, por su parte, cierra el ejercicio con una dotación de 656,3 millones de euros en el País Vasco y de 8.456,6 millones de euros en el conjunto estatal.

Profundizando en el análisis, se comprueban únicamente dos ajustes a la baja en los volúmenes licitados, ambos en el País Vasco y referidos a la inversión en Viviendas (-14,2%) y en el Resto de Edificación (-16,4%), que contrastan con el dinamismo manifestado en el Estado (+25,7% y +27,2%, respectivamente) y con la evolución del Equipamiento Social, que crece exponencialmente en el País Vasco (+180,9%), y más moderadamente en el Estado (+64,3%).

En cuanto a la Obra Civil, en un contexto de crecimiento generalizado de la inversión, los volúmenes licitados en obras de Medioambiente repuntan considerablemente (+381,4% y +60,0%, en el País Vasco y en el Estado) al igual que en Transportes (+73,3% y +123,3%). Las Urbanizaciones (+78,6% y +44,9%; País Vasco y Estado) y las obras Hidráulicas (+52,2% y +3,5%) se contagian de la misma tendencia aunque de forma más moderada.

Los gráficos adjuntos recogen la trayectoria de la actividad licitadora en cada uno de los ámbitos geográficos considerados desde un horizonte temporal más amplio.



Fuente: Seopan

Hay que tener presente que la crisis de 2008 marcó un antes y un después en la actividad sectorial, con un desplome histórico de los principales indicadores y arrastró a otros sectores económicos. En 2020, con el estallido de la pandemia vuelve la incertidumbre a un sector que llevaba años en una senda clara de recuperación de la actividad. Finalmente, en 2021, se restablece cierta normalidad en el sector gracias, entre otros factores, al

impulso de la licitación oficial si bien los nuevos acontecimientos adversos, inflación y falta de suministros, apuntan, en el mejor de los casos, a un escenario de estabilización para los próximos meses.

Continuando con el análisis y en lo que a la evolución de las viviendas se refiere, los principales indicadores también se recuperan, aunque parcialmente, tras el parón sufrido en 2020. Así, comenzando por las viviendas iniciadas, en el Estado se alcanzan un total de 112.444 (12.262 protegidas y 100.182 libres) tras experimentar un crecimiento del 28,5% gracias a la evolución tanto de las viviendas libres (+31,9%) como de las viviendas protegidas (+6,0%). En el País Vasco, las viviendas iniciadas muestran escasa variación con respecto a 2020 (-0,6%), contabilizándose un total de 6.962 viviendas (2.137 protegidas y 4.825 libres), con comportamientos de signo contrario (+11,1% y -5,0%, respectivamente).

Profundizando en el análisis y en lo que al País Vasco se refiere, se aprecian comportamientos diferenciados según territorio. Destaca la contracción en la iniciación de viviendas registrada en Bizkaia (-12,4%) al verse deteriorados ambos segmentos (-10,1% y -14,0%; protegidas y libres), con un peso algo superior del segmento libre (56,9%). En Gipuzkoa, donde 7 de cada 10 viviendas iniciadas son libres, se establece un descenso del 13,2%, resultado de contraerse la promoción libre un 26,3% frente a un ascenso del 70% de la protegida. En cuanto a Álava, las viviendas iniciadas crecen (+17%) favorecidas por el desempeño de las de protección oficial (+113,6%) frente al descenso sufrido por las libres (-20,6%), contando estas últimas con una participación ligeramente inferior (48,9% frente al 51,1% de las protegidas). Por último, en Navarra se asiste al comportamiento inverso, mostrándose un ajuste a la baja en el volumen de viviendas iniciadas de protección oficial (-10,6%) al tiempo que crecen las de titularidad libre (+19,8%) que además se atribuyen el grueso de la actividad (81,2%).

Con todo, el balance final del ejercicio muestra para la CAPV un parque de viviendas iniciadas que alcanza las 4.081 unidades (1.596 protegidas y 2.485 libres) tras experimentar un deterioro del 8,1% con respecto a 2020 resultado de evolucionar en sentido contrario cada segmento (+21,0% y -20,5%; protegidas y libres). Navarra, por su parte, alcanza las 2.881 viviendas iniciadas (541 protegidas y 2.340 libres) en un ejercicio donde, como se ha comentado anteriormente, también conviven las dos tendencias (-10,6% y +19,8%).

Cuadro nº 113 Viviendas iniciadas y terminadas\*

(nº de viviendas)

Área	Concepto	Viviendas iniciadas			Viviendas terminadas		
		2019	2020	2021	2019	2020	2021
Álava	Protegidas	401	191	408	121	122	104
	Libres	352	491	390	444	327	203
Bizkaia	Protegidas	986	911	819	1.106	218	783
	Libres	2.772	1.258	1.082	1.373	1.709	1.549
Gipuzkoa	Protegidas	696	217	369	117	222	212
	Libres	1.202	1.375	1.013	1.592	1.354	1.031
CAPV	Protegidas	2.083	1.319	1.596	1.344	562	1.099
	Libres	4.326	3.124	2.485	3.409	3.390	2.783
Navarra	Protegidas	219	605	541	327	558	360
	Libres	2.683	1.954	2.340	1.465	1.498	2.160
País Vasco	Protegidas	2.302	1.924	2.137	1.671	1.120	1.459
	Libres	7.009	5.078	4.825	4.874	4.888	4.943
España	Protegidas	12.496	11.569	12.262	6.615	9.038	9.957
	Libres	96.245	75.930	100.182	71.562	77.531	84.091

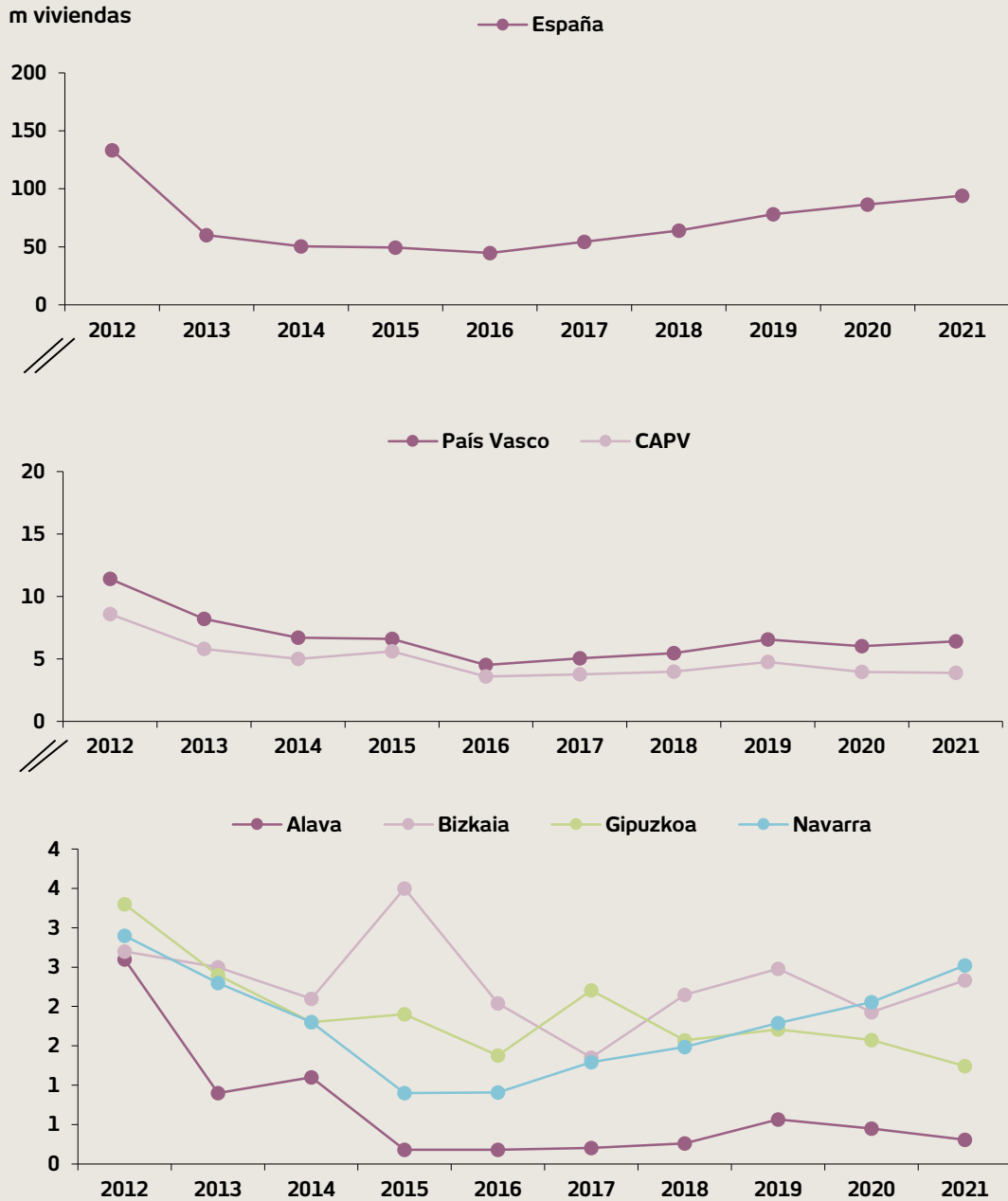
(\*): Datos provisionales. Datos a mayo 2022.

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 las viviendas terminadas, en el Estado se finalizaron en 2021 un total de 94.048 viviendas (+8,6%), impulsado por el avance registrado en ambos segmentos (+10,2% y +8,5%, protegidas y libres) siendo, no obstante, las viviendas de carácter libre las que se atribuyen cerca del 90% de la actividad.

En el País Vasco el ejercicio 2021 concluye con 6.402 viviendas terminadas (+6,6%), con un mejor desempeño del segmento de protección oficial (+30,3%) que del de promoción libre (+1,1%) contando, sin embargo, este último con un peso muy superior (77,2%). En Álava, el año se salda con un recorte en el número de viviendas terminadas (-31,6%), tanto para las protegidas (104; -14,8%) como para las libres (203; -37,9%). Gipuzkoa se contagia de la misma tendencia, con una contracción del 21,1% en las viviendas terminadas, al producirse una disminución de las viviendas protegidas (212; -4,5%) y de las libres (1.031; -23,9%). Bizkaia, por su parte, presenta un notable incremento de las viviendas protegidas (783; +259,2%) y una merma en el volumen de promoción libre (1.549; -9,4%), dando lugar a un notable aumento de las viviendas terminadas (+21,0%). Finalmente, señalar que en Navarra el parque de viviendas libres terminadas crece un 44,2% hasta alcanzar las 2.160 unidades mientras las viviendas protegidas registran una pérdida del 35,5% situándose en 360 unidades.

Gráfico nº 21 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 114 Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV\***

Año	Nº de viviendas rehabilitadas	Subvenciones concedidas (euros)
2020	5.853	14.376.773
2021	9.947	24.767.792
$\Delta$ %21/20	69,9	72,3

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

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

El avance hacia la recuperación sectorial se comprueba asimismo en la evolución de la actividad de rehabilitación de vivienda protegida en la CAPV. Los dos indicadores de referencia mejoran con respecto del año precedente evolucionando al alza el número de viviendas rehabilitadas (9.947, +69,9%) y las subvenciones concedidas en materia de rehabilitación (24.767.792 euros, +72,3%). Resultado de todo ello, el importe medio de las subvenciones concedidas por vivienda rehabilitada asciende en 2021 a 2.489,98 euros (+1,4%).

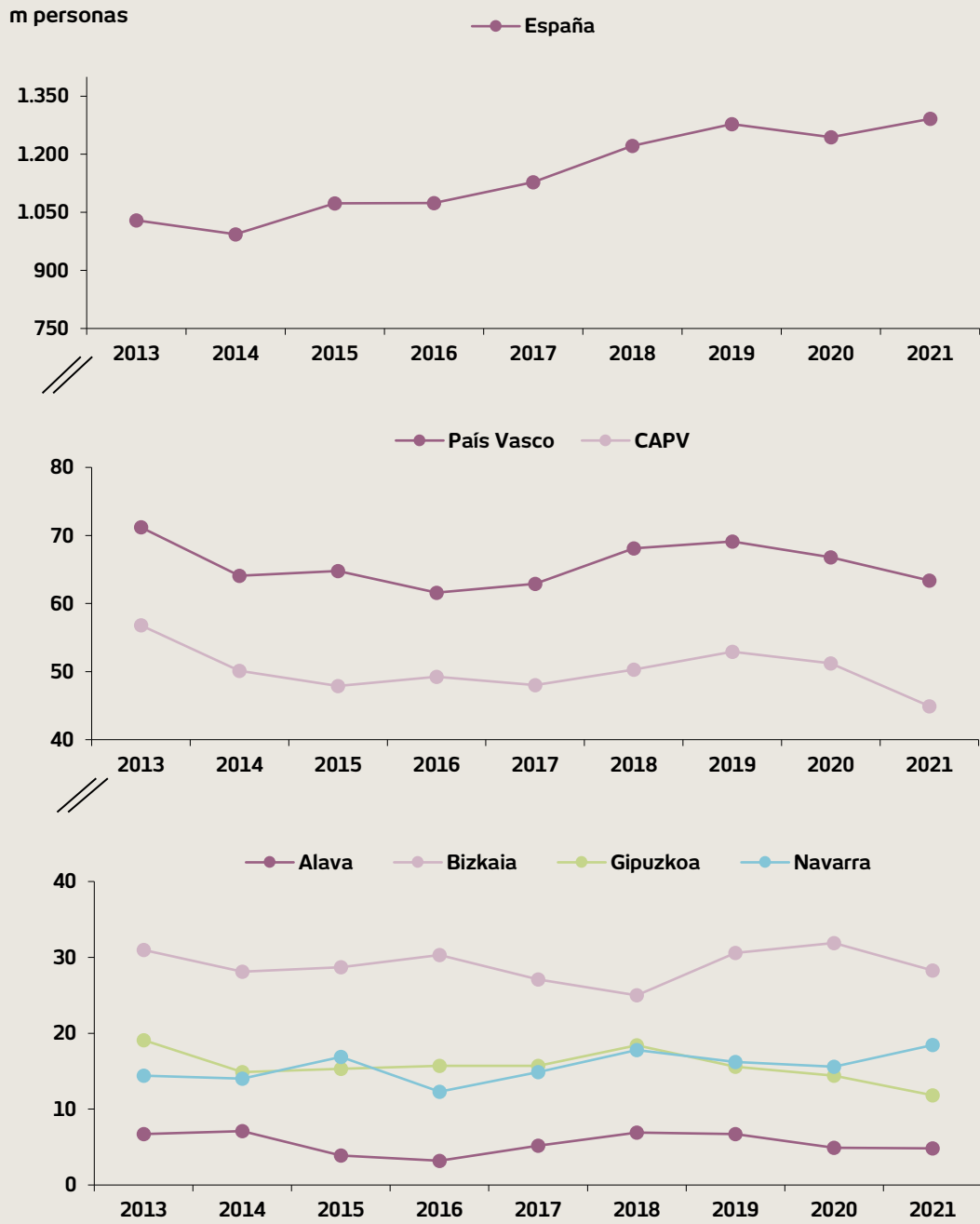
**Cuadro nº 115 Población ocupada en la construcción**

Área	(m personas)			
	2019	2020	2021	$\Delta$ % 21/20
Álava	6,7	4,9	4,8	-2,0
Bizkaia	30,6	31,9	28,3	-11,2
Gipuzkoa	15,6	14,4	11,8	-18,0
CAPV	52,9	51,2	44,9	-12,2
Navarra	16,2	15,6	18,5	18,5
País Vasco	69,1	66,8	63,4	-5,1
España	1.277,9	1.244,1	1.291,5	3,8

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

En lo que concierne a la población ocupada en el sector, la información proporcionada por la Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE), pone de manifiesto que la destrucción de empleo acontecida en 2020 tiene continuidad en 2021 en la CAPV, aunque a un ritmo inferior, no solo por el persistente impacto de la crisis sino también, según fuentes sectoriales, por la escasez de mano de obra cualificada. De ese modo, el sector sigue perdiendo empleo en la CAPV (-12,3%) contribuyendo a ello los tres Territorios Históricos. Así, mientras Gipuzkoa y Bizkaia presentan en 2021 recortes de dos dígitos (-18,0% y -11,2%), Álava consigue frenar la caída mostrando una variación interanual más contenida (-2,0%). Navarra, por el contrario, muestra un desempeño muy favorable en este indicador (+18,5%) desmarcándose del resto de territorios, tendencia de la que se contagia el conjunto del Estado aunque a un ritmo muy inferior (+3,8%).

Gráfico nº 22 Población ocupada en la construcción



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

Cuadro nº 116 Evolución de los precios de las materias primas-construcción

	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5
Índices anuales					
2020	103,2	105,5	102,7	104,3	102,8
2021	105,3	115,2	106,4	104,9	112,1
$\Delta$ %, interanual	2,1	9,2	3,6	0,6	9,0
Índice mensual					
Marzo-2022	119,4	133,0	113,2	112,1	122,7
$\Delta$ %, referido a:					
Marzo 22/Marzo 21	15,3	21,0	8,6	7,9	12,1
Marzo 22/Diciembre 21	9,5	7,6	3,8	5,3	5,4

*Grupo 1: áridos, cemento, cal, hormigón, mortero, cerámica, prefabricados, yeso y derivados del yeso;*

*Grupo 2: acero, madera, sintéticos, asfálticos, caucho, vidrio plano, vidrio hueco, carp.madera, carp.metálica, herrajes*

*Grupo 3: válvulas y grifería, radiadores y calderas, climatización y ventilación, electrodomésticos eléctricos, electrodomésticos no eléctricos, aparellaje eléctrico, cables eléctricos*

*Grupo 4: fibra de vidrio, fibra óptica, aparatos alumbrado, extintores y mangueras, detectores y alarmas, ascensores, porteros y antenas, megafonía, electrónica, explosivos*

*Grupo 5: pinturas, barnices y masillas, baldosas cerámica, piedra ornamental, mobiliario cocina, tubos de cobre, tubos de plástico, tubos de fibrocemento, sanitarios cerámica*

*Fuente: INE, Índice de precios y materiales diversos de la construcción (base 100=enero 2015).*

Continuando con el análisis, la información adjunta, referida a los costes de la construcción y los precios de las materias primas (disponibles para 2022), evidencia el complicado escenario en el que desarrolla su actividad el sector ante el alza sin precedentes del precio de los materiales de construcción, vinculado al encarecimiento de los costes energéticos, transportes y roturas de stocks.



**Cuadro nº 117 Crecimiento interanual (marzo 2022-marzo 2021) de los precios de las materias primas- materiales de construcción, según grupo**

Grupo 1		Grupo 2		Grupo 3		Δ %
Áridos	6,2	Acero	51,0	Válvulas y grifería		7,5
Cemento	8,1	Madera	19,5	Radiadores y calderas		16,9
Cal	34,6	Sintéticos	23,5	Climatización y ventilación		6,2
Hormigón	8,0	Asfálticos	11,1	Electrodomésticos eléctricos		8,4
Mortero	11,0	Caucho	7,1	Electrodomésticos no eléctricos		5,2
Cerámica	13,2	Vidrio plano	28,5	Aparellaje eléctrico		3,3
Prefabricados	11,0	Vidrio hueco	11,9	Cables eléctricos		11,9
Yeso	34,6	Carp.madera	19,5			
Derivados del yeso	13,2	Carp.metálica	14,4			
		Herrajes	13,9			
Grupo 4		Grupo 5				
Fibra de vidrio	11,1	Pinturas	12,6			
Fibra óptica	11,9	Barnices y masillas	13,2			
Aparatos alumbrado	2,6	Baldosas cerámica	3,7			
Extintores-mangueras	6,1	Piedra ornamental	7,7			
Detectores y alarmas	28,9	Mobiliario cocina	21,1			
Porteros y antenas megafonía	1,3	Tubos de cobre	23,5			
Ascensores	5,6	Tubos de plástico	11,0			
Electrónica	1,5	Tubos de fibrocemento	0,0			
Explosivos	2,9	Sanitarios cerámica				

Fuente: INE, Índice de precios y materiales diversos de la construcción (base 100=enero 2015).

En un contexto de crecimiento generalizado de los precios, que como mínimo se sitúa en un 7,9%, el acero (+51%), el yeso y la cal (+34,6% ambos), detectores y alarmas (+28,9%), vidrio plano (+28,5%), tubos de cobre (+23,5%) y mobiliario de cocina (+21,1%) se sitúan a la cabeza, comprobándose además que otros 17 materiales experimentan crecimientos de dos dígitos entre marzo de 2021 y marzo de 2022.

**Cuadro nº 118 Evolución del índice de los costes de construcción (CAPV)**

	Índice			Δ %		
	Dic-20	Dic-21	Mar-22	Dic 20/ Dic 19	Dic-21/ Dic 20	Mar 22/ Dic 21
Costes total	106,3	112,2	118,1	1,0	5,6	5,3
-Costes edificación	106,4	111,9	117,5	1,2	5,2	5,0
-Costes obra civil	105,6	113,6	120,8	-0,3	7,6	6,3
Precio-mat.primas total	105,7	112,9	118,6	0,8	6,8	5,0
-Precio-mat.primas edificación	105,9	112,5	117,8	1,1	6,2	4,7
-Precio-mat.primas obra civil	104,8	114,6	122,0	-0,9	9,4	6,5
Coste mano de obra	108,2	110,2	116,7	1,9	1,8	5,9

Fuente: EUSTAT, Índice de costes de la construcción (base 100 = enero 2015))

En lo que respecta a la CAPV se dibuja un escenario similar al relatado para el Estado, con un aumento generalizado de los costes de construcción. Los problemas de suministro y sobre todo el encarecimiento de las materias primas ponen en riesgo la ejecución de un considerable número de proyectos. Por un lado, las empresas que ya suscribieron contratos de obra a un precio cerrado presentan dificultades para soportar sobrecostes de hasta un 30% y, por otro, podrían retrasarse nuevos proyectos de obras públicas si no se aplican correcciones en los precios de las licitaciones.

Ante esta situación, el Gobierno Vasco ya ha comunicado que aplicará medidas excepcionales en la revisión de precios en los contratos de obra pública tras el importante incremento experimentado en los costes de las materias primas que ha dejado desiertos varios concursos públicos.

Con todo, las previsiones se muestran al final del año menos optimistas que lo que podrían haber sido al inicio teniendo en cuenta la escalada de precios de las materias primas que, sin duda, supondrá un freno al crecimiento de la actividad. Además, la industria se enfrenta a un intenso proceso de transformación en el que la sostenibilidad se antoja fundamental. Desde el sector se apunta al papel tractor de la construcción en la recuperación de la economía nacional con un claro enfoque medioambiental y manifiestamente alineado con las estrategias de economía circular y descarbonización que se enmarcan en el Pacto Verde Europeo.

## 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 2020, que facilita información relativa a los años 2019 y 2020.

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 2020, en el caso del País Vasco existe información disponible para 14 de esos 19 sectores mencionados (no hay información para los sectores de la Industria textil, de la confección y cuero, 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 2019 había información de 8 sectores (no había datos sobre Industria de la madera y corcho, excepto muebles, cestería y esparto, Industria del papel, Fabricación de otros productos minerales no metálicos, Fabricación de otro material de transporte, Fabricación de muebles y otras industrias manufactureras, y Reparación e instalación de maquinaria y equipo). De esta manera, el agregado para el conjunto de la industria se realiza por suma de los sectores disponibles en el año correspondiente (tanto para el País Vasco como para el conjunto del Estado).

Por último, cabe 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 Ratios<sup>1</sup>

*Datos de partida: balance y cuenta de resultados*

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

En lo que 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

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

En 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

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

#### *Leverage operativo*

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

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

$$MB = V - CV$$

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

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

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

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

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

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

$$MB = (CF + AM)$$

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

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

Llegando a la formulación del leverage operativo:

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

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

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

#### *Leverage financiero*

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

t = Tipo impositivo

BAIdI = Beneficio Antes de Intereses y después de Impuestos.

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

Por otra parte, suponiendo que no hay resultados extraordinarios en el ejercicio<sup>1</sup>, el beneficio neto resulta de restar al BAIdI los intereses netos de impuestos:

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

---

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

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:

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

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

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

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

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

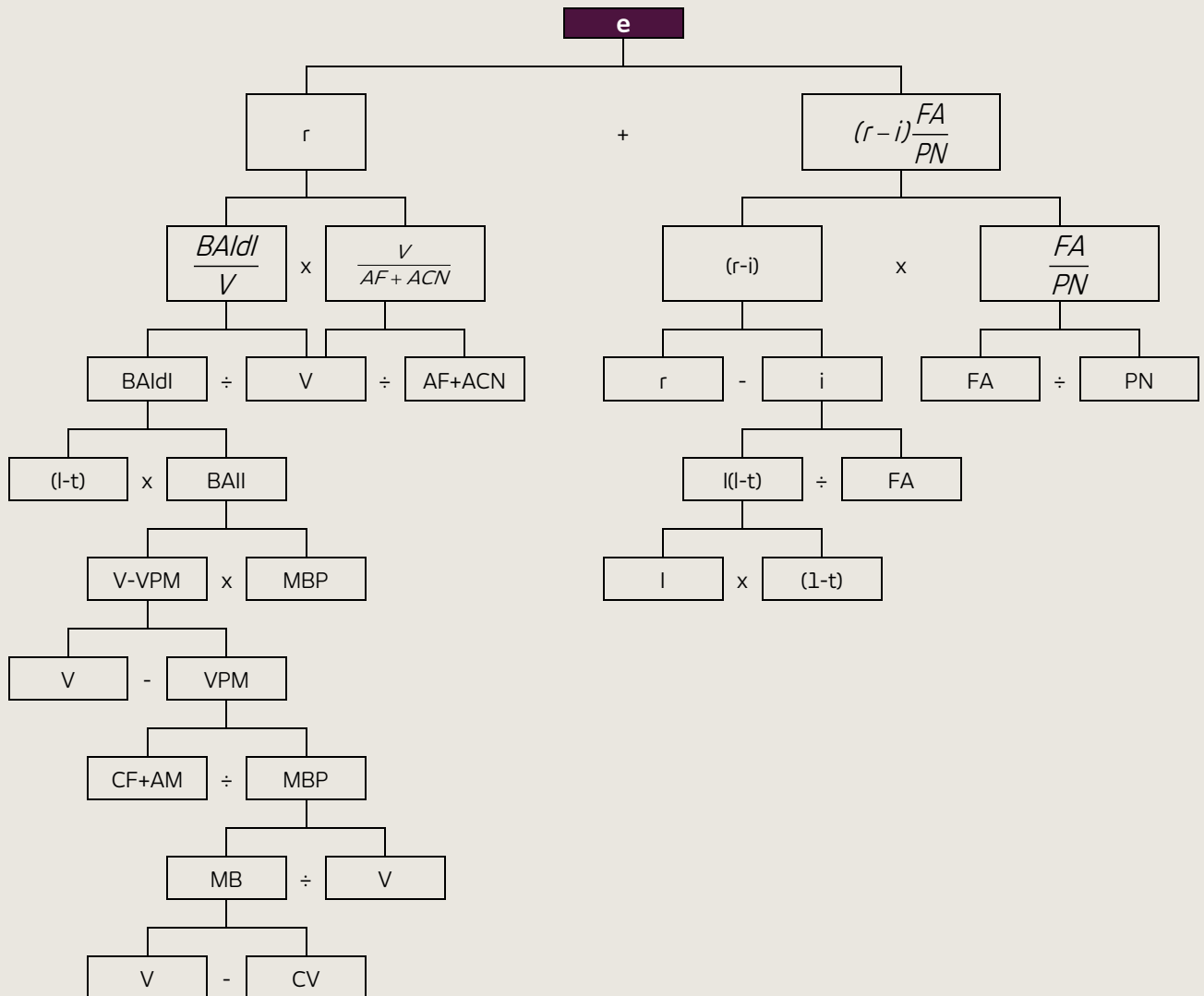
$e =$  Rendimiento operativo + Leverage financiero

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

---

<sup>1</sup> Obsérvese que denominamos FA a la suma de FACP y FALP para simplificar. No obstante se debe recordar que FACP hace referencia a los fondos ajenos a corto plazo con coste explícito y no al total de fondos ajenos a corto plazo.





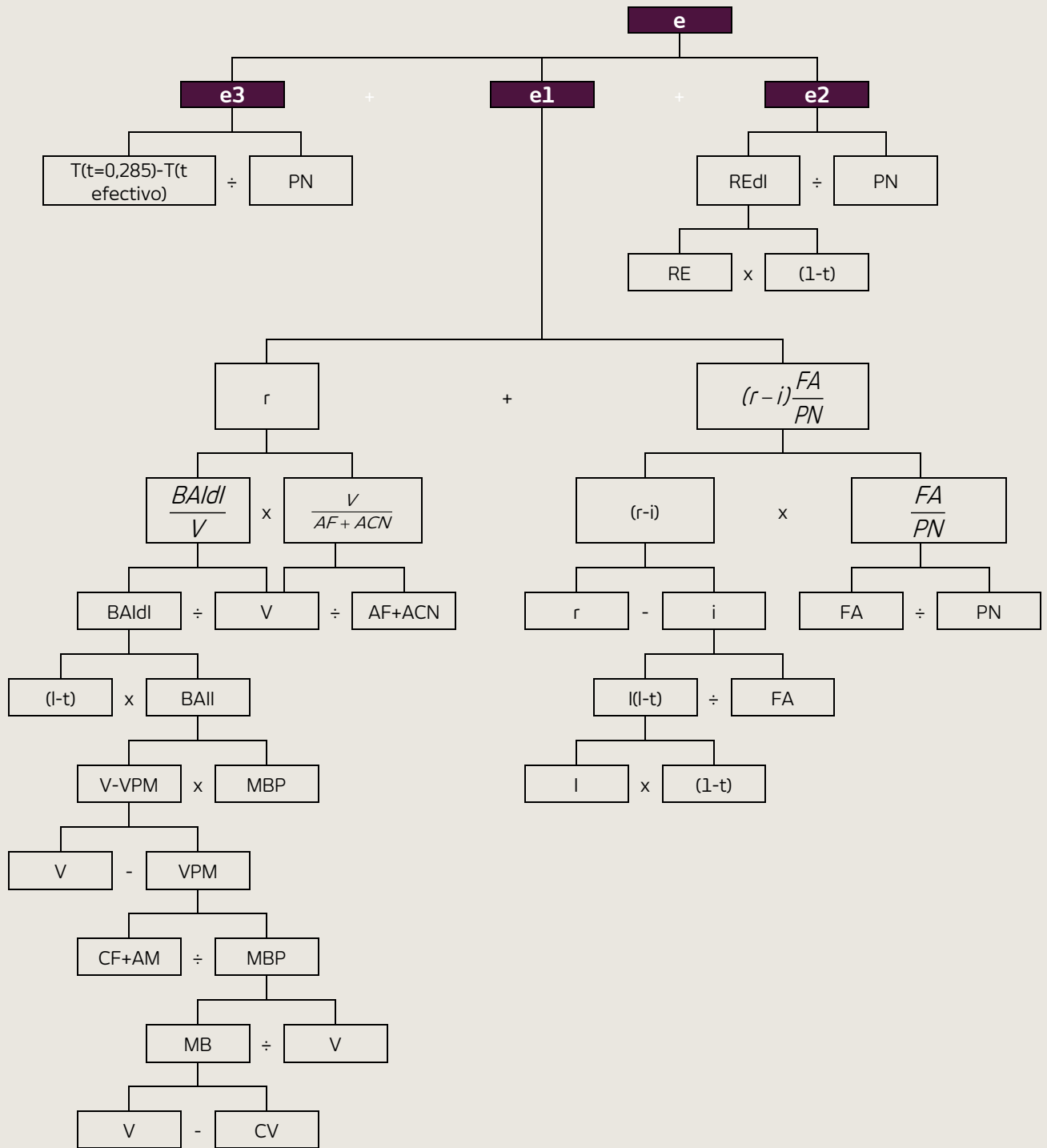
En la cúspide se explica la rentabilidad por euro invertido de patrimonio neto que se descompone como la suma del rendimiento del activo y del leverage financiero. Posteriormente, cada rama explica cómo se componen dichos sumandos. Se puede observar que la filosofía que subyace en la pirámide consiste en separar el activo del pasivo, la inversión de la financiación. En definitiva, el ratio "r" mide el rendimiento del activo con independencia de cómo se financie, es decir, de la estructura financiera, y la rama de la derecha calcula lo que la financiación aporta al rendimiento por euro invertido de patrimonio neto vía leverage financiero.

Una cuestión adicional es el tratamiento que se va a dar a los resultados extraordinarios en el análisis de la pirámide. Habitualmente, en el análisis aplicado a empresas suele cuestionarse la recurrencia o no de los mismos. La idea consiste en que si éstos son recurrentes y, por tanto, en parte previsibles, pueden incorporarse en la pirámide a nivel de "r", bien calculando un único rendimiento del activo o bien calculando dos: el rendimiento típico y el atípico.

No obstante, de cara al análisis sectorial y dada la imposibilidad de determinar su carácter recurrente o no, optaremos para cada uno de los sectores por la solución representada en el recuadro que se adjunta al final de este apartado, en el que se incorporan a nivel de "e" distinguiendo tres rentabilidades por euro invertido de patrimonio neto: la típica -e1-, la propiamente atípica -e2- y la atípica asociada al efecto fiscal -e3-. La razón por la que consideramos esta última rama es clara: a nivel agregado las cifras de impuestos sectoriales (T) pueden llegar a distorsionar el ratio e1, el que recoge la rentabilidad asociada al negocio propio del sector. Por ello, hemos supuesto un tipo impositivo común medio del 28,5% para todos los sectores, llevando las diferencias con respecto a dicho tipo a la rama e3.

Al final del capítulo se adjuntan las pirámides de ratios para los diferentes sectores industriales analizados tanto para el caso del País Vasco como para el conjunto del Estado, y para los años 2019 y 2020 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 fondos<sup>1</sup>

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

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

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

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

---

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

+ $V_t$	Ventas típicas
- $C_t$	Costes operativos con desembolso
- $AM_t$	Amortización
= $BAll_t$	Bº antes de intereses e impuestos
* $(1-t)$	Incidencia impositiva ( $t = \text{Tasa impositiva} = 0,285$ )
= $BAIdI_t$	Bº 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: $(0,285 - t \text{ efectivo}) * B^\circ \text{ antes impuestos}$
+ $GFE_t$	Generación de fondos extraordinaria
+ $ACN_{t-1}$	Activo circulante neto inicial
- $ACN_t$	Activo circulante neto final
- $\Delta ACN_t$	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 2019 y 2020 en ambos casos. No obstante, en el último apartado destinado específicamente al análisis de los estados de fuentes y empleos de fondos sectoriales, por cuestiones de operatividad se han seleccionado los valores considerados de mayor relevancia: TINV, TFA y TPN.

**Cuadro nº 119 Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España**

SECTOR	País Vasco	Estado
	2020	2020
Agroalimentación	29	466
Madera y corcho	6	51
Papel	7	82
Química	11	156
Caucho y plástico	15	132
Otros productos minerales no metálicos	6	109
Metalurgia	23	88
Productos metálicos	51	315
Material y equipo eléctrico	9	59
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	42	223
Vehículos de motor	16	108
Otro material de transporte	6	37
Fabricación de muebles	7	112
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	7	105
<b>Total Industria</b>	<b>235</b>	<b>2.043</b>

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

### 11.3. PIRÁMIDE DE RATIOS

Atendiendo a los últimos datos disponibles para el ejercicio 2020, y en lo referente a la rentabilidad del patrimonio neto (e), merece la pena destacar las siguientes diferencias existentes entre los sectores industriales del País Vasco:

- Los sectores que muestran una mayor rentabilidad del patrimonio neto en 2020 son Caucho y plástico (16,9%), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (12,2%) y Fabricación de muebles (8,6%).
- Con una rentabilidad de su patrimonio neto también superior a la media del conjunto de la industria (0,4%) pero ya más moderada, se encuentran los sectores de Química (7,5%), Vehículos de motor (6,1%), Maquinaria y equipo n.c.o.p. (5,9%), Papel (5,1%) y Productos metálicos (3,0%).
- Por último, con una rentabilidad de su patrimonio neto inferior a la media se sitúan el resto de sectores: Otros productos minerales no metálicos (0,1%), Otro material de transporte (-1,7%), Madera y corcho (-5,9%), Agroalimentación (-7,8%), Metalurgia (-11,6%) y Material y equipo eléctrico (-17,7%).

El análisis desagregado de esa rentabilidad del patrimonio neto según su vertiente ordinaria o típica (e1), la propiamente extraordinaria o atípica (e2), y la atípica asociada al efecto fiscal (e3), permite destacar los siguientes aspectos para el ejercicio 2020:

- Como cabía esperar, la rentabilidad del patrimonio neto se sustenta fundamentalmente en el componente típico (e1), mientras que el componente atípico (e2 y e3) tiene un carácter más complementario.
- Cabe señalar, por un lado, el nivel positivo de rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) obtenido en los sectores de Agroalimentación (14,5%), Caucho y plástico (13,0%), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (10,6%), Otros productos minerales no metálicos (10,2%) y Fabricación de muebles (8,2%), claramente por encima de la media del conjunto de la industria (5,3%), y, por otro lado, el nivel negativo del sector de Material y equipo eléctrico (-4,4%), muy alejado de la media del conjunto de la industria.
- Atendiendo a la rentabilidad del patrimonio neto propiamente atípica (e2), destaca el nivel negativo de rentabilidad obtenido en los sectores de Agroalimentación (-20,8%), Otros productos minerales no metálicos (-8,7%), Material y equipo eléctrico (-7,5%) y Metalurgia (-5,2%), por debajo de la media del conjunto de la industria (-4,7%). En el lado opuesto se encuentra el sector de Química, cuya rentabilidad destaca por ser la única positiva de entre todos los sectores, 0,2%. La rentabilidad del resto de sectores se sitúa por encima de la media del conjunto de la industria, pero también en niveles negativos.
- Por último, cabe resaltar la elevada rentabilidad del patrimonio neto atípica asociada al efecto fiscal (e3) obtenido por la mayoría de los sectores y muy por encima de la media (-0,3%): Caucho y plástico (4,8%), Productos metálicos (2,4%), Fabricación de muebles (1,9%), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (1,8%), Maquinaria y equipo n.c.o.p. (1,7%), Papel (1,4%), Química (0,8%) y Vehículos de motor (0,6%). Por el contrario, destaca la elevada rentabilidad negativa del patrimonio neto atípica asociada al efecto fiscal en los sectores de Materia y equipo eléctrico (-5,9%), Metalurgia (-4,6%) y Madera y corcho (-4,0%).

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

SECTOR	e (%)		e1 (%)		e2 (%)		e3 (%)	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Agroalimentación	1,1	-7,8	0,5	14,5	-0,5	-20,8	1,2	-1,5
Madera y corcho	--	-5,9	--	-2,0	--	0,0	--	-4,0
Papel	--	5,1	--	4,3	--	-0,5	--	1,4
Química	7,5	7,5	6,9	6,5	0,0	0,2	0,6	0,8
Caucho y plástico	17,2	16,9	13,9	13,0	-1,6	-0,9	4,9	4,8
Otros productos minerales no metálicos	--	0,1	--	10,2	--	-8,7	--	-1,4
Metalurgia	-2,7	-11,6	7,6	-1,9	-5,3	-5,2	-4,9	-4,6
Productos metálicos	9,7	3,0	3,7	4,3	5,3	-3,7	0,8	2,4
Material y equipo eléctrico	-18,8	-17,7	-8,1	-4,4	-1,9	-7,5	-8,8	-5,9
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	12,1	5,9	9,5	4,7	-0,3	-0,5	2,9	1,7
Vehículos de motor	12,2	6,1	10,6	5,9	-0,2	-0,4	1,8	0,6
Otro material de transporte	--	-1,7	--	5,8	--	-6,4	--	-1,1
Fabricación de muebles	--	8,6	--	8,2	--	-1,5	--	1,9
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	--	12,2	--	10,6	--	-0,2	--	1,8
<b>Total Industria</b>	<b>6,1</b>	<b>0,4</b>	<b>7,4</b>	<b>5,3</b>	<b>-1,1</b>	<b>-4,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>

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

Una vez analizada la rentabilidad del patrimonio neto (e), tanto en su componente típico (e1) como atípico (e2 y e3), se procede a analizar más detalladamente 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 121 Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	r (%)		BAIdI / V (%)		V / (AF + ACN)	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Agroalimentación	1,2	5,5	7,0	4,9	1,814	1,137
Madera y corcho	--	-0,6	--	-0,7	--	0,918
Papel	--	2,8	--	3,0	--	0,912
Química	6,6	5,6	6,6	5,7	1,005	0,974
Caucho y plástico	10,0	9,1	9,0	9,6	1,117	0,941
Otros productos minerales no metálicos	--	7,3	--	16,1	--	0,453
Metalurgia	5,1	0,1	2,4	0,1	2,169	1,708
Productos metálicos	3,1	3,3	1,9	4,0	1,602	0,807
Material y equipo eléctrico	-2,4	-0,5	-2,5	-0,9	0,980	0,586
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	8,1	4,0	7,1	3,4	1,145	1,164
Vehículos de motor	8,4	5,0	2,4	1,6	3,500	3,218
Otro material de transporte	--	3,6	--	4,4	--	0,815
Fabricación de muebles	--	5,8	--	4,1	--	1,411
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	--	8,4	--	2,4	--	3,500
<b>Total Industria</b>	<b>4,8</b>	<b>3,6</b>	<b>2,8</b>	<b>3,2</b>	<b>1,733</b>	<b>1,121</b>

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

Atendiendo en primer lugar a la rentabilidad del activo neto (r), en los sectores industriales analizados en el País Vasco en el año 2020 cabe mencionar los siguientes aspectos:



- En términos generales, en 2020 la rentabilidad del activo neto sigue constituyéndose en el principal componente explicativo de la rentabilidad de los fondos propios, dado el menor peso del leverage financiero (que se analiza en detalle posteriormente).
- Los sectores con una mayor rentabilidad del activo neto en 2020 son los de Caucho y plástico (9,1%), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (8,4%) y Otros productos minerales no metálicos (7,3%). Con una rentabilidad del activo neto ya por debajo de la media (3,6%), se sitúan cinco sectores: Productos metálicos (3,3%), Papel (2,8%), Metalurgia (0,1%), Material y equipo eléctrico (-0,5%) y Madera y corcho (-0,6%).
- Atendiendo a los componentes que determinan la rentabilidad del activo neto, y analizando en primer lugar el ratio BAIdI/V (peso del beneficio antes de intereses y después de impuestos sobre los ingresos típicos de la explotación), cabe resaltar el alto nivel alcanzado por los sectores de Otros productos minerales no metálicos (16,1%), y Caucho y plástico (9,6%), muy por encima de la media (3,2%). Por el contrario, se sitúan muy por debajo de la media industrial Material y equipo eléctrico (-0,9%), Madera y corcho (-0,7%) y Metalurgia (0,1%).
- Respecto al ratio V / (AF + ACN), que mide la relación entre los ingresos típicos de la explotación y el activo neto, destaca el alto nivel que alcanza en los sectores de Reparación e instalación de maquinaria y equipo (3,500), Vehículos de motor (3,218) y Metalurgia (1,708), todos ellos por encima de la media que se sitúa en 1,121. En el polo opuesto se sitúan la mayoría de los sectores. Entre ellos cabe destacar los de Otros productos minerales no metálicos (0,453) y Material y equipo eléctrico (0,586).

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

SECTOR	(r - i) x (FA / PN) (%)		(r - i)		FA / PN (%)	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Agroalimentación	-0,7	9,0	0,003	0,037	-254,1	240,1
Madera y corcho	--	-1,4	--	-0,021	--	65,3
Papel	--	1,5	--	0,017	--	86,4
Química	0,3	0,9	0,058	0,047	4,6	18,8
Caucho y plástico	3,8	4,0	0,095	0,084	40,4	47,6
Otros productos minerales no metálicos	--	2,9	--	0,053	--	54,5
Metalurgia	2,5	-2,0	0,027	-0,024	91,4	82,1
Productos metálicos	0,6	1,0	0,011	0,018	55,9	59,5
Material y equipo eléctrico	-5,7	-3,8	-0,035	-0,016	160,6	235,0
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	1,4	0,7	0,071	0,010	19,9	70,9
Vehículos de motor	2,1	0,9	0,069	0,037	30,6	24,8
Otro material de transporte	--	2,2	--	0,017	--	128,1
Fabricación de muebles	--	2,4	--	0,044	--	55,2
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	--	2,1	--	0,069	--	30,6
<b>Total Industria</b>	<b>2,5</b>	<b>1,7</b>	<b>0,069</b>	<b>0,018</b>	<b>71,4</b>	<b>94,2</b>

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

En cuanto al análisis del leverage financiero  $((r - i) \times (FA / PN))$  en los sectores industriales del País Vasco en 2020, cabe resaltar los siguientes aspectos:

- En términos generales, el leverage financiero tiene un menor peso en la rentabilidad del activo neto en la determinación de la rentabilidad del patrimonio neto. En este contexto, destaca el nivel alcanzado en el sector de Agroalimentación (9,0%), un nivel muy superior a la media del conjunto de la industria (1,7%), y muy por encima también del nivel alcanzado en 2019 (-0,7%). Con un valor inferior a la media, y en negativo, se sitúan los sectores de Material y equipo eléctrico (-3,8%), Metalurgia (-2,0%) y Madera y corcho (-1,4%).
- Centrándonos en 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 Caucho y plástico (0,084) y Reparación e instalación de maquinaria y equipo (0,069), por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en 0,018. Por el contrario, en valores negativos y por debajo de la media, cabe señalar únicamente los sectores de Metalurgia (-0,024), Madera y corcho (-0,021) y Material y equipo eléctrico (-0,016).
- Por último, en lo que se refiere al ratio  $FA/PN$  (peso de los fondos ajenos sobre el patrimonio neto), que mide el nivel de endeudamiento, destaca especialmente el elevado nivel alcanzado por el sector de Agroalimentación (240,1%, muy superior al registrado en 2019, -254,1%) y Material y equipo eléctrico (235,0%), muy por encima de la media (94,2%).

Por el contrario, en el lado opuesto se encuentran el sector de la Química (18,8%) y Vehículos de motor (24,8%), con ratios bastante inferiores a la media. En cualquier caso, cabe señalar que la mayoría de los sectores (11) están por debajo de la media en lo que a endeudamiento se refiere.

**Cuadro nº 123 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2020**

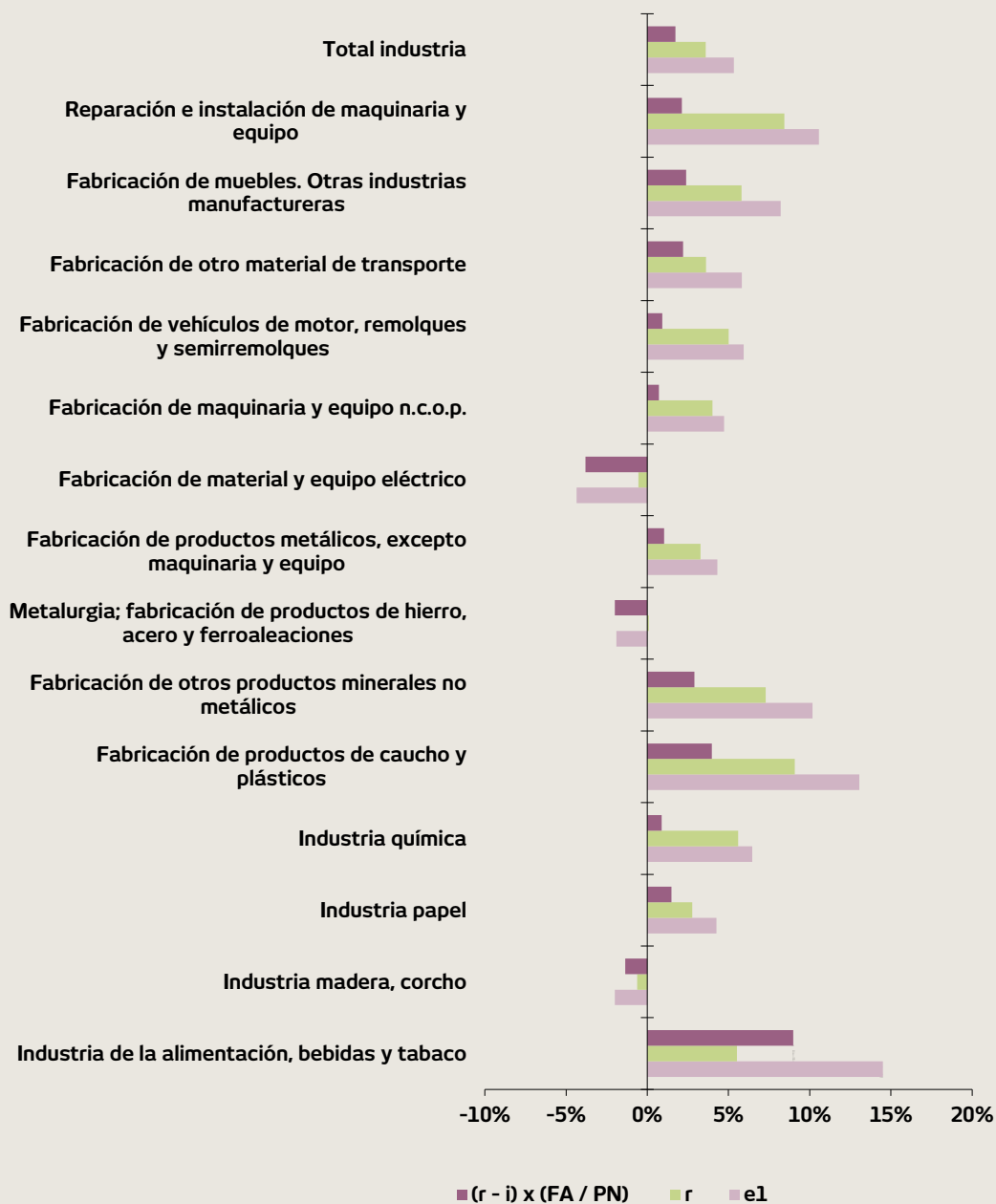
SECTOR	e1 (%)		r (%)		(r - i) x (FA / PN) (%)	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	15,0	8,4	5,5	5,5	9,0	2,8
Madera y corcho	-2,0	2,7	-0,6	2,3	-1,4	0,4
Papel	4,3	4,4	2,8	3,8	1,5	0,6
Química	6,5	9,7	5,6	7,8	0,9	2,0
Caucho y plástico	13,0	16,2	9,1	10,3	4,0	5,9
Otros productos minerales no metálicos	10,2	4,7	7,3	3,6	2,9	1,1
Metalurgia	-1,9	-2,2	0,1	-0,4	-2,0	-1,8
Productos metálicos	4,3	8,9	3,3	5,7	1,0	3,2
Material y equipo eléctrico	-4,4	1,9	-0,5	1,6	-3,8	0,3
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	4,7	11,1	4,0	7,9	0,7	3,3
Vehículos de motor	5,9	4,4	5,0	3,1	0,9	1,4
Otro material de transporte	5,8	5,9	3,6	1,9	2,2	4,0
Fabricación de muebles	8,2	7,2	5,8	5,1	2,4	2,1
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	10,6	5,2	8,4	3,0	2,1	2,2
<b>Total Industria</b>	<b>5,3</b>	<b>6,6</b>	<b>3,6</b>	<b>4,5</b>	<b>1,7</b>	<b>2,2</b>

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

Por último, atendiendo a la comparativa de la situación económico-financiera de los sectores industriales del País Vasco con respecto al Estado, cabe mencionar un par de ideas:

- Los sectores de Agroalimentación (15,0%), Caucho y plástico (13,0%), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (10,6%), Otros productos minerales no metálicos (10,2%), Fabricación de muebles (8,2%) y Vehículos de motor (5,9%) presentan en 2020 una rentabilidad de los fondos propios típica (e1) superior a la del conjunto del Estado (6,6%), al contrario de lo que ocurre con el resto de sectores.
- Lo mismo ocurre en el caso de la rentabilidad del activo neto para los sectores de Agroalimentación, Química, Caucho y plástico, Otros productos minerales no metálicos, Fabricación de muebles y Reparación e instalación de maquinaria y equipo (en los que la rentabilidad de los fondos propios típica supera el nivel del conjunto del Estado). En el caso del leverage financiero, también es superior en el caso del País Vasco en los sectores de Agroalimentación, Caucho y plástico, Otros productos minerales no metálicos y Fabricación de muebles.

Gráfico nº 23 Rentabilidad del patrimonio neto típica y sus componentes (rentabilidad del activo neto y leverage financiero) en los sectores industriales del País Vasco, 2020



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

Gráfico nº 24 Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2020



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

#### 11.4. ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS

Atendiendo a los últimos datos disponibles correspondientes al ejercicio 2020, y por lo que se refiere, en primer lugar, a la tesorería de inversión (TINV), que coincide con los euros que libera el activo una vez atendidas sus necesidades, y con independencia de cómo se financia (free cash-flow), se aprecian diferencias significativas entre los sectores industriales del País Vasco analizados. En concreto, cabe señalar las siguientes consideraciones:

- El sector que presenta una mayor tesorería de inversión en 2020 es el de Otros productos minerales no metálicos (31,69 millones de euros por empresa), seguido del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo (20,33), y Papel (8,92), los tres muy por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en -6,56 millones de euros por empresa.
- Menos alejados de la media y en valores positivos se encuentran los sectores de Metalurgia (3,21), Química (0,63), Fabricación de muebles (0,30) y Caucho y plásticos (0,25). No ocurre lo mismo con los sectores de Otro material de transporte (-25,46) y Material y equipo eléctrico (-129,39), que se sitúan en valores negativos y muy por debajo de la media de la industria.

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

*(M euros)\**

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Agroalimentación	-3,31	-2,99	2,29	3,09	1,02	-0,10
Madera y corcho	--	-0,02	--	0,00	--	0,02
Papel	--	8,92	--	-0,69	--	-8,23
Química	0,52	0,63	-0,16	0,49	-0,35	-1,11
Caucho y plástico	3,70	0,25	7,52	5,02	-11,23	-5,27
Otros productos minerales no metálicos	--	31,69	--	-31,58	--	-0,12
Metalurgia	8,99	3,21	-5,53	-5,88	-3,45	2,67
Productos metálicos	-0,51	-6,10	-0,18	4,11	0,69	1,99
Material y equipo eléctrico	43,88	-129,39	-45,05	95,57	1,17	33,82
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	4,72	-3,66	1,69	5,78	-6,41	-2,12
Vehículos de motor	20,33	-0,30	-3,05	-0,73	-17,29	1,03
Otro material de transporte	--	-25,46	--	22,09	--	3,37
Fabricación de muebles	--	0,30	--	1,48	--	-1,77
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	--	20,33	--	-3,05	--	-17,29
<b>Total Industria</b>	<b>6,61</b>	<b>-6,56</b>	<b>-2,38</b>	<b>5,49</b>	<b>-4,23</b>	<b>1,07</b>

*(\*) Medias sectoriales.*

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

Con relación a la tesorería de fondos ajenos (TFA), que recoge la diferencia entre las entradas y salidas de fondos derivadas de la relación del sector con los proveedores de fondos ajenos, cabe resaltar los siguientes aspectos:

- Los sectores que presentan un mayor saldo son los de Material y equipo eléctrico (95,57) y Otro material de transporte (22,09), los dos muy por encima de la media del conjunto de la industria, que se sitúa en 5,49 millones de euros por empresa. La mayoría del resto de sectores se sitúan por debajo de la media, y destacan especialmente los de Metalurgia (-5,88) y Otros productos minerales no metálicos (-31,58).

Por último, y en lo que atañe a la tesorería del patrimonio neto (TPN), que recoge la diferencia entre las entradas y salidas de fondos derivadas de la relación del sector con los proveedores de patrimonio neto, en 2020 cabe realizar las siguientes consideraciones:

- El sector que presenta un mayor saldo es el de Material y equipo eléctrico, con 33,82 millones de euros por empresa, a notable distancia del resto de sectores y muy por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en 1,07 millones de euros por empresa.
- Cabe resaltar que únicamente hay cuatro sectores con saldo positivo, además del de Material y equipo eléctrico, son el de Otro material de transporte (3,37), Metalurgia (2,67), Productos metálicos (1,99), Vehículos de motor (1,03) y Madera y corcho (0,02). El resto tienen saldos negativos, destacando especialmente los sectores de Reparación e instalación de maquinaria y equipo (-17,29), Papel (-8,23) y Caucho y plástico (-5,27).

Cuadro nº 125 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2020

*(M euros)\**

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	-2,99	1,50	3,09	0,94	-0,10	-2,44
Madera y corcho	-0,02	-0,72	0,00	1,00	0,02	-0,28
Papel	8,92	7,74	-0,69	-5,14	-8,23	-2,60
Química	0,63	6,18	0,49	-2,20	-1,11	-3,98
Caucho y plástico	0,25	2,27	5,02	-1,38	-5,27	-0,90
Otros productos minerales no metálicos	31,69	2,13	-31,58	-1,34	-0,12	-0,79
Metalurgia	3,21	11,58	-5,88	-15,08	2,67	3,49
Productos metálicos	-6,10	-0,88	4,11	0,93	1,99	-0,05
Material y equipo eléctrico	-129,39	-17,82	95,57	12,01	33,82	5,82
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	-3,66	0,61	5,78	1,17	-2,12	-1,78
Vehículos de motor	-0,30	-2,48	-0,73	3,99	1,03	-1,51
Otro material de transporte	-25,46	-15,69	22,09	16,06	3,37	-0,36
Fabricación de muebles	0,30	-0,20	1,48	0,46	-1,77	-0,26
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	20,33	-1,03	-3,05	0,96	-17,29	0,06
<b>Total Industria</b>	<b>-6,56</b>	<b>0,81</b>	<b>5,49</b>	<b>0,25</b>	<b>1,07</b>	<b>-1,05</b>

*(\*): Medias sectoriales.*

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

Por último, por lo que respecta a la comparativa del estado de las fuentes y empleo de fondos de los sectores industriales del País Vasco en comparación con el Estado en 2020, cabe mencionar los siguientes aspectos:

- En 2020, a diferencia de en otros años, muchos de los sectores presentan una tesorería de inversión negativa (TINV), y que únicamente los sectores de Otros productos minerales no metálicos, Reparación e instalación de maquinaria y equipo, Papel, Fabricación de muebles y Madera y corcho presentan una tesorería de inversión más elevada en el caso del País Vasco que en el conjunto del Estado, al contrario de lo que ocurre con el resto de sectores analizados.
- Respecto a la tesorería de fondos ajenos (TFA), la mayoría de los sectores del País Vasco, muestran una tesorería mayor a la del conjunto del Estado, destacando especialmente el sector de Material y equipo eléctrico.
- Por último, en relación a la tesorería del patrimonio neto (TPN), ocurre algo similar y la mayoría de los sectores presentan una tesorería de patrimonio neto mayor en el País Vasco que en el conjunto del Estado. En ese sentido, cabe destacar una vez más el sector de Material y equipo eléctrico por contar con una tesorería de patrimonio neto muy por encima de la registrada en el Estado.



Gráfico nº 25 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2020



(\*): Medias sectoriales.

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

Gráfico nº 26 Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2020

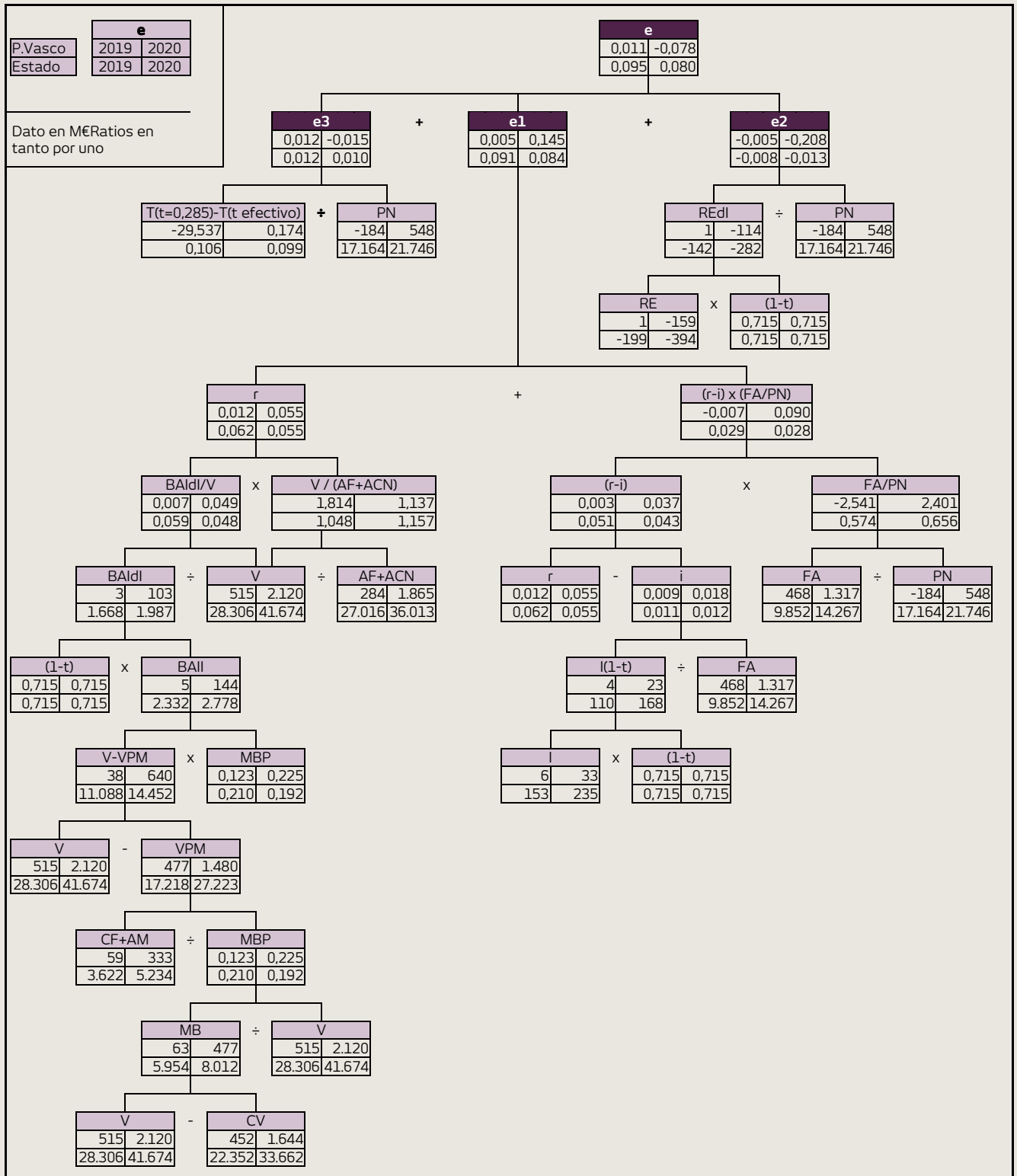
(M euros)\*



(\*): Medias sectoriales.

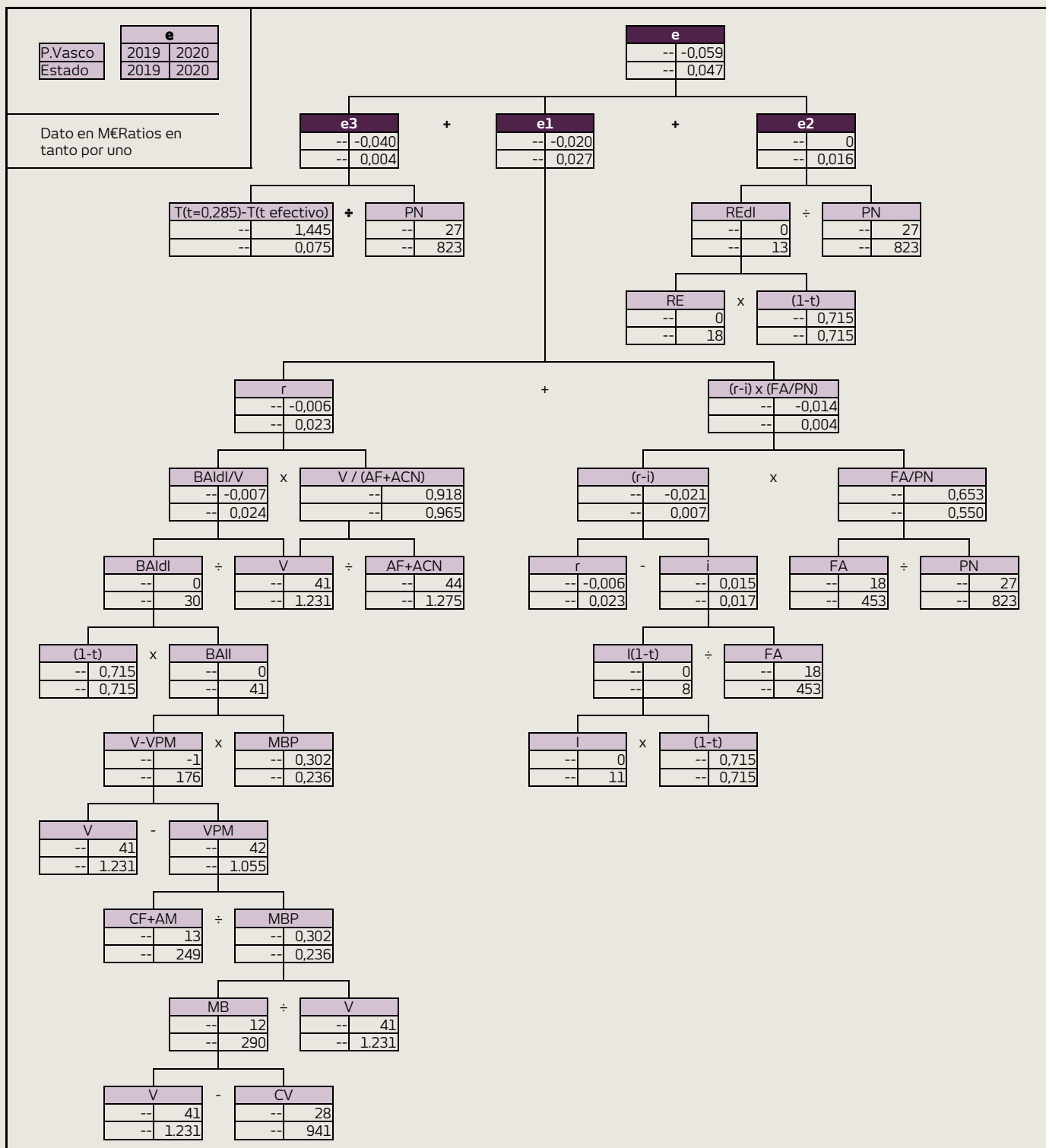
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



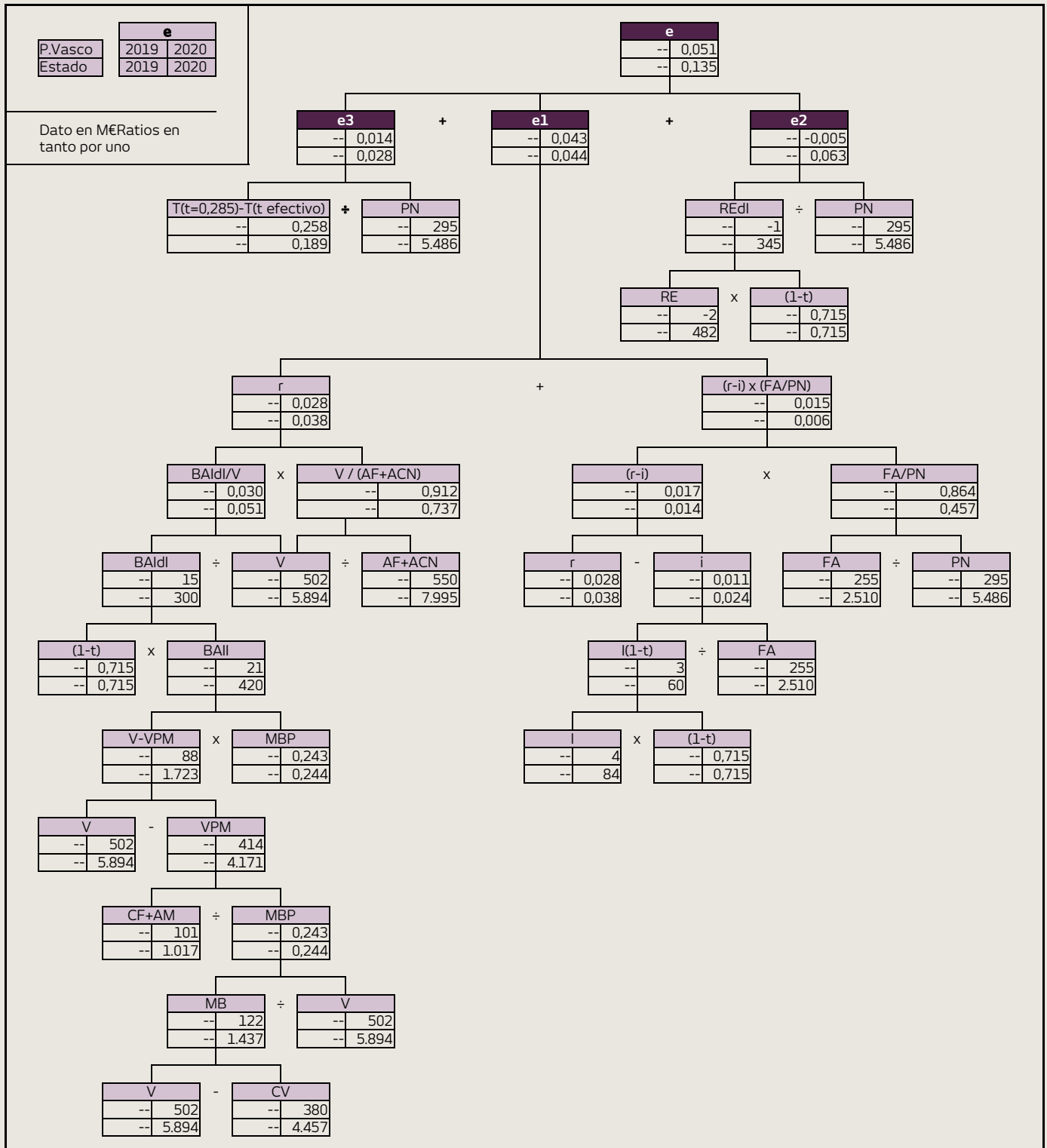
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



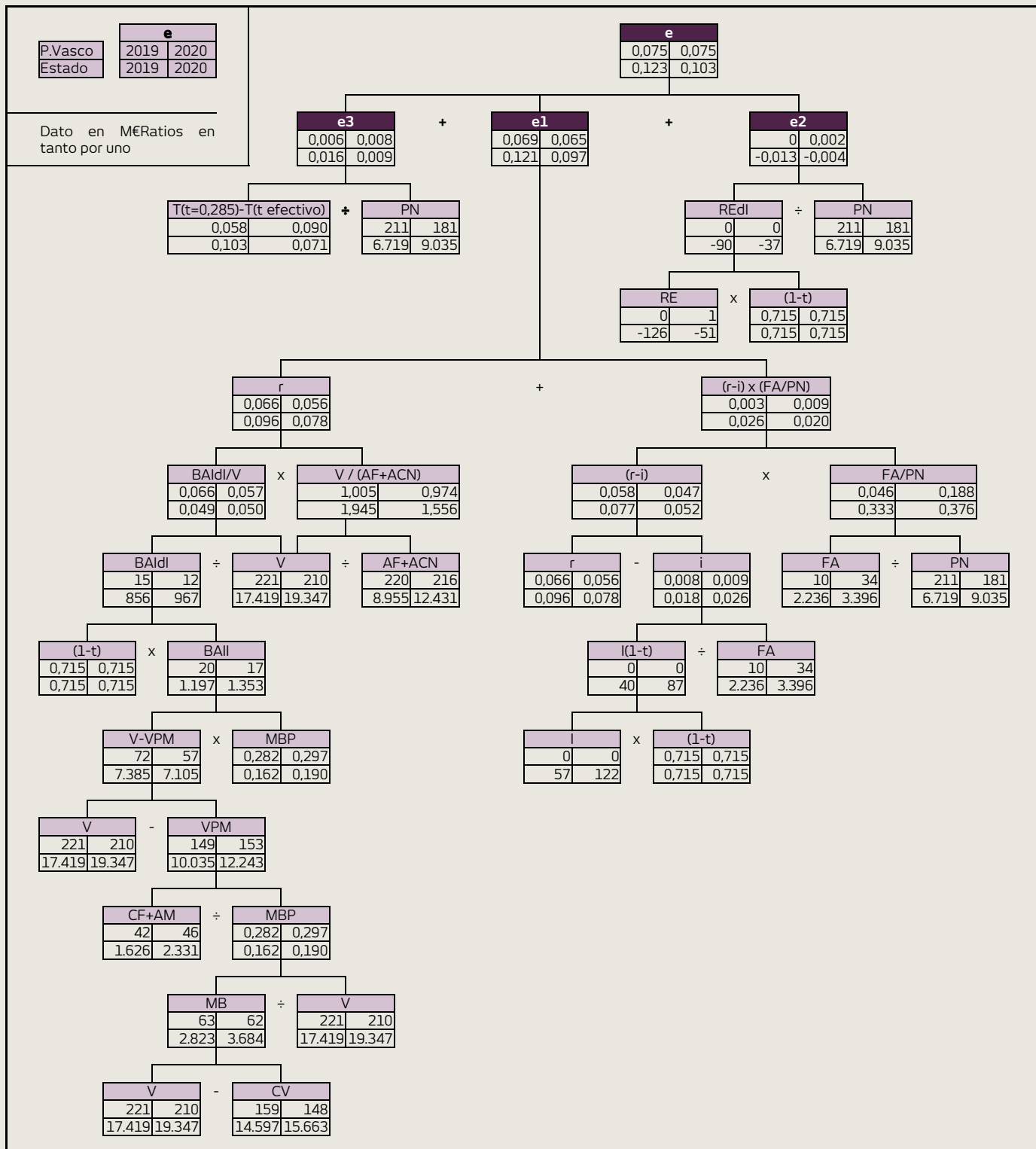
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



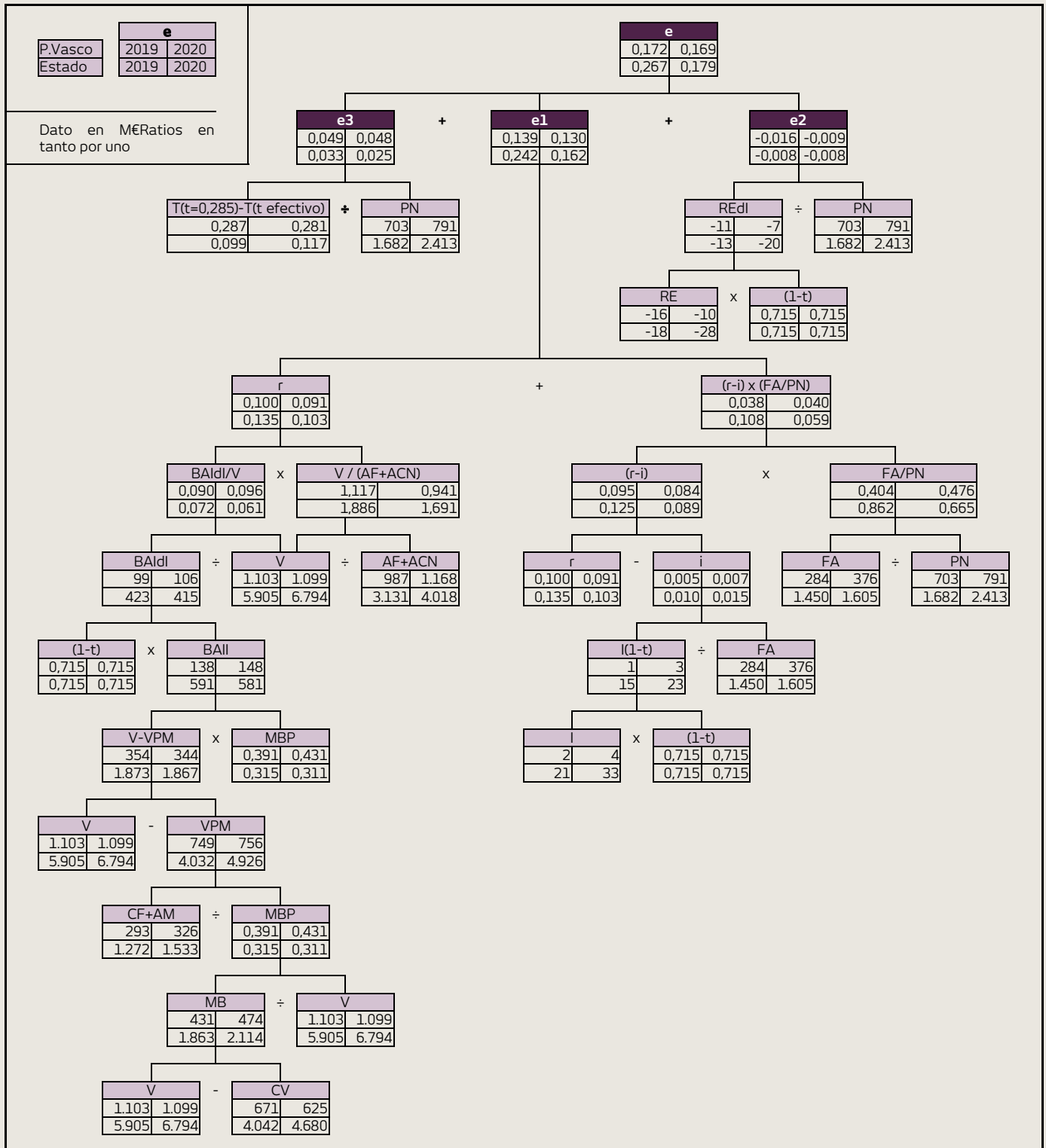
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



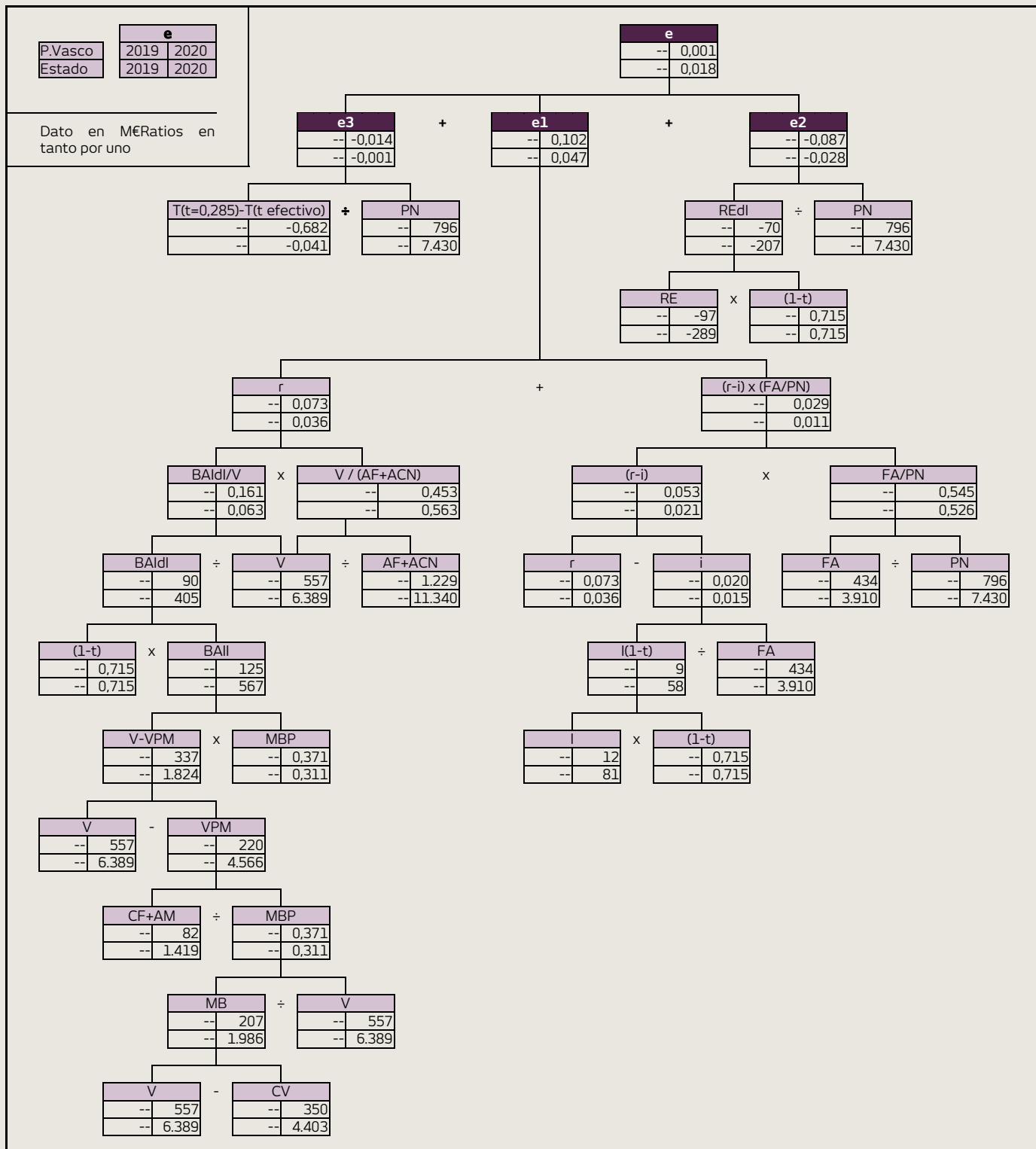
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



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

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

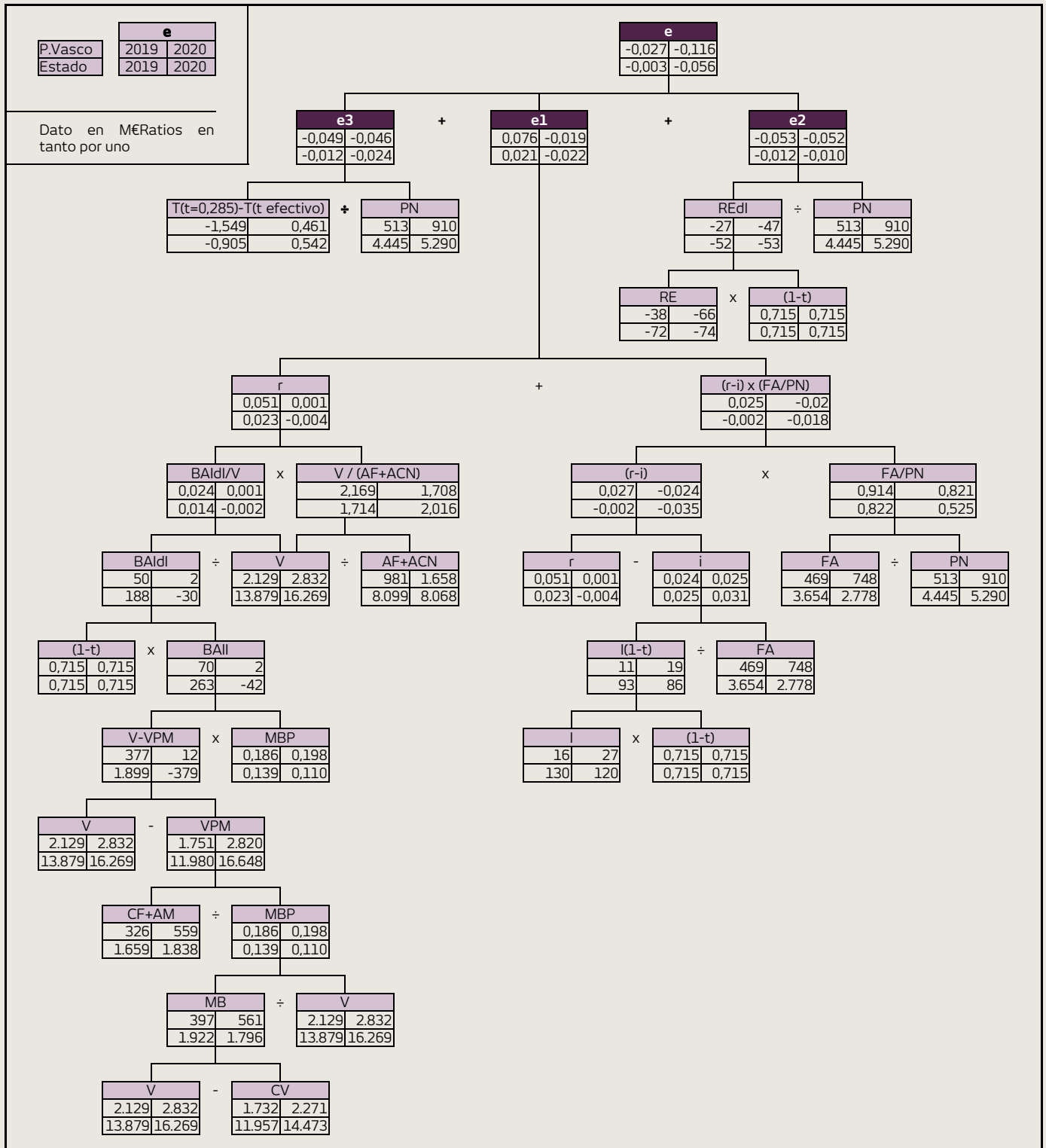


Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.



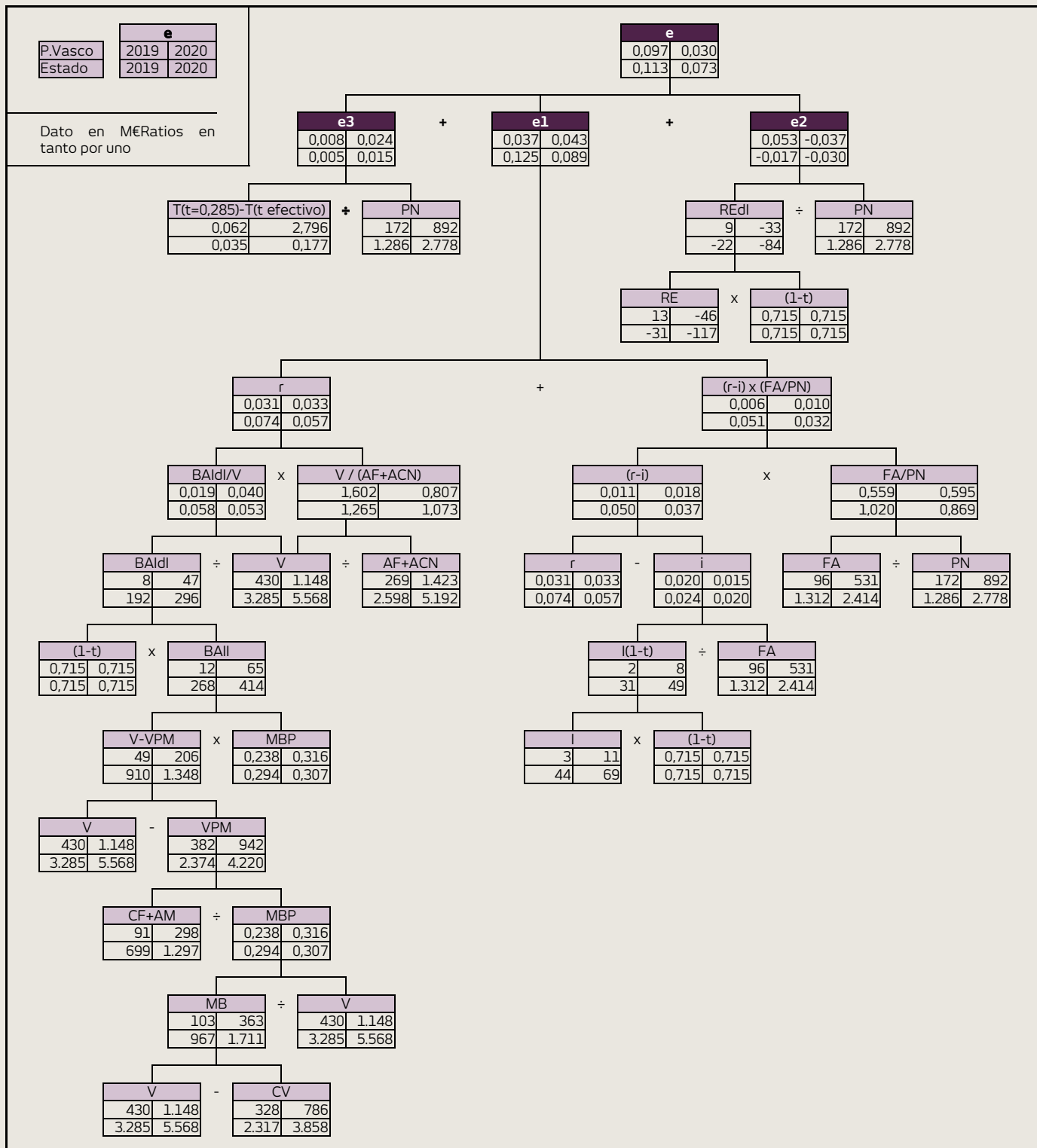


Cuadro nº 132 Pirámide de ratios del sector de la Metalurgia; Fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones



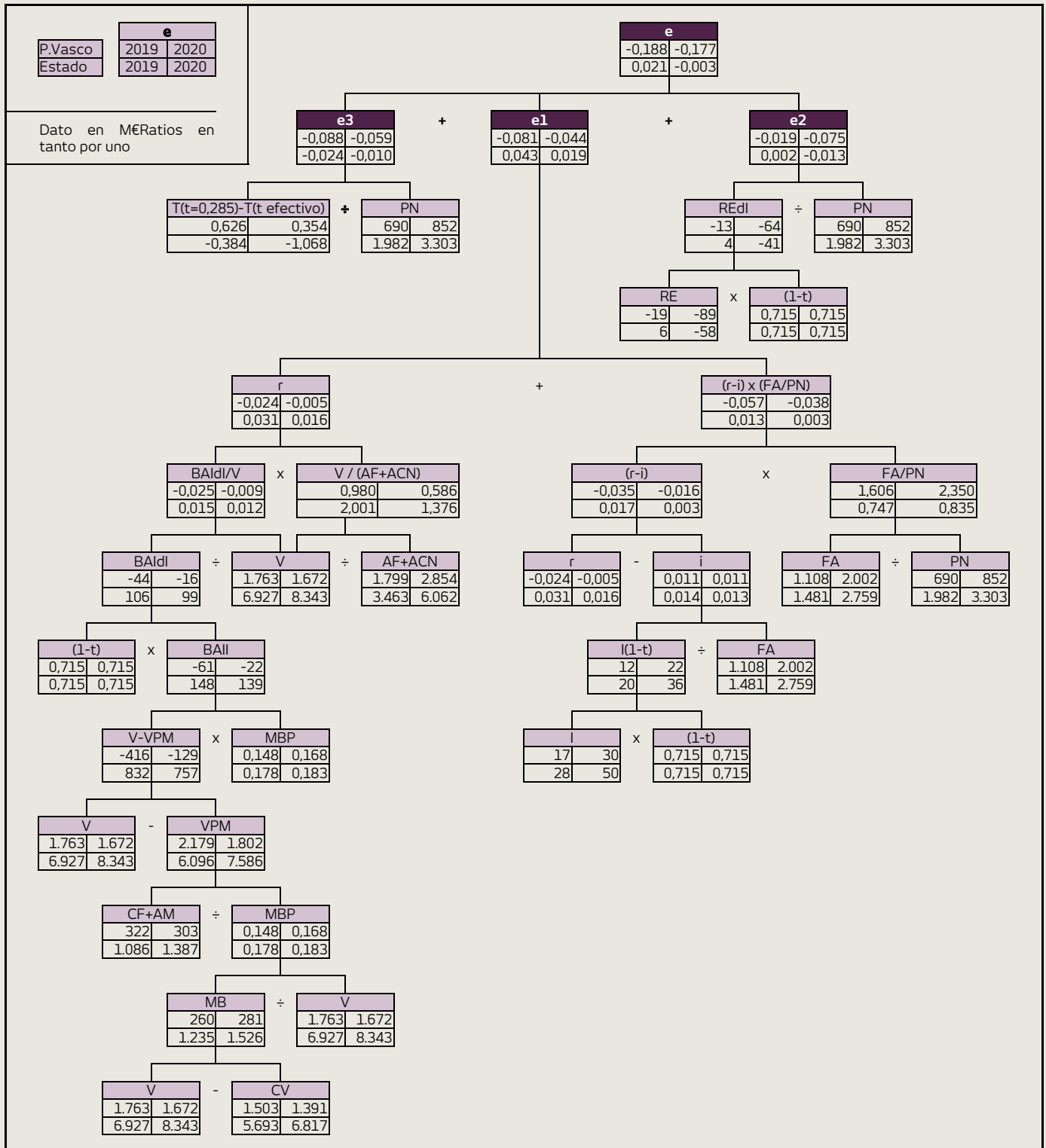
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



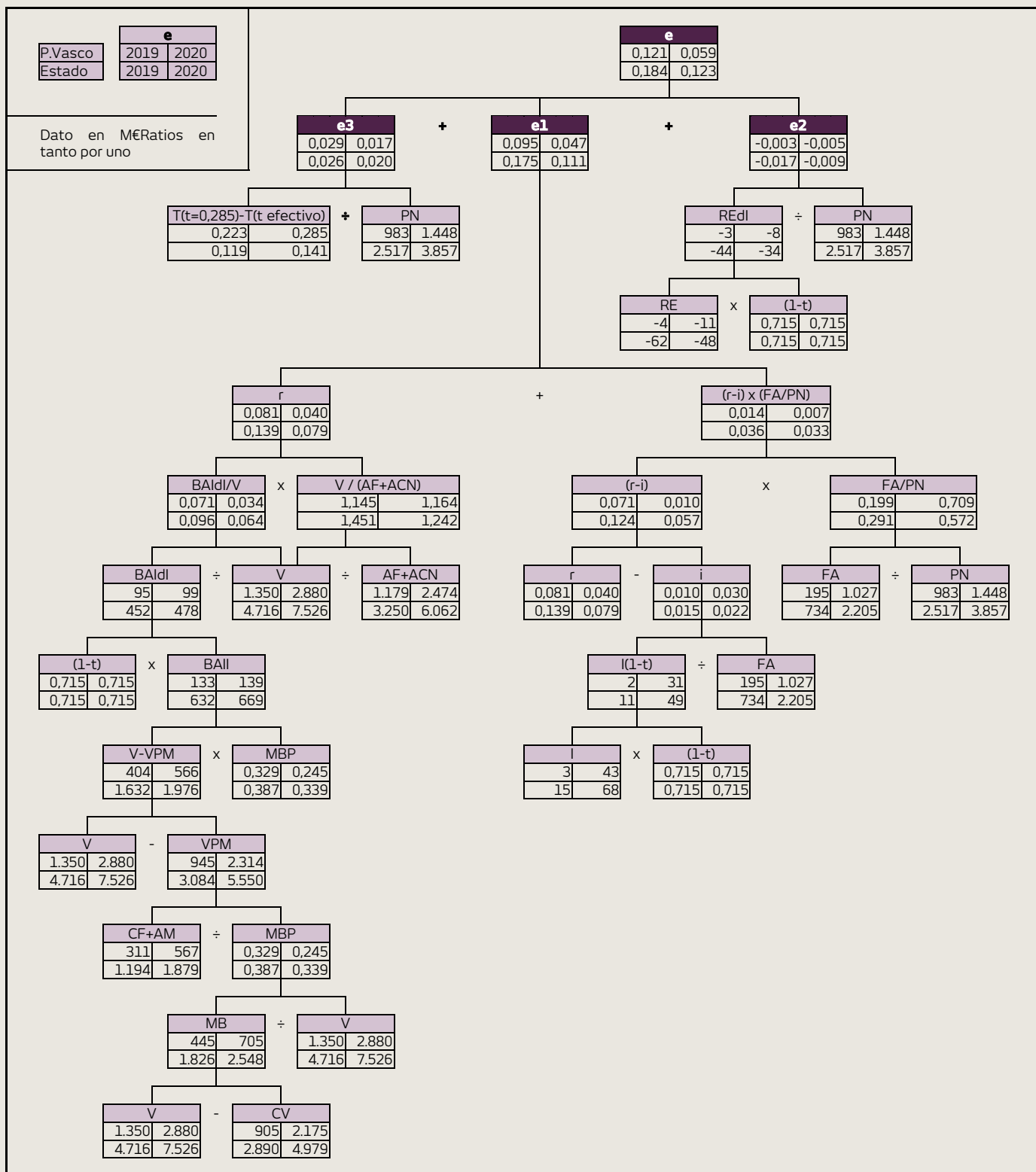
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



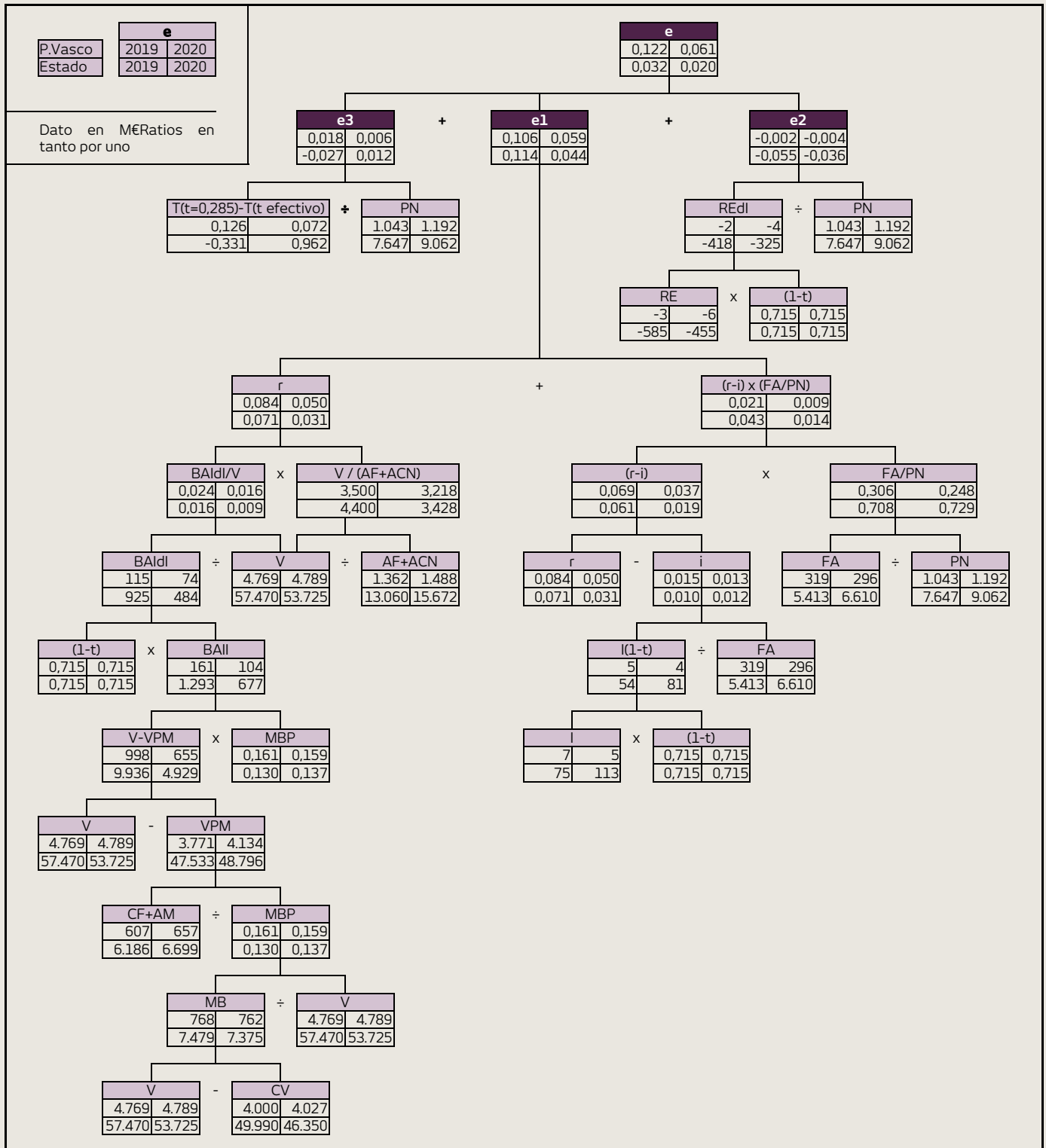
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



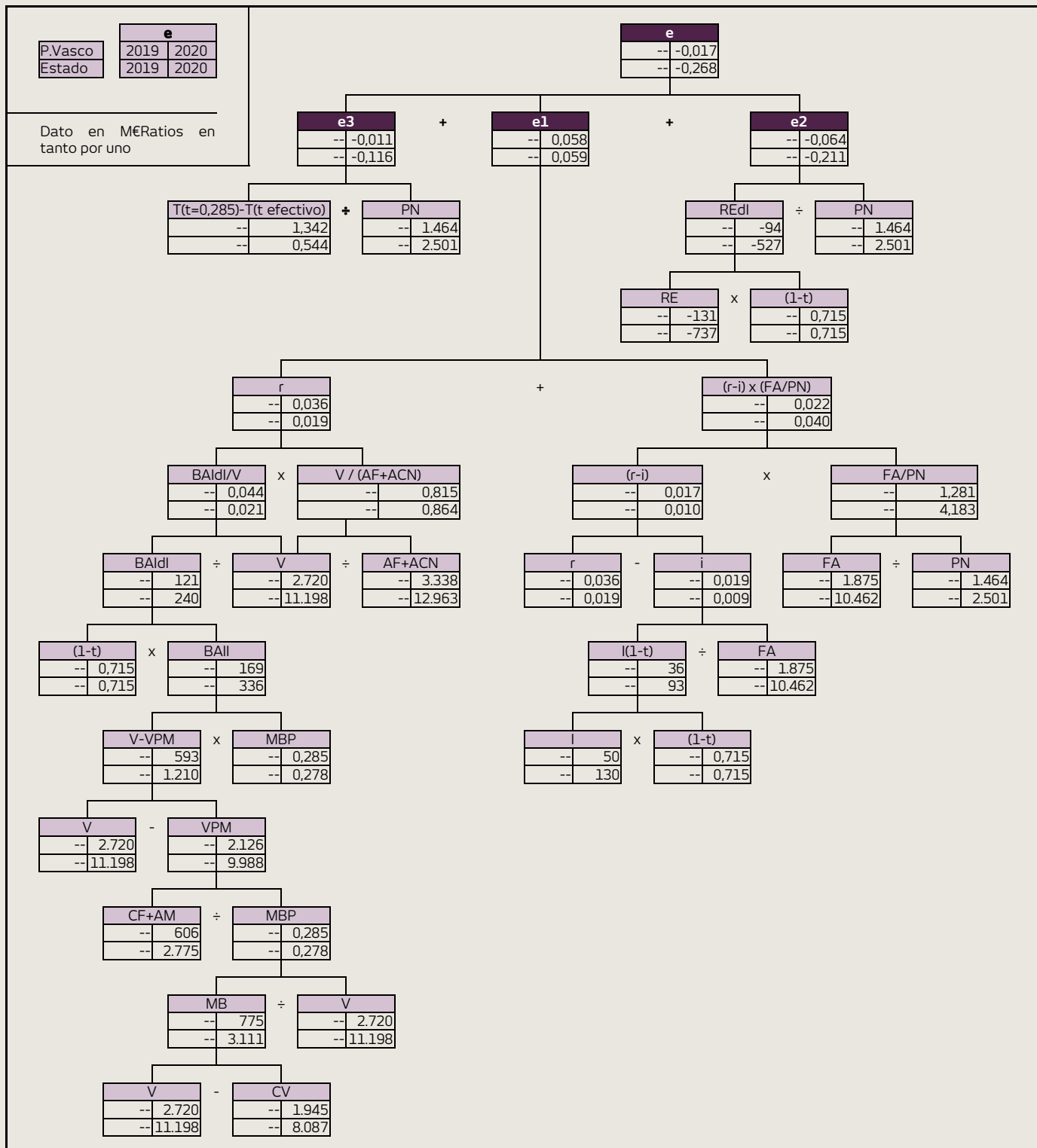
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



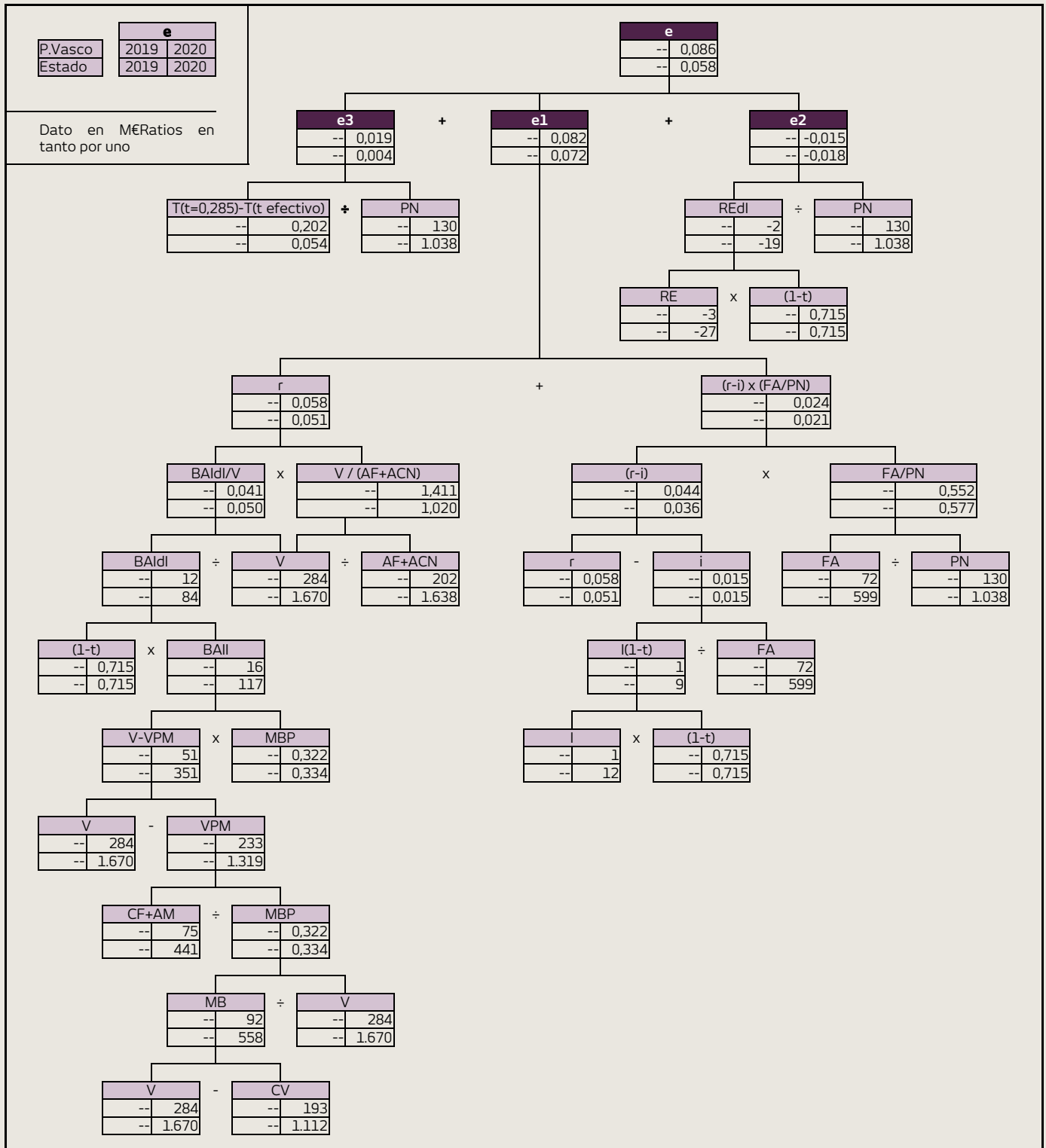
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



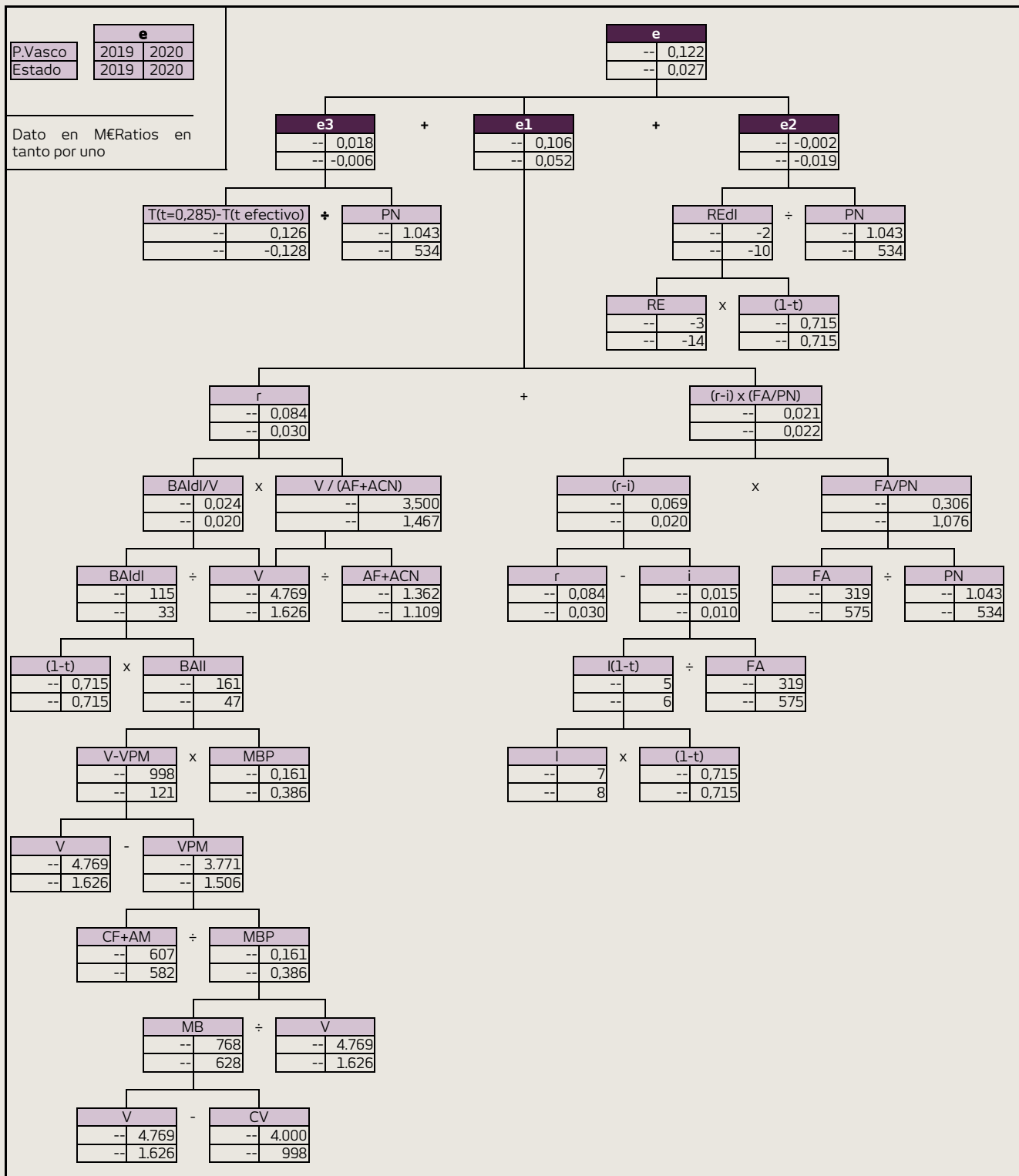
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



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

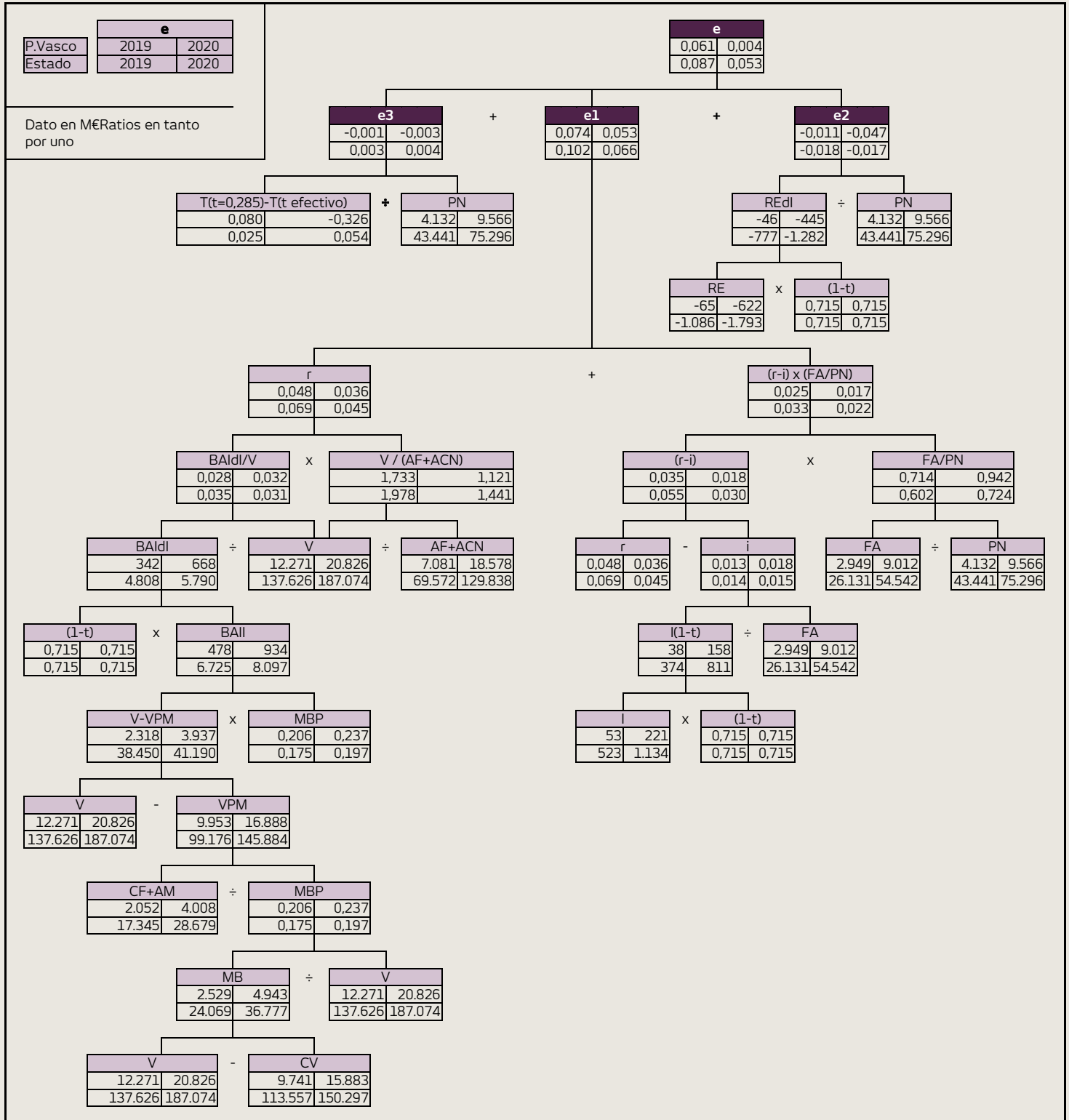
Cuadro nº 139 Pirámide de ratios del sector de la Reparación e instalación de maquinaria y equipo



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



Cuadro nº 140 Pirámide de ratios Total Industria



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

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

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2019	2020	2019	2020
+ V <sub>t</sub>	51,52	73,12	104,84	89,43
- C <sub>t</sub>	48,93	64,86	92,97	80,73
- AM <sub>t</sub>	2,12	3,30	3,23	2,74
= BAII <sub>t</sub>	0,47	4,96	8,64	5,96
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	0,34	3,55	6,18	4,26
+ AM <sub>t</sub>	2,12	3,30	3,23	2,74
- IF <sub>t</sub>	0,47	0,25	0,18	0,24
+ GFOT	1,99	6,59	9,22	6,76
+ RE <sub>t</sub>	0,13	-5,50	-0,74	-0,85
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	0,09	-3,93	-0,53	-0,60
+EF <sub>t</sub>	-0,22	-0,29	0,77	0,46
+ GFET	-0,13	-4,22	0,25	-0,15
+ ACNt-1	10,89	19,17	19,84	21,08
- ACNt	12,69	21,93	23,14	23,18
- ΔACNt	1,80	2,76	3,30	2,10
- INVt	3,38	2,61	3,37	3,01
+ TINVt	-3,31	-2,99	2,80	1,50
+ EFAt - AFAt	2,72	3,90	-1,86	1,30
+ It	0,59	1,13	0,57	0,50
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,42	0,80	0,41	0,36
+ TFAt	2,29	3,09	-2,27	0,94
+ TPNt	1,02	-0,10	-0,53	-2,44
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 142 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la madera y corcho, excepto muebles, cestería y esparto**
*(M euros - Valores medios)*

Concepto	País Vasco		Estado	
	2019	2020	2019	2020
+ V <sub>t</sub>	--	6,80	--	24,14
- C <sub>t</sub>	--	6,49	--	21,99
- AM <sub>t</sub>	--	0,38	--	1,34
= BAII <sub>t</sub>	--	-0,06	--	0,81
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	--	-0,05	--	0,58
+ AM <sub>t</sub>	--	0,38	--	1,34
- IF <sub>t</sub>	--	0,01	--	0,11
+ GFOT	--	0,32	--	1,80
+ RE <sub>t</sub>	--	0,00	--	0,36
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REdIt	--	0,00	--	0,26
+EF <sub>t</sub>	--	-0,18	--	0,07
+ GFE <sub>t</sub>	--	-0,18	--	0,33
+ ACNt-1	--	2,92	--	7,83
- ACN <sub>t</sub>	--	2,86	--	9,26
- ΔACN <sub>t</sub>	--	-0,06	--	1,43
- INV <sub>t</sub>	--	0,23	--	1,42
+ TINV <sub>t</sub>	--	-0,02	--	-0,72
+ EFAt - AFAt	--	0,05	--	1,14
+ It	--	0,06	--	0,21
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * It	--	0,04	--	0,15
+ TFAt	--	0,00	--	1,00
+ TPN <sub>t</sub>	--	0,02	--	-0,28
= 0	--	0,00	--	0,00

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

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

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2019	2020	2019	2020
+ V <sub>t</sub>	--	71,74	--	71,88
- C <sub>t</sub>	--	64,82	--	63,07
- AM <sub>t</sub>	--	3,87	--	3,69
= BAII <sub>t</sub>	--	3,05	--	5,12
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	--	2,18	--	3,66
+ AM <sub>t</sub>	--	3,87	--	3,69
- IF <sub>t</sub>	--	0,74	--	0,35
+ GFOT	--	5,30	--	7,01
+ RE <sub>t</sub>	--	-0,30	--	5,88
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REdI <sub>t</sub>	--	-0,21	--	4,20
+EF <sub>t</sub>	--	0,57	--	1,89
+ GFET	--	0,36	--	6,09
+ ACNt-1	--	32,13	--	25,82
- ACNt	--	21,51	--	29,89
- ΔACNt	--	-10,63	--	4,07
- INVt	--	7,37	--	1,28
+ TINVt	--	8,92	--	7,74
+ EFAt - AFAt	--	-0,31	--	-4,41
+ It	--	0,54	--	1,02
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * It	--	0,38	--	0,73
+ TFAt	--	-0,69	--	-5,14
+ TPNt	--	-8,23	--	-2,60
= 0	--	0,00	--	0,00

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

Cuadro nº 144 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria química

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2019	2020	2019	2020
+ V <sub>t</sub>	31,63	19,10	170,78	124,02
- C <sub>t</sub>	27,72	16,70	155,25	111,87
- AM <sub>t</sub>	0,99	0,87	3,80	3,48
= BAII <sub>t</sub>	2,92	1,53	11,73	8,67
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	2,09	1,10	8,39	6,20
+ AM <sub>t</sub>	0,99	0,87	3,80	3,48
- IF <sub>t</sub>	0,19	0,47	1,09	0,93
+ GFOT	2,89	1,50	11,09	8,75
+ RE <sub>t</sub>	0,02	0,05	-1,24	-0,33
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	0,01	0,03	-0,88	-0,24
+EF <sub>t</sub>	0,17	0,14	1,03	0,53
+ GFET	0,18	0,17	0,14	0,30
+ ACN <sub>t-1</sub>	16,44	8,92	31,60	29,74
- ACN <sub>t</sub>	17,75	8,70	31,16	28,33
- ΔACN <sub>t</sub>	1,31	-0,22	-0,44	-1,41
- INV <sub>t</sub>	1,25	1,27	2,89	4,27
+ TINV <sub>t</sub>	0,52	0,63	8,78	6,18
+ EFAt - AFAt	-0,15	0,52	2,78	-1,64
+ It	0,02	0,04	0,55	0,78
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,01	0,03	0,40	0,56
+ TFAt	-0,16	0,49	2,38	-2,20
+ TPNT	-0,35	-1,11	-11,16	-3,98
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2019	2020	2019	2020
+ V <sub>t</sub>	157,51	73,28	82,01	51,47
- C <sub>t</sub>	128,95	58,62	69,97	44,35
- AM <sub>t</sub>	8,81	4,79	3,84	2,71
= BAII <sub>t</sub>	19,75	9,88	8,21	4,40
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	14,12	7,06	5,87	3,15
+ AM <sub>t</sub>	8,81	4,79	3,84	2,71
- IF <sub>t</sub>	0,52	0,23	0,23	0,13
+ GFO <sub>t</sub>	22,41	11,62	9,47	5,73
+ RE <sub>t</sub>	-2,22	-0,68	-0,25	-0,21
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	-1,59	-0,49	-0,18	-0,15
+EF <sub>t</sub>	4,95	2,52	0,76	0,46
+ GFET	3,36	2,03	0,58	0,31
+ ACNt-1	15,79	8,36	12,44	8,71
- ACNt	14,36	14,34	11,94	9,78
- ΔACNt	-1,43	5,98	-0,50	1,07
- INV <sub>t</sub>	23,50	7,42	5,81	2,70
+ TINV <sub>t</sub>	3,70	0,25	4,75	2,27
+ EFAt - AFAt	7,73	5,20	0,48	-1,20
+ It	0,29	0,25	0,29	0,25
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,21	0,18	0,21	0,18
+ TFA <sub>t</sub>	7,52	5,02	0,27	-1,38
+ TPN <sub>t</sub>	-11,23	-5,27	-5,02	-0,90
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2019	2020	2019	2020
+ V <sub>t</sub>	--	92,86	--	58,62
- C <sub>t</sub>	--	74,94	--	50,22
- AM <sub>t</sub>	--	-2,96	--	3,19
= BAII <sub>t</sub>	--	20,88	--	5,20
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	--	14,93	--	3,72
+ AM <sub>t</sub>	--	-2,96	--	3,19
- IF <sub>t</sub>	--	0,13	--	0,33
+ GF0t	--	11,84	--	6,58
+ REt	--	-16,21	--	-2,65
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REdIt	--	-11,59	--	-1,90
+EFt	--	-1,82	--	-0,07
+ GFEt	--	-13,41	--	-1,97
+ ACNt-1	--	49,96	--	27,51
- ACNt	--	36,37	--	28,54
- ΔACNt	--	-13,59	--	1,04
- INVt	--	-19,67	--	1,44
+ TINVt	--	31,69	--	2,13
+ EFAt - AFAt	--	-30,15	--	-0,81
+ It	--	2,00	--	0,74
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * It	--	1,43	--	0,53
+ TFAt	--	-31,58	--	-1,34
+ TPNT	--	-0,12	--	-0,79
= 0	--	0,00	--	0,00

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

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

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2019	2020	2019	2020
+ V <sub>t</sub>	212,86	123,14	239,29	184,87
- C <sub>t</sub>	199,60	117,85	228,07	181,02
- AM <sub>t</sub>	6,24	5,19	6,69	4,33
= BAII <sub>t</sub>	7,02	0,10	4,54	-0,48
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	5,02	0,07	3,24	-0,34
+ AM <sub>t</sub>	6,24	5,19	6,69	4,33
- IF <sub>t</sub>	1,29	0,65	3,34	1,39
+ GFOT	9,97	4,61	6,59	2,60
+ RE <sub>t</sub>	-3,83	-2,86	-1,25	-0,84
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	-2,73	-2,04	-0,89	-0,60
+EF <sub>t</sub>	-2,53	-1,80	-0,94	-1,45
+ GFET	-5,27	-3,85	-1,84	-2,05
+ ACN <sub>t</sub> -1	37,08	32,50	52,39	45,79
- ACN <sub>t</sub>	31,22	28,68	56,35	36,18
- ΔACN <sub>t</sub>	-5,86	-3,82	3,96	-9,61
- INV <sub>t</sub>	1,58	1,37	8,14	-1,43
+ TINV <sub>t</sub>	8,99	3,21	-7,35	11,58
+ EFAt - AFAt	-4,41	-5,06	8,01	-14,10
+ It	1,56	1,15	2,24	1,37
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	1,12	0,82	1,60	0,98
+ TFAt	-5,53	-5,88	6,40	-15,08
+ TPNT	-3,45	2,67	0,94	3,49
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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



**Cuadro nº 148 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo**
*(M euros - Valores medios)*

Concepto	País Vasco		Estado	
	2019	2020	2019	2020
+ V <sub>t</sub>	22,65	22,52	22,97	17,68
- C <sub>t</sub>	21,25	20,41	20,29	15,75
- AM <sub>t</sub>	0,80	0,83	0,80	0,61
= BAII <sub>t</sub>	0,61	1,28	1,87	1,31
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	0,44	0,91	1,34	0,94
+ AM <sub>t</sub>	0,80	0,83	0,80	0,61
- IF <sub>t</sub>	0,09	0,16	0,09	0,09
+ GFOT	1,15	1,58	2,06	1,47
+ RE <sub>t</sub>	0,67	-0,90	-0,22	-0,37
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	0,48	-0,65	-0,15	-0,27
+EF <sub>t</sub>	0,07	0,42	0,05	0,13
+ GFE <sub>t</sub>	0,55	-0,22	-0,11	-0,14
+ ACN <sub>t-1</sub>	3,69	10,73	5,30	6,31
- ACN <sub>t</sub>	5,29	14,64	6,43	7,75
- ΔACN <sub>t</sub>	1,59	3,91	1,13	1,44
- INV <sub>t</sub>	0,61	3,55	0,32	0,77
+ TINV <sub>t</sub>	-0,51	-6,10	0,50	-0,88
+ EFAt - AFAt	-0,09	4,26	0,56	1,09
+ It	0,14	0,22	0,31	0,22
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,10	0,16	0,22	0,16
+ TFAt	-0,18	4,11	0,34	0,93
+ TPNT	0,69	1,99	-0,84	-0,05
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2019	2020	2019	2020
+ V <sub>t</sub>	352,66	185,79	238,88	141,41
- C <sub>t</sub>	347,80	182,01	227,53	135,83
- AM <sub>t</sub>	17,14	6,20	6,24	3,23
= BAII <sub>t</sub>	-12,28	-2,42	5,11	2,35
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAId <sub>t</sub>	-8,78	-1,73	3,65	1,68
+ AM <sub>t</sub>	17,14	6,20	6,24	3,23
- IF <sub>t</sub>	7,00	8,02	1,48	1,47
+ GFOT	1,36	-3,55	8,41	3,44
+ RE <sub>t</sub>	-3,70	-9,92	0,21	-0,98
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REId <sub>t</sub>	-2,65	-7,09	0,15	-0,70
+ EF <sub>t</sub>	-12,13	-5,55	-1,67	-0,55
+ GFET	-14,78	-12,64	-1,52	-1,25
+ ACNt-1	151,77	45,78	53,99	27,48
- ACNt	88,80	109,36	40,44	38,83
- ΔACNt	-62,97	63,58	-13,55	11,35
- INVt	5,67	49,63	4,16	8,66
+ TINVt	43,88	-129,39	16,28	-17,82
+ EFAt - AFAt	-42,61	97,97	-12,92	12,62
+ It	3,40	3,35	0,98	0,85
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	2,43	2,39	0,70	0,61
+ TFAt	-45,05	95,57	-13,62	12,01
+ TPNt	1,17	33,82	-2,66	5,82
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 150 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.**
*(M euros - Valores medios)*

Concepto	País Vasco		Estado	
	2019	2020	2019	2020
+ V <sub>t</sub>	71,04	68,58	44,07	33,75
- C <sub>t</sub>	62,01	63,06	37,18	29,80
- AM <sub>t</sub>	2,02	2,21	0,99	0,95
= BAII <sub>t</sub>	7,01	3,30	5,90	3,00
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	5,01	2,36	4,22	2,14
+ AM <sub>t</sub>	2,02	2,21	0,99	0,95
- IF <sub>t</sub>	0,35	0,76	0,19	0,22
+ GFOT	6,69	3,81	5,03	2,87
+ RE <sub>t</sub>	-0,19	-0,25	-0,58	-0,22
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,13	-0,18	-0,41	-0,15
+EF <sub>t</sub>	1,49	0,58	0,62	0,35
+ GFÉ <sub>t</sub>	1,36	0,40	0,21	0,20
+ ACN <sub>t</sub> -1	34,09	29,97	10,53	11,48
- ACN <sub>t</sub>	36,12	35,40	10,95	13,04
- ΔACN <sub>t</sub>	2,04	5,43	0,43	1,56
- INV <sub>t</sub>	1,29	2,44	0,93	0,90
+ TINV <sub>t</sub>	4,72	-3,66	3,88	0,61
+ EFAt - AFAt	1,79	6,51	0,04	1,39
+ It	0,14	1,02	0,14	0,30
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,10	0,73	0,10	0,22
+ TFAt	1,69	5,78	-0,06	1,17
+ TPNT	-6,41	-2,12	-3,82	-1,78
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2019	2020	2019	2020
+ V <sub>t</sub>	529,84	299,30	926,93	497,45
- C <sub>t</sub>	495,70	281,93	872,08	469,22
- AM <sub>t</sub>	16,28	10,86	34,00	21,97
= BAII <sub>t</sub>	17,86	6,51	20,86	6,27
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	12,77	4,65	14,91	4,48
+ AM <sub>t</sub>	16,28	10,86	34,00	21,97
- IF <sub>t</sub>	1,17	1,66	8,57	6,14
+ GFOT	27,88	13,85	40,34	20,30
+ RE <sub>t</sub>	-0,35	-0,38	-9,43	-4,21
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	-0,25	-0,27	-6,74	-3,01
+EF <sub>t</sub>	2,12	0,42	-3,39	0,97
+ GFET	1,87	0,15	-10,13	-2,04
+ ACNt-1	8,98	22,38	-12,58	-6,65
- ACNt	16,90	27,71	-20,22	-1,00
- ΔACNt	7,92	5,33	-7,64	5,65
- INVt	1,49	8,97	32,48	15,09
+ TINVt	20,33	-0,30	5,37	-2,48
+ EFAt - AFAt	-2,52	-0,49	2,64	4,73
+ It	0,74	0,33	1,21	1,04
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,53	0,23	0,86	0,75
+ TFAt	-3,05	-0,73	1,78	3,99
+ TPNT	-17,29	1,03	-7,15	-1,51
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 152 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otro material de transporte**
*(M euros - Valores medios)*

Concepto	País Vasco		Estado	
	2019	2020	2019	2020
+ V <sub>t</sub>	--	453,31	--	302,64
- C <sub>t</sub>	--	400,87	--	279,68
- AM <sub>t</sub>	--	24,26	--	13,88
= BAII <sub>t</sub>	--	28,17	--	9,09
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	--	20,14	--	6,50
+ AM <sub>t</sub>	--	24,26	--	13,88
- IF <sub>t</sub>	--	4,05	--	3,49
+ GFot	--	40,35	--	16,89
+ RE <sub>t</sub>	--	-21,90	--	-19,93
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REdI <sub>t</sub>	--	-15,66	--	-14,25
+EF <sub>t</sub>	--	-2,75	--	-7,82
+ GFEt	--	-18,41	--	-22,07
+ ACNt-1	--	159,32	--	155,63
- ACN <sub>t</sub>	--	182,41	--	162,16
- ΔACN <sub>t</sub>	--	23,10	--	6,53
- INV <sub>t</sub>	--	24,31	--	3,97
+ TINV <sub>t</sub>	--	-25,46	--	-15,69
+ EFAt - AFAt	--	28,05	--	18,58
+ It	--	8,33	--	3,53
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * It	--	5,95	--	2,52
+ TFAt	--	22,09	--	16,06
+ TPN <sub>t</sub>	--	3,37	--	-0,36
= 0	--	0,00	--	0,00

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

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

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2019	2020	2019	2020
+ V <sub>t</sub>	--	40,61	--	14,91
- C <sub>t</sub>	--	37,31	--	13,22
- AM <sub>t</sub>	--	0,96	--	0,65
= BAII <sub>t</sub>	--	2,34	--	1,05
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BAId <sub>t</sub>	--	1,67	--	0,75
+ AM <sub>t</sub>	--	0,96	--	0,65
- IF <sub>t</sub>	--	0,20	--	0,08
+ GFOT	--	2,43	--	1,32
+ RE <sub>t</sub>	--	-0,39	--	-0,24
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REd <sub>t</sub>	--	-0,28	--	-0,17
+EF <sub>t</sub>	--	0,35	--	0,04
+ GFET	--	0,07	--	-0,13
+ ACN <sub>t-1</sub>	--	11,05	--	4,89
- ACN <sub>t</sub>	--	12,29	--	5,69
- ΔACN <sub>t</sub>	--	1,24	--	0,80
- INV <sub>t</sub>	--	0,96	--	0,59
+ TINV <sub>t</sub>	--	0,30	--	-0,20
+ EFAt - AFAt	--	1,63	--	0,53
+ It	--	0,21	--	0,11
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * It	--	0,15	--	0,08
+ TFAt	--	1,48	--	0,46
+ TPN <sub>t</sub>	--	-1,77	--	-0,26
= 0	--	0,00	--	0,00

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

**Cuadro nº 154 Estado de fuentes y empleos del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo**
*(M euros - Valores medios)*

Concepto	País Vasco		Estado	
	2019	2020	2019	2020
+ V <sub>t</sub>	--	529,84	--	15,49
- C <sub>t</sub>	--	495,70	--	14,56
- AM <sub>t</sub>	--	16,28	--	0,48
= BAII <sub>t</sub>	--	17,86	--	0,44
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	--	12,77	--	0,32
+ AM <sub>t</sub>	--	16,28	--	0,48
- IF <sub>t</sub>	--	1,17	--	0,14
+ GFO <sub>t</sub>	--	27,88	--	0,66
+ RE <sub>t</sub>	--	-0,35	--	-0,14
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REdI <sub>t</sub>	--	-0,25	--	-0,10
+EF <sub>t</sub>	--	2,12	--	-0,03
+ GFET	--	1,87	--	-0,13
+ ACNt-1	--	8,98	--	2,73
- ACNt	--	16,90	--	2,24
- ΔACNt	--	7,92	--	-0,49
- INV <sub>t</sub>	--	1,49	--	2,05
+ TINV <sub>t</sub>	--	20,33	--	-1,03
+ EFAt - AFAt	--	-2,52	--	1,02
+ It	--	0,74	--	0,07
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * It	--	0,53	--	0,05
+ TFAt	--	-3,05	--	0,96
+ TPNt	--	-17,29	--	0,06
= 0	--	0,00	--	0,00

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

Cuadro nº 155 Estado de fuentes y empleos del total de la industria

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2019	2020	2019	2020
+ V <sub>t</sub>	142,68	88,62	163,257	91,57
- C <sub>t</sub>	132,03	81,13	150,023	84,24
- AM <sub>t</sub>	5,09	3,52	5,258	3,37
= BA <sub>l</sub> <sub>t</sub>	5,56	3,98	7,977	3,96
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA <sub>l</sub> <sub>d</sub> <sub>t</sub>	3,97	2,84	5,703	2,83
+ AM <sub>t</sub>	5,09	3,52	5,258	3,37
- IF <sub>t</sub>	0,89	0,86	1,160	0,71
+ GFO <sub>t</sub>	8,18	5,50	9,801	5,49
+ RE <sub>t</sub>	-0,76	-2,65	-1,289	-0,88
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE <sub>d</sub> <sub>t</sub>	-0,54	-1,89	-0,921	-0,63
+ EF <sub>t</sub>	-0,04	-0,13	0,152	0,14
+ GFET	-0,58	-2,02	-0,770	-0,49
+ ACN <sub>t-1</sub>	26,31	24,34	18,012	18,21
- ACN <sub>t</sub>	23,80	29,29	18,464	19,64
- ΔACN <sub>t</sub>	-2,51	4,95	0,452	1,44
- INV <sub>t</sub>	3,50	5,09	5,190	2,76
+ TINV <sub>t</sub>	6,61	-6,56	3,389	0,81
+ EFAT - AFAT	-1,94	6,16	0,182	0,65
+ It	0,61	0,94	0,621	0,56
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,44	0,67	0,444	0,40
+ TFA <sub>t</sub>	-2,38	5,49	-0,262	0,25
+ TPN <sub>t</sub>	-4,23	1,07	-3,128	-1,05
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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



## 12. ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL VASCO

### 12.1. INTRODUCCIÓN

Al igual que en ediciones anteriores de este informe, el presente 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 2015-2021), tomando en consideración los sectores económicos y los estratos de asalariados. A este respecto, cabe 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.

En relación a esta fuente, Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE, conviene tener en cuenta que la misma considera el número de empresas activas a 1 de enero de cada ejercicio, por lo que los datos referidos a 2021, al corresponder al primer día del año, no recogen el impacto causado por el COVID-19 en el transcurso del mismo (recogen el impacto causado por éste a lo largo de 2020 en el número de empresas activas a 1 de enero de 2021).

### 12.2. EVOLUCIÓN GENERAL

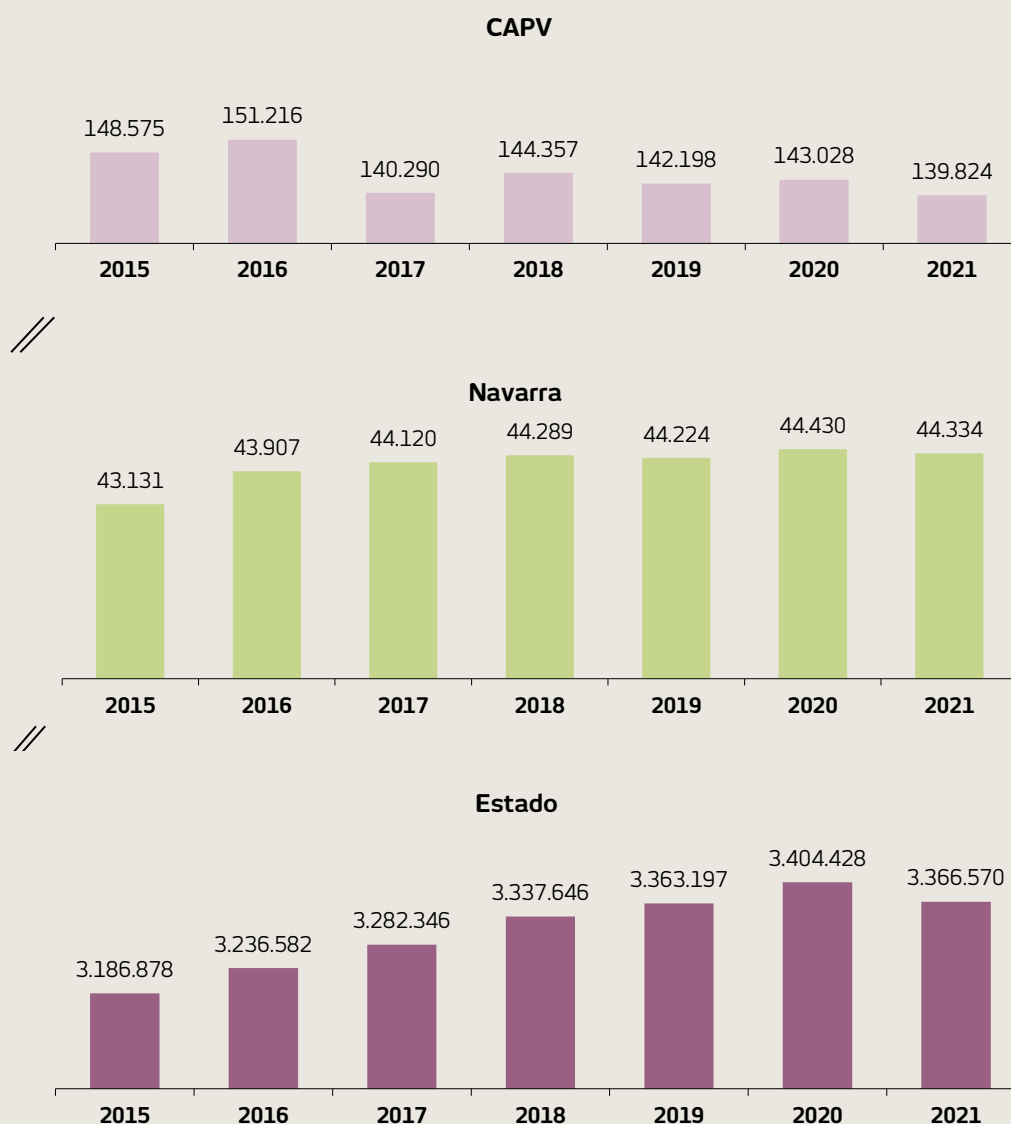
En el transcurso de los últimos ejercicios el número de empresas activas ha evolucionado de forma heterogénea en los tres ámbitos geográficos analizados (CAPV, Navarra y conjunto del Estado). Así, tanto en el caso de la CAPV como en el de Navarra se alternan aumentos y descensos interanuales en el volumen de empresas, si bien de mayor intensidad en el primer caso, mientras que en el ámbito estatal el crecimiento interanual ininterrumpido ha sido la norma hasta la llegada de 2021, ejercicio en el que el número de empresas activas desciende de forma generalizada en los tres ámbitos como consecuencia del impacto del COVID.

Concretamente, las empresas activas en la CAPV han pasado de 148.575 en 2015 a 139.824 en 2021, dinámica que supone un retroceso acumulado del -5,9%. Por el contrario, en el marco estatal, las empresas activas se han incrementado un 5,6% de forma acumulada, al haber pasado de 3.186.878 en 2015 a 3.366.570 en 2021, evolución claramente más expansiva que la observada en Navarra, 2,8%, habiendo pasado las empresas activas navarras de 43.131 en 2015 a 44.334 en 2021. Así las cosas, entre los ámbitos estudiados, únicamente la CAPV registra una trayectoria contractiva en sus empresas activas entre 2015 y 2021.

En cualquier caso, cabe señalar que la intensidad de las variaciones interanuales ha sido dispar en el transcurso de estos años en los tres ámbitos geográficos contemplados, produciéndose también diferencias notables entre las oscilaciones interanuales correspondientes a cada ámbito.

Centrando la atención en la CAPV, el mayor retroceso interanual en las empresas activas se registró en 2017 (-7,2%), mientras que el mayor aumento interanual en 2018 (2,9%). En el marco navarro, la mayor caída se observa en 2021 (-0,2%) y el mayor avance en 2016 (1,8%) al tiempo que en el conjunto del Estado las empresas activas únicamente han descendido en 2021 (-1,1%).

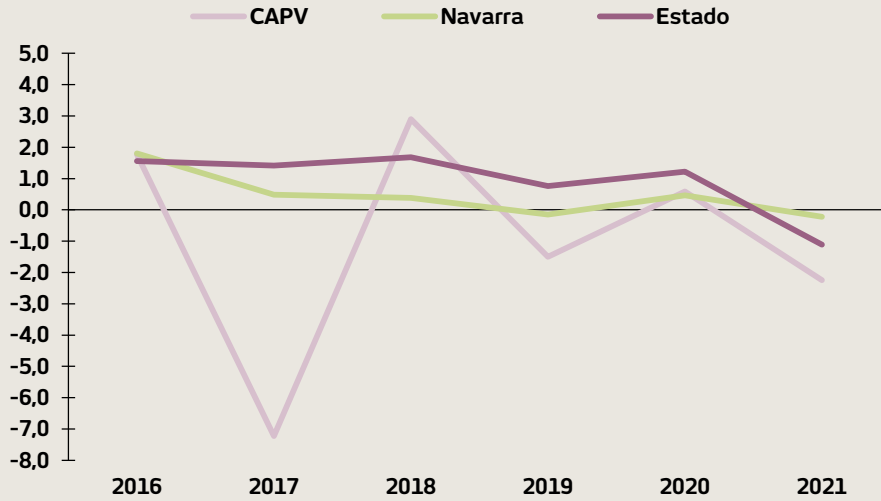
**Gráfico nº 27 Evolución del número de empresas**



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

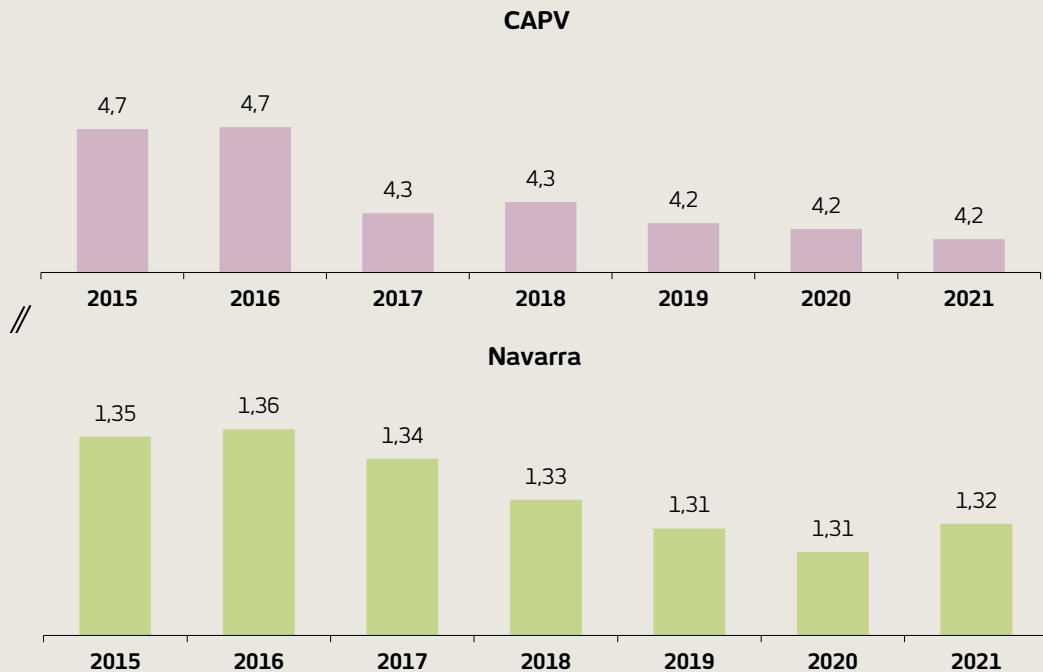
Focalizando ya el análisis en 2021, tal y como ya se adelantado, las empresas activas han retrocedido de forma generalizada: -2,2% en la CAPV, -1,1% a nivel estatal y -0,2% en la Comunidad Foral de Navarra.

Gráfico nº 28 Variación interanual del número de empresas



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Gráfico nº 29 Evolución del peso sobre el total estatal (Estado=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

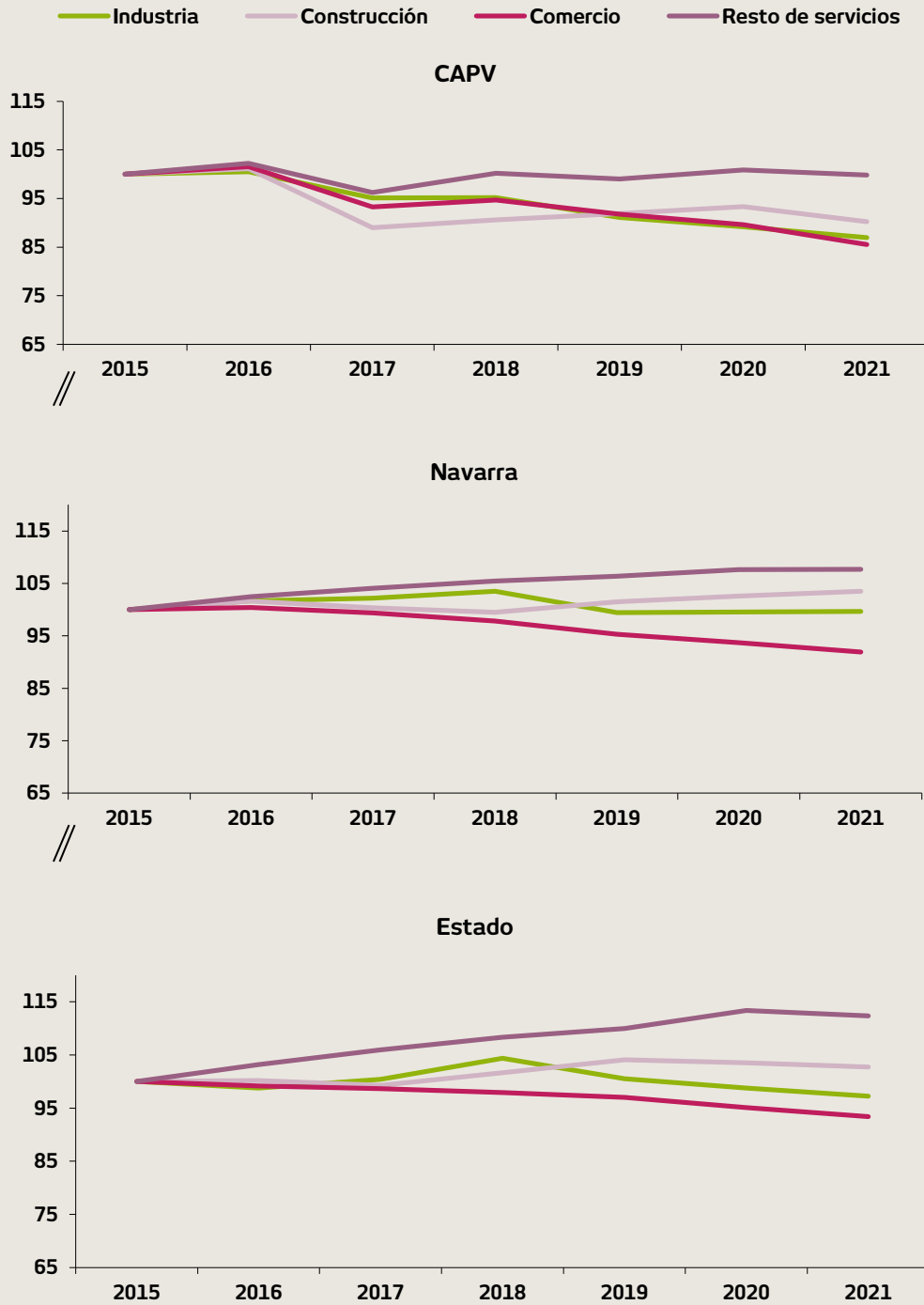
Con todo, el peso relativo de las empresas activas de la CAPV sobre el total estatal se ha mantenido inalterado en relación al ejercicio previo (4,2%), al tiempo que la cuota de participación de las empresas navarras apenas ha variado (1,32% en 2021 frente a 1,31% en 2020).

### 12.3. SECTORES ECONÓMICOS

Pasando ya a considerar los sectores económicos, agrupados éstos en industria, construcción, comercio y resto de servicios, entre 2015 y 2021 todos ellos redujeron su número de empresas activas en la CAPV. Por su parte, tanto en el conjunto del Estado como en Navarra, la industria y el comercio contuvieron su volumen de empresas, mientras que la construcción y el resto de servicios lo aumentaron.

Concretamente, en el caso de la CAPV, el comercio anota la mayor caída en su número de empresas entre 2015 y 2021 (-14,5%), siendo también este sector el que anota los mayores descensos tanto en Navarra como en el ámbito estatal (-8,1% y -6,6%, respectivamente). Por el contrario, el grupo resto de servicios registra los mayores incrementos tanto en el marco estatal como en el navarro (12,3% y 7,7%) al tiempo que el menor recorte en la CAPV (-0,2%).

Gráfico nº 30 Evolución de empresas por sector económico (Números índice 2015=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Focalizando ya el análisis en los ejercicios 2015 y 2021, y atendiendo 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 alcanza el mayor peso relativo en cuanto al número de empresas en los tres ámbitos geográficos y en ambos ejercicios. Las 29.312 empresas correspondientes a dicha actividad en la CAPV representan el 21% del total autonómico (23,1% en 2015), cuota muy similar a la registrada por dicha actividad en el marco estatal (21,2% del total nacional en 2021), y levemente superior a la correspondiente a Navarra (20,4% del total autonómico en dicho ejercicio).

**Cuadro nº 156 Empresas por sección económica. Comparativa 2015-2021**

Concepto	CAPV		Navarra		Estado	
	2015	2021	2015	2021	2015	2021
<b>Total</b>	<b>148.575</b>	<b>139.824</b>	<b>43.131</b>	<b>44.334</b>	<b>3.186.878</b>	<b>3.366.570</b>
Industrias Extractivas	49	31	35	26	2.416	1.883
Industria Manufacturera	11.261	9.718	3.087	2.893	174.333	172.119
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acond.	409	427	584	771	14.551	11.558
Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	276	257	144	148	6.704	6.995
Construcción	21.163	19.097	6.122	6.335	405.849	417.017
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos de motor y motocicletas	34.274	29.312	9.830	9.036	763.930	713.305
Transporte y almacenamiento	10.614	9.531	3.295	3.402	194.201	210.502
Hostelería	12.998	12.698	3.563	3.306	276.412	274.085
Información y Comunicaciones	2.773	3.009	590	689	58.858	69.881
Actividades financieras y de seguros	2.899	2.498	781	808	71.672	78.227
Actividades inmobiliarias	2.614	2.529	1.307	1.533	148.826	188.456
Actividades profesionales, científicas y técnicas	20.009	19.457	5.234	5.467	379.415	421.715
Actividades administrativas y servicios auxiliares	5.300	5.030	2.324	2.472	184.967	201.249
Educación	3.920	4.749	1.099	1.459	92.689	109.999
Actividades sanitarias y de servicios sociales	8.214	8.599	1.569	1.736	148.692	168.806
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	3.031	3.649	1.078	1.400	83.635	104.628
Otros Servicios	8.771	9.233	2.489	2.853	179.728	216.145

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Exceptuando la CAPV y el conjunto del Estado en 2021, en los tres ámbitos geográficos estudiados, 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 2021 la construcción aglutina 19.097 empresas en la CAPV, el 13,7% del total autonómico (14,2% en 2015), 6.335 en Navarra (el 14,3% de su total) y 417.017 empresas a nivel estatal, el 12,4% del total nacional.

Por lo que se refiere a las actividades profesionales, científicas y técnicas, éstas concentran 19.457 empresas en la CAPV en 2021, el 13,9% del total autonómico (13,5% en 2015), 5.467 en Navarra, el 12,3% del total y 421.715 empresas en el marco estatal, el 12,5% del total correspondiente al conjunto del Estado.

#### **12.4. ESTRATOS DE ASALARIADOS**

Centrando ya la atención en los estratos de asalariados, y atendiendo en primer lugar a una mayor agregación de los mismos, su evolución es dispar entre 2015 y 2021 en los tres ámbitos geográficos estudiados.

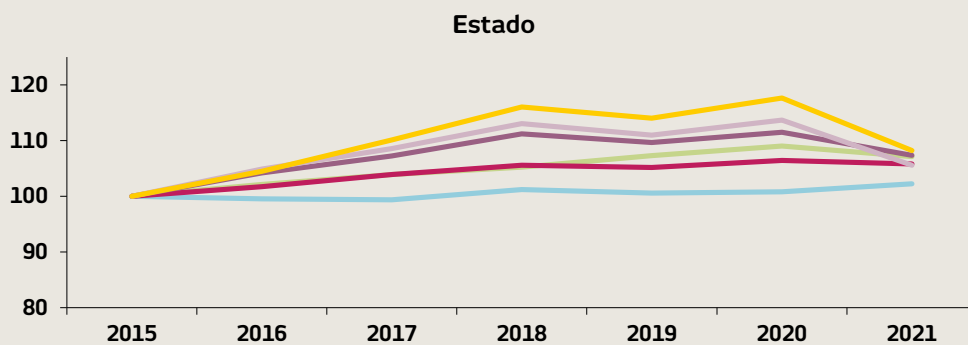
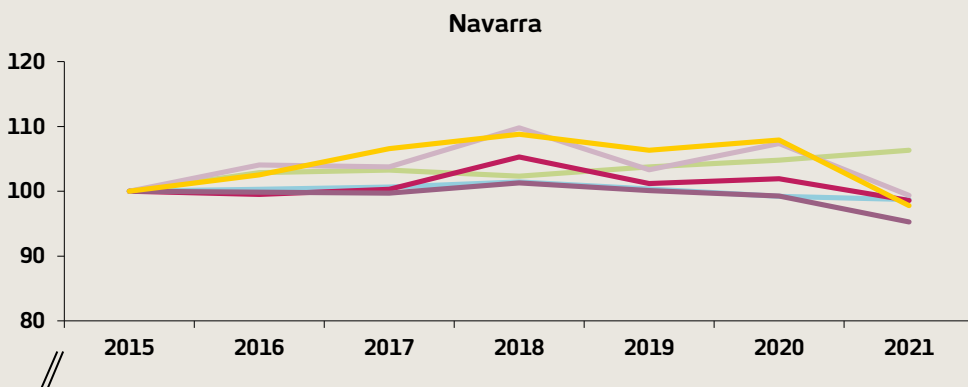
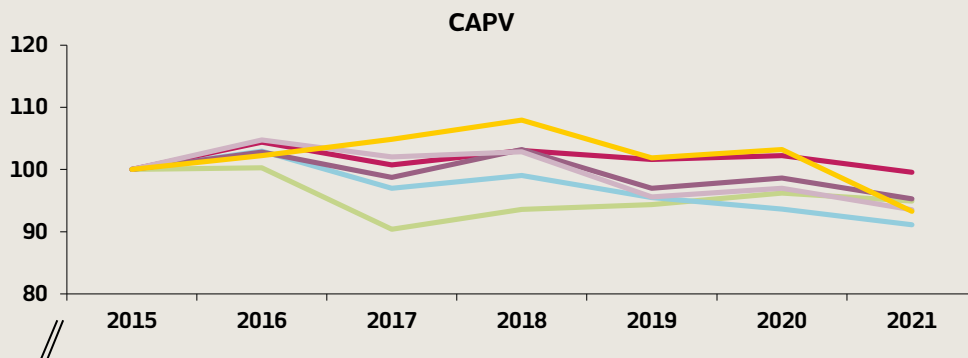
En el caso de la CAPV, se observa un descenso generalizado en todos los estratos de asalariados en el número de empresas entre 2015 y 2021, correspondiendo la mayor caída a aquellas con entre uno y dos asalariados (-8,9%).

En Navarra, únicamente crecen las empresas sin asalariados (6,3%), correspondiendo el mayor descenso a aquellas que cuentan con entre 6 y 9 asalariados (-4,7% en el periodo indicado).

A nivel estatal, las empresas crecen de forma generalizada entre 2015 y 2021, anotando las empresas de 20 o más asalariados el mayor dinamismo (incremento del 8,2%).

Gráfico nº 31 Evolución de empresas por intervalo de asalariados (Números índice 2015=100)

— Sin asalariados      — De 1 a 2 asalariados      — De 3 a 5 asalariados  
— De 6 a 9 asalariados      — De 10 a 19 asalariados      — De 20 o más asalariados



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).



Circunscribiendo el estudio únicamente a los ejercicios 2015 y 2021, y tomando en consideración una mayor desagregación de los estratos de asalariados, las empresas que no cuentan con asalariados aglutinan en ambos ejercicios el grueso de las mismas en los tres ámbitos geográficos contemplados. Concretamente, las 71.178 empresas de este tipo existentes en la CAPV en 2021 concentran el 50,9% del total autonómico (50,5% en 2015), cuota de participación inferior a las relativas tanto al conjunto del Estado (55,8% del total estatal) como a Navarra (57,5% del total foral).

**Cuadro nº 157 Empresas por estratos de asalariados. Comparativa 2015-2021**

	CAPV		Navarra		Estado	
	2015	2021	2015	2021	2015	2021
<b>Total</b>	<b>148.575</b>	<b>139.824</b>	<b>43.131</b>	<b>44.334</b>	<b>3.186.878</b>	<b>3.366.570</b>
Sin asalariados	74.968	71.178	23.967	25.479	1.754.002	1.879.126
De 1 a 2 asalariados	46.050	41.961	11.395	11.251	899.802	920.321
De 3 a 5 asalariados	13.511	13.455	3.885	3.829	287.430	304.095
De 6 a 9 asalariados	5.841	5.567	1.634	1.557	112.527	120.828
De 10 a 19 asalariados	4.213	3.940	1.113	1.106	71.518	75.522
De 20 a 49 asalariados	2.564	2.308	708	679	39.101	42.012
De 50 a 99 asalariados	745	711	200	208	11.503	11.959
De 100 a 199 asalariados	382	366	131	123	5.928	6.655
De 200 a 249 asalariados	260 <sup>(*)</sup>	86	87 <sup>(*)</sup>	24	4.277 <sup>(*)</sup>	1.380
De 250 a 999 asalariados		204		64		3.634
De 1.000 a 4.999 asalariados	38	42	10	11	683	867
De 5.000 o más asalariados	3	6	1	3	107	171

<sup>(\*)</sup> En 2015 no se dispone de la desagregación de los estratos de asalariados señalados

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

A continuación figuran, por este orden, las empresas con uno a dos asalariados y aquellas que cuentan con de tres a cinco asalariados. Así, las 41.961 empresas existentes en la CAPV en 2021 con uno a dos asalariados suponen el 30% del total autonómico (31% en 2015), cuota superior a la anotada por este estrato tanto en el Estado (27,3%) como en Navarra (25,4%). Por su parte, las 13.455 empresas existentes en la CAPV en 2021 con tres a cinco asalariados concentran el 9,6% del total autonómico (9,1% seis años antes), participación superior a las correspondientes tanto al ámbito navarro (8,6%) como al marco estatal (9%).



## 4. SECTOR PRIMARIO

## 1. PANORAMA GENERAL

### 1.1. EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL

El sector primario incluye las actividades agrícolas, ganaderas, silvícolas, pesqueras y algunas otras no separables, pero distintas de la industria alimentaria. En este capítulo se tienen en cuenta principalmente las agrícolas y ganaderas. En el año 2020 el sector fue uno de los que mantuvieron su tendencia de crecimiento pese a la pandemia, y en España ha vuelto a mantenerla en 2021; en ambos ejercicios ha aumentado tanto la producción vegetal como la animal en términos económicos. Sus productos son, en su mayoría, de primera necesidad y en algunos casos incluso pudo haber efectos al alza sobre determinados cultivos o productos animales; los hábitos alimentarios cambiaron al tener que excluir en gran medida a la hostelería y aumentar la proporción consumida en domicilio, y esto pudo impulsar a algunos productos perjudicando a otros.

Las actividades agrícolas y ganaderas en España no dejan de crecer, y en la última década, especialmente los ámbitos de la carne (sobre todo el porcino) y el hortofrutícola se han disparado, estando cerca de doblar su volumen económico en dicho periodo. Pese a las sucesivas crisis, son sectores que se han tecnificado, buscado la eficiencia en cuanto a costes como los de mano de obra, y se han orientado cada vez más a la exportación, además de beneficiarse de la continuidad que la hostelería y el turismo han tenido en el Estado como sectores tractoros.

Es esta una situación de largo plazo que la pandemia no ha alterado; no obstante, detrás de ese crecimiento está una realidad de márgenes muy ajustados de la que no se libran tampoco los citados subsectores de mayor auge. El sector y los que le siguen en la cadena de valor, hacen un gran esfuerzo por dotar a los productos de mayor calidad y mejor percepción de la misma, para poder trasladar a los precios los imparable aumentos de costes a los que se enfrentan; también con decisiones como agrandar, fusionar o modernizar las explotaciones. La renta agraria real, descontado el efecto de la inflación, tiende a la baja si no se ejerce esta adaptación continua. Ejemplos de estos aumentos de costes han sido muy patentes en 2021 con el aumento de los precios de la energía y los combustibles, o los de los piensos, aparejado al de los cereales; todo ello sin haber sumado siquiera el impacto de la crisis geopolítica iniciada ya al año siguiente.

En términos de valor, las estadísticas indican que la producción de la rama agraria ha crecido en 2021 un 6,6%, aún más que el 2,4% de 2020. Esto se ve en los cuatro subsectores que contempla: 10,7% de avance en la rama vegetal, 3,7% en la animal, 4,6% en la de servicios conexos, y 6,3% en la de otras producciones conexas.

Básicamente, el crecimiento ha estado fundado en los encarecimientos de cereales y aceite, más una buena campaña de hortalizas y una bastante positiva en la ganadería distinta del porcino. Pero los consumos intermedios han aumentado más aún, un 12,6%, dejando el Valor Añadido Bruto en un avance del 3,8% frente al de 2020 (año en el que avanzó un 2,2%), y la renta agraria (resultante de aplicar amortizaciones, subvenciones e impuestos), se queda en un aumento del 2,3% cuando en 2020 había avanzado un 1,4%.

En general, el sector se enfrenta a una presión constante por hacer lo mismo a menor coste, o sostener los márgenes teniendo que producir menos y presionar a que los precios suban por reducción de oferta. No es casualidad lo que indican los respectivos datos de cantidades para las ramas citadas: en la rama agraria se estima el avance de cantidades en un exiguo 0,2%, y en la rama vegetal, aun aumentando la que más en valor, nos encontramos un retroceso de cantidades del -0,8%; un aumento del 1,6% en la animal, -0,3% en servicios y +0,1% en otras producciones. Variaciones materiales mínimas por tanto, y en efecto, es en los precios donde estriba el traslado de los costes ya citados: el conjunto muestra un aumento de precios del 7,6%; la producción vegetal, un 11,6%, la animal un 2%, la de servicios un 5%, "otros" un 6,2%, y los consumos intermedios se encarecen un 12,2%.

**Cuadro nº 158 Macromagnitudes del sector agrario español**

(M euros)

Concepto	2020	2021*	% Δ 2021/2020		
	Valor	Valor	Valor	Cantidad	Precio
A.- Producción rama agraria	52.344,5	56.427,1	7,8	0,2	7,6
• Producción vegetal	30.400,1	33.643,8	10,7	-0,8	11,6
• Producción animal	20.178,4	20.915,3	3,7	1,6	2,0
• Producción de servicios	580,3	607,3	4,7	-0,3	5,0
• Actividades secundar. no agrarias no separables	1.185,7	1.260,7	6,3	0,1	6,2
B.- Consumos intermedios	23.774,1	26.774,5	12,6	0,4	12,2
C.- (A-B) Valor añadido bruto	28.570,4	29.652,6	3,8	--	--
D.- Amortizaciones	5.528,9	5.821,6	5,3	--	--
E.- Otras subvenciones	5.736,3	5.642,1	-1,6	--	--
F.- Otros impuestos	449,4	487,7	8,5	--	--
G.- (C-D+E-F) Renta agraria	28.328,4	28.985,4	2,3	--	--

(\*): 2ª Estimación de enero de 2022. A precios básicos percibidos por el productor

Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

Por categorías, en las vegetales se observa una mayoría de caídas en cantidad: -6% en cereales, -9,5% en cultivos industriales (remolacha, colza...), -4,9% en forrajes, -4,3% en frutas, -12,8% en vinos. Son excepciones las hortalizas (+4,3%), patata (+4,4%) y aceite de oliva (+23,6%), este último afectado por el efecto biológico llamado vecería, que viene a compensar un año de escaso fruto con otro de mayor cosecha.

Las variaciones interanuales en la producción animal son más discretas, como siempre sucede dado el ciclo más prolongado de la vida animal.

Entre los precios son muy llamativos los aumentos en cereales (35,5%), como ya se avanzaba; industriales (32,2%) y aceite (42,8%, derivando en un avance de valor total del 76,5% frente a 2020), así como vinos (16%). En la producción animal hay aumentos moderados, salvo la caída de la principal producción agroganadera estatal, el porcino (-2,2%) y un cierto encarecimiento en ovino-caprino (11,2%). Cabe destacar también el aumento del 34,7% en los costes de energía y lubricantes que ha registrado el sector en esta estadística. En la estructura resultante quedan patentes los sostenes principales de la actividad agraria: el porcino supone un 15,7% de la producción estatal, por un 19% de las hortalizas, un 16,6% de las frutas, y alcanzan este año los dos dígitos los cereales con un 10,7%, seguidos ya de lejos por la leche (6,1%).

## 1.2. EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO

### Macromagnitudes del sector<sup>(1)</sup>

El agregado de macromagnitudes que suma los resultados de la CAPV y la Comunidad Foral de Navarra sólo puede realizarse muy a posteriori cuando se publican los resultados definitivos de esta última, con un amplio decalaje temporal, por lo que el balance conjunto de ambos territorios ha de hacerse mediante aproximaciones categoría a categoría de producto.

Para la CAPV sí que se cuenta a tiempo con un balance similar al expuesto para el Estado en cuanto a valores, precios y cantidades por categorías, y resultado conjunto de producción, Valor Añadido Bruto y renta agraria.

En cuanto a valor, en la rama vegetal los crecimientos han sido fuertes tanto en el Estado como en la CAPV, dándose en esta última un rebote tras un año con una producción anormalmente reducida, en particular debido a sectores como el del vino o el forestal afectados por plagas, que ahora se normalizan. También se da en común un ascenso mucho más moderado de la producción ganadera.

---

<sup>(1)</sup> Avance de macromagnitudes agrarias de la CAPV. La información oficial sobre Navarra se publica con un patrón temporal distinto.

En cantidad del ámbito vegetal, el ascenso es mucho menos llamativo en el Estado que en la CAPV, mientras que en el ámbito ganadero es la CAPV la que queda atrás en este sentido al sufrir una leve caída, frente al leve alza del Estado. En Navarra, los indicadores parciales disponibles también apuntan a una muy leve caída de cantidades en ganadería, y un ascenso también mínimo en el ámbito vegetal. Finalmente, en cuanto a precios, hay subidas leves en productos animales en Navarra y el Estado, y más acusada (sobre todo debido a la leche) en el caso de la CAPV; justo lo contrario pasa en la rama vegetal, donde los precios se disparan para Navarra y Estado y crecen mucho menos en la CAPV.

En la CAPV se vuelve a alcanzar un valor agroganadero prácticamente idéntico a los logrados en 2017, 2018 y 2019, tras el bache de 2020. En dicho año se resintieron de manera atípica y a la vez el viñedo, la producción forestal y la carne de vacuno, tres producciones clave en la Comunidad, de las cuales en 2021 se recuperan las dos primeras. Por otra parte, el año ha sido especialmente pobre en el ámbito de las hortalizas, pero atípicamente potente en el de los cereales, en este último caso conforme a un patrón global de explosión de los precios.

En materia de cantidades ha habido importantes subidas en la CAPV: un 10,2% para el total agroganadero; 17,1% en el agrícola, 36,8% en leguminosas, 29,1% en remolacha, 23,6% en otras industriales, 73,3% en frutas (sobre todo a causa de la manzana de sidra), 40,6% en viñedo, 36,1% en "otros agrícolas", un 10,1% en huevos, y un 92% en maderas distintas a la del pino insignis. Por el contrario caían los cereales (-47,1%), nuevamente la carne de vacuno (-5,3%) y la de porcino (-9%), así como la madera de pino insignis (-9,2%) cuando menos en lo referente a ventas, ya que en materia de licencias de corta emitidas el 2021 ha sido de aumento en dicha especie.

También ha habido notables aumentos de precios: para el conjunto agroganadero se estima un 5,5% de avance, con 4,1% para el ámbito agrícola, 13,2% en el forestal y 6% para el ganadero; encarecimiento del 29,3% en cereales, 18,2% en patata, 38% en remolacha, 78,3% en otras industriales, 9,4% en viñedo, 8,4% en la leche (una variación muy positiva tras muchos años de estancamiento), 17,9% en otros productos ganaderos, y 23,6% en madera de pino insignis. No obstante, también hay abaratamientos notables, en categorías importantes como hortalizas (-29%), frutas (-6,8%), o porcino (-9,3%).

**Cuadro nº 159 Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV**

(M euros)

Concepto	2019	2020	2021*
Producción final agraria	553,5	502,9	557,7
Agricultura	279,3	250,3	282,2
Ganadería	177,0	173,6	178,6
Sector forestal	76,5	52,6	70,5
Otras prod. y mejoras por cuenta propia	20,7	26,4	26,4
- Gastos fuera del sector	196,4	197,7	218,8
= Valor añadido bruto p.m.	357,2	305,2	338,9
+ Saldo Subvenciones - impuest.	65,3	66,0	65,1
= Valor añadido bruto c.f.	422,5	371,2	404,0
- Amortizaciones	84,4	85,3	88,3
= Valor añadido neto c.f.= Renta Agraria	338,1	286,0	315,7

(\*): Datos de avance, susceptibles de ajuste posterior.

Fuente: Estadísticas de Agricultura, Pesca y Política Alimentaria. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

Del resultado de estos importantes vaivenes en tonelajes y precios se derivan los de valor económico: superan los dos dígitos las alzas de la producción agraria final (10,9%), agrícola (12,7%), forestal (34%), cereales (32,4%), leguminosas (29,4%), patata (15%), industriales distintas de la remolacha (112,2%), frutas (31,3%), viñedo (17,8%), huevos (16%), otros productos ganaderos (11,9%), madera de insignis (20,3%), otras maderas (84,8%), mientras que avanza mucho menos el agregado ganadero (2,9%), y finalmente, el VAB a coste de factores avanza un 8,8% y la renta agraria Valor Añadido Neto un 10,4%.

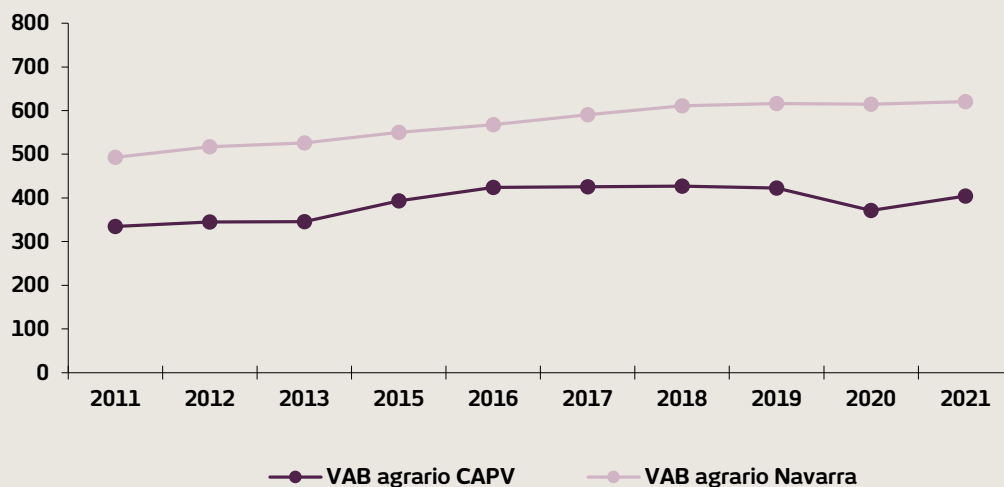
Los resultados finales se ven moderados porque también cae un 10,9% el valor de hortalizas frente a 2020, se da un -4,2% en la carne de vacuno, y aumentan un 10,7% los costes intermedios del sector.

### **Evolución en Navarra**

En Navarra para el agregado de precios de sectores agrarios se da una variación interanual del 9,1%; la cual se subdivide en un +13,9% para los agrícolas, un 1,1% de avance para los productos animales, y un 9% para los forestales. Recordando los datos ya ofrecidos para el Estado, en dicho ámbito se daban variaciones del 7,6%, 11,6% y 2%, en los apartados general, vegetal y animal. A la vista de los resultados por categorías se observa que los encarecimientos en cereales y cultivos industriales son similares en el ámbito navarro y el estatal (en torno a un tercio, y claramente atípicos). En Navarra se revalorizan moderadamente los forrajes, que en el Estado se abaratan ligeramente; lo contrario sucede justamente con las hortalizas. La principal diferencia está en el vino, que en el Estado arroja un encarecimiento del 16% y en Navarra un 28,4%.

Gráfico nº 32 Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario

(Meuros)



Fuente: Instituto Estadístico de Navarra. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

En la gráfica se puede comparar la evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores, que es más alto en Navarra que en la CAPV, así como de evolución más estable en la Comunidad Foral, aunque en este año 2021 hay mayor avance en la CAPV por el anómalo ejercicio 2020 registrado en esta última; algo que queda especialmente patente en esta visualización. El 8,8% de avance en la CAPV contrasta con el 0,9% de Navarra y el 3,8% del conjunto del Estado. Tanto en el VAB como en los indicadores navarros de precios por categorías predomina la tónica de un avance de ritmo moderado pero sostenido, y el peso sobre el VAB total de la economía de la Comunidad vuelve en 2021 a sus niveles habituales (2,8%), tras haber resistido en 2020 mejor que el resto de sectores al bache de la Covid-19, cosa que no se pudo lograr en la CAPV. Hay excepciones como los precios de la categoría animal, que a duras penas alcanzan a crecer al ritmo habitual de los precios de la economía. También cabe citar la categoría de cultivos industriales, que en el último lustro había perdido valoración y en 2021 ha recuperado sus precios fuertemente, de la mano de un descenso de la oferta disponible.

A la vista de los resultados por categorías se observa que los encarecimientos en cereales y cultivos industriales son similares en el ámbito navarro y el estatal (en torno a un tercio, y claramente atípicos). En Navarra se revalorizan moderadamente los forrajes, que en el Estado se abaratan ligeramente; justamente lo contrario sucede con las hortalizas. La principal diferencia está en el vino, que en el Estado arroja un encarecimiento del 16% y en Navarra un 28,4%.



Que la evolución de precios sea relativamente similar es normal, dado que las tendencias que afectan a unos u otros mercados donde se monitorizan los precios son en gran medida globales y comunes, salvando factores locales puntuales. Cabe recordar que en general, la estructura en cuanto a valor económico de las categorías navarras es bastante similar a la de las españolas, a la vista de datos de años previos que, como se ha dicho, sólo se ofrecen afinados para 2021 pasado un largo periodo. El peso de la ganadería es algo mayor en Navarra frente a la agricultura, comparado con el Estado; y dentro de ella, hay algo más de importancia de la leche y algo menos del porcino; pero las mayores diferencias están en la estructura de la producción vegetal, donde en España adquieren mucha más importancia relativa que en Navarra las frutas y menos los cereales y forrajes, además de que en Navarra la producción olivarera existe pero es más testimonial.

### **Comercio exterior agroalimentario**

En el sector agroalimentario de Navarra, en los últimos años se venía observando un imparable aumento de las exportaciones, con particular brío de las de tipo vegetal, aunque también de las de procesado industrial y en menor medida de los productos animales. Esto ha continuado en 2021 salvo en el apartado de industria alimentaria –que es el más exportador de los tres en Navarra en volumen económico-, donde se ha dado una compensación a la baja.

En el caso de las importaciones, en los últimos ejercicios y en particular en 2020 se había frenado la tendencia general al ascenso, y en 2021 vuelve a haber un descenso salvo en el caso de la producción animal. En este ámbito, para los subsectores industrial y vegetal las importaciones siguen siendo muchos menores que las exportaciones –con superávit en su balanza por tanto- mientras que en el ámbito ganadero ha sido sólo en los últimos tres años que se ha entrado en zona de saldo positivo.

En todo caso, la tónica general en los tres subsectores en Navarra no se quiebra significativamente; los volúmenes de comercio aumentan, las exportaciones lo hacen más rápido y la balanza mejora, más allá de algún bache particular y puntual. El peso del sector agroalimentario en el conjunto del comercio exterior es claramente superior al que el volumen económico del mismo tiene sobre el conjunto de la economía.

Cuadro nº 160 Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco

(M euros)

Sección Arancel	Área	Exportaciones		Importaciones	
		2020	2021	2020	2021
Animales vivos y productos del reino animal	CAPV	227,2	241,7	372,0	410,7
	Navarra	203,8	251,9	141,4	166,7
	País Vasco	431,0	493,6	513,4	577,4
Productos del reino vegetal, grasas y aceites	CAPV	257,9	412,1	609,5	946,9
	Navarra	520,7	557,0	260,5	197,9
	País Vasco	778,6	969,1	870,0	1.114,8
Productos de las industrias alimenticias	CAPV	644,2	835,5	317,9	463,0
	Navarra	631,3	583,6	226,4	221,4
	País Vasco	1.275,5	1.419,1	544,3	684,4
Sector Agroalimentario	CAPV	1.129,2	1.489,4	1.299,4	1.820,7
	Navarra	1.355,8	1.392,5	628,3	586,0
	País Vasco	2.485,0	2.881,9	1.927,7	2.406,7
% Participación del Sector Agroalimentario en el total de exportaciones-importaciones	CAPV	5,4	7,1	8,3	11,6
	Navarra	15,4	14,7	13,6	10,3
	País Vasco	8,4	9,5	9,5	11,3

Fuente: Eustat e Instituto de Estadística de Navarra, sobre datos de la Dirección General de Aduanas.

En el caso de la CAPV, el panorama del comercio exterior agroalimentario es muy diferente, y en 2021 esto se agudiza porque, al contrario que el descenso que se da en Navarra, las exportaciones de la industria alimentaria, que venían teniendo una tendencia al alza más discreta que en Navarra, se disparan ahora de manera brusca, sumándose a las de la rama vegetal que ya venían de una tendencia similar en los últimos 3 ejercicios. A la par, también se disparan las importaciones en ambas ramas (mientras que en Navarra descendían); pero lo hacen con más fuerza en la rama vegetal, que ya de por sí tiene una balanza más importadora, y no tanto en la industrial. También en este apartado de importaciones el fenómeno es nuevo de 2021 para la rama industrial pero ya con precedentes en años previos en la vegetal.

Con todo ello se ahonda el déficit en la vegetal, y por arrastre en la balanza de la CAPV como suma de los 3 sectores contemplados; pero esto se atempera porque en la rama industrial las exportaciones han crecido más que las importaciones, y ello hace que se acelere la tendencia de superávit en el subsector. La rama animal presenta mucha menos variación y menos volumen de compraventas, como en Navarra, pero al contrario que en dicha comunidad, permanece en zona de déficit a nivel de balanza comercial.

Así pues, en el agregado de las dos comunidades con evolución tan dispar, se resiente la balanza general que tendía a ensanchar su superávit; ahonda su déficit la rama vegetal, avanza menos este año el superávit creciente de la industrial, y se estanca en la zona de déficit la del ámbito ganadero.

### Población ocupada

Finalmente, otra manera de aproximarse a la realidad global del agregado del sector primario es mediante los datos de empleo, en este caso datos trimestrales, estatales y provinciales, de la Encuesta de Población Activa. En la tabla adjunta se muestran únicamente los correspondientes al segundo trimestre de cada año, para la Comunidad Foral, para los Territorios Históricos de la CAPV y para el conjunto del Estado.

Los valores de la EPA para España y Navarra se insertan plenamente en la tendencia de los últimos años. La tónica general que se observa es de fortaleza y estabilidad, pese a la tecnificación de gran cantidad de labores agroganaderas; aunque en una mirada de dos décadas a los datos, sí se observa una tendencia global a la baja en Navarra, pero no acelerada, frente a una evolución que, especialmente desde una caída que se dio en el entorno de la crisis de 2008, es mucho más plana, o estable, en España. Esta resistencia, así como las oscilaciones notables que se observan, se deben sobre todo al importante componente de temporalidad que existe en el sector.

Existe un empleo dedicado todo el año y a largo plazo a las actividades rústicas, pero otro contingente muy notable se contrata para campañas concretas como la de la cosecha del viñedo, y en la actualidad existe amplia oferta de trabajadores dispuestos a completar sus ingresos con este tipo de labores, si no tienen un empleo fijo, algo relativamente más habitual hoy que en épocas pasadas, al igual que es más prevalente hoy día también la capacidad de movilidad temporal.

**Cuadro nº 161 Empleo en el sector primario\***

(m personas)

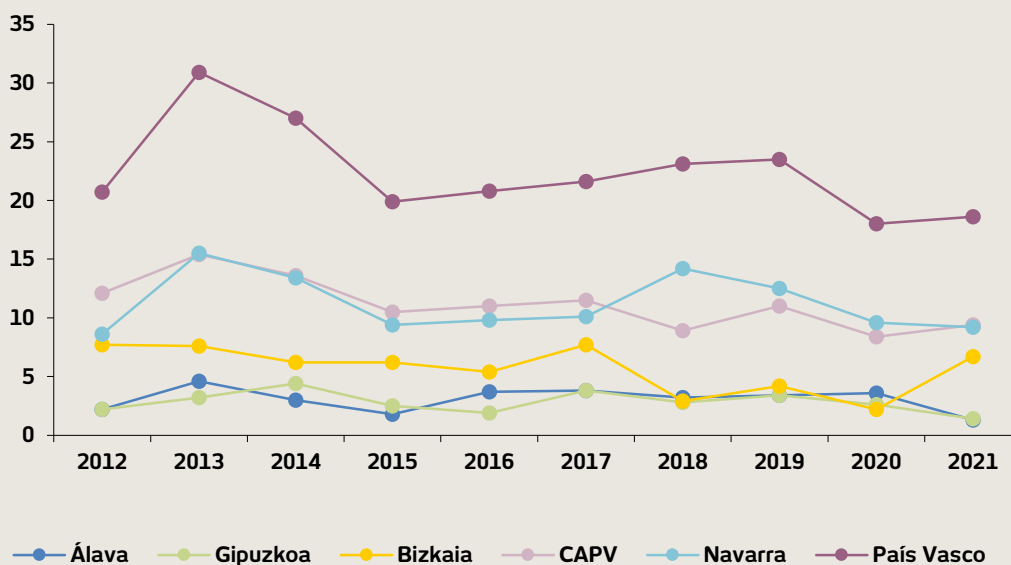
Año	Álava	Bizkaia	Gipuzkoa	CAPV	Navarra	País Vasco	España
2012	2,2	7,7	2,2	12,1	8,6	20,7	722,3
2013	4,6	7,6	3,2	15,4	15,5	30,9	753,1
2014	3,0	6,2	4,4	13,6	13,4	27,0	739,3
2015	1,8	6,2	2,5	10,5	9,4	19,9	740,4
2016	3,7	5,4	1,9	11,0	9,8	20,8	760,2
2017	3,8	7,7	3,8	15,3	10,1	25,4	832,6
2018	3,2	2,9	2,8	8,9	14,2	23,1	822,5
2019	3,4	4,2	3,4	11,0	12,5	23,5	809,3
2020	3,6	2,2	2,6	8,4	9,6	18,0	763,4
2021	1,3	6,7	1,4	9,2	9,4	18,6	811,1

(\*): 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.

Gráfico nº 33 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.

El peso de estas contrataciones puede acabar incidiendo, por ello, antes o después del final de junio que se toma como referencia, y variar mucho de año en año. Esto es porque dichas cosechas, en función de multitud de factores como los meteorológicos, pueden acabar estando más centradas en unos u otros meses del año, dependiendo de si se ha retrasado o no la evolución biológica del cultivo, además de que puedan prolongarse más o menos en función de la cantidad de producto que se haya obtenido, o incluso de otros factores. Así, por ejemplo, a raíz de la pandemia, en algunos cultivos se ha tratado de prolongar el proceso de recogida, para espaciar más a las personas ocupadas en estas labores.

En el caso de la CAPV, se observan en 2021 cifras que rompen la tendencia a la baja en Bizkaia y la agudizan en Gipuzkoa y Álava. Esto puede deberse a cuestiones de tamaño muestral, dado que en principio la naturaleza de la encuesta a hogares de la EPA descarta que haya un efecto de trasvase de la adscripción geográfica de las contrataciones en función de cuál sea la sede de un organismo que intermedie en las mismas. La naturaleza de esta agudización de las diferencias entre Bizkaia y los otros dos territorios de la CAPV requerirá de contraste con los sucesivos datos de 2022 que propicien su interpretación.

## 2. SUBSECTOR AGRÍCOLA

La agricultura continúa siendo un sector fuerte tanto en la CAPV como en la Comunidad Foral de Navarra, sobre todo gracias a la fuerte tradición que tiene su variada gama de producciones, como a la renovada y alta valoración que en los últimos años tiene la gastronomía de la zona, bajo el tirón del turismo, al igual que la noción de vida saludable, el mantenimiento de los elementos del paisaje más arraigados, el sentido ecológico del comercio alimentario de cercanía, y otras tendencias que ayudan a que el sector sea altamente valorado tanto por la población como por las administraciones.

En todo caso, y aunque no en la misma medida que la ganadería, la agricultura vasconavarra también está sometida a presiones complejas. Se enfrenta a la necesidad del relevo generacional, a la exigencia de constantes adaptaciones y mejoras tecnológicas, y cada vez en mayor medida, a las alteraciones meteorológicas derivadas del cambio climático, que introducen un importante nivel de incertidumbre. Los episodios de sequía, calor, tormentas, la dislocación cada vez más impredecible de los fenómenos estacionales, e incluso nuevos comportamientos de las enfermedades y plagas, rompen a menudo la planificación, disminuyen la producción de cultivos concretos, y no siempre es posible traducir en subidas de precios las bajadas de la oferta, ya que existe la amenaza de la importación de productos o bien se producen con lo dicho afecciones a la calidad.

En 2020 el sector se vio impactado como todos por la pandemia y en 2021 también ha sufrido los trastornos de la misma, pero ya en menor medida y desde luego no tanto como otros sectores de la economía, pues sus producciones son de necesidad más básica y en algunos casos incluso se ha aumentado la venta al realizarse las consumiciones en el domicilio en mayor medida. La resiliencia del sector ante todas estas circunstancias es muy destacable, como lo es la persistente supervivencia de la amplia variedad de productos de que dispone y la extraordinaria capacidad de adaptación, cada día mejor apoyada por la ciencia y la tecnología. Por zonas, se puede decir que la vertiente mediterránea, que engloba la mayor parte de Álava y Navarra, muestra una particular fortaleza. Aquí las explotaciones son mayores y las de mayor tamaño están cada vez más tecnificadas.

En 2021 cabe destacar el impacto de los precios de la energía, incluso antes de producirse una nueva crisis geopolítica que ha llegado ya en 2022. La principal noticia que singulariza el año es el alto crecimiento de los precios de los cereales, sobre todo, y algunas otras producciones. En las hortalizas se han reforzado las tendencias al alza de ciertos productos en tonelaje; en la CAPV, por el contrario, el apartado de hortalizas, aun avanzando algo más en tonelaje, ha perdido valor. Han mejorado los resultados en el ámbito de los cultivos leñosos; tras un año afectado por plagas, en el caso del viñedo de la CAPV, y tras varios años de caídas en las principales frutas, en el caso de los frutales. En la CAPV se dispone de estimaciones de valor en euros por categorías y destacan fuertemente los avances interanuales, por los motivos ya citados, de los ingresos en cereales (+33,7%), frutas (+27,5%) y viñedo (+40,4%). En el conjunto agrícola el avance sería del 16,9%.

## 2.1. PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS

En términos de cantidad, en la CAPV la producción ha aumentado un 17,1%; los cereales han retrocedido un -47,1%, y el resto de categorías ganaban tonelaje: leguminosas (36,8%), patata (8%), remolacha (29,1%), otras industriales, como la colza o el girasol (23,6%), un 5,8% las hortalizas, un 73,3% las frutas (en especial la manzana de sidra), y un 40,6% el viñedo. En Navarra, a la vista de los datos que agregan las principales producciones por categorías, se aprecian evoluciones claramente diferentes en muchos casos: caía el tonelaje global un -4,7%; en cereales el retroceso era mucho más moderado (-5,5%), los avances en leguminosas (14,4%), y tubérculos (20,6%) también han sido de otro orden; los cultivos industriales no avanzaban sino que caían un -14,7%; las hortalizas aumentaban menos en peso, un 1,5%, pese a su continuado auge económico en valor total; los frutales avanzaban mucho menos (8,2%) y el viñedo en vez de avanzar ha retrocedido (-13,2%).

Cuadro nº 162 Producciones agrícolas más representativas del País Vasco\*

(m Tm)

Producto	2020	2021	% Δ 21/20	% País Vasco/ España 2021
<b>Cereales</b>				
– Trigo	566,2	561,7	-0,8	6,8
– Cebada	451,2	358,7	-20,5	4,0
– Avena	79,4	90,2	13,6	7,5
– Maíz	184,0	198,7	8,0	4,5
<b>Cultivos Forrajeros</b>				
– Maíz	219,3	245,1	11,8	6,0
– Alfalfa	274,5	216,9	-21,0	2,4
<b>Hortalizas</b>				
– Espárrago	8,0	7,3	-8,8	11,6
– Lechuga	19,5	21,0	7,7	2,0
– Espinaca	15,5	18,8	21,3	21,4
– Tomate	177,7	186,1	4,7	3,9
– Pimiento	23,8	34,0	42,7	2,2
– Alcachofa	15,2	12,6	-17,1	5,9
– Coliflor	50,2	35,9	-28,5	17,3
– Brócoli	71,9	59,8	-16,8	11,1
– Cebolla	26,6	32,5	22,2	2,3
– Judía verde	16,9	14,8	-12,4	9,8
– Guisante verde	21,9	29,4	34,2	23,8
<b>Frutales</b>				
– Manzana sidra	7,0	13,2	88,6	14,2
– Manzana mesa	10,9	13,9	27,5	2,8
– Pera	13,8	16,0	15,9	5,2
– Melocotón	8,0	6,3	-21,3	0,9
– Almendra	3,8	3,7	-2,6	1,2
<b>Vino y Mosto (m HI)</b>	<b>1.472,2</b>	<b>1.383,0</b>	<b>-6,1</b>	<b>3,5</b>
<b>Patata</b>	<b>63,1</b>	<b>71,4</b>	<b>13,2</b>	<b>3,3</b>
<b>Remolacha Azucarera</b>	<b>125,3</b>	<b>117,6</b>	<b>-6,1</b>	<b>4,8</b>

(\*): Estimaciones.

Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación.

Todo ello no hace sino subrayar la muy diferente estructura que tiene la agricultura en dos ámbitos donde a efectos agrícolas predominan hábitats muy distintos; el atlántico en la CAPV, y el mediterráneo del Ebro en Navarra, cada uno con condicionantes muy distintos.

Una vez agregados los resultados de ambas comunidades, suelen ser los datos navarros los que acaban marcando la tónica general, pues en la mayor parte de los productos es en esta Comunidad donde reside el principal peso.

De los datos de la tabla resultante cabe destacar diversos aspectos, algunos ya apuntados. En cereales, la tendencia a la baja de la cebada, frente a la mayor resistencia de los otros productos principales, se refleja este año con nitidez.

Entre los forrajes recogidos en esta muestra, por otra parte, también es significativo ver cómo la alfalfa ha tendido a la baja para este uso y sin embargo el maíz forrajero cobra importancia. En general, el maíz viene siendo un producto en recuperación y auge tanto en su variedad forrajera, como en el uso para elaboración de pan, o en el consumo en forma de maíz dulce.

Entre las hortalizas aquí recogidas, cabe apuntar que el tomate es la de mayor tonelaje, pero no ha crecido tanto como otras debido a una plaga especialmente agravada en 2021. Se ha recuperado por el contrario el pimiento, que venía retrocediendo con fuerza; sin embargo, el brócoli, otra de las hortalizas de mayor presencia en la huerta navarra, no cesa en su tendencia a la baja, que contrarresta un ciclo anterior de fuertes alzas. Otra de las hortalizas de más peso es la coliflor, que detiene su tendencia al alza de forma brusca. Al igual que se comentaba para el maíz dulce, el guisante verde también se encuentra en fuerte auge y destaca con un 34% de avance, sólo superado por el pimiento entre las hortalizas. También la cebolla encadena una tendencia al alza muy considerable.

Entre los frutales, como se ha avanzado, aumenta casi un 90% la producción de la manzana de sidra, siendo el aumento en su mayor parte en la CAPV, aunque también en alguna medida en Navarra. Esto se atribuye al efecto llamado vecería, según el cual a una campaña de pobres resultados en cantidad, le sigue otra de gran cosecha; un efecto que en los últimos años se ha apreciado en nuestra zona también en otros cultivos como el olivar. La manzana de mesa y la pera han mejorado en ambas comunidades, pero el melocotón sí que continúa a la baja, como sucede ya desde hace varios ejercicios.

En el agregado del vino el neto es negativo por el mayor peso de la ribera Navarra en cantidad frente a la Rioja Alavesa, principal zona productiva de la CAPV. En la primera zona se ha producido un retroceso notable, aunque dentro de lo que cotidianamente sucede en este subsector, y sin salirse de una banda de oscilaciones que es habitual en el largo plazo de la evolución del mismo. En el viñedo alavés, el aumento se atribuye a la superación en gran medida de la plaga causada por un hongo.

La patata ha avanzado moderadamente en cantidad en ambos territorios, mientras que la remolacha azucarera ha tenido una evolución muy distinta este año en uno y otro, derivando en un retroceso del agregado, el mayor peso que también aquí tiene la Comunidad Foral.

Los datos también permiten observar en qué productos adquieren nuestras comunidades importancia en el contexto de la producción estatal, y como se ve, alcanzan cuotas de dos dígitos sobre todo varias de las hortalizas (guisante, espinaca, coliflor, espárrago y brócoli) además de la ya citada manzana de sidra en el apartado de frutas.



**Cuadro nº 163 Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco\***

(ha)

Producto	2020	2021	% Δ 21/20	% País Vasco/ España 2021
<b>Cereales</b>				
– Trigo	97.804	108.880	11,3	5,2
– Cebada	94.898	84.039	-11,4	3,3
– Avena	16.397	18.531	13,0	3,7
– Maíz	16.183	16.828	4,0	4,7
<b>Cultivos Forrajeros</b>				
– Maíz forrajero	5.597	5.548	-0,9	5,0
– Alfalfa	6.518	5.547	-14,9	2,4
<b>Hortalizas</b>				
– Espárrago	2.020	1.840	-8,9	13,3
– Lechuga	804	898	11,7	2,7
– Espinaca	812	881	8,5	18,4
– Tomate	2.406	2.580	7,2	4,6
– Pimiento	1.036	1.079	4,2	4,5
– Alcachofa	1.279	939	-26,6	6,2
– Coliflor	2.086	1.792	-14,1	20,4
– Brócoli	4.895	5.295	8,2	15,1
– Cebolla	442	458	3,6	1,7
– Judía verde	1.279	1.371	7,2	16,7
– Guisante verde	2.839	3.551	25,1	21,2
<b>Patata</b>	<b>1.943</b>	<b>1.976</b>	<b>1,7</b>	<b>2,9</b>
<b>Remolacha Azucarera</b>	<b>1.310</b>	<b>1.133</b>	<b>-13,5</b>	<b>4,3</b>

(\*): Estimaciones.

Nota: No se incluyen, debido a la limitada periodicidad obligatoria (quinquenal) con el que se realiza su publicación, los datos de superficie vitícola y de frutales.

Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación.

En general, también los indicadores de superficie permiten apreciar estas mismas circunstancias producto a producto, aun con algunas excepciones, como la del brócoli, donde en términos de hectáreas se ha seguido ampliando su espacio, pese a que la producción del año ha sido menor; contradicciones de signo que también se observan en el caso del trigo o el maíz forrajero. Cabe destacar este año cómo se dispara el auge de la extensión dedicada a guisante verde, se consolida el achicamiento de la de la remolacha o la sustitución, más intensa de lo habitual, de extensiones de cebada por su uso para trigo.

De los ya analizados datos de superficie y tonelaje se puede derivar un seguimiento de los rendimientos por hectárea, incluyendo el dato estatal. Estos ratios derivados por cálculo sobre las estadísticas del Ministerio muestran diferencias llamativas en algunos casos, como el del pimiento, donde al rendimiento es muy inferior en el ámbito vasconavarro. Algo que naturalmente está condicionado por la variedad que sea predominante en nuestra zona, de las muchas que tiene esta hortaliza.

Han mejorado este año mucho su rendimiento en la agricultura vasconavarra productos como el citado pimiento o la cebolla, mientras que no se ha podido lograr esto en el tomate, que a nivel estatal es de los pocos cultivos que muestran un salto positivo relevante; presumiblemente, por la menor incidencia de la plaga que ha afectado en nuestro entorno a la hortaliza más masiva.

En el largo plazo, este tipo de indicador muestra evoluciones estables pues está muy condicionado por el tipo de características biológicas de cada cultivo; no obstante, sí llaman la atención, por ejemplo, las importantes oscilaciones del rendimiento de la remolacha o el auge del de la cebolla, especialmente en el ámbito vasconavarro; o la tendencia al alza sostenida del dato del espárrago en el ámbito estatal.

**Cuadro nº 164 Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos\***

(Tm/ha)

Producto	País Vasco		España	
	2020	2021	2020	2021
<b>Cereales</b>				
– Trigo	5,8	5,2	4,2	3,9
– Cebada	4,8	4,3	4,0	3,6
– Avena	4,8	4,9	2,5	2,4
– Maíz	11,4	11,8	11,9	12,3
<b>Cultivos Forrajeros</b>				
– Maíz forrajero	39,2	44,2	36,9	37,0
– Alfalfa	42,1	39,1	38,4	38,7
<b>Hortalizas</b>				
– Espárrago	4,0	4,0	4,7	4,5
– Lechuga	24,3	23,4	28,9	31,9
– Espinaca	19,0	21,4	16,2	18,3
– Tomate	73,9	72,1	74,8	85,0
– Pimiento	23,0	31,5	66,3	66,0
– Alcachofa	11,9	13,4	13,4	14,1
– Coliflor	24,1	20,1	24,2	23,7
– Brócoli	14,7	11,3	20,9	15,4
– Cebolla	60,1	71,0	51,6	52,7
– Judía verde	13,2	10,8	19,9	18,3
– Guisante verde	7,7	8,3	7,4	7,4
<b>Patata</b>	<b>32,5</b>	<b>36,2</b>	<b>31,9</b>	<b>31,9</b>
<b>Remolacha Azucarera</b>	<b>95,7</b>	<b>103,8</b>	<b>94,4</b>	<b>91,6</b>

(\*): Estimaciones.

Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación.

## 2.2. PRECIOS AGRÍCOLAS

Los precios son una variante clave en el devenir de la agricultura, y cada producto está sometido a elasticidades muy distintas en el sentido de ser capaz de trasladar posibles aumentos de coste que sean aceptados y pagados por el consumidor. En la tabla que nos ocupa, se trata de los precios obtenidos por las explotaciones productivas, en todo caso, y no los de venta al consumidor final. Entre los ámbitos analizados, es en Navarra donde hay una monitorización más detallada del panel de productos aquí muestreado, mientras que para el Estado o la CAPV existen indicadores más agregados de precios, por categorías o incluso por subsectores del sector primario. Por ello son los precios percibidos en los mercados navarros los que se usan como referencia.

La tónica general de la economía ya ha venido siendo inflacionaria en 2021 con el aumento de los precios de la energía, y esto también ha repercutido en la agricultura, elevando los costes del transporte, o de la operativa misma de la maquinaria de cosecha, o de los aditivos industriales que se añaden a los cultivos, tales como fertilizantes o plaguicidas, entre otros; también de la energía que se usa para el riego o el acondicionamiento térmico de ciertas producciones como las de invernadero.

Así las cosas, no es de extrañar que en el panel de productos aquí seleccionado no encontremos más variaciones interanuales negativas que las del tomate, pimiento, brócoli, judía, manzana, pera y patata de media estación, ninguna de ellas de dos dígitos.

También es coherente con lo ya visto anteriormente, el que aumenten precios como el de la alcachofa o la coliflor, cuya oferta cuantitativa se ha reducido en 2021. Es algo que en el ámbito frutal ya lleva sucediendo varios años con el melocotón, producto bien valorado pero en retroceso productivo en el ámbito vasconavarro, posiblemente por una fuerte competencia de otras regiones.

Pero los encarecimientos más llamativos son los del vino tinto y los cereales, categorías de alto impacto sobre el subsector agrícola vasconavarro por su amplia producción. Se trata de variaciones de una dimensión y frecuencia habitual, en particular en estos productos; no obstante, en el caso de los cereales la tendencia al alza parece ser de más largo plazo y de nivel internacional, además de tener una repercusión económica que se traslada a través de la industria alimentaria a la economía.

En una mirada más de largo plazo a estos precios, llama la atención la continuidad, ya durante varios ejercicios, de una baja valoración de productos como tomate, judía o guisante, y un salto en otros como la lechuga.

**Cuadro nº 165 Precios de los productos agrícolas más representativos<sup>(\*)</sup>**

Producto	Precios Percibidos por los Agricultores (euros/100 Kg.)		
	2020	2021	% Δ 21/20
<b>Cereales</b>			
– Trigo	18,90	24,09	27,5
– Cebada	16,69	23,01	37,9
– Avena	15,77	20,81	32,0
– Maíz	19,21	25,17	31,0
<b>Cultivos Forrajeros</b>			
– Alfalfa	12,24	12,76	4,2
<b>Hortalizas</b>			
– Col (repollo)	25,65	28,15	9,7
– Espárrago	224,95	231,91	3,1
– Lechuga	60,46	69,16	14,4
– Espinaca	58,91	63,33	7,5
– Tomate	12,73	12,26	-3,7
– Pimiento	80,57	76,34	-5,3
– Alcachofa	67,40	80,20	19,0
– Coliflor	40,75	46,00	12,9
– Brócoli	60,60	55,70	-8,1
– Cebolla	15,40	15,52	0,8
– Judía verde	42,61	39,47	-7,4
– Guisante verde	25,49	25,65	0,6
<b>Frutales</b>			
– Manzana	56,71	52,86	-6,8
– Pera	66,42	66,26	-0,2
– Melocotón	67,00	84,12	25,6
– Almendra	86,25	106,27	23,2
<b>Vino (euros/Hl)</b>			
– Vino nuevo blanco	77,61	87,60	12,9
– Vino nuevo tinto	51,64	75,83	46,8
<b>Patata (media estación)</b>	<b>35,40</b>	<b>34,58</b>	<b>-2,3</b>
<b>Patata (tardía)</b>	<b>27,38</b>	<b>31,15</b>	<b>13,8</b>

(\*): Estimaciones.

Fuente: Boletín de Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Departamento de Desarrollo Rural, Medio Ambiente y Administración Local

### 3. SUBSECTOR GANADERO

En el subsector ganadero vasconavarro continúan las tendencias y ciertos productos que tienen una salida más clara a nivel de industria alimentaria se refuerzan, mientras que otros más minoritarios dejan notar un panorama de declive o dificultades. No obstante, se dejan ver en alguno de los indicadores de nivel territorial de 2021 efectos –y noticias novedosas y positivas- como el alza atípica del precio de la leche, que es un producto esencial y troncal pero estancado en precios durante mucho tiempo. De momento, entre los indicadores analizados aquí, esta redinamización sólo ha aflorado en la muestra de granjas lácteas vacunas de Gipuzkoa.

También se agudiza la repercusión del precio de los cereales de los que se deriva gran parte de la alimentación del ganado. Esto último viene poniendo ya desde hace varios años en un serio compromiso de continuidad al negocio cárnico en las explotaciones de bovino y ovino. El sector también ha sufrido el impacto, más que de consecuencias de la pandemia, del problema del alza de la energía que ya ha estado vigente durante gran parte de 2021, incluso antes de la nueva e inesperada crisis desatada el año siguiente.

En el sector ganadero de Navarra, en 2021 se producen dos novedades notables a destacar, pues afloran a la estadística gran cantidad de nuevos sacrificios de carne de bovino y un alza muy súbita del cómputo de cabezas de porcino, por probable apertura o adscripción al territorio de nuevas granjas. En el primer caso, no es repentino sino que es una continuidad natural de una subida ya percibido el año anterior, pero el aumento de 2021 es mucho más notorio.

Como contexto cabe destacar datos del panorama ganadero estatal: en términos de cantidades la producción animal ha aumentado un 1,6%, como resultante del agregado del apartado de carne y ganado que avanza un 2,4% y el del resto de productos que cae un -1%. La carne de bovino aumentaba su tonelaje un 5,3%; el porcino 3,4%; ovino y caprino un 4,6%; las aves caían un -4,2%, el equino caía un -11,9%, y otras carnes incluyendo el conejo (-7,8%). En la leche, como es habitual los cambios de cantidad han sido escasos, (+0,6%), retrocediendo (-6,4%) los huevos de gallina. La cantidad de pienso utilizado ha aumentado un 1,6%.

En valor las variaciones interanuales respectivas han sido de 3,7% en la producción animal, 3,8% (carne y ganado), -3,5% (resto de productos), 10,6% (carne de bovino), -1,1% (porcino), 16,3% (ovino y caprino), 0,7% (aves), -10,3% (equino), -3,5% (otras carnes), 5% (leche), -3,2% (huevos) y 5,6% (otros no cárnicos). Aumentaban un 2,7% los gastos veterinarios, y un 14,3% los piensos –reflejando el efecto que se comentaba anteriormente-.

En el Estado se ha estimado un dato de variación interanual global para los precios de la producción animal del 2%, subdividido en un 1,4% para la carne y ganado, y un 4,2% para

el resto de producciones. Aquí sí, en algunas de ellas se aprecia que se está pudiendo repercutir parte del aumento acelerado y generalizado de los costes. Aumenta un 5% la carne de bovino; cae un -2,2% la de porcino; y se encarecen todo el resto de productos. Suben el equino (1,8%), ovino-caprino (11,2%), aves (5,1%), otras carnes incluyendo el conejo (4,6%), así como la leche (4,3%), los huevos (3,4%) y otros productos no cárnicos (5,6%).

En el largo plazo, en el Estado es el porcino el producto que más aceleradamente va ganando valor, mientras que la carne de bovino o la de ave tienden al alza pero más meramente a rebufo del encarecimiento general de la economía; la carne de ovino y caprino parece recuperarse levemente; por su parte, la leche empieza a encadenar varios ejercicios de recuperación.

En Navarra constan variaciones interanuales de precios percibidos por los agricultores, tomadas directamente en los mercados: +3% en ternero, -6,1% en vaca, +21,5% en cordero lechal, +17,4% en cabrito lechal, -5,8% en cerdo cebado, +14,9% en pollos de granja, +1,9% en conejo, +1,4% en leche de vaca, +1,7% en la de oveja y +4,5% en huevos.

Para la CAPV constan variaciones interanuales con otra clasificación, en cantidad, precio y valor. Empezando por los precios, se calcula un encarecimiento del 3,3% para el conjunto ganadero; -0,3% de caída en carne de vacuno; +7,2% en ovino-caprino; -5,6% en porcino; +3,4% en leche de vaca; +6,4% en huevos, +1% en leche de oveja y +11,6% en otros productos ganaderos. El alza de precios de los consumos intermedios de todo el sector agropecuario se estima en un +10,6%.

En cantidades los cambios respectivos son de 5,5% en el global ganadero de la Comunidad; -4% en carne de vacuno, +3,4% en ovino-caprino, 4,8% en porcino, -1,6% en leche de vaca, +9,1% en huevos, -3% en leche de oveja, y +0,2% en otros ganaderos. A los consumos se les atribuye un alza del 0,1% en volúmenes.

Finalmente, en valor económico se calcula un avance del 2,9% para el global ganadero, -4,2% en carne vacuna, +3,6% en la ovina-caprina, -1,1% en la porcina, +1,8% en leche de vaca, +16% en huevos, -2% en leche de oveja y +11,9% en otros ganaderos.

Otro indicador disponible de 2021 es el de comercio exterior de la producción animal: en el caso de Navarra con un 23,6% de aumento de las exportaciones y un 17,9% en las importaciones; en el de la CAPV, +6,4% en exportaciones y +10,4% en importaciones; en la suma de ambas como País Vasco, +14,5% las exportaciones y +12,5% las importaciones.

### 3.1. CENSO GANADERO

En el censo ganadero, como se ha avanzado, se produce en este año 2021 un aumento del 20,9% en Navarra, en la cabaña más numerosa de las 4 principales, la del porcino. Desde mediados de la década la tendencia era al alza, pero con altibajos; ahora se encadenan dos máximos históricos y se produce el mayor aumento del período para el cual se dispone de serie de datos. Se da un contraste palpable entre dicha especie y las cabezas de ovino, antaño mucho más prevalentes y en continuado declive durante todo el lapso analizado. Su ritmo de reducción ha sido mucho más paulatino y lineal (-1,6% en 2021) que la oscilante tendencia al alza del porcino. Ambas cabañas contrastan radicalmente con la casi total estabilidad del cómputo de cabezas de bovino (-0,1% en 2021), así como con la del caprino, esta última ya dentro de un orden de magnitud mucho más minoritario; aunque se da el alza más notable desde 2021 en esta especie: un 11,9%.

En la CAPV las variaciones son mucho menores este año: -1,9% en bovino, -1,6% en ovino, +2,1% en caprino y +2,5% en porcino. Los datos agregados de ambas comunidades serían así del -1% en bovino, -1,4% en ovino, +5,2% en caprino y +19,9% en porcino.

Muy similar es la evolución en los datos del Estado para las 4 especies (4,3%, -2,3%, -2,3% y 5,4%, respectivamente), aunque tratándose de un muestreo mayor, y de un agregado de comunidades que abarcan hábitats y circunstancias más variados, las oscilaciones son mucho menores y la tendencia, también en el alza del porcino, más lineal. En todo caso, sigue siendo en ovino donde la cuota de Navarra sobre el Estado es más notable.

Como se apuntaba antes, el aumento en el porcino ha podido darse por la introducción de varias granjas de gran tamaño, ya que estamos hablando de casi 144.000 nuevos ejemplares contabilizados en un solo año. Esto contrasta con el dato de sacrificio de ganado porcino, que está en mínimos en el último lustro desde que salió de Navarra gran parte de esta actividad, dejando el tonelaje en el entorno de una veinteava parte de las cifras máximas alcanzadas en los años de más actividad.

Cuadro nº 166 Censo ganadero (a 30 de Noviembre de cada año)

(cabezas de ganado)

Área	Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino
CAPV	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
	2020	136.502	217.300	26.801	36.053
	2021	133.917	213.788	27.351	36.965
Navarra	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
	2020	123.450	467.020	12.755	685.605
	2021	123.384	460.620	14.270	828.608
País Vasco	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
	2020	259.952	684.320	39.556	721.658
	2021	257.301	674.408	41.621	865.573
España	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
	2020	6.636.428	15.439.218	2.651.041	32.676.652
	2021	6.922.951	15.081.347	2.589.761	34.454.090
% PV/España	2021	3,7%	4,5%	1,6%	2,5%

Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

## 3.2. PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS

### Producción de leche y resultados económicos

En Navarra se alcanzan en 2021 nuevos máximos en litraje de leche de vacuno y de ovino, con 247,8 millones de litros y 15,9 millones, respectivamente. Su evolución en la década ha sido relativamente similar; de aumento paulatino a un ritmo constante, salvo a mediados de la década cuando sí se dio un salto o una momentánea aceleración del ritmo de crecimiento. En el último lustro el avance ha sido lento, y en el caso de la de oveja casi plano hasta este año en el que se registra un repunte del 9,2%. Esto contrasta con un 0,6% en vaca, donde por cuarto año consecutivo hay alza, pero mínima, como corresponde a un producto muy estrictamente controlado mediante cuotas. El dato de leche de cabra es mucho más exiguo (368.000 litros), y no es el máximo en la serie disponible, pero sí es el mayor valor desde 2015 y el alza del año es del 83,7%.



En la CAPV los volúmenes de leche de vaca (179,3 millones) siguen básicamente estancados como durante toda la década anterior. En Álava se encadenan 3 años de aumentos muy leves, mientras que hay caídas este año en Bizkaia (-1,5%) y Gipuzkoa (-3%). El dato de la CAPV es de -1,5% y el del conjunto vasconavarro de un -0,3%.

En oveja se producen 9,7 millones de litros en la CAPV, más de la mitad en Bizkaia, y 15,9 millones en Navarra; no obstante marca distancias esta última ya que por tercer año consecutivo el volumen en la CAPV baja, un -1,6% esta vez –y en los 3 territorios- mientras que en Navarra repunta con un 9,2%. La variación del conjunto queda en un 4,8%. En el conjunto de la década el balance es muy similar a lo comentado para la leche de vaca; salto productivo importante en Navarra a mediados del período, y en los territorios de la CAPV, evolución plana, pero en todos los casos queda ahora el volumen algo por encima del que se producía hace una década, justo al contrario de lo que sucede en la leche de vaca.

La leche de cabra es mucho más testimonial, pero aquí la CAPV produce el triple que Navarra, y más de la mitad es en Bizkaia: 1,1 millones de litros frente a los 0,4 millones de la Comunidad Foral. En esta especie Bizkaia acelera su tendencia al alza, al igual que Álava, Gipuzkoa se recupera pero está básicamente estancada, y Navarra repunta bruscamente su anterior tendencia a la baja.

**Cuadro nº 167 Producción de leche**

					<i>(m litros)</i>
<b>Año</b>	<b>Área</b>	<b>Vaca</b>	<b>Oveja</b>	<b>Cabra</b>	<b>Total</b>
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
2020	Álava	51.065	2.974	198	54.237
	Bizkaia	58.594	1.559	574	60.727
	Gipuzkoa	72.431	5.349	171	77.951
	CAPV	182.090	9.882	943	192.916
	Navarra	246.329	14.564	200	261.093
	País Vasco	428.419	24.446	1.144	454.009
2021	Álava	51.391	2.940	294	54.625
	Bizkaia	57.702	1.525	639	59.865
	Gipuzkoa	70.241	5.258	200	75.699
	CAPV	179.334	9.723	1.133	190.190
	Navarra	247.830	15.905	368	264.103
	País Vasco	427.164	25.628	1.144	454.293

*Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).*

En la CAPV se aportan datos sobre el destino de la leche producida, y de manera acorde con el descenso casi generalizado de volúmenes en bovino y ovino, se aprecian descensos en casi todos los usos, salvo un repunte de la venta directa a consumidores en bovino. En ovino se da la novedad este año de que el queso no es el destino principal, superado por primera vez en la serie disponible por la venta directa a centrales lecheras.

Cuadro nº 168 Destino de la leche producida en la CAPV

*(m litros)*

Destino	2019	2020	2021	% Δ 21/20
<b>Bovino</b>	<b>180.914</b>	<b>182.089</b>	<b>179.334</b>	<b>-1,5</b>
– Cría de terneros	4.794	4.662	4.563	-2,1
– Consumo personas en la explotación	1.184	1.140	1.094	-4,0
– Venta directa consumidores	3.565	3.469	3.589	3,5
– Venta centrales lecheras	171.371	172.818	170.088	-1,6
<b>Ovino</b>	<b>10.055</b>	<b>9.882</b>	<b>9.723</b>	<b>-1,6</b>
– Queso	5.248	4.715	4.572	-3,0
– Consumo personas en la explotación	38	34	32	-5,9
– Venta directa consumidores	486	456	444	-2,6
– Venta centrales lecheras	4.282	4.678	4.674	-0,1
<b>Total</b>	<b>190.969</b>	<b>191.971</b>	<b>189.057</b>	<b>-1,5</b>
– Cría de terneros	4.794	4.662	4.563	-2,1
– Queso	5.248	4.715	4.572	-3,0
– Consumo personas en la explotación	1.222	1.174	1.126	-4,1
– Venta directa consumidores	4.051	3.925	4.033	2,8
– Venta centrales lecheras	175.653	177.496	174.762	-1,5

*Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).*

El negocio de la leche de vaca se monitoriza a cargo de diferentes institutos en los 4 territorios del País Vasco, permitiendo observar sus variaciones a largo plazo. El propio indicador del número de granjas muestreadas es significativo, por su sostenida tendencia a la baja que nos indica que existen cierres y fusiones. Esto ha venido sucediendo en las muestras de Bizkaia, Navarra y Gipuzkoa, mientras que la alavesa se mantiene básicamente constante. En 2021, no obstante, repunta el número de granjas monitorizadas en Bizkaia.

En cuanto al número de vacas por granja, que es otro de los indicadores comparables, hay aumento en los 3 territorios de la CAPV en 2021; esto supone continuidad al alza en Álava y recuperación en los otros dos; en Navarra, la novedad frente a la evolución estancada de años previos es que la cifra baja este año. En este indicador Navarra destaca por lo alto y Gipuzkoa por lo bajo. En hectáreas por explotación también Gipuzkoa está a la cola, aunque empieza un aumento en 2020-2021, y es Álava la más destacada (aunque también la menos densa en vacas por hectárea). En vacas por explotación la única que tiene un alza sostenida es Navarra, pues Gipuzkoa que mostraba esta tendencia se frena este año. Más significativo es el indicador de gastos en producción y forrajes; el ratio por hectárea sube este año moderadamente en todos los territorios. Los litros por vaca, que tienden

levemente al alza en todos con resultados similares, descienden no obstante este año, de manera generalizada aunque mínimamente.

En 2021, lo más atípico es que en la muestra de Gipuzkoa ha aflorado un repunte en el precio de la leche de vaca. Esto es un avance de que tras muchos años, este producto ha conseguido romper en la CAPV las barreras que le impedían trasladar sus costes al precio, al menos en los últimos meses de 2021; no obstante, dependiendo de las fechas del muestreo en los datos aquí expuestos es solo en Gipuzkoa donde se aprecia esta importante novedad.

**Cuadro nº 169 Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche**

Concepto	Lurgintza (Gipuzkoa)		Lorra (Bizkaia)		Aberre (Álava)		INTIA-ITG (Navarra)	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
<b>Datos Técnicos</b>								
- Nº explotaciones muestra	33	29	53	56	39	40	41	40
- Nº vacas	2.143	1.680	3.827	4.038	4.427	4612	5.476	5.553
- Ha. SAU/explotación	25,8	27,2	33,9	33,4	73,1	73,6	58,7	56,5
- Vacas/explotación	64,9	57,9	72,2	72,1	114	115,3	133,6	138,8
- Vacas/ha.	2,5	2,1	2,1	2,2	1,5	1,6	2,3	2,5
- Gastos prod. y forrajes (euros/ha)	364,46	404,31	216,64	261,68	546,54	597,37	655,7	682,3
<b>Precios y Rendimientos</b>								
- Precio leche (euros/1.000 litros)	352,88	466,21	358,31	365,39	349,00	360,55	342,17	354,7
- Producción leche litros/vaca	8.596	8.523	9.292	9.112	10.519	10.200	10.158	10.138

*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).*

En Navarra se aportan datos detallados de promedios económicos de las granjas que producen leche de vaca. Cabe destacar aquí que los ingresos por granja han tenido en los últimos años un aumento notable acorde con los avances citados, pero también los gastos, y si nos fijamos en el margen neto por UTH o Unidad de Trabajo Humano, se percibe una potente mejora entre 2016 y 2017, de más de un 70% de aumento, pero se han encadenado después 4 ejercicios de retrocesos en este ratio, y se encuentra ahora un 24,4% por debajo del pico alcanzado en dicho año. El aumento de los costes de alimentación es muy notorio en 2021, y además crecen también a un fuerte ritmo los fijos, como viene sucediendo especialmente en el último lustro.

**Cuadro nº 170 Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por ABERE y el INTIA-ITG**

Concepto	ABERE		INTIA-ITG	
	2020	2021	2020	2021
<b>Datos Técnico-Económicos</b>				
- Muestra explotaciones	25	24	24	26
- Mano de obra (U.T.H.) por explotación	1,5	1,8	2,1	1,9
- Ovejas por explotación	376	368	375	361
- Superficie Ha.	71,9	75,6	29,6	25,5
- Producción leche (litros/oveja)	--	--	156	163
- Precio leche (euros/1.000 litros)	--	--	1.495,25	1.498,15
<b>Produc. y Resultados (euros)</b>				
Producto bruto	109.637	121.976	102.543	103.500
- Gastos alimentación	24.657	31.846	28.707	30.796
- Gastos variables	16.455	17.945	11.527	10.742
= Margen bruto	68.524	72.184	68.488	68.509
+ Subvenciones	25.990	25.451	6.179	6.546
+ Otros ingresos	1.836	5.406	-	-
- Gastos fijos y de personal	66.177	56.555	41.404	40.481
= Margen neto	30.173	46.486	27.084	28.028
<b>Result. Unitarios (euros)</b>				
- Margen neto / oveja	80,25	126,32	72,22	77,59
- Margen neto / U.T.H.	19.466,74	25.825,60	13.211,53	14.522,22

Fuente: Abere e Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias (INTIA, División ITG).

En contraste, las cifras promedio de negocio del subsector de ovino de leche en Navarra, pese a corresponder a un negocio mucho más restringido y por tanto una muestra más pequeña, no presentan esas variabilidades –ni siquiera en cuanto a aumento significativo de gastos de alimentación o fijos– y denotan un sector estabilizado, estancado o sin apenas cambio alguno en sus magnitudes a lo largo de la década; no obstante, aquí el margen neto por UTH sí lleva dos años recuperándose levemente; en términos relativos con respecto de los gastos, el margen neto es mayor en ovino de leche que en vacuno, pero también es mayor el peso de los gastos fijos frente al de los variables. En esta actividad las dimensiones y magnitudes son, como es natural, muchos menores y los avances en general más discretos, aunque la cifra de 163 litros por oveja es notablemente superior, por ejemplo, a los 129 litros logrados por animal en 2014.

Se puede establecer una comparación en ovino de leche, ya que también el instituto Abere de Álava monitoriza este tipo de granjas con una lógica económica similar, y de hecho en 2021 se produce un contraste destacable. Los volúmenes económicos por granja aparecen más altos en Álava, pero tendían a la baja al contrario que en la muestra navarra, hasta que en este año se da un repunte; crece más el producto bruto que los gastos variables, y además se añade la novedad de una caída de los gastos fijos. Con todo ello el margen neto mejora y se vuelve a una situación positiva que ya se observó 6 años atrás, con datos similares.

### Producción de carne: resultados económicos

El ovino de leche navarro es una excepción a la norma, pues las actividades de ovino de carne, a veces a cargo de las mismas granjas, sí que se aprecia, en contraste, un aumento de los gastos de alimentación notable en los últimos dos años, al igual que en todas las de vacuno.

En Navarra, lo particular del ovino de carne y de este ejercicio 2021, frente al margen neto negativo de los dos previos, es que el precio del cordero ha aumentado notablemente: si había fluctuado entre los 3,60 y los 4 euros por kilo durante toda la década, asciende ahora a 4,43. Esta traslación aceptada por el mercado ha permitido al subsector cambiar la tendencia de su resultado promedio. En ovino de carne son prácticamente el mismo número de granjas las sondeadas que para el negocio lácteo de esta especie; todo lo contrario que en vacuno, donde las de carne son apenas una tercera parte de las de leche, y apenas la mitad de las que se sondeaban una década atrás. Esto nos indica que es este subsector el que más ha sufrido en los últimos años, generándose cierres y fusiones de explotaciones.

**Cuadro nº 171 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	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
<b>Datos Técnico-Económicos</b>						
- Muestra explotaciones	72	66	26	19	27	27
- Mano de obra U.T.H.	0,9	0,9	1,0	1,0	1,2	1,2
- Vacas/Ovejas por explotación	61,4	63,69	60	66	713	739
- Superficie Ha.	96,0	97,8	37,2	36,6	42,6	42,5
- Prod. ternera/cordero, kg. vend. por vaca/oveja (*)	--	--	230,6	231,8	21,5	19,4
- Precio venta kg. ternera/cordero	--	--	3,83	3,98	3,61	4,43
<b>Produc. y Resultados (euros)</b>						
- Producto bruto	41.223	44.551	61.984	79.670	57.620	68.746
- Gastos alimentación	22.142	23.119	35.855	43.491	35.855	40.659
- Gastos variables	7.772	4.458	13.093	14.281	9.818	10.226
= Margen bruto	11.308	16.973	24.615	32.445	24.615	30.834
+ Subvenciones	26.890	28.215	10.007	10.547	12.668	12.974
- Gastos fijos y de personal	27.615	29.813	29.569	35.291	24.852	26.162
= Margen neto	13.902	23.973	-4.618	-2.845	-237	4.672
<b>Result. Unitarios (euros)</b>						
- Margen neto vaca/oveja	226,24	376,40	-76,53	-42,81	-0,33	6,32
- Margen neto U.T.H.	21.041	23.201	-4.636	-2.787	-231	4.473

(\*): 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 actividad de carne de vacuno se cuenta con información tanto del muestreo de Álava como para Navarra. Está en una aparente fase de confirmarse como estructuralmente deficitaria: las cifras muestran que el margen neto antes de aplicar las subvenciones se sitúa en negativo a lo largo de toda la serie disponible de más de una década.

En la muestra navarra, las subvenciones han aplacado esto sólo de manera parcial, permitiendo cuadrar las cuentas en varios ejercicios, pero en el agregado muestreado ha habido pérdidas en 2014, 2016 y desde 2018. Este año, el resultado tanto antes como después de sumar las subvenciones es algo menos malo que en los tres anteriores.

En la muestra alavesa, el margen neto negativo promedio es algo menos acusado, y las subvenciones han venido siendo mayores, por lo que el margen neto se ha situado en positivo durante toda la década. En 2021 el producto bruto ha podido absorber la mayor parte de los aumentos de coste y, con ayuda de subvenciones algo más elevadas, el margen neto se ha mantenido, aunque al igual que en 2020, no ha sido uno de los mejores ejercicios. En la serie disponible viene siendo una constante que para un volumen de actividad promedio claramente menor, en la muestra alavesa sin embargo se soportan gastos fijos similares a los de Navarra.

Al contrario de lo que ha sucedido con el cordero, con la carne de vaca no se están consiguiendo trasladar todos los aumentos de costes. La muestra de INTIA-ITG expone que el precio por kilo promedio sigue sistemáticamente anclado desde 2012 en la muy estrecha franja que va de los 3,90 a los 4,05 euros, salvando la caída a 3,83 del año 2020, bache que pudiera haber estado derivado de circunstancias de la cadena de valor en el arranque de la pandemia y que al menos se ha podido superar este año con un alza hasta los 3,98 €/ kilo.

Naturalmente, las granjas vienen sobreviviendo a esta situación con gran dificultad y únicamente porque pueden compensarla con la leche que también obtienen del ganado vacuno, o en algunos casos de otras actividades complementarias.

En todo caso, cabe destacar que en Navarra los gastos totales no han tenido una tendencia al alza en el global de la década, sino que han oscilado en una franja relativamente estable; son los ingresos los que han caído a un escalón más atípicamente bajo entre 2017 y 2020. En 2021 la novedad es que se recuperan los ingresos al nivel similar de antes de dicho periodo, pero los gastos se disparan casi en la misma medida saliéndose de la mencionada franja. En Álava, por el contrario, la tendencia, aun con oscilaciones, sí ha sido al alza en costes, pero los fijos se han aplacado en los dos últimos muestreos de 2020 y 2021.

Finalmente, INTIA-ITG también monitoriza las explotaciones de porcino de Navarra, concretamente 14 que realizan el ciclo completo, mientras que la producción de lechones se realiza en 7. Ambas muestras se han ido reduciendo, pero en la primera se ha producido en 2020 un fuerte salto que no ha coincidido con una reducción del número de granjas muestreadas que pudiera derivarse de una fusión de varias de ellas. Así, en dicho año se produce un alza del 62,2% en el número de animales por explotación, y otros saltos correlacionados en los ingresos y gastos promedio. En 2021 básicamente se mantienen estos niveles; llamativamente, ha sido en 2021 donde se ha registrado un aumento de más del 20% en el número de cabezas de porcino de la Comunidad; el año anterior había sido sólo del 5,5%.

**Cuadro nº 172 Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG**

Concepto	Producción lechones <sup>(1)</sup>		Ciclo cerrado <sup>(2)</sup>	
	2020	2021	2020	2021
<b>Características Técnico-Económicas</b>				
– Nº de explotaciones analizadas	7	7	14	14
– Nº de cerdas alojadas por explotación	189	187	517	516
– Lechones vendidos por cerda	24	25	1	1
– Cerdos cebados vendidos por cerda	0,4	0,3	20	21
– Total cerdos vendidos por cerda	24	25	21	22
– Peso medio de venta lechón (kg.)	23,6	23,3	14,9	12,5
– Peso medio de venta cebo (kg.)	114,3	116,7	111,3	112,6
– Nº de lechones + cebo vendidos	4.551	4.689	10.907	11.495
– Precio medio venta lechón (euros)	50,17	49,0	37,02	32,92
– Precio medio de venta kg. cerdo (euros)	1,27	1,20	1,29	1,20
– U.T.H. total	1,3	1,24	3,6	3,7
<b>Resultados Económicos (euros)</b>				
– Producto bruto	256.920	245.542	1.585.985	1.578.217
• Gastos variables	166.486	173.365	1.036.733	1.239.551
– Margen bruto	90.434	72.176	549.252	338.666
• Gastos fijos	61.830	63.261	299.545	311.789
– Margen neto	28.604	8.915	249.706	26.877

(1): 3 explotaciones producen lechones con 26,04 kg. de media y 4 explotaciones venden al destete con 7,56 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).

Al contrario que en 2020, no obstante, esto no ha servido para alcanzar un nuevo máximo en margen bruto. De hecho, la tendencia al alza de este resultado se rompe y se pierde la mayor parte del beneficio, quedando casi anulado. Esto sucede a la vez en las de producción de lechones, en las que el citado salto productivo no se ha apreciado.

Aunque no se desglosan los gastos por alimentación, es muy probable que el encarecimiento de los piensos sea la clave, junto con el hecho de que, al contrario que en el vacuno, ni siquiera se ha conseguido trasladar una pequeña parte del aumento al precio de venta, sino que en este promedio de precio hay una caída de entre 9 y 10 céntimos en una y otra modalidad, respectivamente. Es una caída pequeña que viene a consolidar la mayor parte del alza del año anterior, pero ahora ya no absorbe los costes. Con todo ello, se produce un cambio en el contraste que en los últimos años se apreciaba en el porcino, claramente más fuerte como negocio que la actividad cárnica de las otras especies: este año es el porcino el que lleva la peor parte, justo cuando acaba aparentemente de ampliar sus inversiones acogiendo a contingentes animales más cuantiosos por explotación.

En el caso de la producción de lechones, llama la atención que tanto la caída del producto bruto como el aumento de los gastos totales siguen un ritmo de empeoramiento puramente lineal con respecto del año anterior; con ello el margen se estrecha este año y es en este 2021 cuando se acerca a cero. Es decir, que las causas subyacentes no son coyunturales de un único ejercicio, y habrá que ver si continúa y se asienta esta evolución.

### **Sacrificio de ganado**

Así como en el muestreo de granjas ya se había empezado a apreciar un aumento importante del contingente de porcino (centrado en Navarra), aún más y antes que en el censo ganadero, en el indicador productivo de sacrificio de ganado apenas se ve este año un repunte; como se adelantaba al inicio del capítulo, desde 2017 las cifras de sacrificio de porcino están muy reducidas por la eliminación de esta línea o la exteriorización de esta actividad fuera de Navarra. Incluso, en 2020 había caído aún más la cifra, pero en 2021 se recupera levemente.

En la CAPV hay pocas variaciones y en general los contingentes de sacrificios están estabilizados. No obstante, el porcino sigue en recuperación y alcanza la mayor cifra de la década pasada; el ovino frena levemente, pero consolida su atípico repunte del año anterior; el equino, muy minoritario, queda severamente reducido, mientras el resto presentan valores muy a tono con los que venían mostrando durante el decenio previo.

Navarra tiene el mayor peso en todas las 6 especies muestreadas salvo en el conejo, en comparación con la CAPV. Desde 2006, el sacrificio de aves en la Comunidad Foral había producido más tonelaje que el porcino, en un orden de magnitud que sigue a día de hoy siendo mucho mayor que para el resto de especies: creció un 150% si se hace una comparativa entre 2006 y 2018, abarcando su fase de agresiva expansión.



No obstante, en los últimos ejercicios empieza a moderarse a la baja –incluido este año– a la par que el bovino sigue reaccelerando aún más su cifra de peso en canal, como sucede desde 2019 tras haber tendido sostenidamente a la baja durante década y media. Son otras muestras de que el indicador de actividad de los mataderos debe ser analizado de manera en buena medida descorrelacionada de lo que es la cría real de animales en Navarra, que es en realidad el fundamento de la actividad productiva ganadera.

**Cuadro nº 173** Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco

*(Tm)*

Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	Equino	Aves	Conejos	Total
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
2020	22.152	3.428	50	3.305	3.828	111.515	4.477	148.755
2021	25.802	3.008	55	3.556	3.362	110.253	4.618	150.652
% PV/Esp.2021	3,6	2,5	0,5	0,1	39,6	6,8	9,7	2,0

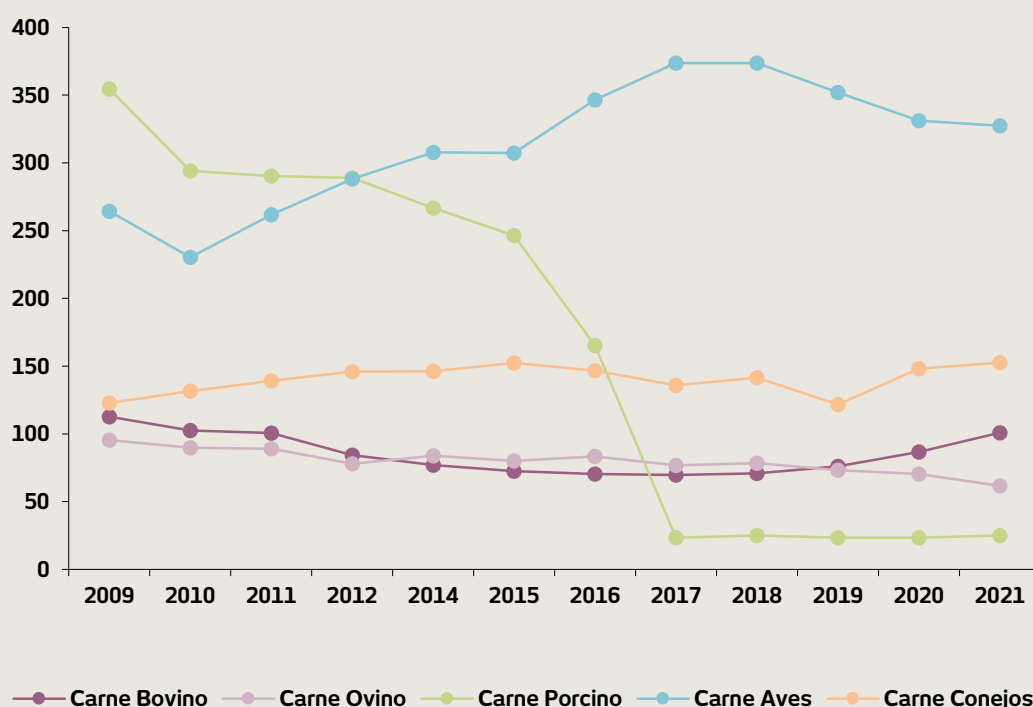
*Fuente: Encuestas ganaderas. Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.*

En todo caso, sí cabe destacar que el sacrificio de caballos ha venido tendiendo al alza en la Comunidad desde 2007, durante una década para luego estabilizarse; el de conejos y el de ovino por el contrario, han estado una década en tendencias muy planas pero en los dos últimos años, la primera de estas dos carnes repunta y la segunda declina, incluso ante el nuevo escenario de 2021 de precio del cordero bastante más sustancioso.

Otro aspecto que sí puede resultar significativo de esta estadística es que el conjunto vasconavarro tiene un peso mucho más rotundo en el conjunto del Estado en los sacrificios de especies distintas a las llamadas cabañas tradicionales o principales, es decir, en las aves, el equino o el conejo. En el caso del producto caballar, dado su peso en Navarra, la cuota roza el 40% del total estatal; la importancia de la CAPV en el conejo hace ascender la cuota del conjunto vasconavarro sobre el Estado hasta el 9,7%, mientras que en aves es del 6,8%. En el extremo contrario, tras el cambio antes citado en los mataderos, la cuota sobre el Estado del porcino es atípicamente baja.

**Gráfico nº 34 Producción ganadera en el País Vasco, evolución por especie**

(Índice 1990=100)



Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco). Gobierno de Navarra. Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

## 4. SUBSECTOR FORESTAL

El aprovechamiento de los bosques tiene un peso económico mayor en la CAPV que en Navarra o que en el conjunto del Estado, en coherencia con el hecho de que la superficie arbolada es proporcionalmente mucho mayor.

En cuanto a los datos de 2021, lo principal a destacar es que se retoma la senda al alza de esta actividad del sector primario, tras dos años de caída marcados por la enfermedad de la banda marrón que afectó a la especie que es abrumadoramente mayoritaria en Euskadi, el pino radiata o insignis.

Según el observatorio del sector primario del Gobierno Vasco, la producción ha aumentado de valor un 34% frente a la de 2020; registra una variación de precios de +16,7%, mientras que el volumen talado según la emisión de licencias de corta ha aumentado un 24,6%. Tanto a nivel general como por territorios se observa que no se recupera de momento el nivel alcanzado en el año de máximos que fue 2018, pero sí que se alcanza un valor coherente con la progresión al alza de la década precedente.

De hecho, conviene destacar que los volúmenes permitidos de tala de 2021 duplican con creces a los de 2007. En 2009 el mercado acudió en masa a la compra de madera arrancada por causas meteorológicas, llegando la cifra de tala en Euskadi a su punto más bajo; desde entonces hasta 2018 su crecimiento fue intenso, aunque concentrado especialmente en 4 ejercicios alternos, hasta que en 2019 y 2020 se ha producido la necesaria adaptación del sector a una grave oleada del problema conocido como banda marrón, con lo que la tala en 2020 volvió a niveles de 2017.

**Cuadro nº 174 Licencias de cortas de madera de la CAPV**

*(m3 c.c. = metros cúbicos con corteza)*

Año	Área	Coníferas	Fronosas	Total
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
2020	Álava	53.095	22.162	75.257
	Bizkaia	869.151	140.527	1.009.678
	Gipuzkoa	689.583	6.974	696.557
	CAPV	1.611.829	169.662	1.781.491
2021	Álava	101.309	25.991	127.301
	Bizkaia	957.614	204.203	1.161.818
	Gipuzkoa	911.823	18.971	930.794
	CAPV	1.970.749	249.166	2.219.913

*Fuente: Centros de Desarrollo Agroganadero, Gobierno Vasco. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente.*

Dicha crisis biológica ha trastocado muchas plantaciones que han tenido que regenerarse. En parte, las frondosas y el eucalipto han tomado estos espacios, lo que explica en parte que la tala de esta especie haya vuelto a repuntar, especialmente en Bizkaia donde está su principal presencia. Existen no obstante iniciativas contrarias a su proliferación, que es atractiva comercialmente desde el punto de vista de su ciclo más corto de crecimiento.

En cuanto a la distinción por territorios, cabe recordar que la evolución al alza ya citada, centrada en el pino radiata, se da sobre todo en Bizkaia y Gipuzkoa, que muestran volúmenes totales y evoluciones bastante parejas, en general. En Álava hay mayor equilibrio entre frondosas y coníferas, dentro de una presencia –en comparación con los otros dos Territorios Históricos.- claramente menor de la silvicultura, pues como es sabido, la distribución de la población y su actividad humana es notablemente distinta, y pese a su mayor extensión y a que también existen densos bosques en zonas de montaña. La peculiaridad de Bizkaia está en que concentra, como se ha dicho, el grueso de las talas de frondosas, debido en gran medida al ya citado eucalipto, mientras que en el caso de Gipuzkoa cabe apuntar que constan medidas que limitan su introducción.

**Cuadro nº 175 Licencias de cortas de madera en la CAPV**

(m<sup>3</sup> c.c. = metros cúbicos con corteza)

Especie	2020	2021	% Δ 21/20
– Pino silvestre	954	2.076	117,6
– Pino laricio	86.068	58.400	-32,1
– Pino pinaster	17.471	28.638	63,9
– Pino halepensis	16,5	25,0	51,5
– Pino radiata (insignis)	1.432.560	1.754.784	22,5
– Otras coníferas	74.760	126.825	69,6
<b>Total coníferas</b>	<b>1.611.829</b>	<b>1.970.748</b>	<b>22,3</b>
– Chopo	10.485	1.876	-82,1
– Eucalipto	132.662	208.101	56,9
– Quercineas	18.686	22.388	19,8
– Otras Frondosas	7.829	16.801	114,6
<b>Total Frondosas</b>	<b>169.662</b>	<b>249.166</b>	<b>46,9</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.781.491</b>	<b>2.219.914</b>	<b>24,6</b>

Fuente: Centros de Desarrollo Agroganadero, Gobierno Vasco. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente.

El aumento general de la tala y el problema de la banda marrón han ido aparejados a una creciente atención a este sector, que dentro de las actividades primarias, o en el contexto del aprovechamiento de materias primas en general en Euskadi, así como evidentemente desde la perspectiva del uso del territorio, los hábitats naturales o la gestión del propio paisaje, tiene notables peculiaridades. La madera es un recurso renovable, sujeto cada vez más a normativas imbuidas de la preocupación por la sostenibilidad ambiental y la económica de lo rural.

Por ejemplo, la corta sirve de contrapeso y complemento para quienes viven del sector primario y de otras actividades del mismo sujetas a condicionantes negativos notables, como las ganaderas. La silvicultura se cifra en 2021 en el nada desdeñable entorno del 1,5% del PIB y un 2,4% del empleo.

En pocas zonas de Europa como en la CAPV tiene el bosque una presencia superior a la de la mitad de la superficie total, y con tan alta proporción de la población situada en directa conexión física con este tipo de hábitat, lo cual incrementa su relevancia socioeconómica y medioambiental.

Aunque las coníferas superan por poco la mitad de la superficie arbolada –frente a las frondosas que ocupan el resto-, son las primeras y el pino insignis, como se ha visto, las que tienen una relevancia económica sustancial; entre las segundas, junto con el caso peculiar del eucalipto se encuentran otras especies de mayor interés para la ecología por su condición de autóctonas, por ser más vulnerables o más valor para el bienestar tanto humano como de la fauna y la flora del país. Las asociaciones e instituciones hacen un creciente hincapié, a tono con la preocupación al alza por el medio ambiente, en que la corta que se está produciendo se repone con creces con replantaciones y está estrictamente controlada y gestionada.

## 5. SECTOR PESQUERO

### 5.1. PANORAMA GENERAL

El sector pesquero de la Comunidad Autónoma Vasca no ha sufrido efectos en 2021 relacionados con la crisis derivada de la Covid-19, como sí sucedió en 2020, pero sus resultados han sido bastante similares a los de dicho año, cuando menos en la pesca de bajura. Los volúmenes económicos definitivos de la pesca se publican con unos dos años de decalaje, pero para la pesca de bajura se dispone mes a mes de las cifras de ventas de las cofradías de pescadores de los diferentes puertos de Euskadi. Estas ofrecen un panorama parcial, porque existen otras compañías, distintas de ellas, que se llevan el pescado sin pasar por la lonja, como sucede con buena parte de la mercancía en el caso de la merluza.

También sucede que entra producto pescado por buques de otros países en los puertos vascos, incidiendo en la economía y en el sector; al igual que hay buques vascos que, en circunstancias puntuales, desembarcan y venden pescado en lonjas de otras comunidades, algo que viene sucediendo especialmente en 2020 y 2021 con la anchoa.

En todo caso la evolución de las ventas en lonja refleja las dificultades múltiples, y podría decirse que crecientes, a las que se enfrenta el subsector de bajura. En el de altura predomina el negocio de los atuneros congeladores, que tiene condicionantes muy específicos, pero a la altura en fresco también le afectan gran parte de las variables que resultan clave en la pesca de bajura.

**Cuadro nº 176 Estructura de la flota del País Vasco**

Sector	Año	Nº Unidades	Potencia CV	TRB*	Nº Tripulantes
Altura	2018	44	148.008	52.928	1.093
	2019	44	146.618	53.794	1.019
	2020	44	147.340	55.066	950
	2021	44	147.340	55.066	947
Bajura	2018	156	48.494	10.017	1.131
	2019	154	48.858	10.030	1.126
	2020	153	48.220	9.904	1.118
	2021	149	48.257	10.014	1.135
Total País Vasco	2018	200	196.502	62.945	2.224
	2019	198	195.477	63.824	2.145
	2020	196	195.560	64.969	2.068
	2021	193	195.597	65.080	2.082

(\*): Toneladas de Registro Bruto.

Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

Una de las circunstancias más notables es que desde 2019 la afiliación del empleo en el sector viene mostrando una marcada tendencia a la baja, cuando hasta esa fecha era menos pronunciada. Esto es una valoración del conjunto del sector –incluyendo personal de tierra-, pero en lo que se refiere a las tripulaciones en concreto que salen a faenar y al subsector de bajura en particular, se ha producido un pequeño repunte, incluso en un año en que se han perdido varias embarcaciones en la flota. Se tiende a dar de baja, como es natural, embarcaciones de mayor antigüedad, y estas suelen ser más pequeñas; van incorporándose otras de mayor dimensión, lo cual explica que en los otros indicadores aquí expuestos, como la potencia, la disminución no se produzca todos los años. La potencia y tonelaje totales también han avanzado en 2021, al igual que el empleo de a bordo.

Entre los condicionantes ha estado el Brexit, que va a ir obligando a revisar a la baja las cuotas de todos los estados de la UE en las zonas de mayor interés pesquero, ya que el Reino Unido va a recuperar, en 2026, la soberanía sobre sus zonas circundantes, tras un período de transición; no obstante, lo que suceda en la nueva situación es una incógnita que genera incertidumbre.

Las cofradías vascas piden que las cuotas se ajusten mejor, y al alza, a la realidad biológica de las especies; y que se actúe contra flotas que utilizan técnicas de pesca que generan mayor mortandad en los bancos de peces, y que en algunos casos son las que depositan el pescado en lonjas vascas. También piden cuotas divididas por comunidades, para que no compitan entre sí tanto las flotas de cada una de estas, algo que se hace cada vez más perentorio desde que la flota vasca ha empezado a desplazarse más hacia el Cantábrico Occidental. Ello, a su vez, nos lleva a otro de los problemas específicos de 2021: los carburantes han empezado a encarecerse notablemente y viajar más lejos sólo está justificado si con ello se logran precios de venta más altos.

En 2020, la costera de la anchoa sufrió un trastorno debido a los períodos de confinamiento, que hicieron que tuviera que retrasarse y que buques vascos se desplazaran a puertos de Asturias o Cantabria donde vendieron buena parte de su pesca. Lo hicieron a precios provechosos, ya que en estas zonas más occidentales y en estas fechas más tardías se obtenía anchoa de mayor tamaño y calidad. El cambio climático puede estar incidiendo en estos cambios: por ejemplo, ha hecho que el bonito del norte se desplace más cerca de la costa cantábrica, y se alimente de la anchoa demasiado pronto en su ciclo de crecimiento, dificultando que esta crezca y se desarrolle.

Por otra parte, poder capturar más cerca el bonito, que está siendo tabla de salvación en los últimos ejercicios, está resultando positivo para la flota, pero al igual que con la anchoa, las limitadas cuotas se están capturando en períodos cada vez más cortos –incluso con la modalidad de pesca habitual en Euskadi, que pesca los túnidos de uno en uno-.

Esto hace que la oferta se concentre en poco tiempo y dificulta que los precios aumenten, al igual que lo dificulta en el caso de la anchoa el escaso tamaño, que no es del agrado de la industria conservera. No obstante, en 2021 las dos costeras, como se denomina a estas “campañas estrella” que tienen como objetivo estas dos especies, han mejorado ligeramente frente a 2020.

No obstante, en el presente análisis se recogen solamente las ventas en lonjas vascas, y por tanto, la anchoa aparecerá muy mermada en sus cifras, como el año anterior. 2018 fue un ejercicio muy positivo para las pesquerías, pero en los años siguientes se han sucedido los contratiempos que han reducido los ingresos; en particular, la caída de las capturas de verdel en 2019, así como en este 2021 junto con el chicharro; y en 2020 por los contratiempos del inicio de la pandemia. El verdel es un pescado de menor rentabilidad, pero disponible en mayores tonelajes, y es el principal recurso –por encima de sardina o chicharro, que no presentan tonelajes tan notables- en las cada vez más largas temporadas del año en las que no se puede pescar bonito y anchoa. El bonito, en concreto, ha ido tendiendo a pescarse cada vez en menos meses; de en torno a 4 a cerca de 2 únicamente.

## 5.2. PESCA DE BAJURA

### Flota de bajura

La flota de bajura y las cofradías concentran su actividad sobre todo de cara a las lonjas de 5 puertos: Hondarribia, Getaria, Pasaia, Bermeo y Ondarroa; aunque hay aún bastantes buques adscritos a otros como Orio, o Santurtzi y Zierbena en el abra de Bilbao. Desde 2015, los totales del conjunto aparecen bastante estabilizados, aunque hay clara ganancia de ciertos puertos en detrimento de otros. Hondarribia es el más destacado en los indicadores más importantes, y tiende a reforzarse, aunque Bermeo sigue teniendo más barcos. Va declinando en flota (que no en pesca) de bajura pese a absorber buques de puertos menores de Bizkaia; se trata de un puerto donde se asienta la flota del mayor negocio pesquero vasco, el de los atuneros congeladores de altura. Getaria presenta un balance más estabilizado.



**Cuadro nº 177 Flota de bajura de la CAPV por puerto (2021)**

Puerto	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
– Hondarribia	31	14.892	3.388	378
– Getaria	25	11.405	2.489	264
– Orio	4	3.110	565	64
– Pasaia	16	2.680	544	65
– Donostia	3	240	26	6
TOTAL GIPUZKOA	79	32.327	7.012	171
– Bermeo	33	8.483	1.737	30
– Zierbena	5	864	175	12
– Armintza (Lemoiz)	5	291	40	29
– Lekeitio	6	1.424	211	72
– Ondarroa	11	3.545	585	44
– Santurtzi(*)	10	1.323	254	777
TOTAL BIZKAIA	70	15.930	3.002	358
<b>Total CAPV</b>	<b>152</b>	<b>48.257</b>	<b>10.014</b>	<b>1.135</b>

(\*): Para salvaguardar el secreto estadístico, se han agrupado los datos del buque de Bilbao y Plentzia a los de Santurtzi.

Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

En los últimos 3 años, cabe destacar que repuntan en algunas mediciones Ondarroa o Pasaia –que también tienen actividades singulares añadidas a la bajura, como es la altura al fresco en el primer caso, y los bacaladeros y pesca de merluza en el segundo-, mientras que ha declinado con rotundidad Orio. Si en la primera parte de la década el agregado de Bizkaia languidecía frente al de Gipuzkoa que resistía, los últimos ejercicios parecen mostrar un leve atisbo de inversión de papeles en cuanto a número de buques, aun con Gipuzkoa por delante en todos los indicadores; la embarcación media de bajura en Gipuzkoa es en todo caso de mayor tamaño que en los puertos de Bizkaia. Esto está relacionado con las técnicas predominantes en cada territorio: cerco y otras vinculadas en Gipuzkoa, -con dimensiones por buque muy superiores- frente a las artes menores que predominan en los puertos de Bizkaia.

**Cuadro nº 178 Flota de bajura de la CAPV por modalidad, 2021**

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	6.923	772
– Cerco, Cebo vivo y Curricán/Cacea(*)	18	7.417	1.045	147
– Artes menores, Artefactos y Rasco(*)	40	5.635	1.475	144
– Palangre	11	3.424	589	63
TOTAL BIZKAIA	69	16.476	3.109	354
<b>Total CAPV</b>	<b>154</b>	<b>48.859</b>	<b>10.032</b>	<b>1.126</b>

(\*): 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.

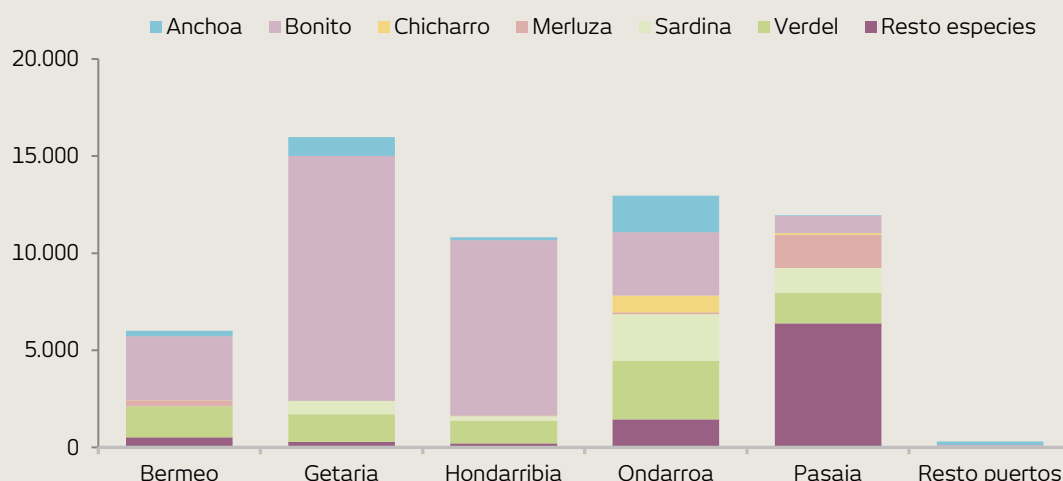
Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

## Pesca desembarcada en bajura

El suministro de datos de seguimiento más inmediato y cotidiano en el sector es el de las subastas en las lonjas, y se centra en 6 puertos y 6 especies principales, tanto en tonelaje como en valor económico de lo subastado. Como se ha apuntado, existen tanto ventas en puertos ajenos de buques adscritos a puertos vascos, como ventas en lonjas vascas de buques extranjeros. Ello ha quedado especialmente patente en los dos últimos años en que se ha desembarcado y vendido más anchoa de buques vascos en otras lonjas del Cantábrico que en las vascas, de modo que las cifras de negocio totales, que se afinan tiempo después, siempre son superiores. No obstante, los ingresos por subasta en lonja no dejan de ser el indicador medular de la salud del sector y su base de supervivencia principal, cuando menos en bajura.

En primer lugar, atendiendo a la evolución del tonelaje desembarcado en la última década por especies y subastado en lonjas, vemos que la cifra de 2021 es la menor, por debajo incluso de la de 2020, aun cuando ambas han sido afectadas por la cuestión citada de la anchoa. La diferencia en 2021 es que además se produce una campaña atípicamente baja de verdel (entre las 3 menores de la década, aunque no mucho menor a la de 2019). El verdel o caballa ha solido ser el pescado con mayor tonelaje, alternando con la anchoa y en alguna anualidad con la sardina; el chicharro, que es otro pescado “de segundo recurso” que se pesca en las mismas épocas que el verdel y fuera de las costeras de las especies clave, también ha caído a un mínimo en 2021. Aun si la anchoa se hubiera vendido enteramente en lonjas vascas, estaríamos nuevamente ante una repetición aproximada del resultado de 2019, cuando se produjo un retroceso muy notable frente al valor “pico” de 2018.

**Gráfico nº 35 Valor (miles €) de la pesca desembarcada en bajura por especies y puertos, 2021**



Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

El bonito está sosteniendo al subsector, pero todas las demás especies principales pasan por una fase de escasas capturas, más allá de que los precios respondan mejor o peor en unos u otros casos. De hecho, en valor, el bonito ha supuesto más de la mitad de los ingresos en lonja por segundo año consecutivo, y se dan resultados económicos de ventas muy similares a los del año pasado salvo por la reducción del ingreso del verdel y chicharro; este efecto sobre estas especies y sobre el conjunto ha sido amortiguado por las alzas de precios, de modo que los ingresos en subastas en el agregado se reducen un 4,3%, aunque el tonelaje ha caído un 15,7%.

Haciendo este análisis por territorios, aunque habitualmente el verdel tiene más peso en Bizkaia y el bonito más en Gipuzkoa, en 2021 la caída en tonelaje ha sido más pronunciada en Gipuzkoa, y en valor en Bizkaia incluso sí ha llegado a subir ligeramente. La explicación no es que los precios hayan respondido mejor en Bizkaia, ya que de hecho han aumentado menos que en el promedio de Gipuzkoa; sino que Bizkaia ya había sufrido el impacto más fuerte en sus totales en 2020 debido a la incidencia claramente superior en este territorio de la pesca de la anchoa y del efecto de traslado a lonjas de las CC.AA. más occidentales.

El valor económico se distribuye este año con Getaria a la cabeza (27,5% del total), seguido de Ondarroa (22,3%), Pasaia (20,6%), Hondarribia (18,7%), y Bermeo (10,4%), sumando las subastas de estos cinco puertos el 99,5% del total de la estadística de la CAPV.

**Cuadro nº 179 Total de pesca desembarcada por la flota de bajura**

Territorio	2020		2021		%Δ 21/20	
	Tm	m euros	Tm	m euros	Tm	m euros
Gipuzkoa	20.659	41.476	16.449	38.758	2,3	-6,6
Bizkaia	14.411	19.153	13.132	19.261	44,7	0,6
CAPV	35.071	60.629	29.581	58.019	19,8	-4,3

*Nota: Ventas realizadas en cofradías.*

*Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).*

En Getaria, la caída ha sido más amortiguada que en otros puertos, ya que es donde el bonito, la especie que está manteniendo bien sus cifras, ha tenido en la última década más peso relativo. En comparación con Hondarribia, que tiene una estructura de capturas similar, se ve que en su lonja ha caído menos el tonelaje de verdel y sobre todo, ha subido el del bonito, mientras que en Hondarribia ha bajado mucho más el primero y algo el segundo; Hondarribia ha sufrido la bajada general de los últimos 5 años de manera más retardada.

En Ondarroa el mix de especies es totalmente distinto y el fuerte descenso ya se había producido en 2019. Aquí el bonito ha tenido habitualmente un peso testimonial, todo lo contrario que en los grandes puertos de Gipuzkoa, y ha sido claramente el descenso de la anchoa el que ha impactado notablemente sobre las cifras en años anteriores, mientras que en 2021 se ha recuperado ligeramente el tonelaje desembarcado de anchoa en Euskadi llevando a una leve recuperación del valor total.

En Pasaia, el negocio de bajura en subastas de lonja obtiene más de la mitad de sus ingresos en el apartado de "resto de especies". La merluza ha tendido desde 2014 en particular, a canalizarse fuera de las subastas de lonja. Luego adquirieron mayor peso verdel y sardina en su lugar, pero han ido descendiendo, arrastrando al tonelaje total; no obstante, la buena salida en precios que se deriva de las cifras del apartado de resto de especies ha permitido casi igualar el resultado de 2020, asentándose sin embargo el fuerte descenso en verdel y anchoa que venía ya de dicho año.

En Bermeo es donde el verdel ha tenido una preponderancia más clara en tonelaje y este año según lo ya comentado es una especie que se resiente, pero a la vez en este puerto se ha recuperado la cifra de la anchoa, aunque mucho menos que en Ondarroa. Al contrario que en este otro puerto, hay un peso sólido del bonito, al calor del negocio de túnidos en altura que opera desde esta localidad.

Donde se produce la caída más rotunda y atípica en 2021 es entre los buques adscritos a Lekeitio, que se quedan en apenas una quinta parte del tonelaje del año previo y más de un 70% del valor al reducirse drásticamente el verdel y prácticamente desaparecer los ingresos por bonito del norte que el año previo se adscribían a buques de este municipio; en él, en todo caso, ha sido habitual que aparezcan datos que denotan irregularidad, sea por estar en ciertos negocios operando como complementario de otros puertos como Ondarroa o Bermeo, o estar su lonja dedicada a otras actividades troncales fuera de la venta de la pesca de bajura de buques vascos.

**Cuadro nº 180 Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2021**
*(Tm)*

Concepto	Total	%	Principales especies						
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza <sup>(1)</sup>	Sardina	Verdel <sup>(2)</sup>	Otras <sup>(3)</sup>
– Hondarribia	4.687	15,8	272	2.546	0,6	6	365	1.221	277
– Pasaia	4.586	15,5	45	242	91	390	1.291	1.303	1.225
– Getaria	7.176	24,3	1.031	3.523	14	0,0	979	1.419	211
– Ondarroa	9.942	33,6	1.822	894	704	19	2.923	2.554	1.027
– Lekeitio	105	0,4	0	0,2	0,2	4	0	84	17
– Bermeo	3.059	10,3	369	937	21	52	12	1.578	90
– Otros de Bizkaia	26	0,1	1	1	2	5	0	5	11
<b>TOTAL GIPUZKOA</b>	<b>16.449</b>	<b>55,6</b>	<b>1.348</b>	<b>6.311</b>	<b>105</b>	<b>397</b>	<b>2.634</b>	<b>3.943</b>	<b>1.713</b>
<b>TOTAL BIZKAIA</b>	<b>13.132</b>	<b>44,4</b>	<b>2.192</b>	<b>1.832</b>	<b>727</b>	<b>80</b>	<b>2.935</b>	<b>4.221</b>	<b>1.145</b>
<b>TOTAL PAIS VASCO</b>	<b>29.581</b>	<b>100,0</b>	<b>3.540</b>	<b>8.142</b>	<b>832</b>	<b>477</b>	<b>5.567</b>	<b>8.163</b>	<b>2.858</b>
<i>% s/Gipuzkoa</i>			<i>8,2</i>	<i>38,4</i>	<i>0,6</i>	<i>2,4</i>	<i>16,0</i>	<i>24</i>	<i>10,4</i>
<i>% s/Bizkaia</i>			<i>16,7</i>	<i>14,0</i>	<i>5,5</i>	<i>0,6</i>	<i>22,3</i>	<i>32,1</i>	<i>8,7</i>
<i>% s/País Vasco</i>			<i>12,0</i>	<i>27,5</i>	<i>2,8</i>	<i>1,6</i>	<i>18,8</i>	<i>27,6</i>	<i>9,7</i>

*(1): Incluye merluza, pescadilla y mediana.*
*(2): Incluye verdel y estornino.*
*(3): Incluye atún rojo y resto de especies.*
*Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).*

Analizando este conjunto de datos de manera cruzada, por especies, observamos en primer lugar cómo en 2021 Ondarroa vuelve a ser el puerto con más tonelaje, como venía siendo habitual en los años fuertes de esta costera, superando a Getaria; aunque como se ha dicho, el retorno a la normalidad es una incógnita y es posible que los cambios biológicos o climáticos deriven en que se asiente la tendencia a subastar en puertos ajenos a Euskadi. De hecho, en alguna de las fases se ha llegado a decretar el cierre de la zona costera vasca para la pesca de la anchoa por concentrarse en el fondo del golfo de Bizkaia ejemplares excesivamente pequeños, y no tanto más al oeste. Por el contrario, la distribución en el peso del bonito es muy estable y la cifra final muy similar en los 4 años anteriores; lidera Getaria, seguida de cerca por Pasaia, y de lejos por Bermeo.

En chicharro lidera Ondarroa y ha resistido parcialmente la bajada, aunque se ha mantenido mejor la fracción de Pasaia mientras quedaban casi en nada las de Getaria y Hondarribia; un efecto que ya ha sucedido en otros años cuando estos dos puertos han decidido no echar mano de esta pesca que tiene cierto carácter sustitutivo con respecto de otras.

La merluza de subasta en lonja está en cifras unas 7 veces inferiores a las de hace 10 años, y sigue centrada en Pasaia; la aportación de Ondarroa y Bermeo, que llegó a tener alguna importancia un lustro atrás, ha quedado mermada.

Cuadro nº 181 Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2021

(m euros)

Concepto	Total	%	Principales especies						
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza <sup>(1)</sup>	Sardina	Verdel <sup>(2)</sup>	Otras <sup>(3)</sup>
– Hondarribia	10.821	18,7	151	9.029	0,3	33	235	1.167	206
– Pasaia	11.953	20,6	36	875	113	1.692	1.292	1.556	6.389
– Getaria	15.984	27,5	981	12.599	13	0,5	692	1.414	285
– Ondarroa	12.958	22,3	1.868	3.264	875	88	2.406	3.008	1.449
– Lekeitio	167	0,3	0,0	0,8	0,1	11	0	75	80
– Bermeo	6.006	10,4	280	3.300	18	283	11	1.589	525
– Otros de Bizkaia	130	0,2	2	3	2	23	0	8	92
TOTAL GIPUZKOA	38.758	66,8	1.168	22.503	126	1.725	2.219	4.137	6.880
TOTAL BIZKAIA	19.261	33,2	2.150	6.568	895	405	2.417	4.680	2.146
<b>TOTAL PAIS VASCO</b>	<b>58.019</b>	<b>100,0</b>	<b>3.318</b>	<b>29.071</b>	<b>1.021</b>	<b>2.130</b>	<b>4.636</b>	<b>8.817</b>	<b>9.026</b>
<i>%s/Gipuzkoa</i>			<i>3,0</i>	<i>58,1</i>	<i>0,3</i>	<i>4,5</i>	<i>5,7</i>	<i>10,7</i>	<i>17,8</i>
<i>%s/Bizkaia</i>			<i>11,2</i>	<i>34,1</i>	<i>4,6</i>	<i>2,1</i>	<i>12,5</i>	<i>24,3</i>	<i>11,1</i>
<i>% s/País Vasco</i>			<i>5,7</i>	<i>50,1</i>	<i>1,8</i>	<i>3,7</i>	<i>8,0</i>	<i>15,2</i>	<i>15,6</i>

(1): Incluye merluza, pescadilla y mediana.

(2): Incluye verdel y estornino.

(3): Incluye atún rojo y resto de especies.

Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

La sardina ha ido declinando desde cifras casi 4 veces superiores como la alcanzada en 2012. El patrón es relativamente parecido al comentado para el chicharro, con Ondarroa manteniéndola sustancialmente, Pasaia en segundo lugar y Hondarribia y Getaria habiéndola recortado fuertemente desde 2016. Algo parecido sucede en el capítulo de "resto de especies", pero con la salvedad de que aquí Pasaia se impone a Ondarroa.

En el verdel se da la distribución más aparejada entre los 5 puertos principales, que se van alternando como puerto de mayor captura de esta especie, y de nuevo lidera Ondarroa. Su uso habitual para "completar" el negocio, hace que su tonelaje sea irregular de año en año, al igual que la cuota por puertos, además de especialmente bajo en 2021, si bien nuevamente Ondarroa y Pasaia han dado continuidad en mayor medida Hondarribia, Bermeo y Getaria en su pesca.

En un panorama de toda la década se observa en cabeza de tonelajes a Ondarroa, pero ha perdido la mitad de su tonelaje subastado en 2018. Más paulatino ha sido el descenso del segundo puerto tanto en valor como en peso, que es Getaria; el tonelaje de 2021 es la mitad que el de 2012. El tercer puerto, Hondarribia, está en cifras algo inferiores a las que presentaba una década atrás. Algo similar sucede con Pasaia, y en ambos se aprecia igualmente una caída desde 2018, aunque menos brusca que en los dos anteriores. Bermeo es el único que ha tenido una levísima tendencia al alza en el conjunto de la década en bajura.

En valor, Getaria ha terminado por ponerse por delante de Ondarroa, pues el descenso de esta última ha sido el más brusco entre 2017 y 2020, si bien repunta ligeramente en 2021. El puerto más oriental de Bizkaia queda ahora en cifras similares a las de Hondarribia y Pasaia, que mantienen niveles parejos a los del inicio de la década. Pero también han ido declinando, desde 2017 en el primer caso y desde 2019 en el segundo. Hondarribia pasa este año de la segunda a la cuarta posición. Bermeo sí está en un valor algo superior a la media de la década, pero más alejado y por detrás de los 4 anteriores.

En cuanto a los precios derivados de estos datos de euros y toneladas, se pueden agrupar actualmente las especies en 3 bandas; la merluza en la posición más alta, que en 9 años se había disparado desde los 2 euros el kilo al entorno de los 5,3 euros y retrocede a unos 4,5 en 2021; les siguen en un segundo escalón el bonito y el apartado de "otras" oscilando en la banda entre 3 y 4 euros el kilo, con más estabilidad en el bonito; y en el entorno de 1 euro por kilo se sitúan el verdel, chicharro y sardina, banda a la que se suma con su progresivo descenso la anchoa, por sus problemas de creciente concentración temporal de la oferta y escasez de desarrollo suficiente del pez. El apartado de "resto de especies" contiene típicamente un mix distinto de productos en Gipuzkoa y en Bizkaia, ya que se observa que el precio medio en la primera ronda los 4 euros durante el último decenio, y en la segunda apenas roza los 2 euros, siendo la principal diferencia en precios si se dividen las lonjas por territorios.

**Cuadro nº 182 Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito**

Concepto	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Anchoa</b>					
– Desembarcos (Tm)	16.754	15.112	13.285	2.584	3.540
– Precio medio (euros/kg)	1,62	1,29	1,30	1,13	0,94
– Valor (miles de euros)	27.059	19.427	17.231	2.918	3.318
<b>Bonito</b>					
– Desembarcos (Tm)	6.322	8.448	7.969	7.924	8.142
– Precio medio (euros/kg)	3,97	3,58	3,51	3,61	3,57
– Valor (miles de euros)	25.082	30.282	27.944	28.619	29.071

*Nota: Ventas realizadas en cofradías.*

*Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).*

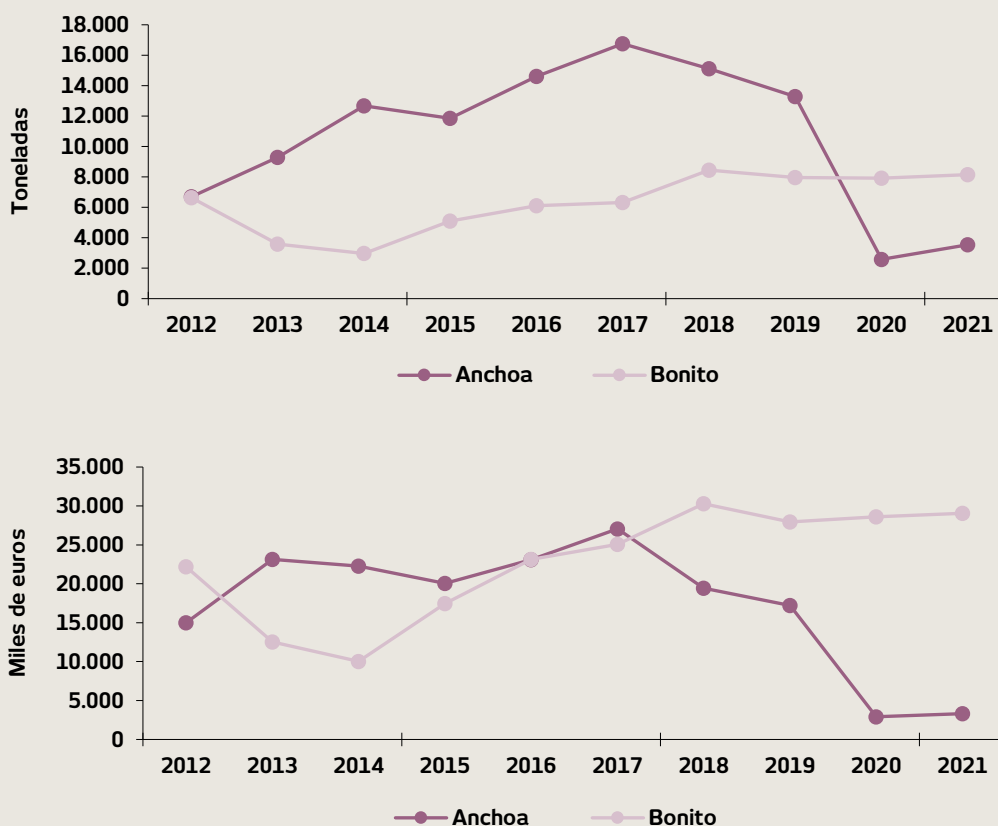
En la comparación de las dos campañas llamadas "costeras" que tradicionalmente son el eje de la pesca de bajura, se observa claramente la circunstancia especial ya citada para la anchoa, de desplazamiento a puertos externos da gran parte de los desembarcos y subastas de buques vascos. En 2021, al igual que en el bonito, el tonelaje y el valor han tenido una leve recuperación, y el precio ha empeorado. Aunque también las costeras principales están sujetas a controles y cuotas cada vez más estrictos, peor fue la situación en años previos, precisamente porque no había habido durante años el control biológico necesario, y fueron necesarias vedas o reducciones drásticas.

En el contexto de la década el peso del bonito en el conjunto de las subastas tocó fondo en 2014 cuando apenas supuso el 15% del valor económico en las cofradías, y en contraste en 2021 rompe la barrera del 50%, consolidándose una importante dependencia, de modo que sin este pescado todo el subsector sería en su conjunto casi inviable, aunque ya se ha visto que algún puerto prácticamente prescinde de su pesca como Pasaia.

Desde que las respectivas fases restrictivas de cada uno de ambos pescados pasaron, la evolución ha sido muy distinta, en parte porque el bonito va estando más fácil de pescar por desplazarse más al sur, y porque la anchoa, que es su presa, se encuentra en estados de desarrollo insuficientes en una larga época del año en nuestra zona, quedando por debajo a menudo de los estándares que solicitan las industrias de conservas. En contraste, la importancia de los ingresos por anchoa tocó techo en 2013 cerca del 35% y con la peculiar nueva situación queda apenas en el entorno del 6%. El verdel y el agregado de "otros" han venido fluctuando entre el 10 y el 20% de peso en el último decenio, con el resto de especies citadas actualmente por debajo del 10%; aunque en algún año puntual como 2014 la sardina llegó a ser el segundo pescado en importancia.



Gráfico nº 36 Costeras de la anchoa y del bonito



Nota: Ventas realizadas en cofradías.  
Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

### 5.3. PESCA DE ALTURA

Como se ha dicho, los datos analizados en apartados anteriores corresponden a las subastas de buques vascos en lonjas vascas y en bajura; si en 2020 estas suponían algo más de 60 millones de euros, los ingresos totales sumados otros posibles canales de venta alcanzan los 78,5 millones en ese ejercicio y para dicho subsector. Pero esto supone solamente el 20,2% de las ventas de la pesquería vasca, ya que otro 6,2%, en cifras de dicho año, fue aportado por la altura al fresco –dedicada a la merluza y otras especies, y centrada en Ondarroa–; y un 73,6% por la gran altura, formada por los atunero-congeladores centrados en Bermeo y los más testimoniales bacaladeros amarrados en Pasaia.

En cuanto a Valor Añadido Bruto a coste de factores los porcentajes correspondientes son del 29,9% en bajura, del 8,6% en altura al fresco y 61,4% en gran altura. Pese a su importancia, el seguimiento estadístico a modo anuario de la altura es menos accesible por el decalaje con el que se publican sus datos.

Así como en las tripulaciones de bajura se perdían 3 buques en 2021, quedando en 149, pero se incrementaba la tripulación en 17 personas y aumentaban los indicadores dimensionales, en altura se mantienen los mismos barcos en número y sin sustituciones a la vista de que las magnitudes técnicas no varían respecto de 2020, pero sí se pierden 4 empleos en gran altura y se gana 1 en altura al fresco. Esto es un marcado contraste con los 66 empleos perdidos en gran altura en 2020 y 3 en altura al fresco.

Aunque está por debajo en número de tripulantes (casi alcanzó a la bajura en 2019 pero ha declinado levemente) la altura multiplica a la bajura en potencia, tonelaje de barcos, capturas y ventas, debido básicamente a que tiene que desplazarse a grandes distancias a capturar principalmente túnidos de gran tamaño. En el Atlántico pesca el bonito del norte o atún blanco principalmente, ya que el atún rojo está restringido para su recuperación; mientras que las otras tres especies de túnidos (atún claro, listado y patudo) requieren desplazarse a otras zonas oceánicas como el Índico.

**Cuadro nº 183 Estructura de la flota de altura del País Vasco, 2021**

	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
- Gran altura - atunero- congeladores	26	134.176	49.980	750 (*)
- Gran altura - bacaladeros	2	3.805	1.650	(*)
- Total gran altura	28	137.981	51.629	750
- Altura al fresco	16	9.359	3.437	197
<b>Total Altura</b>	<b>44</b>	<b>147.340</b>	<b>55.066</b>	<b>947</b>

(\*): 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 gran altura al fresco.

Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).



## 5. SERVICIOS

## 1. PANORAMA GENERAL

En un marco en el que el PIB estatal ha repuntado un 5,1% en 2021, los rebotes correspondientes al País Vasco y a Navarra se han situado en el 5,6% y 5,9%, respectivamente.

Centrando ya la atención en el sector servicios en su conjunto, en 2021 éste ha pasado a crecer un 5% en la CAPV, un 6,1% en la Comunidad Foral y un 6% a nivel estatal (retrocesos respectivos del -9%, -7,9% y -11,5% en el ejercicio precedente).

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, cabe señalar que en 2021 la ocupación en el sector terciario ha repuntado un 0,5% en la CAPV, un 0,1% en Navarra (0,4% en el conjunto del País Vasco), y un 3,3% a nivel nacional.

## 2. EDUCACIÓN

### 2.1. EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO

En el curso 2021/2022, en el País Vasco se asiste a una ligera contracción de los alumnos no universitarios (-0,8%) contabilizándose un total de 479.905 alumnos, 3.945 menos que el curso anterior. La tendencia de pérdida de alumnado en Educación Infantil (-2,7%) se consolida, como consecuencia directa de la caída en los nacimientos, trasladándose este perfil de pérdida a Educación Primaria (-1,6%). En los niveles educativos superiores mientras la matriculación en Bachillerato se contrae suavemente (-0,3%), crecen las matriculaciones en la Educación Secundaria Obligatoria (ESO) y, en mayor medida, en Formación Profesional (FP), con incrementos del 0,4% y 2,2%, respectivamente.

#### Educación Infantil

Comenzando el análisis por Educación Infantil, en el curso 2021/2022 se han matriculado un total de 98.232 alumnos, lo que supone 2.768 alumnos menos que el curso anterior y por primera vez, una cifra que se sitúa por debajo de los 100.000 alumnos. Esta evolución a la baja (-2,7%) se aprecia tanto en la red pública como, y sobre todo, en la privada (-1,8% y -3,9%) deteriorando esta última su participación en el mapa escolar de Educación infantil (43,5% frente al 56,5% de la pública).

**Cuadro nº 184 Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil**

Área	Curso 2020/2021			Curso 2021/2022		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	7.909	5.083	12.992	7.715	4.782	12.497
Bizkaia	19.381	19.307	38.688	18.812	18.502	37.314
Gipuzkoa	13.716	12.649	26.365	13.387	12.125	25.512
CAPV	41.006	37.039	78.045	39.914	35.409	75.323
Navarra	15.502	7.453	22.955	15.564	7.345	22.909
País Vasco	56.508	44.492	101.000	55.478	42.754	98.232

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

Analizando la información por zonas geográficas, los tres Territorios Históricos comparten el mismo patrón de comportamiento, experimentando un gradual descenso de las matriculaciones. Más concretamente, y en lo que se refiere a Bizkaia, se registra una contracción del alumnado en Educación Infantil del 3,6%, a lo que contribuyen tanto los centros de titularidad privada (-4,2%) como los públicos (-2,9%), ambos con un número de alumnos muy similar. Gipuzkoa se contagia de la misma tendencia (-3,2%), recortándose el número de alumnos tanto en la red pública (-2,4% y un 52,5% de peso específico) como en la privada (-4,1% y 47,5% de participación).

Mismo diagnóstico para Álava, los alumnos de Educación infantil caen (-3,8%) y lo hacen en mayor medida en la red privada que en la pública (-5,9% y -2,5% respectivamente) en un contexto donde 6 de cada 10 alumnos optan por los centros de carácter público. En cuanto a Navarra, mientras los centros públicos consiguen contener el volumen de matriculaciones (+0,4%), la red privada experimenta un descenso de la matriculación del 1,4%. Con todo, y a pesar de concentrarse el grueso de los alumnos en la educación pública (67,9%), el curso se salda en negativo (-0,2%) para la Comunidad Foral.

Por consiguiente, en el curso 2021/2022 la CAPV cuenta con un total de 75.323 alumnos en Educación Infantil, siendo 2.722 menos que el curso anterior. En cuanto a la Comunidad Foral de Navarra, el número de alumnos asciende a 22.909 en esta etapa educativa, 46 menos que en el curso 2020/2021.

**Cuadro nº 185 Nivel de euskaldunización. Educación Infantil**

(%)

Área	Curso 2020/2021					Curso 2021/2022				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	2,9	28,7	68,3	0,0	100	2,8	27,3	69,9	0,0	100
Bizkaia	2,3	19,9	76,9	1,0	100	1,7	19,5	77,8	1,0	100
Gipuzkoa	2,0	3,0	95,0	0,0	100	1,9	3,0	95,1	0,0	100
CAPV	2,3	15,6	81,6	0,5	100	1,9	15,2	82,4	0,5	100
Navarra*	16,4	0,8	28,2	54,5	100	15,6	1,3	27,0	56,1	100
País Vasco	5,5	12,3	69,5	12,7	100	5,1	12,0	69,4	13,5	100
Privado	5,2	25,7	56,6	12,5	100	4,6	25,4	57,1	13,0	100
Público	5,8	1,7	79,5	13,0	100	5,5	1,6	79,0	13,9	100

*Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.*

*A: Enseñanza en castellano como lengua vehicular, excepto en la asignatura de Lengua y Literatura Vasca.*

*B: Enseñanza bilingüe.*

*D: Enseñanza en euskera como lengua vehicular, excepto en la asignatura de Lengua y Literatura Castellana.*

*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.*

Respecto a la distribución del alumnado según los diferentes modelos educativos, no se perciben cambios sustanciales con respecto a cursos anteriores. Así el modelo D (enseñanza en euskera como lengua vehicular, excepto en la asignatura de Lengua y Literatura Castellana) lidera el mapa escolar entre los alumnos de Educación Infantil en los tres Territorios Históricos. Concretamente, en Bizkaia, bajo el modelo D se matricula el grueso del alumnado (77,8%), seguido del modelo B (enseñanza bilingüe) con una penetración del 19,5%, mientras que el modelo A (enseñanza en castellano como lengua vehicular, excepto en la asignatura de Lengua y Literatura Vasca) y el modelo X (enseñanza sin contacto alguno con el euskera) apenas cuentan con representación (1,7% y 1%, respectivamente).

En Gipuzkoa, el modelo D prácticamente alcanza valores máximos (95,1% de las matriculaciones) en detrimento del resto de modelos con escasa representación. En Álava, la participación del modelo D se sitúa cerca del 70% al tiempo que el modelo B cuenta con un peso relativo del 27,3% y el modelo A tiene una presencia prácticamente testimonial (2,8%). Por el contrario, en Navarra el escenario se muestra totalmente diferente al comprobarse que el 56,1% de los alumnos cursan sus estudios bajo el modelo X, seguido del modelo D (27%), el modelo A (15,6%) y finalmente, del modelo B, casi inexistente (1,3%).

De esta manera, el nivel de euskaldunización (modelo D más modelo B) en la CAPV alcanza una tasa del 97,6%, mientras que en Navarra este indicador disminuye hasta un 28,3%. Por consiguiente, el nivel de euskaldunización para el conjunto del País Vasco presenta una tasa del 81,4%.

### Enseñanza Primaria

Continuando con el análisis y en lo que respecta a la matriculación en Educación Primaria, en el País Vasco se han matriculado 168.326 alumnos durante el último curso, es decir, 2.721 alumnos menos que el curso anterior (-1,6%). En lo que a la distribución del alumnado se refiere, la red pública se atribuye un peso relativo ligeramente superior al correspondiente a los centros privados (55,4% frente al 44,6%).

**Cuadro nº 186 Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria**

Área	Curso 2020/2021			Curso 2021/2022		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	12.720	8.331	21.051	12.533	8.372	20.905
Bizkaia	31.810	32.533	64.343	31.302	31.770	63.072
Gipuzkoa	21.917	20.920	42.837	21.387	20.469	41.856
CAPV	66.447	61.784	128.231	65.222	60.611	125.833
Navarra	28.271	14.545	42.816	28.040	14.453	42.493
País Vasco	94.718	76.329	171.047	93.262	75.064	168.326

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

En lo que concierne a los datos territoriales, se aprecia una pérdida del alumnado en Educación Primaria en todos los territorios, siendo Álava el Territorio Histórico donde el deterioro de la matriculación es más comedido (-0,7%). Más concretamente, la red pública, responsable de 6 de cada 10 alumnos de primaria en Álava, apunta una caída de las matriculaciones (-1,5%) mientras que la red privada experimenta un mínimo crecimiento de las mismas (+0,5%), insuficiente para cerrar el curso en positivo. Gipuzkoa, por su parte, presenta contracciones en la matriculación de similares proporciones tanto en el ámbito privado (-2,2%) como en el público (-2,4%) en un contexto donde la red pública supera ligeramente a la privada en número de alumnos (51,1% frente al 48,9%).

En cuanto a Bizkaia, con un reparto bastante igualitario de la matriculación por tipo de red (50,4% en la privada frente al 49,6% en la pública) se contagia de la tendencia imperante y pierde alumnos tanto en los centros privados (-2,3%) como en los públicos (-1,6%). En Navarra, con un 66% del alumnado de Educación Primaria matriculado en la enseñanza pública, los alumnos también se contraen, pero de forma casi inapreciable (-0,8% y -0,6%, red pública y privada, respectivamente).

**Cuadro nº 187 Nivel de euskaldunización. Primaria**

(%)

Área	Curso 2020/2021					Curso 2021/2022				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	4,7	33,7	61,6	0,0	100	4,4	32,6	62,9	0,0	100
Bizkaia	3,4	23,6	71,4	1,6	100	3,2	22,4	72,8	1,6	100
Gipuzkoa	2,5	5,5	92,0	0,0	100	2,5	4,8	92,7	0,0	100
CAPV	3,3	19,2	76,7	0,8	100	3,2	18,3	77,8	0,8	100
Navarra	19,1	0,2	26,2	54,5	100	19,0	0,2	26,3	54,4	100
País Vasco	7,2	14,5	64,1	14,2	100	7,2	13,7	64,8	14,4	100
Privado	7,1	28,7	50,2	14,0	100	7,0	27,9	51,0	14,1	100
Público	7,4	3,0	75,2	14,4	100	7,3	2,3	75,9	14,5	100

*Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.*

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

En cuanto al nivel de euskaldunización en Educación Primaria, y al igual que en cursos anteriores, se observa un aumento en los alumnos que cursan sus estudios bajo el modelo D, siendo el único que ha evolucionado al alza. En efecto, en Gipuzkoa el 92,7% de los alumnos optan por el modelo D, seguido del modelo B (4,8%) y del modelo A (2,5%). En Bizkaia, el modelo D muestra un desempeño similar, representando el 72,8% de los alumnos, seguido del modelo B (22,4%) y del modelo A (3,2%). En cuanto al territorio alavés se advierte igualmente la progresión del modelo D (62,9%), mientras que los modelos B (32,6%) y A (4,4%) continúan perdiendo peso. En lo que concierne a la Comunidad Foral de Navarra, se dibuja un mapa lingüístico bien distinto con el modelo X a la cabeza (54,4%), seguido del modelo D (26,3%), del modelo A (19%) y, finalmente, de un prácticamente inexistente modelo B (0,2%).

Con todo, la tasa de euskaldunización en la CAPV se sitúa en el 96,1%, mientras que en Navarra este indicador se reduce hasta el 26,5%. Con todo, el País Vasco presenta una tasa de euskaldunización del 78,5%.



## Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO)

Circunscribiendo el análisis a la Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO), en el curso 2021/2022 se han contabilizado en el País Vasco un total de 116.271 alumnos, 510 alumnos más que en el curso anterior en un contexto donde la red pública ha conseguido aumentar sus matriculaciones (+1,5%) no así la red privada que pierde alumnos (-0,6%). Con todo, la distribución del alumnado se mantiene muy equilibrado siendo algo superior en el ámbito público (50,7%).

**Cuadro nº 188 Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO**

Área	Curso 2020/2021			Curso 2021/2022		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	6.740	6.858	13.598	6.849	6.863	13.712
Bizkaia	19.509	24.097	43.606	19.553	23.838	43.391
Gipuzkoa	14.593	15.613	30.206	14.741	15.492	30.233
CAPV	40.842	46.568	87.410	41.143	46.193	87.336
Navarra	17.294	11.057	28.351	17.847	11.088	28.935
País Vasco	58.136	57.625	115.761	58.990	57.281	116.271

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En cambio, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto el peso ligeramente superior de la enseñanza privada en los tres Territorios Históricos (50,1%, 51,2% y 54,9% del alumnado para Álava, Gipuzkoa y Bizkaia) a diferencia de Navarra donde los centros públicos albergan en sus aulas a un mayor número de alumnos de la ESO (61,7% frente a 38,3%). En cuanto a la evolución del alumnado, se establecen comportamientos poco homogéneos según zona geográfica y red. Así, en Gipuzkoa y Bizkaia las matriculaciones en la red pública aumentan (+1,0% y +0,2%, respectivamente) mientras se contraen ligeramente las correspondientes a la red privada (-0,8% y -1,1%, respectivamente). En Álava y Navarra, por el contrario, ambas redes experimentan un crecimiento en el volumen de matriculaciones siendo la red pública la de mejor desempeño (+1,6% y +3,2%, respectivamente) frente a un comportamiento más moderado de la privada (+0,1% y +0,3%, respectivamente).

Con todo, en la CAPV, el número de alumnos matriculados en la ESO desciende ligeramente hasta los 87.336, 74 menos que en el curso anterior, al tiempo que en Navarra se contabilizan un total de 28.935 alumnos, 584 alumnos más que en el curso 2020/2021.

**Cuadro nº 189 Nivel de euskaldunización. ESO**

(%)

Área	Curso 2020/2021					Curso 2021/2022				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	12,2	35,0	52,8	0,0	100	11,7	34,2	54,0	0,0	100
Bizkaia	6,8	26,5	65,4	1,3	100	6,4	26,2	66,1	1,3	100
Gipuzkoa	2,6	10,0	87,4	0,0	100	2,6	8,5	88,9	0,0	100
CAPV	6,2	22,1	71,0	0,6	100	5,9	21,3	72,1	0,6	100
Navarra	8,2	0,0	25,0	66,8	100	7,8	0,0	24,6	67,5	100
País Vasco	6,7	16,7	59,8	16,8	100	6,4	16,0	60,3	17,3	100
Privado	8,7	30,4	45,5	15,5	100	8,4	29,5	46,3	15,8	100
Público	4,6	3,2	73,9	18,2	100	4,5	2,9	73,9	18,8	100

*Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.*

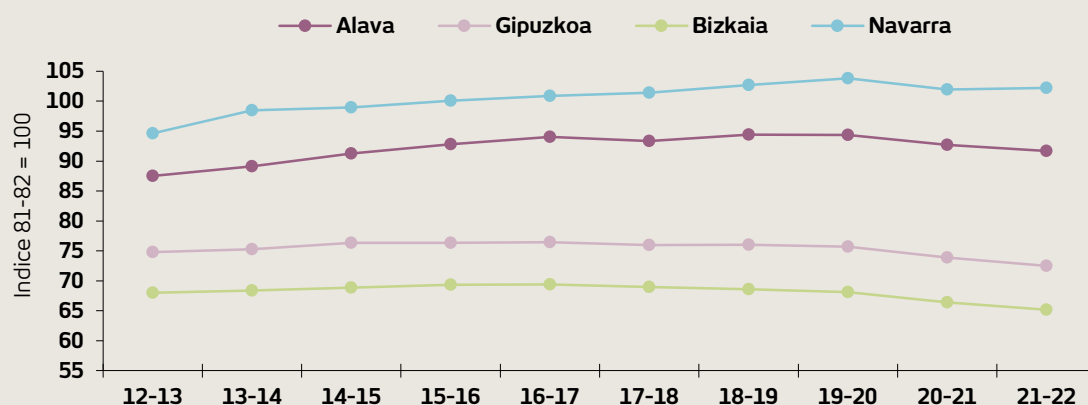
*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

Con relación a los modelos lingüísticos presentes en la ESO y en lo que concierne a la CAPV, el modelo D se mantiene en primera posición en los tres Territorios Históricos, aunque con pesos relativos muy diferentes (54%, 66,1% y 88,9%, en Álava, Bizkaia y Gipuzkoa). El modelo B mantiene cierta penetración en Álava (34,2%) y en Bizkaia (26,2%), no así, en Gipuzkoa con una cuota muy inferior (8,5%). Por otro lado, el modelo A, con una presencia menor, se atribuye el 11,7% de los alumnos de la ESO en Álava, el 6,4% en Bizkaia y el 2,6% en Gipuzkoa. En cuanto al modelo X, únicamente presente en Bizkaia, apenas cuenta con representación (1,3%). Por el contrario, en Navarra sigue predominando el modelo X (67,5%), seguido del modelo D (24,6%) y del modelo A (7,8%).

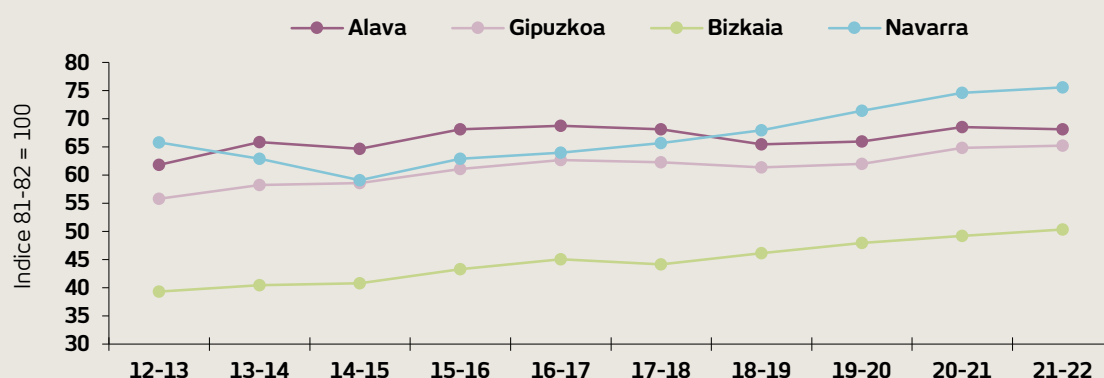
Así las cosas, el nivel de euskaldunización en la ESO alcanza el 93,4% en la CAPV, valor que se reduce hasta el 24,6% en Navarra, resultando en una tasa de euskaldunización del 76,3% para el conjunto del País Vasco.

Gráfico nº 37 Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco

**Infantil + Primaria + ESO**



**Bachillerato + FP (Básico + Grado Medio + Grado Superior)**



Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

**Enseñanzas Medias**

*Formación Profesional Básica, de Grado Medio y de Grado Superior.*

En cuanto a la evolución de los alumnos de las Enseñanzas Medias y más concretamente de la Formación Profesional (Básica, de Grado Medio y de Grado Superior), se mantiene la senda de crecimiento en el alumnado ya observado en cursos anteriores. Así, en el curso 2021/2022 la matriculación de los alumnos en enseñanzas medias asciende a 55.615 alumnos, lo que se traduce en una aportación de 1.174 alumnos más en este último curso (+2,2%). Ambas redes contribuyen a este buen resultado, mostrando no obstante mayor dinamismo los centros públicos (+3,0%) que los privados (+0,9%).

**Cuadro nº 190 Evolución del alumnado por tipo de centro.  
Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior<sup>(\*)</sup>**

Área	Curso 2020/2021			Curso 2021/2022		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	3.829	2.775	6.604	3.775	2.878	6.653
Bizkaia	10.283	10.509	20.792	10.395	10.606	21.001
Gipuzkoa	10.409	5.955	16.364	10.987	5.930	16.917
CAPV	24.521	19.239	43.760	25.157	19.414	44.571
Navarra	7.972	2.709	10.681	8.302	2.742	11.044
País Vasco	32.493	21.948	54.441	33.459	22.156	55.615

(\*): Se incluyen los cursos de Especialización FP.

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Bajando al ámbito territorial, destaca Gipuzkoa por el buen desempeño de las matriculaciones en Formación Profesional (+3,4%), comportamiento atribuible únicamente a los centros públicos (+5,6%) al comprobarse un ligero retroceso en las matriculaciones de los centros privados (-0,4%). Así las cosas, la enseñanza pública se consolida como la red con mayor número de alumnos en Gipuzkoa (64,9%). En cuanto a Bizkaia, ambas redes evolucionan de forma similar (+1,1% en la red pública y +0,9% en la privada) siendo bastante equilibrada su participación (49,5% en centros públicos y 50,5% los privados). En Álava, la matriculación en Formación Profesional aumenta ligeramente (+0,7%) impulsada por el desempeño de la red privada (+3,7%) siendo la evolución de las matrículas en la pública negativa (-1,4%). Por el contrario, en la Comunidad Foral, al incremento en el volumen de alumnos (+3,4%) han contribuido ambas redes, aunque lo hacen con mayor intensidad los centros públicos que apuntan un incremento muy superior (+4,1% frente al +1,2% de la red privada) y, además, son responsables del grueso del alumnado (75,2%).

Así, en la CAPV, son un total de 44.571 alumnos matriculados en Formación Profesional, lo que se traduce en un aumento de 811 alumnos con respecto al curso precedente, al tiempo que Navarra contabiliza 11.044 alumnos, 363 más que el pasado curso. No obstante, es necesario destacar que para la CAPV este crecimiento del alumnado solo se recoge en la Formación de Grado medio (+2,8%) y en la Formación de Grado Superior (+1,7%) no así en Formación Profesional Básica (-3,6%). Igual resultado para Navarra donde se aprecian incrementos en Formación de Grado medio (+5,9%) y en la Formación de Grado Superior (+3,9%) no así en Formación Profesional Básica (-8,4%).

**Cuadro nº 191 Nivel de euskaldunización.  
Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior**

(%)

Área	Curso 2020/2021					Curso 2021/2022				
	A	B <sup>(*)</sup>	D	X	Total	A	B <sup>(*)</sup>	D	X	Total
Álava	73,0	18,6	8,4	0,0	100	70,8	19,8	9,4	0,0	100
Bizkaia	67,0	20,8	12,2	0,0	100	65,0	21,9	13,1	0,0	100
Gipuzkoa	41,5	19,8	38,7	0,0	100	41,4	19,1	39,5	0,0	100
CAPV	58,4	20,1	21,5	0,0	100	56,9	20,5	22,6	0,0	100
Navarra	0,0	0,0	7,0	93,0	100	0,0	0,0	7,3	92,7	100
País Vasco	46,9	16,2	18,7	18,2	100	45,6	16,4	19,5	18,4	100
Privado	60,4	16,2	11,0	12,3	100	59,3	17,0	11,4	12,4	100
Público	37,8	16,1	23,8	22,2	100	36,6	16,0	25,0	22,4	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 del alumnado según los diferentes modelos lingüísticos, se advierten diferencias significativas con respecto a las etapas educativas anteriormente analizadas. Así, el 56,9% de los alumnos de Formación Profesional en la CAPV cursan sus estudios bajo el modelo A, seguidos del modelo D (22,6%) y el B (20,5%). En Navarra, el modelo X roza valores máximos (92,7%) completando el mapa lingüístico el modelo D (7,3%).

Desglosando la información por Territorios Históricos, en Álava y Bizkaia, el modelo A se posiciona en primer lugar (70,8% y 65%, respectivamente), seguido del modelo B (19,8% y 21,9%) y, finalmente, del modelo D (9,4% y 13,1%). En Gipuzkoa, sin embargo, los modelos A y D cuentan con una participación similar (41,4% y 39,5%, respectivamente) correspondiéndole al modelo B un peso específico inferior (19,1%).

Así las cosas, el nivel de euskaldunización en la CAPV en Formación Profesional se sitúa en un 43,1%, en Navarra cae hasta el 7,3%, dando lugar, a una tasa de euskaldunización en el País Vasco del 35,9%.

## Bachillerato

En lo que al Bachillerato se refiere, durante el curso 2021/2022 se contabilizan un total de 41.461 alumnos en el País Vasco, 140 alumnos menos respecto al curso anterior. Esta merma en el alumnado es compartida por ambas redes (-0,5% en los centros públicos y -0,2% en los privados) en un contexto donde la enseñanza privada cuenta con una ligera mayor penetración (51,8%) en la CAPV, a la inversa de lo observado en Navarra donde la enseñanza pública cuenta con una mayor presencia (59,9%).

**Cuadro nº 192 Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato**

Área	Curso 2020/2021			Curso 2021/2022		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	2.646	2.428	5.074	2.562	2.391	4.953
Bizkaia	7.710	8.710	16.420	7.705	8.730	16.435
Gipuzkoa	5.412	5.763	11.175	5.480	5.769	11.249
CAPV	15.768	16.901	32.669	15.747	16.890	32.637
Navarra	5.369	3.563	8.932	5.287	3.537	8.824
País Vasco	21.137	20.464	41.601	21.034	20.427	41.461

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

Ahondando en la información, se comprueba que en Álava los alumnos de Bachiller evolucionan a la baja (-2,4%), como consecuencia de la contracción de la matriculación en ambas redes (-3,2% para la pública y -1,5% para la privada) en un contexto donde los centros públicos se atribuyen un mayor número de alumnos (51,7% frente a 48,3%). Bizkaia, por su parte, se caracteriza por contener la matriculación (+0,1%) con ligeras variaciones, aunque de signo contrario según redes (-0,1% la pública y +0,2% la privada) otorgándose mayor penetración la privada (53,1%). En Gipuzkoa, es en los centros públicos donde más crecen las matrículas (+1,3% frente a +0,1%) siendo, no obstante, ligeramente superior el alumnado en el ámbito privado (51,3%). En cuanto a Navarra, el curso se cierra con menos alumnos que en el curso precedente (-1,2%), siendo los centros públicos responsables de 6 de cada 10 alumnos, pero con un perfil de pérdida del alumnado superior al de la privada (-1,5% frente a -0,7%).

Así las cosas, la CAPV cuenta con un total de 32.637 alumnos en Bachiller, 32 alumnos menos que el curso anterior. Navarra, por su parte, cuenta con 8.824 matriculaciones, 108 menos que en el curso anterior.

Cuadro nº 193 Nivel de euskaldunización. Bachillerato

(%)

Área	Curso 2020/2021					Curso 2021/2022				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava*	29,9	18,1	52,0	0,0	100	35,3	10,9	53,8	0,0	100
Bizkaia	31,6	4,9	61,9	1,6	100	29,5	5,5	63,3	1,6	100
Gipuzkoa	16,1	5,0	78,9	0,0	100	15,2	5,2	79,6	0,0	100
CAPV	26,1	7,0	66,2	0,8	100	25,5	6,3	67,5	0,6	100
Navarra	3,8	0,0	25,6	70,6	100	3,8	0,0	25,6	70,6	100
País Vasco	21,3	5,5	57,5	15,8	100	20,8	4,9	58,5	15,7	100
Privado	33,2	7,6	43,0	16,2	100	31,1	8,9	43,7	16,3	100
Público	9,8	3,4	71,4	15,4	100	10,9	1,1	73,0	15,1	100

*Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.*

*(\*): Los datos de Álava, a tratar con cautela en este curso.*

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

En lo que a la tasa de euskaldunización se refiere, al igual que lo ocurrido en el nivel inferior, en la CAPV destaca el modelo D y en Navarra es el modelo X el que ocupa la primera posición. Desglosando la información por zonas geográficas, en Gipuzkoa el modelo D alcanza una participación del 79,6%, a gran distancia del segundo modelo con mayor peso relativo, esto es, el modelo A (15,2%) y del modelo B que completa el mapa lingüístico con un 5,2% de cuota. Asimismo, en Bizkaia destaca por su superioridad el modelo D (63,3%), al tiempo que el 29,5% de los alumnos se decanta por el modelo A, concediendo así al resto de modelos una escasa representatividad (modelos B y X, 5,5% y 1,6%, respectivamente). En cuanto a Álava, el modelo D se mantiene a la cabeza, con una representación del 53,8%, lejos de los valores atribuidos al modelo A (35,3%) y el modelo B (10,9%). Por su parte, en Navarra, el grueso del alumnado sigue matriculado bajo el modelo X (70,6%), seguido del modelo D, con una tasa de participación del 25,6%, y por último, del modelo A con una escasa representación (3,8%).

Por ende, el nivel de euskaldunización en la CAPV alcanza el 73,7%, mientras que en Navarra la tasa se reduce al 25,6%, dando lugar a una tasa de euskaldunización del 63,4% en el País Vasco.

## 2.2. EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO

Centrando la atención en la evolución del alumnado universitario, en el curso 2021/2022 se asiste, una vez más, a un incremento en el número de matriculaciones gracias a la tendencia favorable recogida en cuatro de las cinco universidades vascas. De esta manera, el País Vasco registra un total de 66.485 universitarios (+1,7%), distribuidos entre las cinco universidades que conforman el mapa universitario vasco. Por un lado, se trata de la Universidad de Navarra, la Universidad de Deusto y la Universidad de Mondragón que conforman la oferta privada y, por otro lado, de la Universidad del País Vasco (UPV/EHU) y la Universidad Pública de Navarra (UPNA) que se enmarcan en el ámbito público. En cuanto al desempeño de cada una de ellas, es la Universidad del País Vasco (UPV/EHU), con el 52,6% de los alumnos, la única que presenta una leve disminución del alumnado (-0,4%). Por su parte, la Universidad de Navarra y la Universidad de Deusto, con prácticamente la misma proporción de alumnos (en torno al 14%), presentan sendos crecimientos del 3,6% y del 4,3%, al tiempo que la Universidad Pública de Navarra, con un peso específico cercano al 11,8% y la Universidad de Mondragón rondando el 8% de participación apuntan asimismo crecimientos en el alumnado (+3,3% y +6,6%, respectivamente).

Desde una perspectiva territorial, Bizkaia continúa siendo el territorio que acoge al mayor número de universitarios (40,1% del total), seguido de Gipuzkoa (25,6%), Navarra (24,1%) y, en última instancia, de Álava (10,2%).

En cuanto al profesorado, en consonancia con la evolución del alumnado, se aprecia un aumento para el conjunto de las universidades (+4,3%), elevando la cifra hasta los 10.724 profesores (444 profesores más).



Cuadro nº 194 Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco

Universidad y Territorios	Alumnos		Profesores	
	Curso 20/21	Curso 21/22 <sup>(*)</sup>	Curso 20/21	Curso 21/22 <sup>(*)</sup>
<b>Universidad del País Vasco</b>	<b>35.092</b>	<b>34.955</b>	<b>5.726</b>	<b>5.666</b>
Álava	6.926	6.766	998	1.007
Bizkaia	19.479	19.408	3.295	3.227
Gipuzkoa	8.687	8.781	1.433	1.431
<b>Universidad de Navarra</b>	<b>8.924</b>	<b>9.249</b>	<b>1.057</b>	<b>1.065</b>
Navarra	7.905	8.239	912	920
Gipuzkoa	1.019	1.010	145	145
<b>Universidad Pública de Navarra</b>	<b>7.567</b>	<b>7.813</b>	<b>1.001</b>	<b>1.064</b>
Navarra	7.567	7.813	1.001	1.064
<b>Universidad de Deusto</b>	<b>8.769</b>	<b>9.147</b>	<b>1.945</b>	<b>2.138</b>
Bizkaia	6.983	7.245	1.639	1.818
Gipuzkoa	1.786	1.902	306	320
<b>Universidad de Mondragón <sup>(1)</sup></b>	<b>5.019</b>	<b>5.321</b>	<b>551</b>	<b>791</b>
Gipuzkoa	5.019	5.321	551	791
<b>Total</b>	<b>65.371</b>	<b>66.485</b>	<b>10.280</b>	<b>10.724</b>
Álava	6.926	6.766	998	1.007
Bizkaia	26.462	26.653	4.934	5.045
Gipuzkoa	16.511	17.014	2.435	2.687
CAPV	49.899	50.433	8.367	8.739
Navarra	15.472	16.052	1.913	1.984

(\*): Datos provisionales.

Fuente: UPV, Universidad de Navarra, Universidad Pública de Navarra, Universidad de Deusto, Universidad de Mondragón y Estadística de la enseñanza de Navarra.

Analizando los datos por universidades, 4 de las 5 universidades presentan una evolución favorable en el curso 2021/2022 entre las que destaca la Universidad de Mondragón, que incrementa su censo en un 43,6%, alcanzando los 791 docentes. Asimismo, la Universidad de Deusto ha incorporado a su plantilla 193 profesores más, ascendiendo el número de docentes hasta los 2.138. Por su parte, la Universidad Pública de Navarra (+6,3%) y la Universidad de Navarra (+0,8%), en menor medida, elevan su plantilla hasta situarse prácticamente en valores idénticos (1.064 y 1.065 docentes, respectivamente). Finalmente, la Universidad del País Vasco vuelve a ser la excepción, con una contracción del profesorado del 1,0%, contabilizándose 60 profesores menos en el curso 2021/2022.

A continuación, se presenta el detalle de la evolución del alumnado en las diferentes Universidades del País Vasco, campus y grados.

**Cuadro nº 195 Distribución del alumnado en la UPV/EHU**

Territorio Histórico	Curso 20/21	Curso 21/22 <sup>(*)</sup>	%	Δ% año anterior
<b>Álava</b>	<b>6.926</b>	<b>6.766</b>	<b>100,0</b>	<b>-2,3</b>
F. Farmacia	1.333	1.276	18,9	-4,3
F. Filología, Geografía e Historia	2.131	2.094	30,9	-1,7
E.U. Magisterio	1.096	1.105	16,3	0,8
E.U. Ingeniería Técnica Industrial	880	824	12,2	-6,4
E.U. de Trabajo Social	555	538	8,0	-3,1
E.U. de Empresariales	459	464	6,9	1,1
F. CC. de la Actividad Física y del Deporte	472	465	6,9	-1,5
<b>Bizkaia</b>	<b>19.479</b>	<b>19.408</b>	<b>100,0</b>	<b>-0,4</b>
F. Ciencias y Tecnología	2.636	2.653	13,7	0,6
F. Bellas Artes	1.191	1.188	6,1	-0,3
F. Ciencias Económicas y Empresariales	2.625	2.586	13,3	-1,5
F. Ciencias Sociales y de la Comunicación	2.454	2.410	12,4	-1,8
F. Medicina y Enfermería	2.248	2.315	11,9	3,0
ETS Ingeniería Industrial y de Telecom.	1.705	1.692	8,7	-0,8
E.U.E. Empresariales	843	817	4,2	-3,1
E.U. Enfermería (Leioa)	684	667	3,4	-2,5
E.U. Magisterio	1.980	1.964	10,1	-0,8
E. Relaciones laborales	566	560	2,9	-1,1
E.U.I. Técnica Industrial	1.588	1.590	8,2	0,1
E.U.I. Técnica Minera	268	252	1,3	-6,0
E.T.S Náutica	192	210	1,1	9,4
Facultad de Derecho. Sección Bizkaia	499	504	2,6	1,0
<b>Gipuzkoa</b>	<b>8.687</b>	<b>8.781</b>	<b>100,0</b>	<b>1,1</b>
F. Ciencias Químicas	329	323	3,7	-1,8
F. Derecho	839	882	10,0	5,1
F. Informática	627	676	7,7	7,8
F. Filosofía y Ciencias de la Educación	1.011	1.075	12,2	6,3
F. Psicología	1.097	1.055	12,0	-3,8
ETS Arquitectura	643	686	7,8	6,7
E.U.E. Empresariales	1.091	997	11,4	-8,6
E.U. Magisterio	1.113	1.101	12,5	-1,1
E.U. Ingeniería Técnica Industrial de Eibar	297	287	3,3	-3,4
U. Politécnica de Donostia-San Sebastián	1.160	1.196	13,6	3,1
E.U. Enfermería	480	503	5,7	4,8
<b>Total</b>	<b>35.092</b>	<b>34.955</b>	<b>100,0</b>	<b>-0,4</b>

(\*): Datos provisionales.

Fuente: UPV/EHU.

Comenzando el análisis por la Universidad con mayor peso relativo y como ya se ha comentado anteriormente, la Universidad del País Vasco (UPV/EHU) pierde alumnos en el curso 2021/2022 (137 estudiantes menos) ascendiendo el total hasta los 34.955 (-0,4%).

Comenzando por el Campus de Bizkaia, que concentra el 55,5% del alumnado, se comprueba un ligero descenso de la matriculación (-0,4%), lo que supone una pérdida neta de 71 alumnos. Esta circunstancia se debe a la merma en el censo estudiantil en 9 de sus 14 facultades.

Más concretamente y al igual que lo ocurrido en los cursos precedentes, la Escuela Universitaria de Ingeniería Técnica Minera, con una participación del 1,3%, registra el descenso más significativo (-6,0%). También a la baja evoluciona el alumnado de la E.U.E. de Empresariales (-3,1%), la E.U. de Enfermería de Leioa (-2,5%), la Facultad de Ciencias Sociales y de la Comunicación (-1,8%), la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (-1,5%) y la Escuela de Relaciones Laborales (-1,1%), con participaciones del 4,2%, 3,4%, 12,4%, 13,3% y 2,9%, respectivamente. Igualmente, la E.U. de Magisterio (10,1% de los alumnos), la E.T.S. de Ingeniería Industrial y Telecomunicaciones (8,7%) y la Facultad de Bellas Artes (6,1%), presentan leves contracciones de sus matriculaciones (-0,8%, -0,8% y -0,3%, respectivamente).

Por el contrario, 5 Facultades ganan alumnos en el curso 2021/2022. Esto es, con una participación del 1,1%, la E.T.S. Náutica (+9,4%), seguida de la Facultad de Medicina y Enfermería (con una representación del 11,9% y un incremento del alumnado del 3,0%), la Facultad de Derecho (2,6% y +1,0%), la Facultad de Ciencias y Tecnología (13,7% y +0,6%) y, por último, la E.U.I. Técnica Industrial (8,2% y +0,1%, respectivamente).

En lo que respecta al Campus de Gipuzkoa, con una representación del 25,1% de los universitarios de la UPV/EHU, el curso 2021/2022 se salda en positivo con un incremento del 1,1% de las matrículas, gracias a la favorable evolución de la matriculación en 6 de las 11 facultades que conforman su oferta académica. De esta manera, destacan la Facultad de Informática (con un peso del 7,7%), la E.T.S. de Arquitectura (7,8%) y la Facultad de Filosofía y Educación (12,2%) con unos incrementos del 7,8%, 6,7% y 6,3%, respectivamente. A su vez, se contagian de esa misma tendencia la Facultad de Derecho (+5,1%), la U. Politécnica (+3,1%) y la E.U. de Enfermería (+4,8%), responsables del 10,0%, 13,6% y 5,7% de los alumnos. Sin embargo, la E.U.E. Empresariales (11,4%), la Facultad de Psicología (12,0%) y la E.U. de Ingeniería Técnica Industrial de Eibar (3,3%) han disminuido su censo estudiantil en un 8,6%, 3,8% y 3,4%, respectivamente. Asimismo, a la baja también evoluciona el alumnado de la Facultad de Ciencias Químicas (-1,8%) y de la E.U. Magisterio (-1,1%), con pesos relativos muy diferentes, 3,7% y 12,5%, respectivamente.

Finalmente, en lo que concierne al Campus de Álava (19,4% de participación), todas las Facultades, excepto dos, presentan disminuciones en las matriculaciones. La E.U. de Ingeniería Técnica Industrial, que absorbe el 12,2% del alumnado experimenta una notable contracción de la matriculación (-6,4%) al igual que la Facultad de Farmacia (-4,3%), la E.U. de Trabajo Social (-3,1%), la Facultad de Filología, Geografía e Historia (-1,7%) y la Facultad de CC. de la Actividad Física y del Deporte (-1,5%). En cambio, en la E.U. de Empresariales (6,9%) y en la E.U. de Magisterio (16,3%) crece el número de estudiantes (+1,1% y +0,8%, respectivamente) aunque no lo suficiente para compensar las contracciones experimentadas en el resto de las facultades.

En lo referente a la Universidad de Navarra, los 9.249 alumnos matriculados en el curso 2021/2022, se reparten entre el campus de Navarra (8.239 alumnos) y el de Gipuzkoa (1.010 alumnos).

**Cuadro nº 196 Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra**

Territorio Histórico	Curso 20/21	Curso 21/22 <sup>(1)</sup>	%	Δ % año anterior
<b>Navarra</b>	<b>7.905</b>	<b>8.239</b>	<b>100,0</b>	<b>4,2</b>
Derecho	781	819	9,9	4,9
Medicina	1.216	1.191	14,5	-2,1
Filosofía y Letras	439	503	6,1	14,6
Comunicación	902	948	11,5	5,1
Educación y Psicología	647	641	7,8	-0,9
Ciencias	649	691	8,4	6,5
Farmacia y nutrición	697	731	8,9	4,9
Arquitectura	502	558	6,8	11,2
Teología	145	128	1,6	-11,7
Ciencias Económicas y Empresariales	1.207	1.301	15,8	7,8
Secretariado y Administración (ISSA)	195	195	2,4	0,0
Enfermería	525	533	6,5	1,5
<b>Gipuzkoa</b>	<b>1.019</b>	<b>1.010</b>	<b>100,0</b>	<b>-0,9</b>
Ingeniería Industrial	1.019	1.010	100,0	-0,9
<b>Total<sup>(2)</sup></b>	<b>8.924</b>	<b>9.249</b>	<b>100,0</b>	<b>3,6</b>

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 1.065 alumnos de Doctorado y 766 de Máster en Navarra y Gipuzkoa.

Fuente: Universidad de Navarra.

Comenzando por el campus de Navarra, que concentra el grueso de la actividad (89,1% del alumnado), en el último curso se amplía el censo estudiantil en 334 alumnos (+4,2% de variación interanual). A este incremento han contribuido prácticamente todas las facultades, siendo únicamente la de Medicina (-2,1%), Educación y Psicología (-0,9%) y Teología (-11,7%) las que presentan un descenso del alumnado, con sendas participaciones del 14,5%, 7,8% y 1,6%.

Entre las facultades que presentan una evolución favorable en el alumnado, destacan por su peso específico la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, con una representación del 15,8% y un incremento de la matriculación del 7,8%, la de Comunicación, con un 11,5% de cuota y un repunte del 5,1% y la de Derecho, con una contribución al total del 9,9% y un 4,9% de crecimiento. No obstante, son las facultades de Filosofía y Letras y de Arquitectura las que apuntan un mayor dinamismo (incremento del 14,6% y 11,2%, respectivamente) aunque con un peso relativo menor (6,1% y 6,8%, respectivamente). En cuanto a la Facultad de Farmacia y Nutrición (8,9% del alumnado), la de Ciencias (8,4%) y la de Enfermería (6,5%), todas recogen crecimientos, aunque de diferente intensidad (+4,9%, +6,5% y +1,5% respectivamente) al tiempo que en la Facultad de Secretariado y Administración (2,4% del alumnado) no se produce cambio alguno en el censo estudiantil.

La oferta de la Universidad de Navarra se completa con la Escuela de Ingenieros ubicada en Gipuzkoa que prácticamente repite el mismo volumen de alumnos que el curso anterior, esto es, un total de 1.010 alumnos, 9 menos que el curso precedente.

**Cuadro nº 197 Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA)**

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 20/21	Curso 21/22 <sup>(1)</sup>	%	Δ % año anterior
E.T.S. Ingenieros Agrónomos	637	730	9,3	14,6
E.T.S. Ingenieros Industriales y Telecomunicación	2.050	2.119	27,1	3,4
F. Ciencias de la Salud	912	1.017	13,0	11,5
F. Ciencias Económicas y Empresariales	1.157	1.122	14,4	-3,0
F. Ciencias Humanas y Sociales	1.926	1.948	24,9	1,1
F. Ciencias Jurídicas	638	621	7,9	-2,7
F. Ciencias Económicas y Empresariales/Ciencias Jurídicas <sup>(2)</sup>	229	230	2,9	0,4
E.T.S Ingenieros Agrónomos/Económicas y Empresariales <sup>(3)</sup>	18	26	0,3	44,4
<b>Total<sup>(4)</sup></b>	<b>7.567</b>	<b>7.813</b>	<b>100,0</b>	<b>3,3</b>

(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 869 alumnos de Máster y 505 de Doctorado en Navarra.

Fuente: Universidad Pública de Navarra.

Analizando la distribución del alumnado de la Universidad Pública de Navarra (UPNA) en el curso 2021/2022, se advierte un incremento del 3,3% en el número de matriculaciones, alcanzando así los 7.813 alumnos (246 alumnos más respecto al curso anterior). A este incremento han contribuido, en mayor o menor medida, 6 de las 8 facultades que conforman su oferta. Así, destacan los incrementos experimentados en la E.T.S. de Ingenieros Agrónomos (+14,6%), en la Facultad de Ciencias de Salud (+11,5%), con pesos relativos del 9,3% y 13,0% respectivamente.

La E.T.S de Ingenieros Industriales y de Telecomunicación, la Facultad de Ciencias Humanas y Sociales así como la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales/Ciencias Jurídicas se caracterizan por mostrar cierta estabilidad en su matriculación (+3,4%, +1,1% y +0,4%), siendo además las dos primeras las que cuentan con el mayor número de alumnos (27,1% y 24,9% y 2,9% del total, respectivamente). A este grupo se une la E.T.S. Ingenieros Agrónomos/Económicas y Empresariales que, con una participación del 0,3%, cierra el curso con una ganancia de 8 alumnos.

En cambio, se aprecia un descenso en la matriculación (-3,0%) en la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (14,4% del alumnado) así como en la Facultad de Ciencias Jurídicas (-2,7%) que cuenta con un peso específico inferior (7,9%).

**Cuadro nº 198 Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto\***

Territorio Histórico	Curso 20/21	Curso 21/22 <sup>(1)</sup>	%	Δ% año anterior
<b>Bizkaia</b>	<b>6.983</b>	<b>7.245</b>	<b>100,0</b>	<b>3,8</b>
Facultad de Derecho	956	942	13,0	-1,5
Facultad de Teología	97	85	1,2	-12,4
Facultad de Ingeniería	1.067	1.196	16,5	12,1
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	1.410	1.410	19,5	0,0
Facultad de Psicología y Educación	1.795	--	--	--
EUMBAM (Centro adscrito a la UD)	747	807	11,1	8,0
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	911	895	12,4	-1,8
Facultad Ciencias de la Salud	--	1.024	14,1	--
Facultad de Educación y Deporte	--	886	12,2	--
<b>Gipuzkoa</b>	<b>1.786</b>	<b>1.902</b>	<b>100,0</b>	<b>6,5</b>
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	584	555	29,2	-5,0
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	757	769	40,4	1,6
Facultad de Derecho	61	87	4,6	42,6
Facultad de Psicología y Educación	384	--	--	--
Facultad Ciencias de la Salud	--	228	12,0	--
Facultad de Educación y Deporte	--	263	13,8	--
<b>Total<sup>(2)</sup></b>	<b>8.769</b>	<b>9.147</b>	<b>100,0</b>	<b>4,3</b>

\*: Los datos del alumnado no son comparables en todas las facultades debido a la reorganización de la oferta formativa

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 352 alumnos de doctorado y 1.192 de máster.

Fuente: Universidad de Deusto.

En cuanto a la Universidad de Deusto, el número de alumnos matriculados se incrementa en su conjunto un 4,3% alcanzando los 9.147, siendo 378 alumnos más respecto al curso anterior.

Comenzando por el Campus de Bizkaia, responsable del 79,2% de los universitarios, se aprecia una evolución al alza del censo estudiantil (+3,8%). A este incremento han contribuido, por un lado, la Facultad de Ingeniería (+12,1%) y, por otro, la EUMBAM (+8%) con sendas participaciones del 16,5% y 11,1% así como la Facultad de Ciencias de la Salud y la Facultad de Educación y Deporte, incorporando nuevos alumnos. Por el contrario, tanto la Facultad de Teología (-12,4% y 1,2% de peso específico), la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (-1,8% y 12,4%) como la Facultad de Derecho (-1,5% y 13,0%) contraen el alumnado. Finalmente, completa la oferta académica vizcaína la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas que acoge en sus aulas el mismo número de alumnos que el curso anterior (1.410).

Con respecto al Campus de Gipuzkoa, se comprueba un aumento en la matriculación (+6,5%), gracias al buen comportamiento de las matriculaciones registradas en las facultades con menor y mayor aportación de alumnos. Esto es, por un lado, la Facultad de Derecho (+42,6% y un 4,6% de representación) y, por otro, la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (+1,6% y 40,4%). Por el contrario, la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas presenta una contracción del 5,0% en el censo estudiantil, siendo 29 alumnos menos los contabilizados con respecto al curso precedente.

Debido a la reorganización de los Campus de Bizkaia y Gipuzkoa, se ha registrado una diferente distribución del alumnado por lo que no procede contemplar su evolución interanual, aunque sí su aportación al conjunto. De esta manera, en el Campus vizcaíno, la Facultad de Ciencias de la Salud cuenta con un total de 1.024 alumnos, mientras que la Facultad de Educación y Deporte alcanza la cifra de 886. Finalmente, en el Campus de Gipuzkoa, se han inscrito 228 alumnos en la Facultad de Ciencias de la Salud y 263 en la Facultad de Educación y Deporte.

**Cuadro nº 199 Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón**

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 20/21	Curso 21/22 <sup>(1)</sup>	%	Δ% año anterior
<b>Escuela Politécnica Superior</b>	<b>1.836</b>	<b>1.868</b>	<b>100</b>	<b>1,7</b>
Grado en Ing. en Organización Industrial	209	226	12,1	8,1
Grado en Ing. en Electrónica Industrial	202	199	10,7	-1,5
Grado en Ing. en Informática	187	171	9,2	-8,6
Grado en Ing. en Sistemas de Telecomunicación	14	0	0,0	-
Grado en Ing. Mecánica	423	416	22,3	-1,7
Grado en Ing. en Diseño Industrial y Desarrollo de Producto	283	278	14,9	-1,8
Ingeniería de la Energía	102	112	6,0	9,8
Ingeniería Mecatrónica	170	223	11,9	31,2
Ingeniería en Ecotecnologías en Procesos Industriales	94	90	4,8	-4,3
Ingeniería Biomédica	152	153	8,2	0,7
<b>F. de Human. y Ciencias de la Educación</b>	<b>1.166</b>	<b>1.248</b>	<b>100</b>	<b>4,6</b>
Grado en Educación Infantil	327	338	27,1	3,4
Grado en Educación Primaria	650	683	54,7	5,1
Grado en Comunicación Audiovisual	189	190	15,2	0,5
Grado en Humanidades Digitales Globales (HDG)	27	37	3	37,0
<b>F. de Ciencias Empresariales</b>	<b>1.606</b>	<b>1.795</b>	<b>100</b>	<b>11,8</b>
Grado Admón. y Dirección de Empresas	495	534	29,7	7,9
Grado en Liderazgo emprendedor e innovación	1.028	1.139	63,5	10,8
Grado en Business Data Analytics	83	122	6,8	47,0
<b>F. de Ciencias Gastronómicas</b>	<b>384</b>	<b>410</b>	<b>100</b>	<b>6,8</b>
Gastronomía y Artes Culinarias	384	410	100	6,8
<b>Total<sup>(2)</sup></b>	<b>5.019</b>	<b>5.321</b>	<b>100</b>	<b>6,0</b>

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 753 alumnos de Máster.

Fuente: Universidad de Mondragón.

Por último, se completa el mapa universitario vasco con la Universidad de Mondragón, que en el curso 2021/2022 alcanza las 5.321 matriculaciones (+6,0%), lo que se traduce en 302 alumnos más que el curso precedente.

Comenzando por la Escuela Politécnica Superior, 6 de los 10 grados ofertados acusan un deterioro en su matriculación. Empezando por los grados con mejor desempeño, destacan los Grados de Ingeniería Mecatrónica (31,2% de incremento), Ingeniería de la Energía (+9,8%) e Ingeniería en Organización Industrial (+8,1%), con participaciones del 11,9%, 6,0% y 12,1%, respectivamente.

También en positivo cierra el curso el Grado en Ingeniería Biomédica (+0,7%), adjudicándose el 8,2% del alumnado. Por el contrario, los Grados en Ingeniería Mecánica (22,3% de participación), Ingeniería en Diseño Industrial y Desarrollo de Producto (14,9%), Ingeniería Electrónica Industrial (10,7%), Ingeniería en Informática (9,2%) e Ingeniería en Ecotecnologías en Procesos Industriales (4,8%) presentan variaciones a la baja de diferente intensidad (-1,7%, -1,8% -1,5%, -8,6% y -4,3%, respectivamente).



En lo que respecta a la Facultad de Humanidades y Ciencias de la Educación, con 1.248 universitarios, se asiste a un incremento de la matriculación (+4,6%). Destaca el Grado en Educación Primaria que, con más de la mitad de los alumnos, se otorga un crecimiento del alumnado del 5,1%. Igualmente, el Grado en Educación Infantil (27,1%) y el Grado en Comunicación Audiovisual (15,2%) amplían su censo estudiantil en el último curso (+3,4% y +0,5%, respectivamente). Además, el Grado en Humanidades Digitales Globales (HDG) cuenta con 37 alumnos en el curso 2021/2022.

Continuando con la Facultad de Ciencias Empresariales, con un total de 1.795 matriculaciones, el balance del curso se muestra muy favorable al elevar su matriculación un 11,8%. El Grado en Liderazgo Emprendedor e Innovación, con 6 de cada 10 alumnos, experimenta un incremento del 10,8% mientras que el Grado en Administración y Dirección de Empresas, con una cuota del 29,7%, presenta un incremento de sus valores del 7,9%. De esa misma tendencia se contagia el reciente Grado en Business Data Analytics (6,8% de peso relativo) que ya suma un total de 122 alumnos (83 alumnos, el curso anterior).

Finalmente, la Facultad de Ciencias Gastronómicas que cuenta únicamente con el Grado en Gastronomía y Artes Culinarias, eleva sus matriculaciones durante el curso 2021/2022 (+6,8%), registrándose un total de 410 alumnos.

### 3. TRANSPORTE

#### 3.1. TRANSPORTE POR FERROCARRIL

Iniciando el capítulo de transportes por el transporte por ferrocarril, en 2021 se asiste a un ascenso significativo del volumen de viajeros en el País Vasco tras un 2020 en mínimos históricos. En un escenario de progresiva recuperación, aunque aún marcado por los altibajos provocados por las olas de la pandemia, el número de pasajeros, una vez sumados los correspondientes a EuskoTren y a Renfe, presentan un incremento interanual del 20,5% alcanzando la cifra de 32.299 miles de pasajeros.

**Cuadro nº 200 Movimiento de viajeros\***

Año	Viajeros (m)	%Δ
2017	35.483	11,0
2018	38.798	9,3
2019	40.288	3,8
2020	26.795	-33,5
2021	32.299	20,5

(\*): Los datos de Renfe corresponden a la cifra de viajeros de cercanías de Bilbao y de Donostia-San Sebastián.

Fuente: Renfe y EuskoTren.

Profundizando en los datos y en lo que a la actividad de cada compañía se refiere, se asiste a un incremento interanual de los viajeros en los dos operadores ferroviarios de referencia. Así, circunscribiendo el análisis a Renfe, los viajeros del núcleo de cercanías de Bilbao presentan un repunte del 17,6% mientras los correspondientes al núcleo de Donostia-San Sebastián crecen un 15,6%. En su conjunto, la compañía ha transportado en 2021 a 12.462 miles de pasajeros (+16,8% con respecto a 2020 y -24,2% respecto a 2019).

**Cuadro nº 201 Movimiento de viajeros por compañías**

Concepto	2019	2020	2021	%Δ 21/20
Renfe-Núcleo Bilbao	10.574	6.572	7.727	17,6
Renfe-Núcleo Donostia-San Sebastián	5.858	4.095	4.735	15,6
EuskoTren	23.857	16.128	19.837	23,0
<b>Total</b>	<b>40.288</b>	<b>26.795</b>	<b>32.299</b>	<b>20,5</b>

Fuente: Renfe y EuskoTren.

Los usuarios de EuskoTren también evolucionan al alza (+23%) saldándose el ejercicio con un total de 19.837 miles de pasajeros, un 16,9% por debajo de valores pre-covid. Con todo, EuskoTren consolida su posición como principal operador en el País Vasco con el 61,4% de los viajeros.

Asimismo, es importante recordar que, dado su carácter multimodal, EuskoTren también cuenta con servicios de transporte por carretera y tranvía siendo en 2021 el servicio de tranvía el que más se ha recuperado, con 7.762 pasajeros (+30,8% con respecto a 2020) en línea con lo acontecido en el transporte por carretera, con 4.487 viajeros y una evolución interanual al alza (+24,1%).

En coherencia con lo apuntado anteriormente, la recaudación de ambas compañías aumenta con respecto a 2020, aunque sin alcanzar valores pre-pandémicos. Así, mientras EuskoTren experimenta un aumento significativo en su recaudación en 2021 (+25,7%) hasta alcanzar los 25.440,4 miles de euros, Renfe presenta un mayor dinamismo (+63,4%) y cierra el ejercicio con 8.375,4 miles de euros de recaudación.

**Cuadro nº 202 Recaudación por transporte de viajeros**

*(m euros)*

Concepto	2019	2020	2021	%Δ 21/20
Renfe*	14.934,8	5.124,9	8.375,4	63,4
EuskoTren**	33.514,9	20.232,6	25.440,4	25,7
<b>Total</b>	<b>48.449,7</b>	<b>25.357,5</b>	<b>33.815,8</b>	<b>33,4</b>

*(\*) Los datos de Renfe corresponden exclusivamente a la cifra de viajeros de cercanías.*

*(\*\*) Incluye tanto la recaudación del ferrocarril, como la de los tranvías y autobuses. Datos sin IVA.*

*Fuente: Renfe y EuskoTren.*

En lo que hace referencia al volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco, mientras se asiste a un crecimiento exponencial de dicha actividad en EuskoTren, Renfe sigue presentando un volumen muy superior, con 1.737,3 miles de toneladas transportadas en 2021 (+4,4%), rozando valores pre-covid.

En EuskoTren, la actividad de mercancías marca una cifra histórica al transportar la compañía 69.559 toneladas habiendo que remontarse a 2012 para encontrar una cifra similar. Es importante resaltar que el transporte de mercancías por ferrocarril constituye un objetivo estratégico para la compañía buscando su consolidación en los próximos ejercicios.

**Cuadro nº 203 Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco(\*)**

*(m Tm)*

Concepto	2019	2020	2021	%Δ 21/20
Renfe	1.781,3	1.664,3	1.737,3	4,4
EuskoTren	5,5	3,7	69,6	1.803,6
<b>Total</b>	<b>1.786,8</b>	<b>1.667,9</b>	<b>1.806,9</b>	<b>8,3</b>

*(\*) Se excluyen los contenedores.*

*Fuente: Renfe y EuskoTren.*

En lo que al empleo se refiere, ambas compañías reducen su plantilla, contrayéndose en Renfe un 2,9% y un 0,8% en EuskoTren. Así, en 2021, son 1.141 las personas en plantilla en EuskoTren, 9 personas menos que en 2020, al tiempo que en Renfe son 18 personas menos las que conforman su plantilla, situándose por debajo del umbral de los 600 empleos.

**Cuadro nº 204 Personal empleado en transporte por ferrocarril**

Concepto	2019	2020	2021	%Δ 21/20
Renfe	641	612	594	-2,9
EuskoTren	1.164	1.150	1.141	-0,8
<b>Total</b>	<b>1.805</b>	<b>1.762</b>	<b>1.735</b>	<b>-1,5</b>

*Fuente: Renfe y EuskoTren.*

Por último, es importante destacar que la actividad de transporte de viajeros por ferrocarril y, por extensión el resto de modos de transporte, puede verse afectada seriamente por la crisis energética y la escalada inflacionista desatadas tras el inicio del conflicto bélico Rusia-Ucrania.

### El Metro de Bilbao

Transcurrido un año desde el estallido de la pandemia, el ejercicio 2021 se caracteriza por ser un año de transición. Si bien la situación vivida no ha sido tan excepcional como lo ocurrido en 2020, el impacto de la crisis sanitaria sigue vigente al sucederse nuevas olas y necesitar establecer medidas restrictivas para contener los contagios. Con todo, el Metro de Bilbao finaliza 2021 con 66.780 miles de viajeros, un 19,3% superior a la cifra de hace un año (10.793 miles de usuarios más), aunque todavía un 27,1% por debajo de las cifras pre-covid.

**Cuadro nº 205 Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao**

Año	Viajeros (m)	%Δ
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	89.919	2,0
2019	91.570	1,8
2020	55.987	-38,9
2021	66.780	19,3

*Fuente: Metro de Bilbao.*

En un contexto ciertamente anómalo, el movimiento de viajeros se ha visto condicionado por la evolución de la pandemia. De esta manera, el inicio y final de año, se han visto afectados por las medidas restrictivas impuestas (limitaciones de aforo, cierres perimetrales, etc.) como respuesta a una situación sanitaria complicada (mayor presión hospitalaria) siendo el periodo central del año el de mayor "normalidad". El restablecimiento de las actividades de ocio, reuniones sociales o la vuelta de un importante número de eventos culturales y deportivos impulsó la movilidad de las personas. Por tanto, en un ejercicio caracterizado por la volatilidad, el día con mayor afluencia de viajeros volvió a coincidir con la celebración del Black Friday (26 de noviembre), acontecimiento que en 2019 desbancó al día de Santo Tomás como la fecha de máximas cancelaciones.

En lo referente al movimiento de viajeros registrados en las 42 estaciones que conforman la red del Metro de Bilbao, el Tronco Común se atribuye un total de 19.645.409 desplazamientos, lo que supone elevar sus cifras en un 21,4% con respecto de 2020, si bien aún se mantiene un 29,3% por debajo de los valores de 2019. Así, Zazpikaleak/Casco Viejo se posiciona como la estación de mayor afluencia de viajeros, con 5.081.673 validaciones, cifra que presenta un incremento del 19,4%. Mismo desempeño para Indautxu (+19,9%) y Moyua (+18,5%) que concluyen el año con 4.641.773 y 4.327.358 cancelaciones respectivamente. De esta misma tendencia se contagian la Línea 1 (Etxebarri-Plentzia) y la Línea 2 (Basauri-Kabezes) con variaciones interanuales al alza, volviendo a considerarse los tramos de Areeta-Algorta (348.617) y Barakaldo-Cruces (330.783) como los más transitados.

Por lo que respecta a la utilización de los diferentes títulos de transporte válidos en el Metro de Bilbao, no se aprecian cambios significativos en cuanto a su representatividad. Así, la tarjeta Creditrans destaca como la opción más popular, con 5 de cada 10 usuarios, seguida de los títulos temporales (25%) y por Gizatrans, opción elegida por el 11,1% de los viajeros. Terminan de completar la oferta los títulos anuales y ocasionales con escasa representación, 4,3% y 1,8% de los usuarios, respectivamente.

### 3.2. TRANSPORTE POR CARRETERA

Pasando a analizar la evolución del transporte por carretera y comenzando por el parque de vehículos, a tenor de la información publicada por la Dirección General de Tráfico (DGT), en el plano estatal el parque de vehículos asciende a un total de 35.179.760 unidades, lo que se traduce en un leve repunte (+1,2%) respecto del ejercicio precedente. En el País Vasco, se aprecia una evolución similar (+0,7%) dando lugar a un parque que alcanza los 1.884.339 vehículos.

Desglosando la información por territorios y empezando por Bizkaia, con un peso relativo del 37,2%, se asiste en 2021 a una ligera evolución interanual del parque (+0,5%). Gipuzkoa y Navarra, con participaciones idénticas (25,7% y 25,6%), así como Álava, con un peso relativo inferior (11,6%), señalan evoluciones interanuales también de escasa consideración (+0,6%, +1,1% y +0,7%).

Atendiendo ahora a los datos de envejecimiento del parque de vehículos en el ámbito estatal y en el País Vasco, y prosiguiendo con el patrón alcista observado en ejercicios precedentes, la edad media del parque en el Estado alcanza los 13,5 años, algo superior al constatado para el País Vasco (12,8 años), confirmándose como uno de los más envejecidos de la Unión Europea. A este respecto, queda claramente justificada la necesidad de impulsar planes como el Plan Auto 2020-40, impulsado por la patronal ANFAC<sup>1</sup>, que busca, entre otras acciones, una flota más renovada y de bajas o cero emisiones, con especial impulso a la movilidad eléctrica.

Cuadro nº 206 Parque de vehículos\*

*(unidades)*

Área	Camiones <sup>(1)</sup>		Autobuses		Turismos		Motocicletas		Tractores Ind.		Otros <sup>(2)</sup>		Total	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Álava	28.762	28.935	481	510	159.840	160.357	17.006	17.588	1.482	1.530	8.709	8.936	216.280	217.856
Bizkaia	85.240	84.762	2.200	2.157	525.921	525.667	59.949	63.579	3.377	3.395	20.569	21.357	697.256	700.917
Gipuzkoa	61.025	60.467	944	943	332.331	333.564	64.648	66.316	3.289	3.397	18.593	19.044	480.830	483.731
CAPV	175.027	174.164	3.625	3.610	1.018.092	1.019.588	141.603	147.483	8.148	8.322	47.871	49.337	1.394.366	1.402.504
Navarra	76.249	76.171	813	833	336.139	339.474	38.106	39.662	4.656	4.592	20.509	21.103	476.472	481.835
País Vasco	251.276	250.335	4.438	4.443	1.354.231	1.359.062	179.709	187.145	12.804	12.914	68.380	70.440	1.870.838	1.884.339
España	5.033.212	5.052.669	63.414	64.451	24.717.557	24.940.071	3.736.030	3.866.162	235.721	238.493	982.413	1.017.914	34.768.347	35.179.760
PV/España %	5,0	5,0	7,0	6,9	5,5	5,4	4,8	4,8	5,4	5,4	7,0	6,9	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.

<sup>1</sup> Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones

En lo que hace referencia a los tipos de vehículos, no se aprecian cambios significativos en la composición del parque. Comenzando por el ámbito estatal, como cabría esperar, 7 de cada 10 vehículos que conforman el parque son turismos, los cuales experimentan, en este último ejercicio, un inapreciable incremento del 0,9%. La segunda categoría con mayor penetración, los camiones (14,4% del total) evolucionan a la par (+0,4%) al tiempo que las motocicletas, con una representación del 11%, apuntan un mayor dinamismo (+3,5%). En último lugar se sitúan los tractores industriales (0,7% del total) y los autobuses (0,2%), reflejándose un ligero crecimiento en ambos (+1,2% y +1,6%, respectivamente).

En el ámbito del País Vasco, Bizkaia se posiciona a la cabeza en tres de los cinco tipos de vehículos, esto es, en camiones (33,9%), autobuses (48,5%) y turismos (38,7%). Por otra parte, Gipuzkoa lidera el parque de vehículos en la categoría de motocicletas (35,4%) al tiempo que la Comunidad Foral de Navarra contribuye en mayor medida en lo que a tractores industriales se refiere (35,6%). Atendiendo a la evolución del parque, las motocicletas presentan un incremento del 4,1%, en tanto que los tractores industriales (+0,9%), los turismos (+0,4%) y los autobuses (+0,1%) evolucionan ligeramente al alza. En el extremo opuesto figuran los camiones que cierran el ejercicio en negativo (-0,4%).

Por lo que respecta a la matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses, en líneas generales, se repite la tendencia observada el bienio anterior, con el deterioro de los indicadores de referencia en el ámbito del País Vasco, a excepción del territorio alavés, mientras que en el conjunto del Estado se comprueba el comportamiento inverso.

Más concretamente, en el País Vasco, es la caída de la matriculación neta de camiones y tractores industriales la que determina los resultados, con 831 matriculaciones netas menos, habiendo contribuido en mayor o menor medida todos los territorios analizados salvo Álava. Por su parte, en el ámbito nacional, las matriculaciones netas aumentan (+23.266) tanto para los camiones y tractores industriales (+22.229) como para los autobuses (+1.037), dando así continuidad a la senda expansiva iniciada años atrás. Por su parte, en Bizkaia y Gipuzkoa disminuyen las matriculaciones netas (-503 unidades y -451 unidades) al igual que en Navarra (-122), no así en Álava con un mejor desempeño en este indicador (+250 unidades).

**Cuadro nº 207 Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses\***

(unidades)

Área	Camiones y Tractores Industriales		Autobuses		Total	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Álava	-25	221	-51	29	-76	250
Bizkaia	-106	-460	80	-43	-26	-503
Gipuzkoa	-762	-450	-25	-1	-787	-451
CAPV	-893	-689	4	-15	-889	-704
Navarra	-217	-142	-9	20	-226	-122
País Vasco	-1.110	-831	-5	5	-1.115	-826
España	17.974	22.229	-2.059	1.037	15.915	23.266

(\*): Variación interanual del parque.

Fuente: Dirección General de Tráfico.

Pasando ahora a analizar los índices de motorización y comenzando por el índice de vehículos por cada 1.000 habitantes, se aprecia en 2021 un crecimiento en la ratio en todos los territorios considerados, situándose dicha tasa en 655 vehículos por cada 1.000 habitantes en el País Vasco, algo superior al del ejercicio precedente, pero en cualquier caso notablemente por debajo de los 742 vehículos por cada 1.000 habitantes constatados para el Estado. Desglosando la información por ámbito territorial se comprueba que es la Comunidad Foral de Navarra la que alcanza la tasa más alta con 728 vehículos por cada 1.000 habitantes, seguido a cierta distancia por Gipuzkoa y Álava, con 666 y 653 vehículos por cada 1.000 habitantes respectivamente y, por último, por Bizkaia, con 607 vehículos por cada 1.000 habitantes.

En lo que hace referencia al segundo de los indicadores, esto es, el número de habitantes por cada turismo, la tónica imperante ha sido la estabilidad, salvo para Navarra que rebaja ligeramente su tasa (1,9 frente a 2,0 en 2020). En el País Vasco la tasa se mantiene en 2,1 habitantes por turismo por encima del valor señalado para el Estado (1,9 habitantes por turismo). Asimismo, Gipuzkoa y Bizkaia se sitúan por encima de la media del País Vasco, con 2,2 habitantes por turismo, ligeramente por encima del valor asignado a Álava (2,1 habitantes por turismo).

**Cuadro nº 208 Índices de motorización**

Área	Vehículos/1.000 habitantes		Habitantes/Turismo	
	2020	2021	2020	2021
Álava	648	653	2,1	2,1
Bizkaia	601	607	2,2	2,2
Gipuzkoa	661	666	2,2	2,2
CAPV	628	633	2,2	2,2
Navarra	721	728	2,0	1,9
País Vasco	649	655	2,1	2,1
España	733	742	1,9	1,9

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.



Continuando con el análisis y centrando la atención en el transporte de mercancías por carretera, de acuerdo con la información publicada por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana en relación a la Encuesta Permanente de Transporte de Mercancías por carretera, se asiste a una cierta recuperación tras un ejercicio condicionado por el impacto de la crisis sanitaria. Así, el volumen de mercancías transportadas mejora tanto en el País Vasco (con un comportamiento dispar en la CAPV y Navarra) como en el conjunto del Estado.

Ahondando en los datos relativos a la CAPV, el ejercicio se salda con un total de 87.712 miles de toneladas transportadas –equivalente a más de dos tercios de las mercancías totales del País Vasco– tras un crecimiento del 9,4% contribuyendo a ello tanto el transporte interregional (+12,9%) como el transporte intrarregional (+5%). Navarra, por su parte, experimenta un recorte del 1,2% en las mercancías trasladadas, que en su caso ascienden a 42.047 miles de toneladas, comportamiento determinado por el desempeño negativo del transporte intrarregional (-5,4%) en contraposición con la evolución ligeramente al alza registrada por el transporte interregional (+0,9%). Con todo, el tráfico de mercancías en el País Vasco alcanza las 129.759 miles de toneladas, un 5,7% superior al volumen acumulado el ejercicio precedente al tiempo que en el ámbito estatal se alcanzan las 1.264.283 miles de toneladas, habiendo aumentado su tráfico un 9,8% con respecto a 2020.

**Cuadro nº 209 Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte intrarregional y transporte interregional por CC.AA. de origen y/o destino**

(m Tm)

Área	CAPV		Navarra		País Vasco		Estado	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Transporte Intrarregional	35.372	37.142	14.217	13.454	49.589	50.596	800.956	869.430
Transporte Interregional	44.806	50.569	28.338	28.593	73.144	79.163	350.527	394.853
<b>Total</b>	<b>80.178</b>	<b>87.712</b>	<b>42.555</b>	<b>42.047</b>	<b>122.733</b>	<b>129.759</b>	<b>1.151.483</b>	<b>1.264.283</b>

Fuente: Boletín Estadístico del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

Desglosando la información por tipo de transporte y comenzando por el transporte interregional, en el ámbito de la CAPV, éste se atribuye el 57,7% del total de las mercancías transportadas, habiendo crecido notablemente con respecto a datos de 2020 (+12,9%) mientras que en Navarra, con una contribución del 68%, la actividad apunta un perfil menos dinámico (+0,9%). En el caso del transporte intrarregional, con una cuota del 42,3% en la CAPV, el volumen de mercancías transportadas aumenta un 5%. En la Comunidad Foral, por el contrario, se aprecia una contracción de la actividad intrarregional (-5,4%) lo que debilita su aportación al total (32%). Resultado de todo ello, en el País Vasco en el transporte interregional las mercancías transportadas experimentan un crecimiento del 8,2% mientras presenta un aumento inferior (+2%) en el transporte intrarregional, siendo el volumen asignado al primero de ellos muy superior (61% frente a 39%).

A modo de conclusión del capítulo de transportes por carretera se analiza, a continuación, la evolución de las principales magnitudes de las tres compañías de autobuses que operan en las capitales vascas como son Bilbobus, Dbus y Transportes Urbanos de Vitoria (TUVISA). A este respecto es necesario señalar que en el momento de la elaboración de este informe (julio 2022) no se dispone de información relativa al ejercicio 2021 para TUVISA.

**Cuadro nº 210 Transporte urbano. Datos básicos del sector**

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Líneas de red (*)	45	45	41	41	15	--
Longitud (km)	685,3	723,7	541,0	541,0	203,5	--
Parque autobuses	141	141	139	142	--	--
Plantilla	606	614	529	544	--	--

(\*): 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.

Así, empezando por la compañía de transportes Bilbobus, tras un 2020 caracterizado por una limitada actividad debido a las medidas impuestas para contener la pandemia, en 2021 la actividad retoma cierto impulso. El primer indicador que demuestra esa recuperación es la evolución de la plantilla, que crece en 8 personas hasta alcanzar los 614 empleados. Asimismo, en un contexto donde el parque de autobuses y las líneas que lo componen se mantienen intactos (141 y 45, respectivamente), sí se establece un incremento en la longitud de la red que aumenta hasta los 723,7 kilómetros.

Por lo que respecta a DBUS y en lo que al empleo se refiere, son 15 las nuevas contrataciones registradas en 2021, ascendiendo la plantilla hasta los 544 empleados.

Asimismo, en 2021 DBUS suma 3 unidades más a su flota de autobuses, por lo que el parque de vehículos asciende hasta las 142 unidades. Por otro lado, la compañía mantiene su red de servicios en 41 líneas (32 diurnas y 9 líneas búho) y la longitud en 541 kilómetros.

En cuanto a TUVISA, en 2020 se mantiene el número de líneas de red en 15, un total de 10 diurnas y 5 nocturnas – esta última sin servicios desde el 15 de marzo – con una longitud que alcanza los 203,5 kilómetros. Los datos del parque móvil y plantilla referidos al ejercicio 2019 –al no contar con datos para 2020–, cifran la flota de autobuses de la empresa en 85 unidades y en 345 sus empleados.

Cuadro nº 211 Evolución del transporte urbano

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Km. Útiles recorridos (m)	5.988	6.289	5.893	6.925	3.363	--
Viajeros transportados (m)	15.900	19.372	17.818	22.266	3.365	--
Recaudaciones (m de euros)	7.166	8.764	12.148	15.351	3.686	--
Resultado de explotación (m de euros)	--	--	-25.263	-26.081	--	--
Tarifas (euros)	1,35/0,66	1,35/0,66	1,85	1,85	1,4/0,6	--

(--): No se dispone de los datos a la hora de elaborar este informe.

Fuente: Transportes Colectivos S.A.; DBUS; Transportes Urbanos de Vitoria, S.A.

Asimismo, durante 2021 Bilbobus ha contabilizado un total de 6.289 kilómetros útiles recorridos, 301 más que el ejercicio precedente, habiendo trasladado a un total de 19.372 miles de viajeros, un 21,8% más que en 2020. En coherencia con ello, la recaudación total de la compañía crece en proporciones similares (+22,3%) y alcanza los 8.764 miles de euros.

En cuanto a DBUS, en 2021 se han recorrido 6.925 kilómetros útiles (1.032 más que en 2020) y transportando a 22.266 miles de usuarios (+25,0%), con el correspondiente impacto en la recaudación que alcanza los 15.351 miles de euros (+26,4%), si bien con un resultado de explotación algo por debajo de 2020 (-26.081 miles de euros).

En cuanto a TUVISA, a pesar de no disponer de la información correspondiente al ejercicio actual, se presume un fortalecimiento de los principales indicadores en coherencia con un panorama más favorable para la movilidad. Así, el balance de 2020 (último año disponible) apunta a un importante deterioro de sus principales indicadores.

Más concretamente, se registra una variación de orden negativo en el total de kilómetros útiles recorridos (-25,9%), cifrándose en 3.363 miles de kilómetros, mientras que el número de viajeros transportados presenta un deterioro mayor (-79,2%) lo que ha repercutido negativamente en los ingresos de la compañía que, con 3.686 miles de euros, rebaja prácticamente a la mitad su facturación (-48,1%).

### 3.3. TRANSPORTE MARÍTIMO

En lo que respecta al transporte marítimo, tras un ejercicio 2020 deteriorado por la pandemia, en 2021 la actividad mundial se recupera (+3,3%), situándose en niveles similares a los registrados en 2019 (-0,2%). Así las cosas y a tenor de la información publicada por ANAVE (Asociación de Navieros Españoles), en 2021 el comercio marítimo mundial alcanzó las 11.965 miles de toneladas, segundo mejor registro de la última década.

**Cuadro nº 212 Comercio mundial por vía marítima**

(M Tm)

Mercancías	2019	2020	2021	% Δ 21/20
Principales graneles sólidos <sup>(1)</sup>	3.216	3.179	3.273	3,0
Crudo y productos del petróleo	3.096	2.826	2.842	0,6
Otros graneles sólidos	2.036	1.990	2.094	5,2
Cargas en contenedores	1.879	1.852	1.955	5,6
Carga general convencional	927	903	940	4,1
Otros graneles líquidos <sup>(2)</sup>	833	831	861	3,6
<b>Total</b>	<b>11.987</b>	<b>11.581</b>	<b>11.965</b>	<b>3,3</b>

(1): Carbón, mineral de hierro, grano.

(2): Gases licuados y productos químicos.

Fuente: Anave, Clarkson.

Una primera aproximación a los datos del comercio mundial por tipo de mercancías, pone de manifiesto que el ejercicio se salda favorablemente para todas ellas. Comenzando por la partida con mayor peso, los principales graneles sólidos (27,3% del total), el año se cierra con un aumento del 3% en su tráfico. El crudo y productos de petróleo, con una representación del 23,7%, presenta un ligero crecimiento de sus valores (+0,6%) mientras los otros graneles sólidos, con un 17,5% de participación, muestran un comportamiento más dinámico (+5,2%) similar al recogido para la carga en contenedores (+5,6% y 16,3% de representatividad). Por último, la carga general convencional (7,8% de peso) y los otros graneles líquidos (7,2%) también presentan incrementos de cierta consideración (+4,1% y +3,6%, respectivamente).

**Cuadro nº 213 Comercio marítimo español**

(m Tm)

Concepto	2020	2021	% Δ 21/20
Exportaciones	99.966	109.107	9,1
Importaciones	180.096	197.923	9,9
Cabotaje	41.839	45.117	7,8
<b>Total</b>	<b>321.901</b>	<b>352.147</b>	<b>9,4</b>

Fuente: Anave, Puertos del Estado.

Trasladando el análisis al plano estatal, y al igual que lo acaecido en la actividad mundial, el comercio marítimo español retoma cierto impulso después de un difícil 2020. Así las cosas, en 2021 son un total de 352.147 miles de toneladas transportadas, un 9,4% superior a la cifra del ejercicio precedente, resultado de establecerse variaciones interanuales al alza en todas las magnitudes consideradas. Las importaciones, que representan más de la mitad del tráfico nacional (56,2%), presentan un crecimiento del 9,9%, incremento similar al recogido para las exportaciones (+9,1%), responsables del 31% del tráfico de mercancías. El cabotaje, con un peso específico del 12,8%, se contagia de la tendencia imperante y cierra también el ejercicio con una expansión de sus valores (+7,8%).

Una vez analizada la actuación del comercio internacional y estatal, se hace balance de la actividad desarrollada en 2021 en el Puerto de Bilbao (Bizkaia) y el Puerto de Pasajes (Gipuzkoa).

Comenzando el análisis por el Puerto de Bilbao, se asiste a una recuperación parcial del tráfico marítimo en la dársena vizcaína (+5,6%) que, con un total de 31.299 miles de toneladas transportadas, todavía lejos de valores pre-pandémicos. Con todo, el puerto vizcaíno se mantiene como el puerto de referencia en el País Vasco, adjudicándose el grueso de la actividad (89,8% del total del tráfico).

Desagregando la información, se comprueba que las dos partidas a la cabeza, esto es, las actividades de carga (34,4%) y descarga (65,2%), presentan variaciones interanuales al alza (+6,8% y +4,9%, respectivamente) en un contexto donde el avituallamiento, con una presencia prácticamente testimonial (0,4%), presenta un mayor dinamismo (+15,3%).

**Cuadro nº 214 Tráfico de los principales puertos vascos**

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Descargas	23.062,9	19.466,2	20.416,5	1.829,9	1.792,7	2.211,6
Cargas	12.383,4	10.077,9	10.766,1	1.368,0	1.200,7	1.282,7
Avituallamiento	114,7	101,1	116,5	25,1	22,8	23,9
Tráfico local	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pesca	0,0	0,0	0,0	21,9	20,5	18,8
<b>Total</b>	<b>35.561,0</b>	<b>29.645,1</b>	<b>31.299,0</b>	<b>3.244,9</b>	<b>3.036,6</b>	<b>3.537,0</b>

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Circunscribiendo el análisis al Puerto de Pasajes, la actividad de la dársena guipuzcoana, con 3.537 miles de toneladas transportadas, presenta una evolución muy favorable de su actividad en 2021, consiguiendo superar los registros pre-covid. Más concretamente, las actividades de descarga, con el mayor peso relativo (62,5% del total), reportan un incremento de dos dígitos en sus valores (+23,4%) al tiempo que la carga (36,3%) del total avanza más moderadamente (+6,8%) al igual que el avituallamiento (+4,8%), éste último con un peso muy inferior (0,7%). La pesca, por su parte, se desmarca de dicha tendencia mostrando un importante recorte en sus volúmenes (-8,3%) siendo, no obstante, su presencia en la actividad portuaria muy reducida (0,5%).

**Cuadro nº 215 Composición del tráfico total de mercancías**

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Productos petrolíferos	14.644,3	12.563,8	12.692,5	--	--	--
Mercancía general	9.943,6	7.719,4	8.766,7	2.166,6	1.984,2	2.389,8
Graneles sólidos	4.681,2	3.668,0	4.651,3	1.031,3	1.009,1	1.104,4
Otros graneles líquidos (*)	6.177,2	5.592,9	5.072,0	--	--	--
Resto	114,7	101,1	116,5	47,0	43,3	42,8
<b>Total</b>	<b>35.561,0</b>	<b>29.645,1</b>	<b>31.299,0</b>	<b>3.244,9</b>	<b>3.036,6</b>	<b>3.537,0</b>

(\*): 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, en un contexto de incrementos generalizados, únicamente los otros graneles líquidos contraen su actividad (-9,3%). Los productos petrolíferos, partida con mayor representatividad (40,6%), presentan un ligero incremento (+1%) mientras la mercancía general y los graneles sólidos (28% y 14,9% del total, respectivamente) experimentan crecimientos de mayor intensidad (+13,6% y +26,8%). El resto de productos, con una participación muy inferior (0,4%), consiguen igualmente impulsar su actividad en 2021 (+15,3%).

En lo referente al Puerto de Pasajes, la mercancía general, que concentra el grueso de la actividad (67,6%), experimenta un notable repunte de sus valores (+20,4%), tendencia a la que se suman los graneles sólidos, aunque de manera más comedida (+9,4%), siendo responsables de una tercera parte del tráfico. El resto de productos, con una tímida participación (1,2%), presentan, sin embargo, una contracción de su tráfico en 2021 (-1,2%).

**Cuadro nº 216 Tráfico exterior y cabotaje**

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Importación	22.415,6	19.024,4	19.646,3	1.751,3	1.763,4	2.184,9
Exportación	10.772,5	8.855,0	9.649,4	1.368,0	1.200,5	1.282,6
Cabotaje	2.258,2	1.664,7	1.886,8	78,6	29,4	26,8
<b>Total</b>	<b>35.446,3</b>	<b>29.544,1</b>	<b>31.182,5</b>	<b>3.197,9</b>	<b>2.993,3</b>	<b>3.494,3</b>

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Respecto al tráfico exterior y cabotaje de la CAPV y en lo que al balance conjunto de ambos puertos se refiere, se constata un repunte significativo del comercio internacional (+6,6%), con 34,7 miles de toneladas manejadas – de las cuales 31,2 miles de toneladas corresponden al Puerto de Bilbao –, que, no obstante, no superan valores pre-covid.

Más concretamente, las importaciones, con un peso relativo del 63%, mejoran sus registros del ejercicio precedente (+5%), en línea con lo apuntado por las exportaciones que reportan un incremento ligeramente superior (+8,7%). Y, por último, el cabotaje, con una cuota de participación más reducida (5,5%) se adjudica la mejor evolución interanual (+13%).

Profundizando en la información relativa al Puerto de Bilbao, se comprueba que tanto las importaciones (+3,3%), las exportaciones (+9%) como el cabotaje (+13,3%) consiguen elevar sus volúmenes en 2021, en un escenario donde las primeras (63%) y las segundas (30,9%) son responsables del grueso de la actividad.

Trasladando este mismo análisis al Puerto de Pasajes, se aprecia un importante impulso de las importaciones (+23,9%), más comedido en el caso de las exportaciones (+6,8%) y de signo contrario en lo que al cabotaje se refiere (-8,8%). Resultado de todo ello, las importaciones se sitúan a la cabeza, atribuyéndose el 62,5% del tráfico exterior, seguidas de las exportaciones con un 36,7% y, finalmente, del cabotaje, con un 0,8%.

**Cuadro nº 217 Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2021**

		<i>(m Tm)</i>	
Exportaciones		Importaciones	
Otros minerales no metálicos	1.154,4	Petróleo crudo	7.475,0
Gasolina	1.090,1	Gas natural	3.081,9
Productos químicos	1.037,0	Productos siderúrgicos	1.738,9
Productos siderúrgicos	759,1	Habas de soja	1.000,3
Cemento y clinker	658,9	Productos químicos	874,7
Otros productos petrolíferos	626,2	Fueloil	697,2
Otros	4.323,6	Otros	4.778,2
<b>Total</b>	<b>9.649,4</b>	<b>Total</b>	<b>19.646,3</b>

*Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.*

Desglosando la información de las exportaciones e importaciones por tipo de mercancía, y en lo que respecta al Puerto de Bilbao, los otros minerales metálicos, con una penetración del 12% y la gasolina, con una participación del 11,3%, se sitúan a la cabeza mostrando ambos una evolución muy favorable (+47,3% y +18,7%). A dicha tendencia positiva se suman los productos químicos (+17,9%) y productos siderúrgicos (+29,6%) con representaciones del 10,7% y del 7,9%. Finalmente, el cemento y clinker y los otros productos petrolíferos, con una presencia similar en el mapa exportador (6,8% y 6,5%), evolucionan favorablemente pero con diferente intensidad (+61,3% y +0,9%).

En lo referente a las importaciones, el petróleo crudo (38% de cuota) y el gas natural (15,7%) se desmarcan de la tendencia imperante y recortan sus valores en 2021 (-2,6% y -18,2%).

A una distancia considerable se sitúan los productos siderúrgicos (8,9%) y habas de soja (5,1%), generando incrementos de diferente consideración (+ 17,1% y +3,9%). Terminan de completar el mapa exportador, los productos químicos (4,5%) y el fueloil (3,5%), ambos al alza.

**Cuadro nº 218 Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2021**

(m Tm)

Exportaciones		Importaciones	
Productos siderúrgicos	671,3	Productos siderúrgicos	1.047,2
Vehículos y sus piezas	343,4	Papel y pasta	228,6
Materiales de construcción	69,1	Chatarras de hierro	167,7
Cemento y clinker	68,4	Cereales y sus harinas	143,6
Pienso y forrajes	37,9	Pienso y forrajes	124,0
Otras mercancías	92,5	Otras mercancías	473,8
<b>Total</b>	<b>1.282,6</b>	<b>Total</b>	<b>2.184,9</b>

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

Circunscribiendo el análisis del tráfico exterior al Puerto de Pasajes, la actividad comercial refleja un aumento del 6,8% de las exportaciones y un 23,9% de las importaciones. En el ámbito exportador, los productos siderúrgicos consolidan su posición de liderazgo, atribuyéndose el 52,3% de las exportaciones tras experimentar un notable incremento de sus valores (+26,8%).

Los vehículos y sus piezas, segunda partida con más peso (26,8%), contraen su actividad un 9,1%, tendencia de la que se contagian los materiales de construcción (-19,6%) cuya aportación asciende al 5,4%. Por el contrario, el cemento y clinker y pienso y forrajes aumentan en un 58,3% y 17,7% sus volúmenes exportados, alcanzando una penetración conjunta del 8,3%.

En lo que concierne a las importaciones, y al igual que lo relatado para el ámbito exportador, son los productos siderúrgicos los que generan un mayor tráfico (47,9%), mostrando al mismo tiempo un importante crecimiento de sus cifras (+40,6%). Asimismo, cierran el ejercicio en positivo el papel y pasta (+21,7%), las chatarras de hierro (+89,9%) y los cereales y sus harinas (+35,7%) que, en conjunto, son responsables de una cuarta parte de las importaciones. Por el contrario, los piensos y forrajes, presentan la única contracción (-30,1%), resultando en una participación del 5,7%.



Cuadro nº 219 Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2021

(m Tm)

País	Descargas	Cargas	Total
Rusia	5.453,6	81,2	5.534,9
Reino Unido	1.093,0	1.726,0	2.819,1
México	2.605,0	135,1	2.740,1
Estados Unidos	1.414,9	1.089,5	2.504,5
España	770,2	1.116,6	1.886,8
Países Bajos	573,4	1.040,6	1.613,9
Bélgica	401,0	947,7	1.348,7
Brasil	808,8	364,2	1.173,0
República de Irlanda	303,9	525,4	829,3
Francia	153,4	513,9	667,2
China	390,1	144,3	534,4
Alemania	181,3	293,4	474,7
Libia	472,9	0,1	473,0
Otros	5.794,9	2.788,0	8.582,9
<b>Total</b>	<b>20.416,5</b>	<b>10.766,0</b>	<b>31.182,5</b>

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.

Desglosando la información por países, en el Puerto de Bilbao, se aprecian ligeras variaciones en la configuración del tráfico exterior, manteniéndose Rusia, por segundo año consecutivo, el primero en el ranking (17,7% del total), por delante de Reino Unido (9%) que logra arrebatarse la segunda posición a México (8,8%). Tras ellos se sitúan Estados Unidos (8%), España (6,1%) y los Países Bajos (5,2%) que no alteran sus posiciones con respecto del ejercicio precedente, en un contexto en el que Bélgica (4,3%) y Brasil (3,8%) intercambian sus puestos. Terminan de completar el ranking Irlanda, Francia, China, Alemania y Libia, con representaciones que oscilan entre el 1,5% y el 3%.

Cuadro nº 220 Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2021

(m Tm)

País	Descargas	Cargas	Total
Reino Unido	268,9	476,2	745,1
Países Bajos	423,6	43,6	467,2
Bélgica	158,3	236,8	395,1
Suecia	338,8	3,8	342,5
Alemania	243,6	36,5	280,2
Finlandia	151,2	4,9	156,1
Irlanda	45,7	99,6	145,4
Rusia	79,3	0,3	79,6
Argelia	75,3	0,0	75,3
Turquía	16,9	58,2	75,1
EE.UU.	57,3	1,3	58,7
México	0,0	57,2	57,2
Canadá	0,0	50,5	50,5
Otros	352,7	213,7	566,4
<b>Total</b>	<b>2.211,6</b>	<b>1.282,7</b>	<b>3.494,3</b>

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

Por lo que respecta a los principales socios comerciales del Puerto de Pasajes, es el Reino Unido el que se sitúa a la cabeza con el 21,3% de los flujos comerciales. A continuación se posicionan los Países Bajos que escalan al segundo lugar (13,4%), por delante de Bélgica (11,3%), Suecia (9,8%), Alemania (8%), Finlandia (4,5%) e Irlanda (4,2%), todos ellos perdiendo una posición, salvo Finlandia que sube un puesto en el ranking. En 2021, se suman nuevos países de fuera del mercado común europeo al ranking de los principales socios comerciales, como son Argelia, Turquía, EE.UU., México y Canadá con participaciones que fluctúan entre el 1,4% y el 2,2%.

**Cuadro nº 221 Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas**

<i>(m euros)</i>			
Concepto	2019	2020	2021
Ingresos por servicios y cánones	69.277	58.960	n.d.
Gastos corrientes	36.053	35.223	n.d.
Amortizaciones	28.744	29.957	n.d.
Beneficio de explotación	8.382	-1.716	n.d.
Resultado del ejercicio	7.551	431	n.d.
Cash Flow	36.295	30.388	n.d.
Inmovilizado material	476.213	459.111	n.d.

*n.d.: no hay dato.*

*Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.*

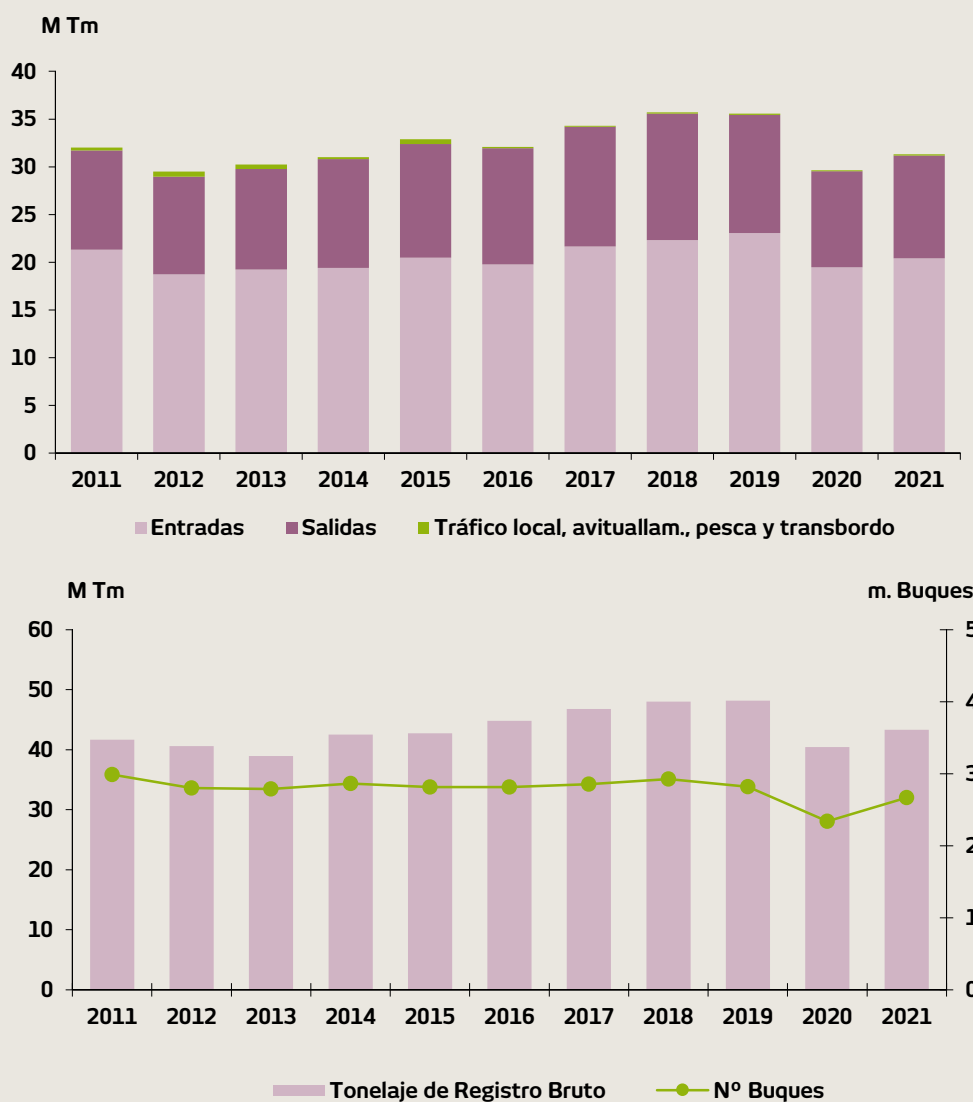
En lo relativo a las principales magnitudes económicas del Puerto de Bilbao en 2020 (última información disponible a la hora de elaborar el presente informe), la cifra de negocios se ha reducido en un 14,9%, alcanzando una facturación de 59 millones de euros. En el caso de los gastos corrientes éstos se cifran en 35,2 millones tras experimentar una merma del 2,3%, lo que provoca un resultado de explotación negativo de 1,7 millones de euros (-120,5%).

Con todo, el resultado del ejercicio se mantiene en positivo (431 miles de euros, -94,3%), determinado por el impacto positivo de las enajenaciones de instrumentos financieros por importe de 2,5 millones de euros. Por otra parte, la compañía alcanza un EBITDA positivo de 25,5 millones de euros y una generación de caja por valor de 30,4 millones de euros.

Finalmente, y en lo relativo a las principales actuaciones e inversiones llevadas a cabo en 2021, la Autoridad Portuaria ha realizado una inversión de 42,9 millones de euros dentro del marco del Plan Estratégico que contempla la ampliación del puerto de la cual se han culminado 203.000 metros cuadrados de la primera fase del proyecto con la instalación de nuevos espacios logísticos. Además, se ha procedido a la realización de un nuevo acceso rodado interior con el fin de aliviar la congestión del tráfico por un importe de 4,2 millones de euros y una inversión de 10 millones de euros para la construcción de una terminal de GNL por parte de Repsol.

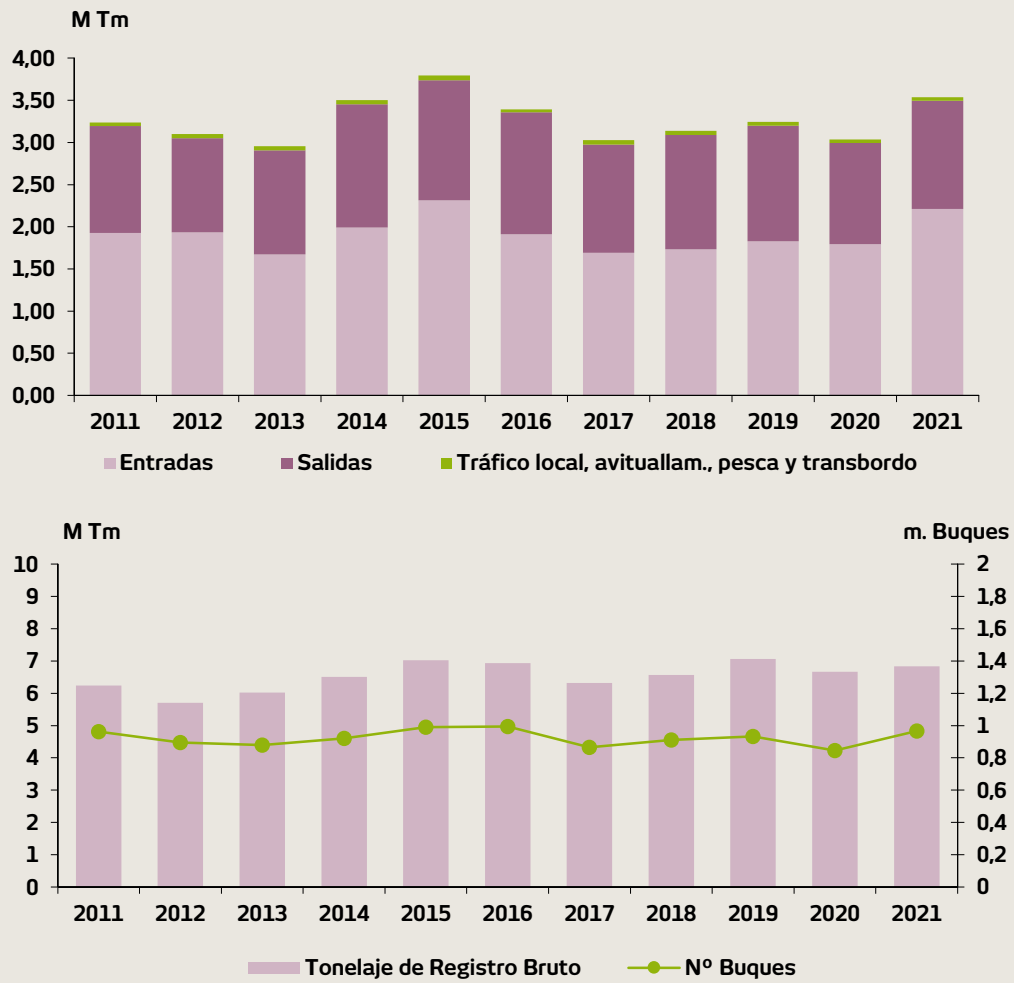
En el ámbito medioambiental y de la digitalización, destaca la renovación de la flota de vehículos, de los cuales el 73% se encuentran propulsados por combustibles alternativos (eléctricos, híbridos y GLP), la reducción en un 30% de las emisiones globales, el desarrollo del Plan de Transición Energético del Puerto de Bilbao, la optimización de los flujos de información o las iniciativas impulsadas por la plataforma de innovación Bilbao Portlab en colaboración con las empresas de la comunidad portuaria de cara a garantizar una mayor eficiencia y sostenibilidad en las operaciones portuarias.

**Gráfico nº 38 Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao**



Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

Gráfico nº 39 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, las correspondientes medidas restrictivas impuestas a la movilidad nacional e internacional para contener la pandemia han tenido su impacto de nuevo en la actividad sectorial. A tenor de la información publicada por AENA, los aeropuertos estatales recobran cierto movimiento de pasajeros, si bien todavía se trata de la mitad del volumen registrado en el periodo pre-covid, por lo que la recuperación plena del sector se pospone nuevamente.

**Cuadro nº 222 Tráfico aéreo del País Vasco\***

Año	Aeronaves			Pasajeros (m)			Mercancías (Tm)		
	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España
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	72.563	6,7	3,2	6.105,3	10,9	2,3	63.396,9	1,5	6,3
2019	74.998	3,4	3,2	6.643,8	8,8	2,4	65.473,1	3,3	6,1
2020	36.672	-51,1	3,3	1.903,3	-71,4	2,5	64.719,1	-1,2	8,2
2021	47.466	29,4	3,1	2.977,2	56,4	2,5	73.003,8	12,8	7,3

(\*): Datos provisionales para 2021.

Fuente: AENA.

En el País Vasco, el balance conjunto de la actividad de los cuatro aeropuertos vascos, como son Loiu (Bilbao), Noain (Pamplona), Hondarribia (Donostia-San Sebastián) y Foronda (Vitoria), apunta una recuperación parcial de los niveles habituales de actividad para los tres indicadores de referencia. Así, el tráfico de aeronaves y el número de pasajeros, pese a la reactivación comprobada en 2021 (+29,4% y +56,4% con respecto a 2020), distan bastante de las cifras de 2019 (-36,7% y -55,2%). Únicamente las mercancías transportadas, que experimentan también un repunte en 2021 (+12,8%), consiguen situarse por encima de los niveles de 2019 (+11,5%). Así las cosas, en 2021 se han realizado un total de 47.466 operaciones, se ha transportado a cerca de 3 millones de viajeros y se han trasladado 73.004 miles de toneladas de mercancías.

**Cuadro nº 223 Tráfico de aeronaves por aeropuerto\***

(unidades)

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
<b>Tráfico total</b>	<b>20.496</b>	<b>26.429</b>	<b>3.538</b>	<b>5.241</b>	<b>2.321</b>	<b>3.119</b>	<b>10.317</b>	<b>12.677</b>	<b>36.672</b>	<b>47.466</b>	<b>3,3</b>	<b>3,1</b>
Interior	14.722	19.435	3.262	4.928	2.077	2.531	4.450	6.192	24.511	33.086	3,7	3,8
Internacional	5.774	6.994	276	313	244	588	5.867	6.485	12.161	14.380	2,8	2,3

(\*): Datos provisionales para 2021.

Fuente: AENA.

Profundizando en las principales magnitudes sectoriales, y comenzando por el tráfico de aeronaves, los cuatro aeródromos vascos registran crecimientos interanuales de dos dígitos, si bien con un volumen de operaciones inferior al de 2019, salvo Foronda. Así, y comenzando por el aeropuerto de referencia, Loiu (55,7% del tráfico total vasco), el ejercicio se cierra con un incremento del 28,9% en el número de aeronaves operadas, resultado del buen comportamiento señalado tanto en el tráfico interior (+32%) como en el internacional (+21,1%), si bien manteniéndose este último bajo mínimos. El aeropuerto de Vitoria, con una representatividad del 26,7%, logra impulsar su actividad (+22,9%) gracias al aumento del tráfico nacional (+39,1%) y del internacional (+10,5%), situándose ya por encima de los niveles de 2019 (hay que tener presente que se trata de un aeropuerto orientado al tránsito de mercancías y, por lo tanto, el impacto de las limitaciones a la movilidad es menor). En relación a Noain, con una participación del 11%, se comprueba una mejora significativa del tráfico (+48,1%), condicionado en mayor medida por la evolución del tráfico nacional (+51,1%) que del tráfico exterior (+13,4%). Por último, el aeropuerto de Donostia-San Sebastián, que se adjudica el 6,6% del tráfico total, se desmarca del resto de aeródromos, al experimentar el tráfico internacional (+141%) un mayor incremento que el doméstico (+21,9%).

**Cuadro nº 224 Tráfico de mercancías por aeropuerto\***

(Tm)

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
<b>Tráfico total</b>	<b>384</b>	<b>472</b>	<b>0,0</b>	<b>2,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>64.335</b>	<b>72.529</b>	<b>64.719</b>	<b>73.004</b>	<b>8,2</b>	<b>7,3</b>
Interior	141	226	0,0	0,5	0,0	0,1	15.253	18.852	15.394	19.079	16,6	17,8
Internacional	244	246	0,0	1,8	0,0	0,0	49.081	53.677	49.325	53.925	7,1	6,0

(\*): Datos provisionales para 2021.

Fuente: AENA.

Pasando ahora a analizar el desempeño del tránsito de mercancías, Foronda se mantiene como el aeropuerto de referencia en dicho ámbito, concentrando la práctica totalidad de la actividad del País Vasco (99,3%). En 2021, se asiste además a un impulso del tránsito de mercancías (+12,7%), gracias a la evolución del segmento internacional (+9,4%) y, sobre todo, del nacional (+23,6%). En Loiu, el tráfico también se incrementa (+22,9%), motivado por el buen desempeño del segmento interior (+60,3%), muy superior al recogido en el ámbito internacional (+0,8%), aunque lejos de los volúmenes transportados en 2019 (-51,8%). Los aeropuertos de Noain y Donostia-San Sebastián, con una actividad prácticamente testimonial en lo que al transporte de mercancías se refiere, presentan comportamientos diferenciados, con un mejor resultado para el tráfico internacional en el primero de ellos y del segmento nacional en el segundo.

Cuadro nº 225 Tráfico de pasajeros por aeropuerto\*

(m)

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
<b>Tráfico total</b>	<b>1.690</b>	<b>2.581</b>	<b>84</b>	<b>113</b>	<b>84</b>	<b>155</b>	<b>45</b>	<b>128</b>	<b>1.903</b>	<b>2.977</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>
Interior	1.227	2.004	78	111	83	154	35	100	1.424	2.368	4,2	4,5
Internacional	463	577	6	2	1	1	10	28	479	609	1,1	0,9

(\*): Datos provisionales para 2021.

Fuente: AENA.

En cuanto al análisis del tránsito de pasajeros en los aeropuertos del País Vasco, comenzando por el aeropuerto con mayor capacidad, Loiu -86,7% del tráfico-, 2021 presenta un balance favorable en la evolución del número de viajeros (+52,7%) al comprobarse un incremento del 24,6% en la componente internacional y del 63,3% en la nacional. De esta misma tendencia se contagia el aeropuerto de Foronda (+184,4%), siendo ligeramente superior la variación interanual registrada en el ámbito nacional (+185,7%) que la correspondiente al segmento internacional (+180%). En el caso de los aeródromos de Donostia-San Sebastián (+84,5%) y Noain (+34,5%), el ejercicio se caracteriza por la escasa presencia de viajeros extranjeros por lo que la actividad ha crecido gracias al segmento nacional (+85,4% y +42,3%). En cualquier caso, los cuatros aeropuertos vascos sitúan el número de pasajeros por debajo de valores pre-covid.

Cuadro nº 226 Incremento en el tráfico de aeropuerto (2021/2020)\*

Aeropuerto	Pasajeros		Aeronaves		Mercancías	
	Miles	% Δ	Unidades	% Δ	Tm	% Δ
Bilbao (Loiu)	891	52,7	5.933	28,9	88	22,9
Pamplona (Noain)	28	34,5	1.703	48,1	2	5.043,2
San Sebastián (Hondarribia)	71	84,5	798	34,4	0	366,7
Vitoria-Gasteiz (Foronda)	83	184,4	2.360	22,9	8.195	12,7
<b>País Vasco</b>	<b>1.074</b>	<b>56,4</b>	<b>10.794</b>	<b>29,4</b>	<b>8.285</b>	<b>12,8</b>

(\*): Datos provisionales para 2021.

Fuente: AENA.

A modo de conclusión del capítulo, se presentan a continuación las principales novedades acaecidas en los aeropuertos vascos. Comenzando por el aeropuerto de Loiu, en 2021, el aeropuerto puso fin a casi 5 años de trabajos en relación a la mejora de su pista principal y otros elementos de seguridad. Para ello, se operó sobre un total de 166.000 metros cuadrados, que fueron recubiertos con capa de rodadura de mayor calidad, además de los trabajos relativos a la pavimentación de la pista secundaria, la mejora de los terrenos adyacentes y la sustitución de todo el sistema de iluminado de las pistas por unas nuevas luces LED que conllevan un mayor ahorro energético y una mejora de la visibilidad.

Por lo que respecta al aeropuerto de Donostia-San Sebastián, uno de los más afectados por la supresión de operaciones y escasez de pasajeros en 2020, fue retomando progresivamente cierta actividad estrenando nuevas conexiones que se suman a las de Madrid y Barcelona gracias a las inversiones llevadas a cabo en las infraestructuras que permiten operar a un mayor número de vuelos. Asimismo, cabe destacar la instalación del nuevo sistema de aproximación de satélite GPS implementado con el fin de facilitar las maniobras de despegue y aterrizaje y con ello minimizar el riesgo de desvío de los vuelos hacia otros aeropuertos próximos debido a la mala visibilidad.

El aeropuerto de Foronda, por su parte, ha cerrado un año récord en lo que se refiere a mercancías transportadas jugando la empresa logística DHL un papel clave en dichos resultados al contar con un importante enclave en las inmediaciones del aeródromo de la capital alavesa. Por su parte, el consistorio vitoriano se reafirma en su apuesta de promocionar la terminal gasteiztarra a través de la sociedad VIA (Vitoria International Airport) con una aportación de 400.000 euros dirigidos a potenciar el tráfico de mercancías y pasajeros.

En cuanto a Noain, la gran incertidumbre reinante ha condicionado sobremanera los resultados del aeropuerto. El impulso de destinos como Canarias y Baleares o Sicilia, Marrakech, Cracovia y Praga ha sido insuficiente para reconducir la actividad del aeropuerto que sufrió un importante revés con la negativa por parte de Lufthansa de restaurar las conexiones a Frankfurt. Esta circunstancia, además de la persistencia de la pandemia, retrasa más de lo deseado la recuperación total de la actividad del aeródromo.

Además, en una coyuntura realmente compleja para el sector aéreo con unos resultados económicos lastrados por la demora en la reactivación de los volúmenes de tráfico habituales, el conflicto bélico Rusia-Ucrania viene a sumar mayor tensión. Por lo pronto, el impacto total del conflicto está aún por medir, pero no deja lugar a dudas de que la incertidumbre reinante y la espiral inflacionista no beneficiarán al sector que ya pospone a 2023-2024 su recuperación completa.



## 4. TURISMO

Después del desplome histórico sufrido por la actividad turística internacional en 2020, tras el estallido en marzo de la pandemia, en 2021 los indicadores sectoriales se recuperan, aunque parcialmente. Las sucesivas olas y la gran incertidumbre reinante han seguido frenando la actividad sectorial a pesar de la gradual inmunización de la población que permitió relajar las medidas restrictivas en la hostelería al tiempo que favoreció la movilidad de la población vacunada (pasaporte COVID).

Con todo, la primera parte del año se caracterizó por un escaso dinamismo del flujo de viajeros dando paso a un periodo estival donde sí se comprobó una notable reactivación del turismo mundial, aunque a un ritmo más lento de lo previsto y de forma desigual según zonas geográficas. Por tanto, en el tercer trimestre del año, una situación pandémica relativamente contralada despierta la demanda embalsada, deseosa de retomar cierta normalidad en sus vacaciones. No obstante, el final del año queda de nuevo empañado por la irrupción de una nueva cepa, que obliga a imponer nuevas restricciones ante el vertiginoso incremento de los contagios y aumento de la presión hospitalaria.

No obstante, y si bien la recuperación completa se esperaba para 2022, nuevas amenazas se ciernen sobre el sector. En febrero de 2022 se desata el conflicto bélico Rusia-Ucrania que con lleva, al margen de una terrible crisis humanitaria, graves tensiones geopolíticas e importantes consecuencias económicas.

En lo que concierne al turismo, las consecuencias más inmediatas tienen que ver con cierres del espacio aéreo, la subida del precio de los combustibles o la contracción de la demanda en los destinos del Este de Europa que, por otro lado, podría beneficiar a destinos más "seguros" como España, Grecia o Portugal.

Con todo, inevitablemente estas nuevas circunstancias añaden más tensión a la actividad turística no solo por las consecuencias de la espiral inflacionista que tendrá su impacto en el coste del transporte y del alojamiento sino porque vuelve a generar en la demanda una gran desconfianza enturbiando, una vez más, el futuro sectorial.

#### 4.1. SITUACION INTERNACIONAL

Centrando la atención en los datos relativos a la evolución de la actividad turística, y según la información publicada en el Barómetro Mundial del Turismo (OMT), se aprecia en 2021 una ligera recuperación del flujo de viajeros internacionales tras el histórico desplome de 2020. Así, el ejercicio se salda con un total de 421 millones de llegadas y un tímido crecimiento interanual (+4,5%) muy lejos aún de los niveles de 2019 (-72%; 1.047 millones de viajeros menos).

En consonancia con dicha evolución, los ingresos procedentes del turismo internacional también crecen en 2021 (+9,7%, con respecto a 2020) hasta alcanzar los 700.000 millones de dólares, ingresos que, en cualquier caso, difieren sustancialmente de los valores registrados antes de la pandemia (-58,9%).

Con todo y pese a lo todavía anómalo de la situación, Europa se mantiene en 2021 como la principal región receptora de turistas internacionales, con un volumen que asciende hasta los 281 millones (66,8% del total), seguido a gran distancia de América (82 millones; 19,6%), Asia y Pacífico (21 millones; 5,0%), África (19 millones; 4,4%) y Oriente Medio (18 millones, 4,3%).

Asimismo, la evolución interanual apunta comportamientos diferenciados según zonas geográficas, con incrementos en el volumen de viajeros internacionales que rondan el 18% en Europa, América y África frente al descenso registrado en Oriente Medio (-10%) y, en mayor medida, en Asia y Pacífico (-64,4%). No obstante, en todas ellas las consecuencias de la pandemia han dejado su impronta teniendo en cuenta que las contracciones de la demanda oscilan entre el 62,3% para Europa y el 94,2% para Asia y Pacífico cuando se establece la comparativa con los valores registrados en el ejercicio 2019.

Cuadro nº 227 Llegada de turistas internacionales

Millones de turistas

Área	2019	2020	2021	Cuota mercado 2021 (%)	% Δ 21/19
<b>Total</b>	<b>1.468</b>	<b>403</b>	<b>421</b>	<b>100,0</b>	<b>-71,3</b>
-Europa	747	237	281	66,8	-62,3
-América	219	70	82	19,6	-62,4
-Asia y Pacífico	360	59	21	5,0	-94,2
-África	68	16	19	4,4	-72,9
-Oriente Medio	73	20	18	4,3	-75,1
<b>Europa*</b>					
-Europa del Norte	84	22	16	3,8	-80,7
-Europa Occidental	204	80	72	17,0	-64,8
-Europa Central/Oriental	155	48	55	13,1	-64,4
-Europa Meridional/Mediterráneo	304	88	138	32,8	-54,5
-de los cuales UE-27	540	180	204	48,3	-62,3

(\*): Datos provisionales para 2021.

Fuente: Organización Mundial del Turismo.

Bajando al detalle regional y en lo que a Europa respecta, no todos los mercados analizados comporten un mismo patrón de conducta. Más concretamente, Europa Meridional/Mediterráneo, que se erige como principal destino turístico, experimenta un crecimiento interanual en el número de viajeros internacionales del 56,8%, contabilizándose un total de 138 millones de turistas, aunque lejos de los 304 millones registrados en 2019. Europa Central/Oriental, con un total de 55 millones de viajeros, también experimenta un crecimiento en el flujo de viajeros (14,6% más que en 2020) aunque son 100 millones de viajeros menos que en 2019. En cuanto a Europa Occidental (72 millones) y Europa del Norte (16 millones) pierden viajeros en el último ejercicio (-10% y -27,3%, respectivamente), agrandando la diferencia con respecto a datos de 2019 (84 millones y 204 millones, respectivamente).

## 4.2. TURISMO EN ESPAÑA

En el panorama nacional, el sector turístico constituye uno de los principales motores de la economía tanto en términos de riqueza como en generación de empleo. En 2020<sup>1</sup>, la actividad turística alcanzó los 61.406 millones de euros (154.738 millones de euros en 2019) representando un 5,5% del PIB, casi siete puntos menos que en 2019. El empleo sectorial, por su parte, con 2,23 millones de puestos de trabajo, representa el 11,8% del empleo estatal habiéndose sostenido en gran medida (en 2020) gracias a la figura de los Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE).

<sup>1</sup> INE. Cuenta Satélite del Turismo.

En 2021, conforme a las estimaciones efectuadas por Exceltur<sup>1</sup>, el sector parece haber recuperado parte del terreno perdido en 2020, generando la actividad sectorial 88.546 millones de euros, con una contribución al PIB que rondaría el 7%.

No obstante, si algo ha caracterizado a la actividad turística en el ejercicio 2021 ha sido su volatilidad, fuertemente condicionada por las sucesivas olas de pandemia y supeditada al avance de la vacunación de la población y relajación de las medidas restrictivas. Así, tras un tímido principio de año con la paralización de los viajes hasta mayo, el periodo estival impulsa el movimiento de viajeros, en especial los de origen nacional, mientras retoman cierto pulso los flujos de viajeros procedentes de los principales mercados emisores (Francia, Alemania y Reino Unido). Sin embargo, al final de 2021 con la irrupción de una nueva variante del virus vuelven las restricciones, retrasando, de nuevo, la ansiada recuperación.

### **Demanda turística**

La irrupción de la pandemia en 2020 no solo trajo consigo un drástico parón de la actividad, sino un cambio en el comportamiento de la demanda turística que parece consolidarse en 2021 como respuesta a un escenario de gran incertidumbre. El impulso del turismo de proximidad, del turismo de no mercado (segundas viviendas o de familiares/amigos), la preferencia por ciertos establecimientos turísticos (alojamientos rurales, viviendas turísticas,...) acompañado de un comportamiento de compra de última hora (sujeto a cambios en función de la situación epidemiológica) ha condicionado la evolución de los resultados de la actividad sectorial.

Comenzando por la información relativa al segmento extranjero, España recibe en 2021 un total de 31.177.741 viajeros extranjeros (-62,7% respecto de 2019). Los tres principales mercados emisores continúan aglutinando prácticamente la mitad de las llegadas, situándose Francia a la cabeza con una participación del 18,7% (5,8 millones de turistas; -47,8%), seguido de Alemania (5,2 millones de viajeros; -53,3%) y Reino Unido (4,3 millones de visitantes; -76,1%). En lo que concierne al resto de países emisores, se comprueban retrocesos en todo ellos, eso sí, de diferente intensidad, destacando por su magnitud los descensos de viajeros procedentes de Rusia (-90,0%), Estados Unidos (-76,0%) e Irlanda (-71,0%). Es importante destacar que la previsible pérdida de turismo ruso, debido a los últimos acontecimientos geopolíticos, no será tan determinante para España teniendo en cuenta su escasa contribución al conjunto del segmento extranjero (1,6% en 2019) y perfilándose como el único país, dentro de los contemplados en la tabla, que presenta un descenso en sus volúmenes entre 2020 y 2021.

<sup>1</sup> Asociación sin ánimo de lucro formada por 35 de las más relevantes empresas de toda la cadena de valor turística y de los subsectores del transporte aéreo, ferroviario, marítimo y terrestre, alojamiento, agencias de viajes y tour operadores, medios de pago, alquiler de coches, hospitales turísticos y centrales de reservas/GDS.

Cuadro nº 228 Viajeros<sup>1</sup> que llegan a España, según procedencia

Área	2019	2020	2021*	% Δ 21/19
Francia	11.147.397	3.887.750	5.822.671	-47,8
Alemania	11.158.022	2.391.437	5.208.894	-53,3
Reino Unido	18.012.482	3.150.204	4.302.634	-76,1
Países Bajos	3.684.260	918.361	2.048.854	-44,4
Países nórdicos	5.530.112	1.175.329	1.839.654	-66,7
Italia	4.534.513	947.405	1.703.422	-62,4
Bélgica	2.525.887	743.411	1.464.092	-42,0
Portugal	2.428.789	755.229	1.193.649	-50,9
Suiza	1.811.867	397.073	945.709	-47,8
EE.UU.	3.324.870	403.438	797.842	-76,0
Irlanda	2.177.592	328.629	631.314	-71,0
Rusia	1.314.079	146.647	131.182	-90,0
Resto de Europa	6.441.422	1.692.074	2.991.449	-53,6
Resto de América	3.767.276	900.445	1.069.422	-71,6
Resto del Mundo	5.650.584	1.061.493	1.026.953	-81,8
<b>Total</b>	<b>83.509.152</b>	<b>18.898.925</b>	<b>31.177.741</b>	<b>-62,7</b>

(\*): Los datos de abril 2021 y posteriores son provisionales.

Fuente: INE. Estadística de Movimientos Turísticos en Fronteras (Frontur).

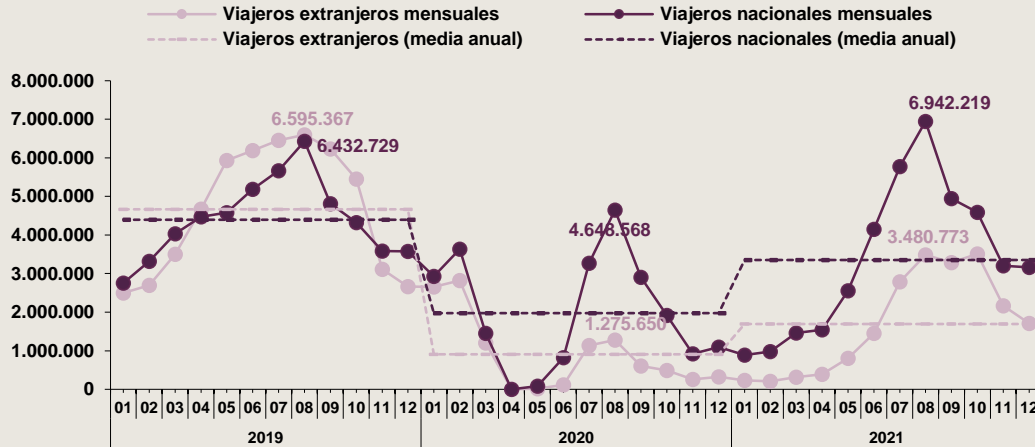
Continuando con el análisis de la demanda turística, y en lo que atañe a la Encuesta de Ocupación Hotelera<sup>2</sup>, (INE) – que centra su atención en los viajeros y las pernoctaciones realizadas en hoteles, apartamentos turísticos, alojamiento rural, campings y albergues – los resultados de 2021 ponen de manifiesto, por un lado, una ligera mejoría en la evolución interanual y por otro, el persistente deterioro de la actividad sectorial si se realiza la comparativa con respecto a valores de 2019. Así, en 2021 se contabiliza un total de 80,4 millones de viajeros (-40,4% con respecto a 2019) y un total de 258,9 millones de pernoctaciones (-44,9% con respecto a 2019).

Prosiguiendo con el análisis, y en lo relativo a la procedencia de los viajeros, se constata al igual que en el ejercicio precedente, un peor desempeño del segmento extranjero (-63,6% con respecto a 2019) –dada las limitaciones establecidas a los viajes- en contraposición con la componente nacional (-23,8%) que, aunque lejos de las cifras habituales, presenta un mejor comportamiento. Las pernoctaciones, en línea con la evolución de viajeros, acusan recortes con respecto a niveles pre-covid del 63,4% y del 24,3%, en el segmento extranjero y en el nacional, respectivamente. Así las cosas, la componente estatal adquiere mayor protagonismo en la actividad turística, al adjudicarse el 66,4% de los viajeros y el 52,6% de las pernoctaciones en 2021.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

**Gráfico nº 40 Evolución mensual del número de viajeros (España 2019-2021) Establecimientos hoteleros**



Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera.

Asimismo, el análisis mensual de la actividad turística permite comprobar que, a pesar de lo excepcional de la situación, se mantiene el comportamiento estacional de la demanda, concentrándose en los meses de verano el mayor volumen de viajeros y de pernoctaciones, también favorecido por la situación sanitaria. Como ya se ha comentado anteriormente y tal y como se puede comprobar en el gráfico, desde mayo de 2020 ha variado la composición de la demanda, superando en todos los periodos los viajeros nacionales a los extranjeros.

**Cuadro nº 229 Evolución de la demanda turística en España**

Área	2019	2020	2021	% Δ 21/19
<b>Viajeros (miles)</b>	<b>135.007</b>	<b>45.613</b>	<b>80.404</b>	<b>-40,4</b>
-Hoteles	108.716	34.589	60.532	-44,3
-Turismo rural	4.421	2.083	3.352	-24,2
-Apartamentos turísticos	12.479	4.218	7.430	-40,5
-Campings	8.304	4.489	7.612	-8,3
-Albergues	1.087	234	1.478	35,9
<b>Pernoctaciones (miles)</b>	<b>469.814</b>	<b>144.677</b>	<b>258.930</b>	<b>-44,9</b>
-Hoteles	342.996	92.223	172.346	-49,8
-Turismo rural	11.726	6.315	9.693	-17,3
-Apartamentos turísticos	71.383	23.819	38.959	-45,4
-Campings	40.721	21.565	34.982	-14,1
-Albergues	2.988	755	2.950	-1,3
<b>Estancia media</b>				
-Hoteles	3,2	2,7	2,8	-0,3pp
-Turismo rural	2,7	3,0	2,9	0,2pp
-Apartamentos turísticos	5,7	5,6	5,2	-0,5pp
-Campings	4,9	4,8	4,6	-0,3pp
-Albergues	2,7	3,2	2,0	-0,8pp

Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera.

Continuando con el análisis y una vez desagregada la información por tipo de establecimiento, cabe señalar que, aun perdiendo presencia en el último bienio, la red hotelera continúa absorbiendo el grueso de la demanda, con 60,5 millones de viajeros (75,3% del total; -44,3% con respecto a 2019) y 172,3 millones de pernoctaciones (66,6%; -49,8%), dando lugar a una estancia media que se sitúa ligeramente por debajo de los 3 días (2,8).

Con respecto al resto de establecimientos, y comenzando por los apartamentos turísticos, éstos registran en 2021 un total de 7,4 millones de viajeros (-40,5% con respecto a 2019) y cerca de 39 millones de pernoctaciones (-45,4%) dando lugar a una estancia media superior a los 5 días. En cuanto a la red de turismo rural, ésta contabiliza 3,3 millones de viajeros (-24,2%) y 9,7 millones de pernoctaciones (-17,3%), lo que resulta en una estancia media próxima a los 3 días. En cuanto a los campings, en 2021 reciben 7,6 millones de viajeros (-8,3%) y registran cerca de 35 millones de pernoctaciones (-14,1%) elevando la estancia media hasta los 4,6 días. La oferta se completa con los albergues cuya demanda roza el millón y medio de viajeros (+35,9%) y los 3 millones de pernoctaciones (-1,3%), por lo que la estancia media se sitúa en los 2 días.

### **Oferta turística**

Pasando a analizar la configuración de la oferta turística, y comenzando por los establecimientos hoteleros, son 11.354 los hoteles (promedio anual) abiertos en 2021, 3.543 establecimientos menos que en 2019. Este diagnóstico se hace extensible al resto de categorías siendo 15.047 los alojamientos de turismo rural (2.170 menos que en 2019) y 717 los campings (57 menos) abiertos. En lo que concierne a los apartamentos turísticos, son 104.283 los establecimientos abiertos, 28.256 alojamientos menos que los ofertados en 2019. Por su parte, los albergues se desmarcan de esta tendencia ampliando su oferta hasta los 788 establecimientos (+545) con respecto de la etapa pre-covid, favorecidos en buena medida por el creciente interés por viajes ligados con la naturaleza, el Camino de Santiago, etc...

Como consecuencia de todo ello, el número de plazas ofertadas se contrae notablemente en todas las categorías analizadas, salvo en los albergues, reflejándose caídas de diferente consideración que fluctúan entre el recorte del 7,4% de los campings y del 29,9% de los establecimientos hoteleros.

Por lo que respecta al personal empleado, queda claramente reflejada la huella de la pandemia. Así, en su conjunto, el personal empleado en el sector asciende a 178.197 personas en 2021, un 36,9% por debajo de valores de 2019 (104.362 personas menos). Con respecto a la aportación al empleo de cada tipo de establecimientos, y al igual que en ejercicios anteriores, la red hotelera se atribuye el grueso del empleo sectorial, con 7 de cada 10 empleos, alcanzando 127.704 puestos de trabajo en 2021 (91.771 personas menos que en 2019). Los alojamientos rurales (21.558 empleos) y los apartamentos turísticos (19.684) concentran una cuarta parte del empleo adscrito al sector, con una pérdida efectiva de 3.954 y 8.815 puestos de trabajo en 2021 en comparación con 2019. Los campings, por su parte, generan 6.518 empleos, 715 menos que en 2019 mientras que los albergues, que emplean a 2.733 personas, experimentan el único incremento en el empleo, con 893 puestos de trabajo más que en 2019.

**Cuadro nº 230 Evolución de la oferta turística en España (promedio anual)**

Área	2019	2020	2021	% Δ 21/19
<b>Número de establecimientos</b>				
-Hoteles	14.897	8.975	11.354	-23,8
-Turismo rural	17.217	12.800	15.047	-12,6
-Apartamentos turísticos	132.539	77.342	104.283	-21,3
-Campings	774	527	717	-7,4
-Albergues	243	127	788	224,4
<b>Número de plazas ofertadas</b>				
-Hoteles	1.517.583	740.881	1.063.881	-29,9
-Turismo rural	165.949	120.699	142.406	-14,2
-Apartamentos turísticos	507.816	306.271	404.299	-20,4
-Campings (por parcelas)	502.002	340.483	462.374	-7,9
-Albergues	25.537	13.807	46.778	83,2
<b>Personal empleado</b>				
-Hoteles	219.475	86.971	127.704	-41,8
-Turismo rural	25.512	19.208	21.558	-15,5
-Apartamentos turísticos	28.499	14.402	19.684	-30,9
-Campings	7.233	4.601	6.518	-9,9
-Albergues	1.840	1.024	2.733	48,5

Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera

Avanzando en el análisis, a continuación se analizan las ratios calculadas a partir de dos variables referidas a la oferta turística, como son el número de plazas ofertadas y los puestos de trabajo, ambas variables en relación con su tamaño. Así, los campings se sitúan a la cabeza como la categoría con una mayor dimensión en relación al volumen de plazas ofertadas (644,9), seguidos a gran distancia de los hoteles (93,7), albergues (59,3) alojamientos rurales (9,5) y apartamentos turísticos (3,9).



Cuadro nº 231 Evolución de la oferta turística en España

Área	2019	2020	2021	% Δ 21/19
<b>Plazas/establecimiento</b>				
-Hoteles	101,9	82,5	93,7	-8,0
-Turismo rural	9,6	9,4	9,5	-1,8
-Apartamentos turísticos	3,8	4,0	3,9	1,2
-Campings	648,6	646,1	644,9	-0,6
-Albergues	105,1	108,7	59,3	-43,5
<b>Empleo/establecimiento</b>				
-Hoteles	14,7	9,7	11,2	-23,7
-Turismo rural	1,5	1,5	1,4	-3,3
-Apartamentos turísticos	0,2	0,2	0,2	-12,2
-Campings	9,3	8,7	9,1	-2,7
-Albergues	7,6	8,1	3,5	-54,2

Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera

En lo que respecta a la ratio de empleo por establecimiento, ratio que permite medir la dimensión empresarial, la red hotelera se mantiene a la cabeza (11,2) mostrando, no obstante, una clara tendencia a la baja (-23,7%). A continuación se sitúan los campings (9,1), los albergues (3,5), los alojamientos de turismo rural (1,4) y los apartamentos turísticos (0,2), apuntando todos ellos ajustes a la baja en dicho indicador, eso sí, de diferente magnitud.

### Grado de ocupación y evolución de los precios

Prosiguiendo con el análisis de las grandes cifras sectoriales, y en lo referente al grado de ocupación, los campings y los hoteles se sitúan a la cabeza, con una ocupación media del entorno del 37%, resultado de experimentar un ligero descenso el primero de ellos (-2,1 pp con respecto a 2019) y un notable deterioro el segundo (-21,3 pp con respecto a 2019), comprobándose la pervivencia del impacto de la pandemia en la red hotelera. Los apartamentos turísticos (23,0%), los alojamientos de turismo rural (16,8%) y los albergues (14,2%) también sufren un deterioro en el grado de ocupación de mayor o menor intensidad (-14,1pp, -1,9pp y -16,8pp, respectivamente).

En cuanto al índice de precios (2008 = 100), el dinamismo recuperado en el periodo estival ha ido acompañado de un aumento en los precios para parte de la oferta. Así, los campings (153,9) y los alojamientos rurales (145,3) presentan precios que superan los pre-pandémicos, al tiempo que los apartamentos turísticos (140,5) y los hoteles (109,6) se sitúan por debajo.

**Cuadro nº 232 Evolución del grado de ocupación y del Índice de precios en las redes de alojamiento turístico en España (promedio anual)**

Área	2019	2020	2021	Δ 21/19
<b>Grado de ocupación por plazas</b>				
-Hoteles	58,4	26,5	37,1	-21,3pp
-Turismo rural	18,7	13,4	16,8	-1,9pp
-Apartamentos turísticos	37,1	16,9	23,0	-14,1pp
-Campings (por parcelas)	39,7	32,0	37,6	-2,1pp
-Albergues	31,0	14,6	14,2	-16,8pp
<b>Índice de precios</b>				
-Hoteles	112,2	103,1	109,6	-2,6pp
-Turismo rural	142,1	141,1	145,3	3,2pp
-Apartamentos turísticos	142,1	133,1	140,5	-1,6pp
-Campings	150,4	140,2	153,9	3,5pp
-Albergues	n.d.	n.d.	n.d.	--

*Pp; puntos porcentuales. N.d.: dato no disponible*

*Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera*

En definitiva, parece que el avance en la vacunación, el despertar de la demanda embalsada y el progresivo repunte del turismo internacional podrían contribuir a acelerar la recuperación del sector en 2022. No obstante, queda por comprobar cuál será el impacto en el turismo de los últimos acontecimientos geopolíticos así como de la inflación, factores que podrían volver a condicionar el auge de la actividad sectorial.

### 4.3. TURISMO EN LA CAPV

Pasando a analizar el desempeño de la actividad turística en la CAPV y conforme a la información publicada por Eustat, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto el deterioro de las principales cifras sectoriales en el último bienio. Así, el gasto turístico en la CAPV referido al ejercicio 2020 (último dato disponible) se cifra en 2,9 millones de euros (-43,4% con respecto a 2019) y representando un 4,0% del PIB (descenso de 2,4 puntos respecto a 2019). Gipuzkoa se mantiene como el Territorio Histórico en el que el turismo ejerce un mayor efecto tractor, con una aportación al PIB del 5,1%, seguido de Álava con un 3,7% y de Bizkaia con 3,4%. No obstante, se trata de un ejercicio como poco atípico, marcado por la impronta de la pandemia por lo que se deduce que en 2021<sup>1</sup> mejorarán dichos resultados.

<sup>1</sup> Datos no disponibles en el momento de la redacción de este informe.

## Demanda turística

Comenzando el análisis de la actividad turística por la evolución de la demanda<sup>1</sup>, en 2021 el volumen total de viajeros en la CAPV supera ligeramente la barrera de los 2 millones de turistas (2.172.927) mientras que las pernoctaciones rebasan el umbral de los 4 millones (4.178.716), reflejando un ajuste a la baja (en torno al 30%) con relación a datos pre-pandémicos.

**Cuadro nº 233 Entrada de viajeros, pernoctaciones y estancia media (CAPV 2021).  
Por procedencia**

Área	Viajeros	%	%Δ 21/19	Pernoctaciones	%	% Δ 21/19	Estancia media
<b>TOTAL</b>	<b>2.172.927</b>	<b>100,0</b>	<b>-31,8</b>	<b>4.178.716</b>	<b>100,0</b>	<b>-33,3</b>	<b>1,92</b>
<b>Total Estado</b>	<b>1.536.502</b>	<b>70,7</b>	<b>-16,4</b>	<b>2.996.608</b>	<b>71,7</b>	<b>-16,3</b>	<b>1,95</b>
-CAPV	361.900	16,7	12,7	620.871	14,9	14,1	1,72
-Madrid	327.391	15,1	-21,7	655.341	15,7	-19,8	2,00
-Cataluña	231.851	10,7	-13,0	469.345	11,2	-11,5	2,02
-Andalucía	97.214	4,5	-23,8	217.504	5,2	-25,6	2,24
-C. Valenciana	82.956	3,8	-19,5	184.188	4,4	-19,8	2,22
-Castilla y León	81.136	3,7	-29,3	153.924	3,7	-28,4	1,90
-Galicia	58.203	2,7	-24,1	126.701	3,0	-19,4	2,18
-Navarra	53.997	2,5	-16,8	85.633	2,0	-14,8	1,59
-Aragón	52.339	2,4	-28,4	98.770	2,4	-29,4	1,89
-Asturias	40.250	1,9	-34,0	78.726	1,9	-29,2	1,96
-Castilla-La Mancha	36.344	1,7	-21,3	80.877	1,9	-26,0	2,23
-Otras CC.AA.	112.921	5,2	-31,4	224.728	5,4	-32,8	1,99
<b>Total Extranjero</b>	<b>636.425</b>	<b>29,3</b>	<b>-52,8</b>	<b>1.182.108</b>	<b>28,3</b>	<b>-56,0</b>	<b>1,86</b>
-Francia	199.133	9,2	-26,6	311.544	7,5	-24,9	1,56
-América	95.380	4,4	-62,2	199.272	4,8	-64,3	2,09
-Alemania	47.445	2,2	-61,8	95.595	2,3	-63,8	2,01
-Portugal	35.788	1,6	-29,6	63.181	1,5	-36,4	1,77
-Reino Unido	32.278	1,5	-74,0	60.543	1,4	-75,8	1,88
-Italia	30.129	1,4	-61,3	61.020	1,5	-62,8	2,03
-Bélgica	27.631	1,3	-27,6	47.313	1,1	-35,7	1,71
-Resto UE <sup>(1)</sup>	102.071	4,7	-46,2	210.787	5,0	-48,6	2,07
-Resto Europa <sup>(2)</sup>	32.418	1,5	-57,0	64.491	1,5	-59,1	1,99
-Resto del Mundo	34.152	1,6	-76,1	68.362	1,6	-76,6	2,00

(1): Resto UE: Austria, Bulgaria, Chipre, Dinamarca, Eslovaquia, Eslovenia, Estonia, Finlandia, Grecia, Hungría, Irlanda, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Polonia, República Checa, Rumania, Suecia y Croacia.

(2): Resto Europa: Países europeos no integrantes de la UE.

Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores.

<sup>1</sup> Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores (Eustat).

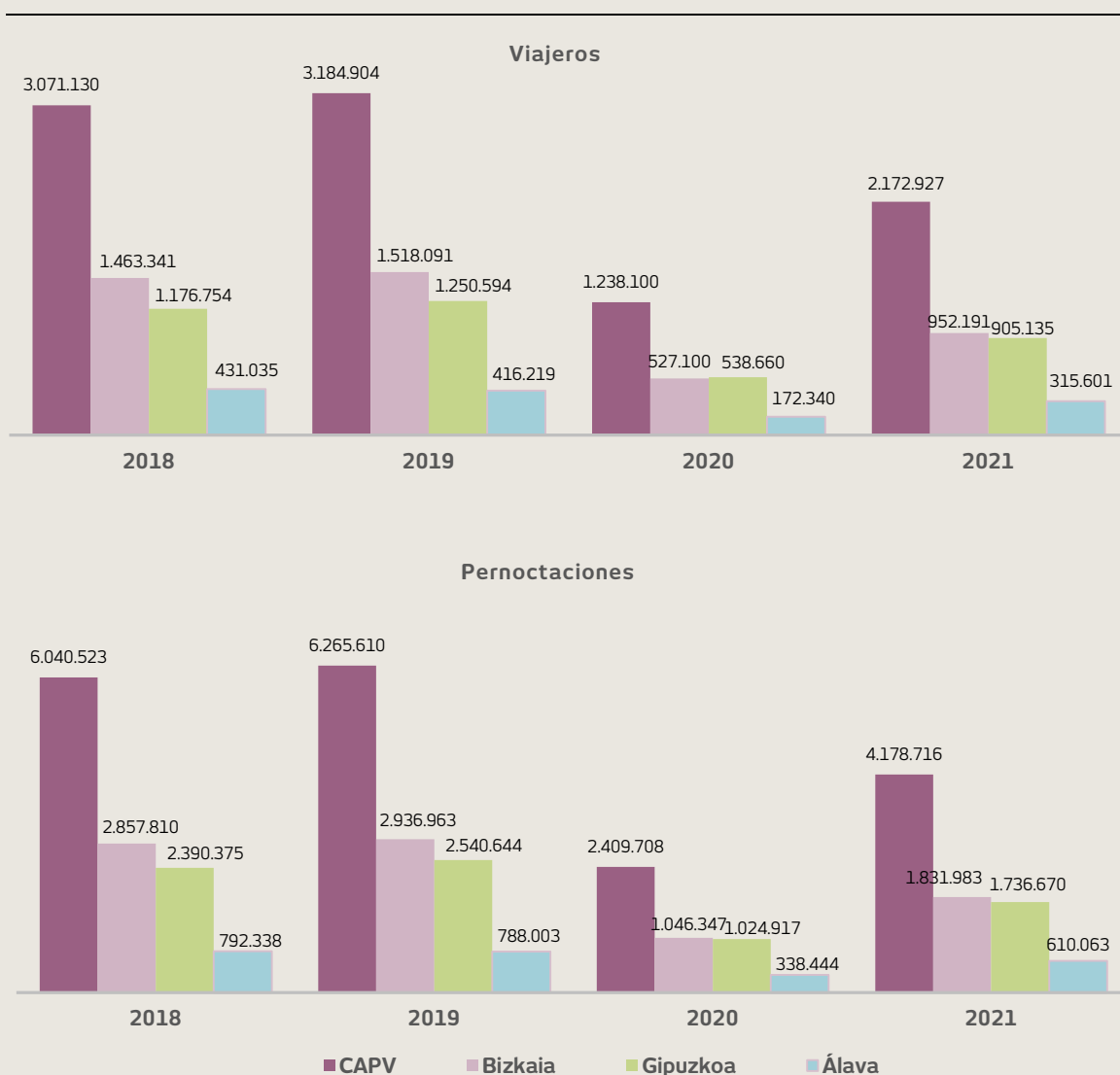
Así y aunque se comprueba que los datos de 2021 mejoran los correspondientes a 2020, todavía se sitúan lejos de los valores de un ejercicio "normal". Por consiguiente, si se realiza la comparativa con respecto a cifras de 2019, tanto los viajeros como las pernoctaciones se contraen y lo hacen en ambos segmentos de mercado. El segmento nacional, responsable del 70,7% de los viajeros y del 71,7% de las pernoctaciones (10pp más que en 2019) se sitúa aún por debajo de valores pre-covid (-16,4% y -16,3%, respectivamente) siendo, no obstante, más evidente el deterioro en el segmento extranjero que reduce a la mitad el volumen de viajeros y de las pernoctaciones con respecto a niveles pre-covid.

Profundizando en la información y en lo que a la procedencia de viajeros se refiere, en el ámbito nacional, la CAPV (16,7%), Madrid (15,1%) y Cataluña (10,7%) se mantienen como los principales mercados de origen de los viajeros y, por consiguiente, se atribuyen el mayor número de pernoctaciones (14,9%, 15,7% y 11,2%, respectivamente).

En cuanto a los turistas extranjeros, Francia se perfila como el primer país emisor (9,2%), a cierta distancia del siguiente grupo de países como son América (4,4%), Alemania (2,2%) y Portugal (1,6%). Asimismo, como cabría esperar, se mantiene la misma clasificación para las pernoctaciones con Francia a la cabeza (7,5%), seguido de América (4,8%), Alemania (2,3%) y Portugal (1,5%).

Centrando la atención en los tres Territorios Históricos, se configura un escenario similar al presentado en la CAPV. El gráfico adjunto evidencia la recuperación acontecida en los últimos doce meses tanto en viajeros como en pernoctaciones aunque notoriamente por debajo de los volúmenes previos a la pandemia.

Gráfico nº 41 Evolución de viajeros y pernoctaciones, CAPV y Territorios Históricos. 2018-2021



Fuente: Eustat.

En lo que respecta a la contribución de cada uno de los territorios al conjunto de la actividad de la CAPV, cabe señalar que, pese a lo atípico de la situación vivida, no se aprecian cambios significativos en su aportación. Así, Bizkaia, con 952.191 viajeros y un total de 1.831.983 de pernoctaciones, se adjudica un 44% del conjunto de la actividad de la CAPV, peso similar al correspondiente a Gipuzkoa (en torno al 42%) que contabiliza un total de 905.135 viajeros y 1.736.670 pernoctaciones. Álava, por su parte, alcanza la cifra de 315.601 viajeros y 610.063 pernoctaciones, atribuyéndose una participación que ronda el 14%.

En lo que concierne a la evolución de la actividad turística en cada territorio, y al igual que para el resto de indicadores analizados, la comparativa con datos de 2019 apunta una tendencia clara a la baja. Los viajeros acusan contracciones del 24,2% en Álava, del 27,6% en Gipuzkoa y del 37,3% en Bizkaia al tiempo que las pernoctaciones se retrotraen en proporciones similares, esto es un 22,6%, un 31,6% y un 37,6%, respectivamente. Como resultado de todo ello, la estancia media se sitúa por debajo de los dos días en los tres territorios.

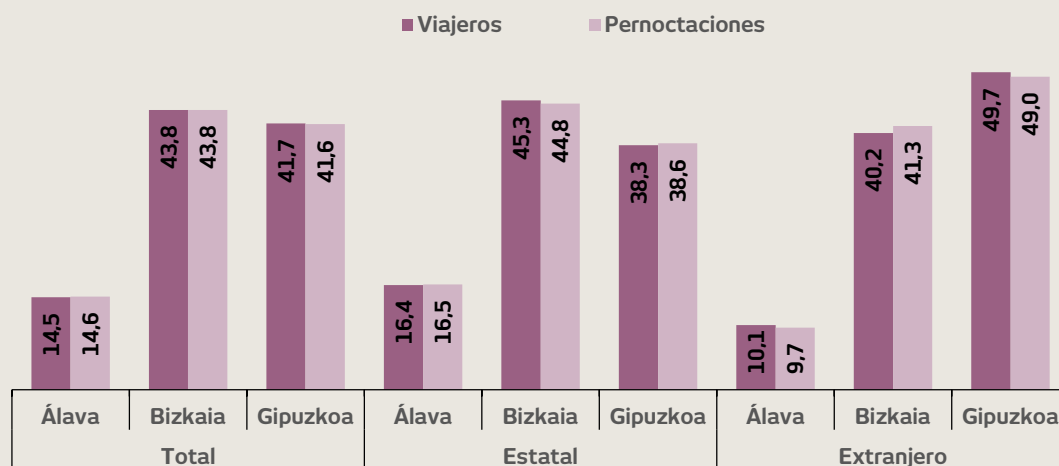
**Cuadro nº 234 Evolución de la demanda turística en la CAPV**

Concepto	Viajeros			Pernoctaciones			Estancia media	
	2021	%	% Δ 21/19	2021	%	% Δ 21/19	2021	% Δ 21/19
<b>Álava</b>	<b>315.601</b>	<b>14,5</b>	<b>-24,2</b>	<b>610.063</b>	<b>14,6</b>	<b>-22,6</b>	<b>1,93</b>	<b>2,1</b>
Residentes en el Estado	251.408	79,7	-15,1	494.833	81,1	-12,7	1,97	2,8
Residentes en el extranjero	64.193	20,3	-46,6	115.230	18,9	-47,8	1,80	-2,4
<b>Bizkaia</b>	<b>952.191</b>	<b>43,8</b>	<b>-37,3</b>	<b>1.831.983</b>	<b>43,8</b>	<b>-37,6</b>	<b>1,92</b>	<b>-0,6</b>
Residentes en el Estado	696.365	73,1	-21,7	1.343.825	73,4	-20,7	1,93	1,2
Residentes en el extranjero	255.826	26,9	-59,3	488.158	26,6	-60,7	1,91	-3,4
<b>Gipuzkoa</b>	<b>905.135</b>	<b>41,7</b>	<b>-27,6</b>	<b>1.736.670</b>	<b>41,6</b>	<b>-31,6</b>	<b>1,92</b>	<b>-5,6</b>
Residentes en el Estado	588.729	65,0	-9,8	1.157.950	66,7	-12,2	1,97	-2,7
Residentes en el extranjero	316.406	35,0	-47,1	578.720	33,3	-52,6	1,83	-10,5
<b>CAPV</b>	<b>2.172.927</b>	<b>100,0</b>	<b>-31,8</b>	<b>4.178.716</b>	<b>100,0</b>	<b>-33,3</b>	<b>1,92</b>	<b>-2,2</b>
Residentes en el Estado	1.536.502	70,7	-16,4	2.996.608	71,7	-16,3	1,95	0,1
Residentes en el extranjero	636.425	29,3	-52,8	1.182.108	28,3	-56,0	1,86	-6,8

Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores.

Ahondando en los datos y tal como y se recoge en el gráfico adjunto, en lo que hace referencia al segmento estatal, su aportación tanto en viajeros como en pernoctaciones es prácticamente idéntica en Álava (16,4% y 16,5%, respectivamente) y en Gipuzkoa (38,3% y 38,6%) y muy similar en Bizkaia (45,3% y 44,8%). En cambio, si se atiende al colectivo extranjero, mientras en Álava y Gipuzkoa la aportación es ligeramente superior en viajeros (10,1% y 49,7%) frente a las pernoctaciones (9,7% y 49%), en Bizkaia se comprueba el comportamiento inverso, siendo superior el peso de las pernoctaciones (41,3%) sobre el de los viajeros (40,2%).

Gráfico nº 42 Viajeros y pernoctaciones, según Territorio y segmento de mercado (%). 2021

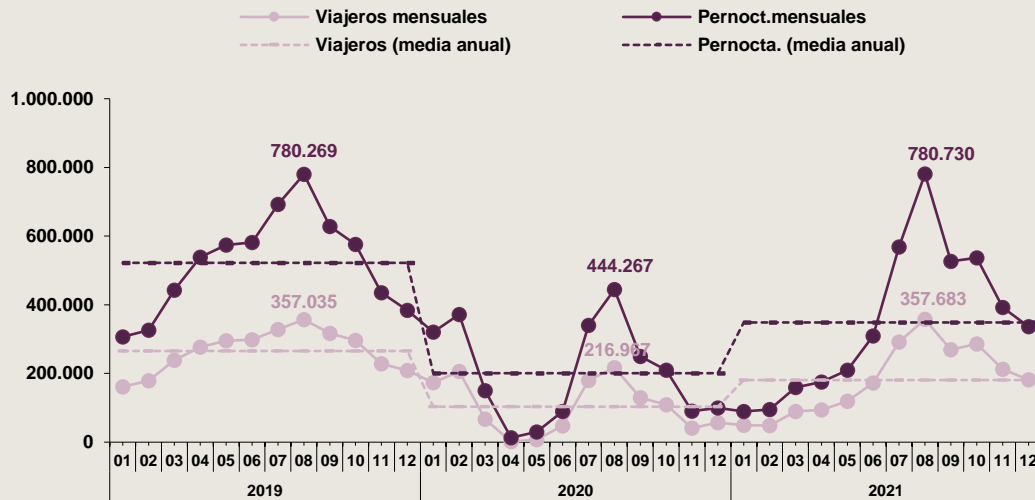


Fuente: Eustat.

Así, el análisis de la evolución de los viajeros y pernoctaciones desde un horizonte temporal más amplio, permite comprobar que el ejercicio 2021 se caracteriza por ser un año de transición, con una recuperación parcial de la actividad.

Históricamente la industria turística vasca se ha distinguido por su marcado perfil estacional, con un comienzo de año poco dinámico que mejora mes a mes hasta alcanzar los valores máximos en el periodo estival para volver a perder fuerza en la parte final del año. Durante el ejercicio 2021, el desempeño de la actividad se ajusta en cierta medida al patrón descrito, aunque con matices y, sobre todo, por causas diferentes. Así el inicio del año se ha visto comprometido por las restricciones todavía en vigor que se relajan en el mes de mayo posibilitando un repunte de la actividad en el periodo estival, con un mes de agosto que incluso logra superar ligeramente los registros previos a la pandemia. Sin embargo, esta notable reactivación en verano ha sido insuficiente para compensar el resto del ejercicio, con unos volúmenes que distan mucho de los señalados un año "normal".

Gráfico nº 43 Evolución mensual del número de viajeros y pernoctaciones (CAPV 2019-2021)



Fuente: Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores (EUSTAT).

### Oferta turística

En 2021 la oferta turística<sup>1</sup> de la CAPV está compuesta por 2.309 establecimientos, esto es, 517 más que en 2019, propiciado por el notable impulso de los apartamentos turísticos. Sin embargo, las plazas diarias ofertadas (35.487 plazas) se contraen (-3,6% con respecto a 2019) al igual que el empleo adscrito al sector (3.736 personas) que presenta un notable deterioro de sus valores (-25,7%).

Con todo, y pese a todo lo anómalo del ejercicio, la red hotelera se mantiene a la cabeza en lo que a plazas ofertadas se refiere, siendo responsable de 8 de cada 10 plazas ofertadas en 2021, dejando al resto de establecimientos extrahoteleros, apartamentos turísticos y alojamientos rurales, una participación muy inferior (no se incluyen otros tipos de alojamientos como Airbnb, viviendas vacacionales, etc...).

Así, la CAPV presenta una oferta hotelera que en 2021 alcanza los 601 establecimientos (2 menos que en 2019) siendo 137 los establecimientos de tres y más estrellas (9 más que en 2019) y 464 los de una y dos estrellas y pensiones (11 menos que en 2019).

<sup>1</sup> Es importante puntualizar que a la hora de dimensionar la oferta se tienen en cuenta todos aquellos establecimientos abiertos al menos un día en el año.



**Cuadro nº 235 Evolución de la oferta establecimientos hoteleros en la CAPV y Territorios, 2019-2021**

Concepto	2019	2020	2021	%	% Δ 21/19
<b>Álava</b>	70	68	71		1,4
-Tres y más estrellas	18	18	20	28,2	11,1
-Una y dos estrellas y pensiones	52	50	51	71,8	-1,9
<b>Bizkaia</b>	231	233	231		0,0
-Tres y más estrellas	58	59	58	25,1	0,0
-Una y dos estrellas y pensiones	173	174	173	74,9	0,0
<b>Gipuzkoa</b>	302	299	299		-1,0
-Tres y más estrellas	52	59	59	19,7	13,5
-Una y dos estrellas y pensiones	251	241	240	80,3	-4,4
<b>CAPV</b>	603	600	601		-0,3
-Tres y más estrellas	128	136	137	22,8	7,0
-Una y dos estrellas y pensiones	475	465	464	77,2	-2,5

*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.*

Así, mientras en Bizkaia se mantiene inalterada la oferta en la categoría superior, con un total de 58 establecimientos, en Álava se contabilizan 20 establecimientos, dos más que en 2019, siendo en Gipuzkoa donde más se amplía la red, con 7 establecimientos más, ascendiendo en 2021 a 59 los establecimientos de tres y más estrellas.

En lo que respecta a la categoría de una y dos estrellas y pensiones, el deterioro de la oferta es compartido por dos de los tres Territorios, aunque en diferente medida. Por tanto, mientras Álava y Gipuzkoa reducen su oferta en 1 y 11 unidades respectivamente resultando en 51 y 240 establecimientos respectivamente, Bizkaia consolida su oferta, contabilizándose 173 establecimientos de esa categoría en 2021. Con todo, sigue siendo en Gipuzkoa donde más ampliamente representada se encuentra la categoría inferior (algo más del 80%).

Una vez analizada la evolución de la red hotelera, la información se completa con los datos relativos al resto de establecimientos como son los alojamientos rurales y apartamentos turísticos. En Álava, la oferta se expande tanto en los alojamientos rurales (104; +5 unidades con respecto a 2019) como en los apartamentos turísticos (268; +15). En Bizkaia, por su parte, mientras se produce una pérdida en los alojamientos rurales (117; -5) aumenta el número de apartamentos turísticos (396; +135). En cuanto a Gipuzkoa se asiste a un incremento en ambas categorías, creciendo tímidamente la red de alojamientos rurales (184; +3) frente al exponencial aumento de los apartamentos turísticos (639; +366).

En lo que concierne a la aportación al conjunto de la actividad de cada territorio, Álava se atribuye el menor peso relativo en los tres indicadores de referencia, esto es, en el número de establecimientos turísticos (19,2%), plazas diarias ofertadas (17,0%) y empleo adscrito al sector (13,8%) frente a una contribución muy superior de Bizkaia (32,2%, 43,6% y 43,2%, respectivamente) y de Gipuzkoa (48,6%, 39,4% y 43,0%, respectivamente).

**Cuadro nº 236 Evolución de la oferta turística en la CAPV. Promedio anual**

Concepto	Establecimientos hoteleros				Alojamientos rurales				Apartamentos turísticos			
	2019	2020	2021	% Δ 21/19	2019	2020	2021	% Δ 21/19	2019	2020	2021	% Δ 21/19
<b>Álava</b>												
Establecimientos	70	68	71	1,4	99	101	104	5,1	253	251	268	5,9
Plazas ofertadas por día	4.187	2.898	4.122	-1,5	969	715	967	-0,2	932	816	934	0,2
Empleados	489	302	372	-23,9	113	87	106	-6,1	37	32	39	5,4
<b>Bizkaia</b>												
Establecimientos	231	233	231	0,0	122	117	117	-4,1	261	324	396	51,7
Plazas ofertadas por día	14.217	9.381	13.056	-8,1	1.237	868	1.179	-4,6	923	917	1.254	35,9
Empleados	2.057	1.188	1.407	-31,6	140	106	126	-10,0	69	57	80	15,9
<b>Gipuzkoa</b>												
Establecimientos	302	299	299	-1,0	181	183	184	1,7	273	620	639	134,1
Plazas ofertadas por día	11.530	7.821	10.665	-7,5	1.931	1.462	1.993	3,2	870	754	1.318	51,5
Empleados	1.842	1.142	1.320	-28,3	219	170	213	-2,7	61	50	74	21,3
<b>CAPV</b>												
Establecimientos	603	600	601	-0,3	402	401	405	0,7	787	1.195	1.303	65,6
Plazas ofertadas por día	29.933	20.101	27.843	-6,9	4.137	3.046	4.139	0,1	2.724	2.486	3.505	28,7
Empleados	4.388	2.632	3.099	-29,4	471	362	444	-5,7	167	138	193	15,6

(\*): Establecimientos abiertos.

Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores. Establecimientos hoteleros abiertos

Profundizando en los datos, y en lo que al grado de ocupación en establecimientos hoteleros se refiere, el indicador fluctúa entre el 35,9% de Bizkaia y el 40,8% de Gipuzkoa, posicionándose las capitales ligeramente por encima de la media territorial. Así la cosas, Donostia-San Sebastián se sitúa a la cabeza en este indicador (43,8%), seguido de Vitoria-Gasteiz (39,5%) y Bilbao (37,1%), si bien con valores que se alejan significativamente de los correspondientes a un año "normal".

**Cuadro nº 237 Estancia media y grado de ocupación, según tipo de establecimiento y zona geográfica.**

Concepto	Establecimientos hoteleros			
	Estancia media		Grado de ocupación (plazas)	
	2020	2021	2020	2021
<b>Álava</b>	1,99	1,96	31,1	38,8
Vitoria-Gasteiz	2,08	2,04	32,1	39,5
Rioja Alavesa	1,54	1,77	29,4	39,3
Resto Álava	1,86	1,84	26,7	33,2
<b>Bizkaia</b>	2,00	1,89	29,4	35,9
Bilbao	1,89	1,83	30,2	37,1
Área metropolitana de Bilbao (*)	2,20	1,96	28,8	34,7
Bizkaia costa	2,28	2,17	30,4	36,7
Bizkaia interior	2,36	2,10	23,0	29,6
<b>Gipuzkoa</b>	1,87	1,84	33,9	40,8
Donostia / San Sebastián	1,80	1,82	35,7	43,8
Área metropolitana de Donostia-SS (*)	2,09	2,03	30,5	36,9
Gipuzkoa costa (*)	1,70	1,69	39,0	44,5
Gipuzkoa interior	2,45	2,18	22,6	25,4

(\*): No incluye capitales.

Fuente: Eustat.

En relación a la estancia media en los establecimientos hoteleros, el ratio es algo superior en Álava (1,96) que en Bizkaia (1,89) y Gipuzkoa (1,84) siendo Vitoria-Gasteiz la única capital con una estancia media que supera los días (2,04) por delante de Bilbao (1,83) y de Donostia-San Sebastián (1,82) aunque por debajo de las zonas interiores de Gipuzkoa (2,18) y Bizkaia (2,10) y la costa de Bizkaia (2,17).

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.

En ejercicios “normales”, las fluctuaciones constatadas en la tarifa media mensual quedan supeditadas a la componente estacional que caracteriza a la actividad turística, apuntando valores máximos en el mes de agosto y valores mínimos en febrero. Así, en coherencia con lo anterior, en 2021 se alcanza en agosto el valor más alto (108,04€) y en febrero el mínimo (57,49€). Tomando en consideración el conjunto de la CAPV y en la comparativa con 2019, se comprueban ajustes en los precios que rondan el 9% en los hoteles de una, dos y tres estrellas mientras los establecimientos de cuatro y cinco estrellas y las pensiones presentan variaciones de mayor consideración (-16,4% y -13,4%, respectivamente).

**Cuadro nº 238 Tarifa Media Mensual (ADR) en los establecimientos hoteleros de la CAPV por territorio histórico y categoría. Euros**

Concepto	Establecimientos hoteleros		
	2020	2021	% Δ 21/19
<b>Álava</b>	<b>60,67</b>	<b>69,37</b>	<b>-2,2</b>
Tres y más estrellas	70,69	81,70	-0,2
Una y dos estrellas y pensiones	48,32	53,75	3,2
<b>Bizkaia</b>	<b>65,20</b>	<b>69,05</b>	<b>-17,8</b>
Tres y más estrellas	76,78	80,20	-16,0
Una y dos estrellas y pensiones	49,22	49,82	-13,6
<b>Gipuzkoa</b>	<b>78,06</b>	<b>87,65</b>	<b>-14,7</b>
Tres y más estrellas	92,75	104,78	-17,2
Una y dos estrellas y pensiones	61,27	65,59	-9,7
<b>CAPV</b>	<b>70,28</b>	<b>76,71</b>	<b>-14,7</b>
Cuatro y cinco estrellas	91,59	99,33	-16,4
Tres estrellas	63,96	66,18	-9,1
Dos estrellas	60,65	65,07	-8,5
Una estrella	61,20	61,27	-9,3
Pensiones	47,03	50,01	-13,4

*Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores.*

En cuanto a las perspectivas sectoriales, si bien el sector avanza hacia la recuperación, siendo clave el comportamiento del segmento internacional para reconducir la actividad, los nuevos acontecimientos geopolíticos y el encarecimiento del transporte y paquetes turísticos podrían frenar la ansiada recuperación. No obstante, peso al contexto bélico y a la inflación galopante, el sector mantiene el optimismo y confía que en 2022 se superen los niveles pre-covid y se retome la senda de crecimiento continuado que venía caracterizando al sector.



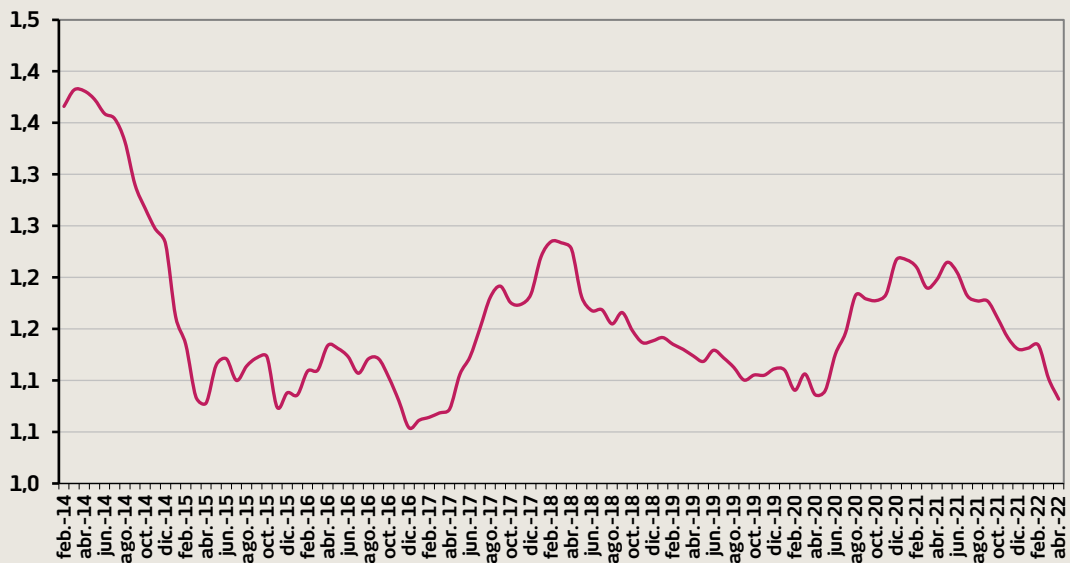
## **6. SECTOR FINANCIERO**

## 1. PANORAMA GENERAL

El año 2021 tampoco ha sido “normal” y este es quizá el calificativo que mejor resume la situación vivida, mediatizada por las oleadas sucesivas de contagios y la vacunación de la población, como la herramienta más útil para contener los efectos en la salud de las personas y en los sistemas sanitarios de la pandemia generada por el covid-19.

De esta forma, 2021 se ha caracterizado porque la recuperación de la movilidad y reunión de las personas se vio limitada (en mayor o menor medida) a lo largo del año, condicionando la recuperación de ciertas actividades (turismo, ocio, hostelería, etc.). Por otra parte, la simultaneidad en la “vuelta a la normalidad” de la gran mayoría de los países supuso una presión relevante en los precios de las materias primas, en las cadenas de suministros y, en general, en los flujos comerciales internacionales. En definitiva, una conjunción de factores que ha contribuido a, de una parte, un repunte inflacionista generalizado y, de otra, a una recuperación algo menor de la esperada inicialmente.

**Gráfico nº 44 Tipo de cambio: Euro versus Dólar\***



(\*): Promedio de los valores medios diarios.  
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

La diferencia en el impacto de la pandemia y en los ritmos de recuperación<sup>1</sup> de la UE-27 y EE.UU. (y posiblemente, su mayor grado de independencia energética) explican que a lo largo del año la posición del dólar se haya fortalecido frente al euro, que en la actualidad suma la incertidumbre añadida del conflicto bélico, que justificaría la salida de capitales. Con todo, esta depreciación del euro frente al dólar, que ha sido del -8,6% desde diciembre de 2021, favorece la posición exportadora europea pero encarece su factura en la compra de materias primas (petróleo, gas), denominadas habitualmente en dólares.

Por otra parte, ambas economías comparten un escenario inflacionista<sup>2</sup> que ya está teniendo respuestas diferenciadas desde las autoridades monetarias: en mayo de 2022 la Reserva Federal (EE.UU.) incrementó los tipos de interés en 50 puntos básicos frente a la (todavía) inacción del Banco Central Europeo. Nuevamente, una mejor remuneración actual y esperada también sería un acicate para las posiciones inversoras que inclinaría la balanza en favor del mercado estadounidense frente al europeo.

La evolución de los índices bursátiles refleja de alguna manera esta mejor trayectoria de la economía americana: los índices Dow Jones (+18,7%) y Nasdaq Composite (+21,4%) registran una mayor recuperación que los registrados por el FT-SE 100 (+14,3%), Dax-Xetra (+15,8%), Ibex-35 (+7,9%) y Nikkei (+4,9%), si bien, es similar a la registrada por Eurostoxx 50 (+21,0%). Únicamente señalar que el índice de la bolsa parisina es el que registró un mayor incremento interanual en 2021 (+28,9%).

**Cuadro nº 239 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
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
2020	8.073,7	5.551,4	13.718,8	6.460,5	30.606,5	27.444,2	3.552,6	12.888,3
2021	8.713,8	7.153,0	15.884,9	7.384,5	36.338,3	28.791,7	4.298,4	15.645,0
<i>Variación interanual (%)</i>								
2019	11,8	26,4	25,5	12,1	22,3	18,2	24,8	35,2
2020	-15,5	-7,1	3,5	-14,3	7,2	16,0	-5,1	43,6
2021	7,9	28,9	15,8	14,3	18,7	4,9	21,0	21,4

*Nota: A 31 de diciembre.*

*Fuente: Base de datos de Indicadores de Economía. Ministerio de Economía y Hacienda.*

Por otra parte, a lo largo de 2021 apenas si ha habido cambios con respecto del entramado de entidades de depósito que operan en España, con un ligero repunte en el total (+3 entidades) si bien retrocede en cuanto a las de matriz española (-3 entidades).

<sup>1</sup> La tasa de variación interanual del PIB de EE.UU. es del -3,4% y +5,7%, en 2020 y 2021, frente al -6,4% y +5,4%, correspondiente al PIB de la UE-27.

<sup>2</sup> Con causas diferentes: en EE.UU. se alude a un repunte global de precios en bienes y servicios como consecuencia de la salida de la pandemia, mientras en la UE-27 prevalece la componente energética como factor impulsor de los precios (en primera y segunda ronda).

**Cuadro nº 240 Entidades de crédito y EFC**

Concepto	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Número de entidades. Total</b>	<b>250</b>	<b>245</b>	<b>238</b>	<b>232</b>	<b>226</b>	<b>228</b>
Entidades de depósito	206	205	198	195	191	194
Ent.depósito españolas	124	122	115	114	113	110
EFC/ECAOL	43	39	39	36	34	33

*Nota: Número de entidades. La diferencia hasta el total corresponde con las sucursales extranjeras (entidades de depósito) y Crédito Oficial (1 entidad).  
Fuente: Banco de España.*

La trayectoria de recorte en el número de oficinas se ha mantenido en 2021, con nuevas pérdidas en la CAPV (-139 oficinas), Navarra (-42 oficinas) y el Estado (-3.284 oficinas). Esta es una pérdida añadida a las que se han ejecutado en años anteriores, de forma que, entre 2016 y 2021, España ha perdido un tercio de la red (-33,6%), siendo los ajustes registrados en la CAPV (-29,2%) y Navarra (-22,8%) algo inferiores. Simultáneamente, las entidades prosiguen en su despliegue de herramientas digitales, que sean accesibles, sencillas y seguras. No obstante, este escenario parece que “ha chocado” con la parte más madura de la sociedad que ha venido reclamando la garantía de una atención personal, ante una situación de dificultad para superar la brecha digital.

**Cuadro nº 241 Entidades de depósito. Número de oficinas**

Año	CAPV	Navarra	España
2016	1.426	531	28.643
2017	1.361	508	27.320
2018	1.314	485	26.011
2019	1.219	459	23.851
2020	1.148	452	22.299
2021	1.009	410	19.015
<i>2021/2016, %</i>	<i>-29,2</i>	<i>-22,8</i>	<i>-33,6</i>

*Fuente: Banco de España.*



Finalmente, con una evolución pareja a la de la red de oficinas, el empleo asociado a las actividades financieras, excepto seguros y fondos de pensiones (en personas afiliadas a la Seguridad Social) mantiene el perfil de ejercicios anteriores, con nuevos descensos en la CAPV (-6,7%), Navarra (-4,9%) y el Estado (-6,6%). Por lo tanto, y con respecto de 2016, si la pérdida de oficinas se sitúa en torno a un tercio, en empleo asociado es del 10-15%. Es un resultado coherente con el ajuste del espacio físico, redimensionamiento de la actividad y el impulso de la relación con la clientela basada en herramientas digitales.

*Como dato "histórico": el empleo en las entidades financieras en España baja del umbral de las 200.000 personas, cifra que no se habría alcanzado<sup>1</sup> desde los años 70.*

**Cuadro nº 242 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
2016	14.307	3.456	322.803	9.451	2.437	213.199
2017	13.696	3.358	320.856	8.889	2.372	209.215
2018	13.715	3.374	322.402	8.891	2.401	207.022
2019	13.585	3.254	319.956	8.730	2.265	203.334
2020	13.258	3.302	318.834	8.521	2.307	201.961
2021	12.808	3.276	312.246	7.946	2.193	188.449
<i>2021/2016, %</i>	<i>-10,5</i>	<i>-5,2</i>	<i>-3,3</i>	<i>-15,9</i>	<i>-10,0</i>	<i>-10,7</i>

*Nota: Afiliación a 31 de diciembre de cada año. Régimen general  
Fuente: Seguridad Social y SEPE.*

<sup>1</sup> No hay un dato similar accesible. Pero, según el Banco de España, las personas empleadas en Entidades de Crédito y Entidades Financieras de Crédito eran 261.839 personas en 1992. Por otra parte, el personal empleado en las entidades de depósito era de 252.351 personas en 1981 frente a 175.185 en 2020.

## 2. ENTIDADES DE CRÉDITO

### 2.1. EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO

#### Evolución del crédito en el Estado

El activo de las entidades de crédito en el Estado en 2021 roza los 3 billones de euros (+4,1%), acercándose a los niveles registrados en el periodo 2008-2013. Este incremento se debe a la positiva evolución de la partida de créditos (+9,1%) que compensa los retrocesos registrados en las partidas de valores distintos a acciones y participaciones (-8,7%), acciones y participaciones (-3,4%) y activos no sectorizados (-6,9%). De esta forma, en 2021 se confirma una cierta recuperación de las posiciones crediticias de los agentes público-privados, asociada con las necesidades de financiación ligadas a las consecuencias económicas de la pandemia y la posterior etapa de recuperación.

La partida principal del activo corresponde a la actividad crediticia, que aporta el 71,5% del total y refuerza su contribución con respecto de 2020 (+3,3pp). Los otros segmentos cuentan con una menor aportación, que se distribuye en valores distintos a acciones y participaciones (10,7%), activos no sectorizados (9,5%) y acciones y participaciones (8,2%). Las tres partidas mantienen y/o pierden peso con respecto de 2020 (+0,1pp, -0,8pp y -1,0pp), alineado con la evolución registrada (descenso) en su nivel de actividad. Con todo, los créditos ascienden a 2,1 billones de euros, seguidos por los valores distintos a acciones y participaciones y los activos no sectorizados (0,3 billones de euros, en ambos casos) y, finalmente, el saldo relativo a las acciones y participaciones (0,2 billones de euros).

**Cuadro nº 243 Composición del activo de las entidades de crédito**

Concepto	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Total</b>	<b>2.646.981</b>	<b>2.652.154</b>	<b>2.575.633</b>	<b>2.612.781</b>	<b>2.822.182</b>	<b>2.937.620</b>
Créditos	1.718.815	1.766.467	1.726.181	1.740.034	1.926.930	2.101.591
Valores distintos a acc. y part.	365.826	329.531	326.042	316.424	345.785	315.636
Acciones y participaciones	243.811	259.266	236.416	252.012	250.781	242.290
Activos no sectorizados	318.529	296.890	286.994	304.311	298.686	278.103

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El detalle de la actividad crediticia confirma el dinamismo de casi todos los segmentos cliente, con incrementos del crédito dispuesto por el sistema crediticio (+37,8%), las Administraciones Públicas (+5,6%) y otros sectores no residentes (+15,8%) frente al ligero retroceso del segmento de otros sectores residentes (-0,1%).

De hecho, el grueso de la actividad crediticia (58,2% del total, 1,22 billones de euros) se corresponde con el crédito dispuesto a familias y empresas (sector privado) y su evolución -descenso en 2021, tras el incremento apuntado en 2020- evidencia la favorable situación financiera con la que han afrontado las familias y empresas la coyuntura actual.

Pero se recomienda cierta cautela, ya que el periodo de carencia de la mayoría de los créditos ICO<sup>1</sup> suscritos durante la pandemia vence en 2022, lo que podría derivar en un potencial repunte de la morosidad que deterioraría los balances de las entidades crediticias. Además, las nuevas medidas<sup>2</sup> implementadas por el Gobierno de España para paliar las consecuencias económicas de la guerra Rusia-Ucrania anticipan un nuevo repunte del crédito dispuesto por las entidades crediticias, que se acercaría previsiblemente a los niveles registrados en el periodo 2007-2012 -con un volumen de crédito que rondó los 2,2-2,4 billones de euros-.

**Cuadro nº 244 Entidades de crédito. Crédito según agentes**

	<i>(Meuros)</i>					
Concepto	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Total</b>	<b>1.718.815</b>	<b>1.766.467</b>	<b>1.726.181</b>	<b>1.740.034</b>	<b>1.926.930</b>	<b>2.101.591</b>
Sistema crediticio	163.053	234.694	211.861	190.494	328.166	452.347
AA.PP.	88.471	78.110	68.956	66.922	77.198	81.491
Otros Sectores residentes	1.276.140	1.253.944	1.208.315	1.193.526	1.224.440	1.223.700
Otros no residentes	191.151	199.719	237.049	289.092	297.126	344.053

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

### Destino del crédito en el Estado

El crédito dispuesto por otros sectores residentes (familias y empresas) se canaliza a través del crédito comercial, otros deudores a plazo<sup>3</sup> y otros préstamos (deudores a la vista, arrendamiento financiero y créditos de dudoso cobro). Los datos del cuadro adjunto muestran que el ligero retroceso apuntado por el crédito destinado al sector privado en 2021 (-0,1%) se debe al segmento de otros deudores a plazo (-0,6%) mientras que aumenta el saldo correspondiente al crédito comercial (+11,9%) y otros préstamos (+1,0%).

<sup>1</sup> Son préstamos concedidos con el aval del Instituto de Crédito Oficial (ICO) impulsados por el Gobierno de España con el objetivo de dotar de liquidez a las empresas para paliar los efectos económicos de la crisis generada por la pandemia.

<sup>2</sup> El Plan Nacional de Respuesta al Impacto de la Guerra contiene otro paquete de 10.000 millones en créditos ICO avalados por el Estado, que se suman a los 100.000 millones de euros que activó el Gobierno para paliar los problemas de liquidez de las empresas durante la pandemia.

<sup>3</sup> A partir del 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).

Como en ejercicios anteriores, el grueso del crédito corresponde a otros deudores a plazo (87,5% del total), que suma un total de 1,1 billones de euros, y que se completa con las aportaciones de otros préstamos (8,6%; 0,1 billones de euros) y del crédito comercial (3,9%; 47.169 millones de euros). Esta estructura se mantiene relativamente estable.

**Cuadro nº 245 Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros Sectores Residentes**

<i>(M euros)</i>						
Concepto	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Total</b>	<b>1.276.140</b>	<b>1.253.944</b>	<b>1.208.315</b>	<b>1.193.526</b>	<b>1.224.440</b>	<b>1.223.700</b>
Crédito comercial	45.058	48.764	48.723	50.561	42.162	47.169
Otros deudores a plazo	1.064.196	1.047.827	1.037.809	1.034.061	1.077.559	1.070.780
Otros préstamos	166.886	157.353	121.783	108.904	104.719	105.751

*Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.*

Las entidades de depósito<sup>1</sup> mantienen en 2021 un saldo crediticio similar al de 2020 (-0,1%; 1,2 billones de euros). La evolución según finalidad del crédito muestra un comportamiento desigual, ya que aumenta el saldo crediticio destinado a la adquisición y rehabilitación de viviendas (+1,2%) mientras que retrocede el correspondiente a las actividades productivas (-0,7%), adquisición de bienes de consumo duradero (-0,1%) y la partida de otros créditos (-5,0%). En general, la estructura porcentual se mantiene, con un peso relevante de las actividades productivas y la adquisición y rehabilitación de viviendas (46,9% y 42,6%, respectivamente) y la progresiva mayor contribución del crédito otorgado para financiar la adquisición de bienes de consumo duradero (4,2%) y otros créditos (6,3%).

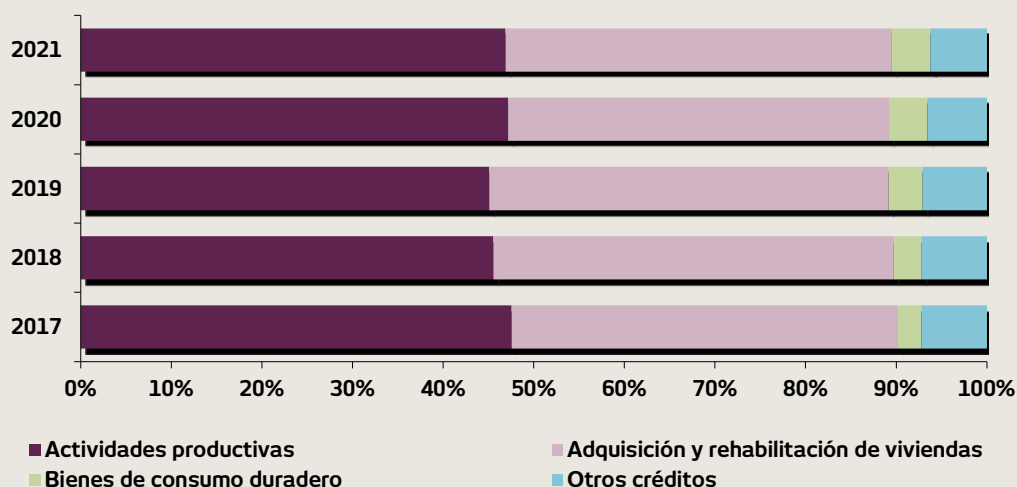
**Cuadro nº 246 Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes**

<i>(M euros)</i>						
Concepto	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Total</b>	<b>1.222.541</b>	<b>1.199.079</b>	<b>1.150.231</b>	<b>1.135.590</b>	<b>1.174.945</b>	<b>1.173.435</b>
Actividades productivas	582.060	570.220	523.942	512.107	554.073	550.342
Adq. y rehabilitación viviendas	524.780	511.355	508.235	500.474	493.951	500.045
Bienes de consumo duradero	24.464	30.975	35.418	42.635	49.727	49.688
Otros créditos	91.237	86.529	82.636	80.374	77.194	73.360

*Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.*

<sup>1</sup> Subgrupo de entidades de crédito formado por bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito.

Gráfico nº 45 Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

### Evolución del crédito en la CAPV y Navarra

El cuadro adjunto recoge la evolución del crédito dispuesto por las entidades de depósito a los agentes económicos (públicos y privados) radicados en la CAPV, Navarra y España y el detalle según Territorio Histórico. Al cierre de 2021 se mantiene el saldo neto del crédito suscrito en la CAPV (+0,1%) mientras que retrocede en Navarra (-6,3%) por lo que, en conjunto, disminuye la cartera crediticia del País Vasco (-1,1%, 86.531 millones de euros). No obstante, este saldo supera el nivel pre-pandemia y apuntaría hacia una recuperación de la actividad crediticia, rompiendo la tendencia mantenida hasta 2020 en la que prevalecía el descenso en el saldo neto crediticio (desapalancamiento financiero).

El crédito suscrito en la CAPV asciende a los 70.253 millones de euros, siendo el importe correspondiente a Navarra de 16.278 millones de euros. Así, la CAPV aporta el 81,2% del crédito total del País Vasco, con un menor peso relativo de Navarra (18,8%) en comparación con ejercicios precedentes. En conjunto, el País Vasco supone el 6,9% del crédito total dispuesto en el Estado.

Cuadro nº 247 Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito

*(M euros)*

Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	TOTAL
<b>Álava</b>	2019	1.234	7.477	8.711
	2020	1.240	7.442	8.683
	2021	1.204	7.256	8.460
<b>Bizkaia</b>	2019	5.472	35.122	40.595
	2020	5.806	35.489	41.295
	2021	6.728	34.128	40.856
<b>Gipuzkoa</b>	2019	912	18.298	19.210
	2020	1.103	19.074	20.178
	2021	1.505	19.432	20.937
<b>CAPV</b>	2019	7.618	60.897	68.515
	2020	8.149	62.005	70.154
	2021	9.437	60.816	70.253
<b>Navarra</b>	2019	982	15.082	16.063
	2020	1.327	16.044	17.372
	2021	1.028	15.249	16.278
<b>País Vasco</b>	2019	8.600	75.979	84.578
	2020	9.476	78.049	87.526
	2021	10.465	76.065	86.531
<b>España</b>	2019	63.786	1.135.590	1.199.375
	2020	74.357	1.174.944	1.249.301
	2021	78.919	1.173.435	1.252.354

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El principal segmento cliente se corresponde con otros sectores residentes, que aporta casi la totalidad del crédito en la CAPV (86,6%), Navarra y el Estado (93,7%, en ambos casos), pero con un perfil de pérdida de peso desde 2010 (-9,3pp, -3,6pp y -2,3pp). Este segmento determina gran parte de la evolución registrada en el crédito, con descensos en la CAPV, Navarra y el Estado (-1,9%, -5,0% y -0,1%) pero que en algunos casos se compensa con la evolución del segmento público (+15,8%, -22,5% y +6,1%).

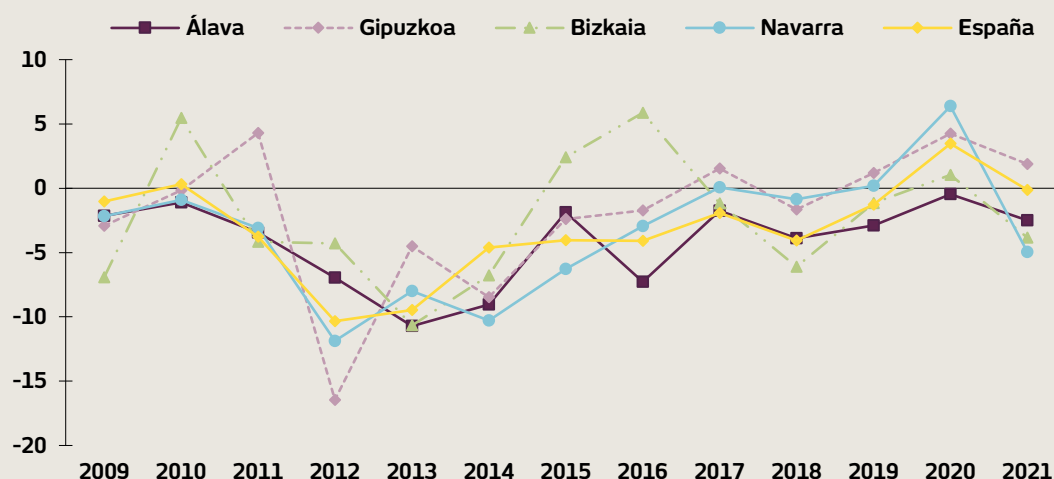
El detalle en los resultados referidos a la CAPV muestra un comportamiento diferenciado según Territorio Histórico, con descensos en el saldo crediticio correspondiente a Álava y Bizkaia (-2,6% y -1,1%) mientras que crece en Gipuzkoa (+3,8%), determinando la evolución global de la CAPV (+0,1%). Por segmento cliente, las Administraciones Públicas registran una mejor trayectoria que el sector privado en Bizkaia (+15,9% frente al -3,8%) y Gipuzkoa (+36,4% frente al +1,9%) a diferencia de Álava, que apunta un mayor retroceso del segmento público (-2,9% frente al -2,5%).

Con todo, Bizkaia aporta<sup>1</sup> el grueso de la actividad crediticia de la CAPV (58,2%), con una menor contribución de Gipuzkoa (29,8%) y Álava (12,0%). Esta estructura se mantiene con respecto de años anteriores. Pero se observan diferencias según segmento cliente, ya que el sector privado registra una distribución similar al del total (56,1%, 25,6% y 11,9%) mientras que la componente pública incrementa la contribución de Bizkaia (71,3%) en detrimento de Gipuzkoa (17,5%) y Álava (12,8%).

El gráfico recoge la evolución del crédito destinado a otros sectores residentes y muestra la trayectoria de desapalancamiento financiero registrada en la última década, que habría finalizado en 2020 con el incremento de la actividad crediticia que se contiene en 2021.

**Gráfico nº 46 Entidades de depósito. Evolución del crédito a Otros Sectores residentes**

(tasa de variación interanual)



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

### Otros indicadores: constitución de hipotecas y matriculación de vehículos

Este apartado analiza dos de los principales ámbitos de inversión de las familias que son la adquisición y rehabilitación de vivienda, que normalmente requiere de la financiación bancaria (hipoteca), y la compra de automóvil.

<sup>1</sup> No se puede considerar directamente como crédito dispuesto por los agentes sitos de cada Territorio, ya que se trata de la adscripción territorial (por fijación de las oficinas y su actividad) que realizan las entidades y que también estaría afectado por factores de sede. En este sentido, en el reparto territorial del crédito Bizkaia estaría sobrerrepresentado (58,2%) si se compara su contribución territorial al PIB (50,5%) frente a Gipuzkoa y Álava (29,8% y 12,0%), con una mayor participación en el PIB (33,7% y 15,8%).

La información relativa a la suscripción de nuevas hipotecas muestra la reactivación del mercado inmobiliario en 2021, que ya supera los niveles de 2019. Concretamente, las hipotecas formalizadas en el Estado ascienden a 418.175, con un importante crecimiento interanual (+23,8%) que incluye en parte las operaciones<sup>1</sup> que no se ejecutaron en 2020. Esta recuperación es compartida por la CAPV<sup>2</sup> y Navarra (+7,2% y +20,6%) que suman 20.637 y 5.065 hipotecas nuevas, respectivamente. Pero es preciso señalar que este nivel de actividad sigue siendo inferior al valor máximo alcanzado en 2006, tanto en el Estado como en la CAPV y Navarra (-68,8%, -52,4% y -61,9%, respectivamente).

La cuantía de las hipotecas formalizadas también registra un importante incremento en 2021, que ha sido incluso mayor que en términos de volumen de hipotecas suscritas. En el Estado este valor monetario alcanza los 57.683 millones de euros (+26,8%), en la CAPV los 3.244 millones de euros (+13,9%) y en Navarra los 628 millones de euros (+28,5%), con unos avances interanuales de dos dígitos. Así, la cuantía media de las hipotecas aumenta, siendo mayor en la CAPV (157.175 euros) que en el Estado (137.939) y Navarra (123.908).

**Cuadro nº 248 Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas**

Concepto	2016	2017	2018	2019	2020	2021*
<b>España</b>						
Nº de hipotecas	282.707	312.843	348.326	361.291	337.752	418.175
Cuantía total (Millones de €)	31.037	36.665	43.285	45.383	45.508	57.683
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>109,79</i>	<i>117,20</i>	<i>124,27</i>	<i>125,61</i>	<i>134,74</i>	<i>137,94</i>
<b>CAPV</b>						
Nº de hipotecas	15.574	16.799	18.169	18.961	19.252	20.637
Cuantía total (Millones de €)	2.049	2.231	2.555	2.734	2.848	3.244
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>131,59</i>	<i>132,83</i>	<i>140,63</i>	<i>144,20</i>	<i>147,93</i>	<i>157,17</i>
<b>Navarra</b>						
Nº de hipotecas	3.990	4.069	4.739	4.508	4.201	5.065
Cuantía total (Millones de €)	405	430	514	519	488	628
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>101,45</i>	<i>105,72</i>	<i>108,46</i>	<i>115,22</i>	<i>116,28</i>	<i>123,91</i>

\*: Datos provisionales.

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

Dos tercios de las hipotecas suscritas en el Estado han sido a un tipo de interés fijo (62,9%), resultado que confirma el cambio de tendencia observado en los últimos años. Y posiblemente, como posiciones anticipatorias de un escenario muy probable de repuntes en el tipo de interés, que ya se estaría confirmando en la primera parte de 2022.

<sup>1</sup> Las restricciones implementadas para el control de la pandemia (confinamiento, restricciones a la movilidad de las personas) dificultaron y retrasaron en muchos casos el desarrollo de estas operaciones.

<sup>2</sup> Señalar que en la CAPV, pese al impacto de la pandemia, creció el número de hipotecas suscritas en 2020 debido al positivo desempeño registrado en el segundo semestre del año.



Por otra parte, en 2021 destaca el importante número de hipotecas que han registrado cambios notariales<sup>1</sup>, triplicando el dato de 2020. De hecho, en el Estado se han modificado 206.694 hipotecas (+214,6%), correspondiendo 3.209 y 816 hipotecas a la CAPV y Navarra (+121,6% y +279,5%). Con todo, dada la excepcionalidad de 2020, habrá que esperar a 2022 para confirmar el repunte en el volumen de hipotecas modificadas. Por otra parte, cabe señalar que la mayor parte de las modificaciones se corresponden con la novación y señalan distintos argumentos explicativos como el aumento de los precios, la evolución al alza del euríbor, etc. que generan incertidumbre y motivan estos cambios.

**Cuadro nº 249 Hipotecas sobre viviendas que han registrado cambios notariales**

Concepto	(Nº de hipotecas)									
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*	
España	154.436	129.109	105.550	87.217	56.269	48.446	39.543	65.692	206.694	
CAPV	1.925	1.684	1.863	1.520	1.160	1.379	1.218	1.448	3.209	
Navarra	681	583	616	477	371	305	184	215	816	

\*: Datos provisionales.

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

Finalmente, algo parecido ocurre con el número de ejecuciones hipotecarias<sup>2</sup> iniciadas en 2021, que retorna a niveles similares a los de 2017. Concretamente, en el Estado se han iniciado 14.862 ejecuciones (+53,3%), de las cuales 198 y 84 corresponden a la CAPV y Navarra (+75,2% y +50,0%).

Este aumento confirma el impacto de la crisis generada por la pandemia, que se traduce en las dificultades de los hogares u otros agentes, en posiciones más vulnerables, para cumplir con las obligaciones derivadas del compromiso hipotecario y, en última instancia, lleva a la puesta en marcha de estos procedimientos judiciales. Así y todo, estas cifras siguen alejadas de los máximos<sup>3</sup> alcanzados en la crisis anterior, debido en gran medida a las medidas implementadas (moratorias) para paliar las consecuencias de la crisis.

<sup>1</sup> 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 al acreedor (cambio de banco y, por lo tanto, nuevas condiciones del contrato) y la subrogación al deudor (cambio de titular de la hipoteca, con aceptación del nuevo titular, con o sin modificaciones en la condiciones del contrato). Los aspectos principales en las modificaciones realizadas son: plazo, cuantía, tipo de referencia y/o diferencial aplicado.

<sup>2</sup> Procedimiento ejecutivo a través del cual se ordena la venta de un bien inmueble gravado con una hipoteca por incumplimiento del deudor de las obligaciones garantizadas con la misma.

<sup>3</sup> Los datos disponibles para 2014 y 2015, muestran unos registros de 44.939 y 39.151 ejecuciones hipotecarias iniciadas. INE no publica información anterior.

**Cuadro nº 250 Viviendas particulares con ejecución hipotecaria iniciada**

Concepto	(Nº de viviendas)						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*
España	39.151	27.189	14.422	9.041	7.382	9.692	14.862
CAPV	261	193	170	89	72	113	198
Navarra	296	209	99	51	33	56	84

\*: Datos provisionales.

Fuente: Estadística de Ejecuciones Hipotecarias. INE. Elaboración propia.

La información relativa a la matriculación de vehículos nuevos confirma el estancamiento de la actividad en el Estado que, pese a mejorar las cifras de 2020 (+1,0%), se encuentra muy alejada de la recuperación: con 859.477 vehículos nuevos, esta cifra es muy inferior a las registradas hasta 2019, que superaban el millón de vehículos nuevos matriculados. La CAPV y Navarra han empeorado los registros de 2020 (-18,3% y -13,7%) y muestran mínimos históricos, con 24.716 y 7.229 matriculaciones, respectivamente.

Los factores que están condicionando esta nula recuperación son numerosos, tales como los problemas de suministro de ciertos componentes, los "cuellos de botella" en la logística, las medidas fiscales y la incertidumbre con respecto de la elección en los sistemas de motorización (¿eléctrico, híbrido....?), entre otros, así como los efectos propios de la salida de la pandemia (incertidumbre en el empleo, en las rentas de las personas, etc.), que conforman un escenario muy complicado en la decisión de compra de vehículo.

**Cuadro nº 251 Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos**

Concepto	(Nº de unidades)					
	2016	2017	2018	2019	2020	2021
España	1.147.007	1.234.932	1.321.437	1.258.251	851.210	859.477
CAPV	38.547	39.622	41.701	39.763	30.262	24.716
Navarra	10.814	12.314	13.243	11.449	8.381	7.229

Fuente: Anfac. Elaboración propia.

### Evolución de la morosidad

Los créditos de dudoso cobro registran un nuevo descenso en 2021 (49.378 millones de euros, -5,4%) y este recorte supera el saldo neto crediticio (-0,1%), por lo que la ratio de morosidad<sup>1</sup> desciende y se queda en el 4,2%. Así, pese a la situación de crisis y a diferencia de otros momentos igualmente complicados, se confirma un comportamiento diferencial del crédito dudoso, que mantiene el perfil de ajuste a la baja.

<sup>1</sup> El porcentaje de créditos impagados o de dudoso cobro en relación con la financiación total concedida.

En este resultado influirían, en gran medida, las medidas de política económica puestas en marcha que han contribuido al mantenimiento de la capacidad de pago de las familias y empresas. Pero, se observan ciertos signos de deterioro<sup>1</sup> que podrían anticipar un repunte en los créditos dudosos.

**Cuadro nº 252 Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros Sectores Residentes**

*(M euros)*

Año	C. Dudosos	Créditos	(Dudosos/Créditos) x 100
2016	112.275	1.222.511	9,2
2017	94.174	1.199.106	7,9
2018	67.196	1.150.228	5,8
2019	54.301	1.135.590	4,8
2020	52.224	1.174.945	4,4
2021	49.378	1.173.435	4,2

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

La ratio de morosidad retrocede en el segmento de hogares y las actividades productivas si bien los hogares mantienen la menor ratio (3,6% frente al 4,8%). Asimismo, se observan diferencias en el detalle de cada segmento cliente, ya que en el caso de los hogares destaca la menor ratio de morosidad de los créditos para la adquisición y rehabilitación de vivienda (2,8%) con respecto del crédito dudoso destinado al consumo (7,5%). El detalle de las actividades productivas muestra a su vez diferencias relevantes, con mayor ratio de dudosos en la construcción<sup>2</sup> (8,4%) que duplica las tasas relativas a la industria (4,5%) y el sector de servicios (4,6%). No obstante, señalar que los cuatro sectores productivos rebajan su ratio de morosidad con respecto de 2020.

Las actividades terciarias con mayor tasa de morosidad son hostelería y comercio y reparación de vehículos (7,7% y 6,4%), que han estado fuertemente condicionadas por los efectos de la pandemia. También destaca esta ratio en otros servicios (5,1%) y transporte y almacenamiento (5,0%) frente a una menor morosidad de la actividad financiera (0,4%). La evolución muestra el deterioro del crédito dispuesto a la rama de hostelería, con un claro repunte de la tasa de morosidad con respecto de 2020 (+2,3pp) junto con transporte y almacenamiento (+0,7pp). Las otras actividades terciarias recortan esta ratio en 2021.

<sup>1</sup> Repunte de los préstamos en vigilancia especial, que son los que registran mayor probabilidad de impago, junto con las operaciones de refinanciación y estructuración, que suelen estar asociadas también a posibles problemas de repago por parte de los acreditados (Banco de España).

<sup>2</sup> Sector muy afectado por la expansión crediticia previa a la crisis de 2008 y el quebranto posterior de esta actividad (pérdida de valor de los activos, caída de las ventas, liquidaciones empresariales, etc.).

La evolución del saldo crediticio de dudoso cobro muestra la secuencia de ajuste realizada desde la crisis anterior, que alcanzó en 2013 el mayor valor (191.748 millones de euros). En la crisis actual, esta trayectoria de mejora se ha mantenido, pero el ritmo de ajuste que venía experimentando se habría ralentizado. Esta evolución es compartida por el segmento de hogares y las actividades productivas, que recortan el saldo crediticio de dudoso cobro (-6,1% y -5,3%) hasta los 22.356 y 26.508 millones de euros, respectivamente. El mayor ajuste se corresponde con la construcción y la industria (-11,0% y -8,1%) frente a un peor desempeño del sector de servicios (-3,9%) condicionado por el repunte de los créditos dudosos en hostelería (+33,8%) y transporte y almacenamiento (+24,0%).

**Cuadro nº 253 Entidades de depósito. Evolución de la tasa de dudosos o morosidad según finalidades del crédito. Otros Sectores residentes**

Concepto	<i>(% dudosos sobre total)</i>					
	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Total dudosos</b>	<b>9,2</b>	<b>7,9</b>	<b>5,8</b>	<b>4,8</b>	<b>4,4</b>	<b>4,2</b>
<b>Actividades productivas</b>	<b>13,3</b>	<b>10,4</b>	<b>7,0</b>	<b>5,5</b>	<b>5,1</b>	<b>4,8</b>
Agricultura y pesca	9,1	7,5	6,3	6,0	5,5	5,2
Industria	9,1	8,8	6,3	5,6	4,9	4,5
Construcción	29,7	24,5	14,4	12,0	9,2	8,4
Servicios	13,0	9,9	6,7	5,1	4,8	4,6
<i>Act. Inmobiliaria</i>	<i>25,4</i>	<i>18,2</i>	<i>8,9</i>	<i>5,2</i>	<i>4,9</i>	<i>4,1</i>
<i>Finanzas (no banca)</i>	<i>2,1</i>	<i>0,3</i>	<i>0,2</i>	<i>0,2</i>	<i>0,3</i>	<i>0,4</i>
<i>Comercio y rep.</i>	<i>11,5</i>	<i>10,5</i>	<i>9,2</i>	<i>8,5</i>	<i>7,0</i>	<i>6,4</i>
<i>Transporte y alm.</i>	<i>8,3</i>	<i>6,4</i>	<i>5,3</i>	<i>4,8</i>	<i>4,3</i>	<i>5,0</i>
<i>Hostelería</i>	<i>14,6</i>	<i>10,8</i>	<i>7,9</i>	<i>5,8</i>	<i>5,4</i>	<i>7,7</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>8,8</i>	<i>8,7</i>	<i>7,2</i>	<i>5,3</i>	<i>5,8</i>	<i>5,1</i>
<b>Otras finalidades/ hogares</b>	<b>5,4</b>	<b>5,3</b>	<b>4,8</b>	<b>4,1</b>	<b>3,9</b>	<b>3,6</b>
Adq. y rehab. viviendas	4,6	4,6	4,0	3,3	3,0	2,8
Otras	10,0	9,2	8,9	8,0	7,8	7,5
<b>Resto</b>	<b>7,0</b>	<b>13,2</b>	<b>7,5</b>	<b>6,0</b>	<b>3,8</b>	<b>5,2</b>

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 254 Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros Sectores Residentes

Concepto	(M euros)					
	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Total dudosos</b>	<b>112.275</b>	<b>94.175</b>	<b>67.196</b>	<b>54.301</b>	<b>52.224</b>	<b>49.378</b>
<b>Actividades productivas</b>	<b>77.335</b>	<b>59.493</b>	<b>36.725</b>	<b>28.302</b>	<b>27.986</b>	<b>26.508</b>
Agricultura y pesca	1.706	1.506	1.310	1.275	1.217	1.170
Industria	9.407	9.121	6.397	5.473	5.169	4.749
Construcción	11.304	8.053	3.932	2.914	2.408	2.143
Servicios	54.918	40.813	25.086	18.640	19.192	18.446
<i>Act. Inmobiliaria</i>	<i>30.275</i>	<i>19.759</i>	<i>8.299</i>	<i>4.559</i>	<i>4.023</i>	<i>3.340</i>
<i>Finanzas (no banca)</i>	<i>1.690</i>	<i>274</i>	<i>162</i>	<i>136</i>	<i>185</i>	<i>217</i>
<i>Comercio y rep.</i>	<i>7.768</i>	<i>7.506</i>	<i>6.657</i>	<i>6.366</i>	<i>5.829</i>	<i>5.245</i>
<i>Transporte y alm.</i>	<i>2.278</i>	<i>1.920</i>	<i>1.582</i>	<i>1.432</i>	<i>1.513</i>	<i>1.876</i>
<i>Hostelería</i>	<i>3.881</i>	<i>2.889</i>	<i>2.014</i>	<i>1.545</i>	<i>1.885</i>	<i>2.523</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>9.026</i>	<i>8.465</i>	<i>6.373</i>	<i>4.601</i>	<i>5.757</i>	<i>5.244</i>
<b>Otras finalidades/ hogares</b>	<b>33.652</b>	<b>32.712</b>	<b>29.505</b>	<b>25.337</b>	<b>23.804</b>	<b>22.356</b>
Adq. y rehab. viviendas	23.930	23.274	20.127	16.374	14.789	13.915
Otras	9.722	9.438	9.378	8.963	9.015	8.441
<b>Resto</b>	<b>1.288</b>	<b>1.970</b>	<b>966</b>	<b>662</b>	<b>434</b>	<b>514</b>

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Las previsiones<sup>1</sup> apuntan hacia un incremento de la morosidad que se elevaría hasta el 4,6% en 2022 y se moderaría al 4,5% en 2023. El inicio de la retirada de estímulos y el endurecimiento de la política monetaria (subida de los tipos de interés) junto con las tensiones inflacionistas influirían en este repunte de la morosidad. Además, hay que tener en cuenta que el periodo de carencia de la mayoría de los créditos ICO concedidos durante la pandemia vence en 2022, situación que podría repercutir en la calidad de los balances de las entidades crediticias.

<sup>1</sup> "European Bank Lending Economic Forecast", EY, previsiones de préstamos bancarios en la Eurozona.

## 2.2. EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS

### Depósitos en entidades de crédito del Estado

En un escenario de incertidumbre como la pandemia, prevalece la cautela y contención de las decisiones de gasto que deriva en un incremento de las posiciones de ahorro de los agentes económicos. En 2021, el saldo en depósitos<sup>1</sup> asciende a los 2,2 billones de euros (+5,7%) y refuerza el importante incremento registrado en 2020, que incluyó el ahorro precautorio ligado a la situación económica pero también las bolsas de ahorro generadas ante la imposibilidad de ejecutar las decisiones de gasto (“ahorro forzoso”). A lo largo de 2021 prevaleció la incertidumbre con respecto de la recuperación económica y el empleo y, en definitiva, de la normalización de la vida cotidiana. El arranque de 2022 suma dos nuevos factores desestabilizadores como son el repunte inflacionista y el conflicto bélico.

Todos los agentes económicos comparten el incremento de las posiciones de ahorro, correspondiente a otros sectores residentes (+4,1%), el sistema crediticio (+10,7%), las Administraciones Públicas (+20,1%) y el sector exterior (+2,8%). La principal partida de los depósitos es el sector privado que, con un volumen de 1,4 billones de euros, concentra el 65,4% del total. Esta contribución es inferior en los segmentos del sistema crediticio (18,8%), el sector exterior (11,3%) y la Administración Pública (4,5%), con una estructura que se mantiene relativamente estable.

**Cuadro nº 255 Entidades de crédito. Depósito según agentes**

Concepto	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Total</b>	<b>1.866.552</b>	<b>1.866.973</b>	<b>1.836.493</b>	<b>1.848.536</b>	<b>2.059.571</b>	<b>2.177.660</b>
• Sist. Crediticio	288.158	327.483	287.838	253.978	369.741	409.433
• AA.PP.	54.371	61.722	71.785	69.445	80.754	96.988
• Otros Sectores Residentes	1.242.580	1.202.893	1.212.837	1.259.938	1.369.548	1.425.055
• Otros No Residentes	281.444	274.874	264.033	265.174	239.526	246.183

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Los depósitos realizados por otros sectores residentes (familias y empresas) se canalizan fundamentalmente a través de las posiciones de ahorro o a la vista (88,8% del total), que suman un volumen de 1,3 billones de euros.

Es, además, la única figura que incrementa su saldo con respecto de 2020 (+8,6%) mientras que retroceden los depósitos a plazo (-26,9%) y la partida de otros<sup>2</sup> (-3,7%), pero con una contribución claramente inferior (8,2% y 3,0%, respectivamente).

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Incluye la cesión temporal de activos, pasivos por transferencia de activos, pasivos financieros híbridos y depósitos subordinados.

El deterioro de los depósitos a plazo se debe a su pérdida de atractivo -con escasa y/o casi nula rentabilidad- que favorece las posiciones que permiten una mayor disponibilidad de recursos, como son los depósitos a la vista o de ahorro. Por otra parte, señalar el continuado perfil de descenso de la partida de otros, cuyo peso se reduce considerablemente desde 2007 (20,9% frente al 3,0%, en 2021).

**Cuadro nº 256 Entidades de crédito. Depósito según tipos. Otros sectores residentes**

	<i>(M euros)</i>					
Concepto	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Total</b>	<b>1.242.580</b>	<b>1.202.893</b>	<b>1.212.837</b>	<b>1.259.938</b>	<b>1.369.548</b>	<b>1.425.055</b>
• A la vista o de ahorro	753.624	857.135	931.257	1.021.213	1.164.411	1.264.798
• A plazo	403.567	286.365	231.450	196.656	160.440	117.220
• Otros	85.389	59.393	50.130	42.069	44.697	43.037

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

### Evolución de los depósitos en la CAPV y Navarra

El País Vasco suma un volumen en depósitos de 116.834 millones de euros, con un avance interanual (+4,4%) que viene determinado por la CAPV y Navarra (+4,7% y +3,1%). Este incremento se suma al avance registrado en 2020, que mantiene el saldo en depósitos del País Vasco en niveles históricamente elevados (superando los 100.000 millones de euros). La CAPV aporta el grueso (82,3%) del volumen en depósitos, con 96.160 millones de euros, frente a una menor contribución de Navarra (17,7%), que suma 20.674 millones de euros. Con todo, el País Vasco aporta el 7,9% de los depósitos en el Estado.

Por segmento cliente, destaca la contribución de otros sectores residentes que concentra casi la totalidad de los depósitos (más del 90%) en el conjunto de ámbitos territoriales considerados. En el País Vasco alcanza los 106.499 millones de euros (+1,6%), apoyado en la evolución de la CAPV y Navarra (+1,2% y +3,2%) que suman 86.815 y 19.684 millones de euros, respectivamente. Pero se observan diferencias según Territorio Histórico, ya que repunta el saldo referido a Gipuzkoa (+6,5%) mientras que retroceden Bizkaia y Álava (-1,7% y -0,2%), pero con una contribución<sup>1</sup> claramente diferente (35,1%, 51,7% y 13,2%, respectivamente). Por otra parte, señalar que el peso del País Vasco con respecto del total del saldo en depósitos del sector privado en el Estado es algo inferior (6,2%).

La Administración Pública cuenta con una menor contribución (inferior al 10%), pero muestra un mayor dinamismo interanual. Concretamente, crece su actividad en el País Vasco (+45,8%) debido sobre todo a la evolución de la CAPV (+53,1%) frente a un menor dinamismo de Navarra (+0,4%).

Los tres Territorios Históricos comparten este repunte en los depósitos del sector público (+49,9%, +19,0% y +79,8%, en Bizkaia, Gipuzkoa y Álava), pero con una distribución más

<sup>1</sup> Ver nota explicativa recogida en el apartado del crédito.

favorable a Bizkaia y Álava (66,5% y 25,4%) frente a la menor contribución relativa de Gipuzkoa (8,1%). Con todo, el saldo en depósitos del sector público en el País Vasco es de 10.334 millones de euros, lo que supone el 9,7% del Estado.

**Cuadro nº 257 Entidades de depósito. Depósitos de Otros Sectores Residentes y AA.PP.**

*(M euros)*

Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	TOTAL
Álava	2019	916	10.756	11.672
	2020	1.321	11.468	12.789
	2021	2.375	11.442	13.817
Bizkaia	2019	3.250	44.589	47.838
	2020	4.145	45.685	49.830
	2021	6.212	44.917	51.130
Gipuzkoa	2019	634	26.790	27.425
	2020	636	28.606	29.243
	2021	757	30.456	31.213
CAPV	2019	4.800	82.135	86.935
	2020	6.102	85.759	91.862
	2021	9.344	86.815	96.160
Navarra	2019	867	17.519	18.386
	2020	986	19.067	20.053
	2021	990	19.684	20.674
País Vasco	2019	5.667	99.654	105.321
	2020	7.088	104.826	111.915
	2021	10.334	106.499	116.834
España	2019	68.817	1.218.981	1.287.798
	2020	79.416	1.329.870	1.409.286
	2021	96.329	1.390.015	1.486.344

*Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.*

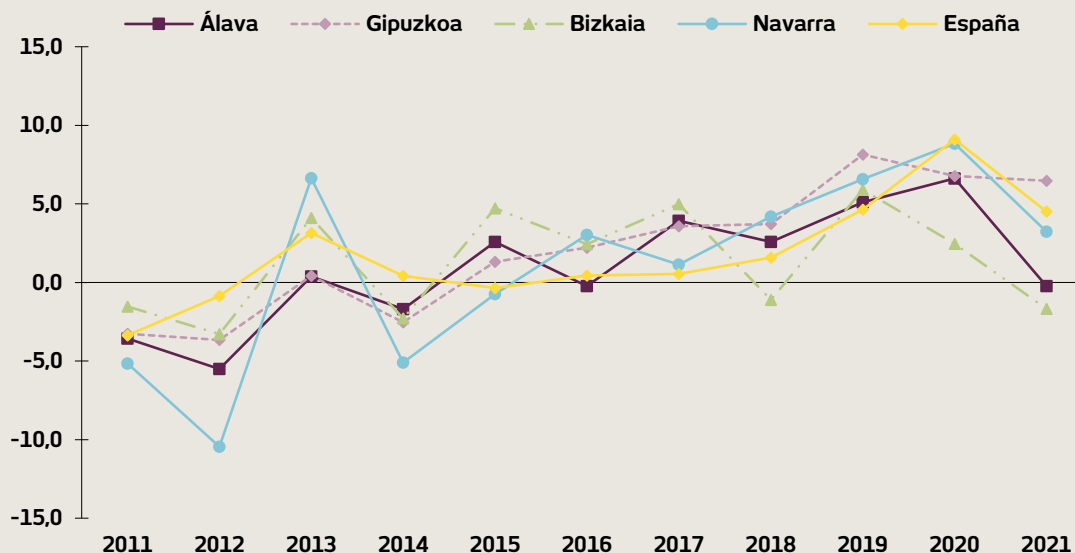
El gráfico adjunto detalla la evolución de los depósitos realizados por el sector privado (familias y empresas) en los tres Territorios Históricos, Navarra y el Estado. Se observa, de una parte, el deterioro del ahorro entre 2011 y 2012 -en un contexto de crisis, que las familias y empresas afrontaron con un elevado nivel de endeudamiento, por lo que su ahorro descendió- y, de otra parte, la posterior etapa de recuperación que repuntó en 2020 debido a la incertidumbre y medidas<sup>1</sup> implementadas para el control de la pandemia. El año 2021 ha supuesto una cierta normalización en el ahorro de las familias y empresas, que vuelve a crecer pero en menor medida que en 2020. Esta evolución es compartida por los cinco ámbitos geográficos considerados.

<sup>1</sup> El confinamiento, los cierres perimetrales, la paralización de la actividad económica y las restricciones a la reunión de las personas derivaron en una contención del consumo y gasto de los hogares y empresas ante la imposibilidad de ejecutar las decisiones de gasto (“ahorro forzoso”).



Gráfico nº 47 Entidades de depósito. Evolución de los depósitos de Otros Sectores Residentes

(tasa de variación interanual)



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

### Otros indicadores de ahorro<sup>1</sup>

Para completar la panorámica realizada en este capítulo se incluye la referencia a la evolución de la renta bruta disponible de los hogares (del Estado) junto con el ahorro bruto y la tasa de ahorro. Señalar que la pandemia deterioró la renta de los hogares en 2020 (-4,9%) pero la mejora de la situación a lo largo de 2021 conlleva su mejora (+2,2%) pero no lo suficiente como para alcanzar los niveles pre-pandemia. Ciertamente, la recuperación económica y del empleo en 2021 han sido, finalmente, algo inferiores a la que se vaticinó y parte de dicha recuperación se aplazó a 2022. Sin embargo, el escenario del primer cuatrimestre de 2022 ya ha deteriorado las expectativas del año, por lo que parece que será difícil que se recupere dicho nivel de rentas.

<sup>1</sup> No se dispone de información desagregada por CC.AA.

Por el contrario, la trayectoria del ahorro se vio muy reforzada en 2020 (+71,6%) como consecuencia de un ahorro previsor pero también forzado por la situación de imposibilidad de gasto. El año 2021 ha rebajado el volumen de ahorro bruto (-21,8%), pero en tasa porcentual con respecto de la renta bruta disponible se mantiene en niveles inusualmente altos (11,4%). Estos resultados del conjunto del Estado son ilustrativos para la CAPV y Navarra que apuntan hacia una bolsa de ahorro que parece que, a corto plazo, no se trasladará directamente al consumo.

**Cuadro nº 258 Renta bruta disponible y ahorro de los hogares**

Concepto	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Renta bruta disponible	700.591	722.935	743.555	780.898	742.538	758.724
Ahorro bruto	49.249	41.767	41.250	64.507	110.694	86.547
Tasa de ahorro (%)	7,0	5,8	5,5	8,3	14,9	11,4

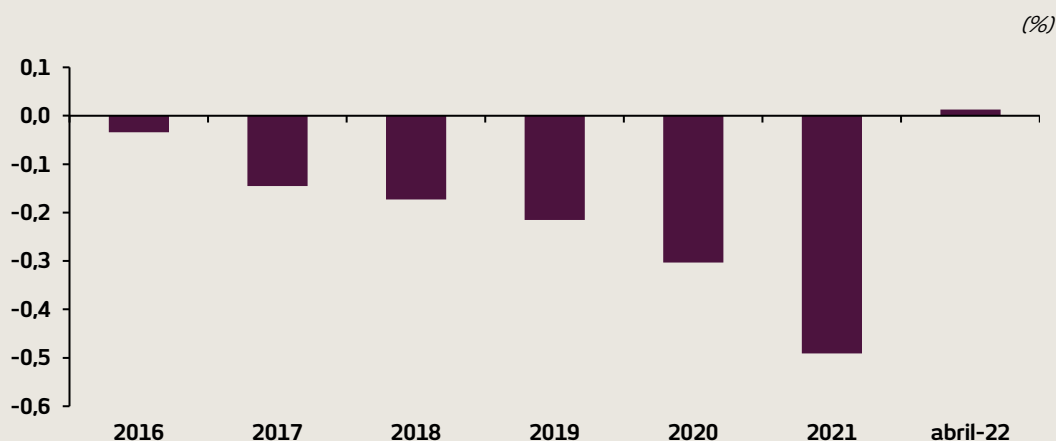
(M euros)

Fuente: Contabilidad Nacional de España. Cuentas no financieras. Elaboración propia.

### **Evolución de los tipos de interés, de coste y remuneración**

A lo largo de 2021 la evolución mensual del Euribor (a un año) ha mantenido la secuencia negativa que venía registrando desde 2016, resultado (posiblemente) de la extraordinaria situación de liquidez de los mercados financieros. No obstante, ya antes de la pandemia, se venía anunciando un cambio en las condiciones de política monetaria, con una cierta recuperación en los tipos que la situación vivida en 2020 y 2021 habría pospuesto. Pero, el escenario de repunte inflacionista generalizado desde el otoño de 2021 y especialmente en la primavera de 2022 ha justificado que la Reserva Federal haya aumentado el tipo de referencia, no así el Banco Central Europeo. No obstante, en abril de 2022, el Euribor alcanza valores positivos, apuntando hacia un escenario de repunte en los tipos de interés.

Gráfico n° 48 Evolución del Euríbor (a un año)



Fuente: Banco Central Europeo. Elaboración propia.

La evolución de los tipos de interés aplicados en nuevas operaciones a hogares y sociedades no financieras muestra que las condiciones de financiación continúan siendo muy favorables e incluso mejoran con respecto de 2020. Así, en 2021, descienden los tipos de interés aplicados a los préstamos para la adquisición de vivienda, consumo y otros fines (1,38%, 6,10% y 2,44%) junto con los créditos concedidos a las empresas, cuya tasa de interés oscila entre el 1,04%-1,69%. En relación a los depósitos, aumenta el rendimiento que ofrecen estos instrumentos financieros, si bien, continúan en niveles cercanos al 0% lo que evidencia la escasa rentabilidad<sup>1</sup> de las posiciones de depósito. Esta rentabilidad es algo mayor en el segmento de empresas y sobre todo en las posiciones a largo plazo.

El primer trimestre de 2022 muestra un cambio de tendencia, ya que aumentan los tipos de interés aplicados a los créditos y descienden los referidos a las posiciones de ahorro. Esta evolución se alinea con el endurecimiento de la política monetaria de la Fed y que se extenderá al Banco Central Europeo a lo largo de 2022, con previsiones que apuntan hacia el incremento de los tipos de interés tres veces este año.

<sup>1</sup> Esta situación estaría favoreciendo la apuesta por otras modalidades de inversión financiera o no financiera (inversión en vivienda secundaria y/o vivienda como inversión, por ejemplo).

**Cuadro nº 259 Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR)<sup>(1)</sup> aplicados en nuevas operaciones a hogares<sup>(2)</sup> y sociedades no financieras**

	(%)			
	2018	2019	2020	2021
<b>PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A HOGARES<sup>(2)</sup></b>				
– Vivienda <sup>(3)</sup>	1,99	1,69	1,51	1,38
– Consumo <sup>(3)(4)</sup>	6,92	6,66	6,32	6,10
– Otros fines <sup>(3)</sup>	3,27	3,04	2,77	2,44
<b>PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A SOCIEDADES NO FINANCIERAS</b>				
– Descubiertos	1,74	1,56	1,44	1,55
– Créditos hasta 250.000 € <sup>(3)</sup>	2,05	1,87	1,87	1,69
– Créditos de entre 250.000 y 1.000.000 € <sup>(3)</sup>	1,50	1,40	1,51	1,29
– Créditos de más de 1.000.000 € <sup>(3)</sup>	1,53	1,23	1,37	1,04
<b>DEPÓSITOS DE HOGARES<sup>(2)</sup></b>				
– A la vista	0,03	0,03	0,01	0,02
– A plazo <sup>(3)</sup>	0,05	0,04	0,02	0,06
• hasta 1 año	0,05	0,02	0,01	0,01
• más de 2 años	0,17	0,18	0,15	0,03
<b>DEPÓSITOS DE SOCIEDADES NO FINANCIERAS</b>				
– A la vista	0,08	0,07	0,01	0,03
– A plazo <sup>(3)</sup>	0,37	0,38	0,01	0,45
• hasta 1 año	0,39	0,36	0,01	0,45
• más de 2 años	0,74	0,92	0,13	0,55

(1) TEDR: Tipo efectivo de definición restringida, que se diferencia de la TAE por no incluir comisiones.

(2) Hogares e ISFLSH (Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares).

(3) Tipo medio ponderado con respecto a los distintos productos según plazo. A 31 de diciembre.

(4) Desde mayo de 2010 se incluye el crédito concedido a través de tarjetas de crédito.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

### 3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

En 2021, la evolución del número entidades inscritas como Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) confirma el perfil de descenso y se quedan en 3.815 instituciones. Este resultado supone un nuevo descenso interanual (-5,1%) y prácticamente deja el número de entidades activas en la mitad con respecto del valor máximo alcanzado en 2008 (6.354 instituciones). No obstante, el patrimonio adscrito a las IIC aumenta hasta los 357.578 millones de euros (+15,3%) y recupera parte del terreno perdido en 2020.

El principal vehículo de inversión se corresponde con los Fondos de Inversión (FIM), que aporta el grueso del volumen patrimonial de las IIC (90,8% del total), con una menor contribución de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (8,0%), de las IIC de inversión libre (1,0%) y de las IIC de IIC de inversión libre (0,2%). La evolución muestra que todas las figuras consideradas contribuyen al incremento del volumen patrimonial de las IIC (+15,3%), con un importante dinamismo de los Fondos de Inversión (+16,1%), de las IIC de inversión libre (+21,7%) y las IIC de IIC (+27,3%) junto con el repunte de las SICAV (+5,7%).

Por el contrario, el descenso en el número de instituciones registradas (-5,1%) viene determinado por los Fondos de Inversión y las SICAV (-4,2% y -6,1%) frente al aumento de las IIC de inversión libre (+5,8%) y las IIC de IIC (+42,9%), cuya mejora no compensa el resultado global. De hecho, el grueso de las instituciones registradas son SICAV (59,8%) y Fondos de Inversión (38,1%), con una contribución testimonial de las IIC de inversión libre (1,9%) y las IIC de IIC (0,3%).

Con todo, el resultado del ejercicio es el aumento del patrimonio medio de las entidades IIC, ya que un menor número de entidades concentra un mayor volumen patrimonial. Concretamente, el patrimonio medio global es de 93,7 millones de euros (+21,4%), cifra que se eleva a 223,6 millones de euros en los Fondos de Inversión (+21,1%) y registra valores inferiores entre las IIC de IIC (83,1 millones de euros), las IIC de inversión libre (48,5 millones de euros) y sobre todo entre las SICAV (12,5 millones de euros).

**Cuadro nº 260 Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva financieros**

Concepto	Patrimonio (M euros)		Nº Instituciones	
	2020	2021	2020	2021
Fondos de inversión <sup>1</sup> (FI)	279.695	324.701	1.515	1.452
Sociedades de inversión (SICAV)	26.960	28.502	2.427	2.280
IIC de inversión libre (IICIL)	2.913	3.543	69	73
IIC de IIC de inversión libre	653	831	7	10
<b>Total</b>	<b>310.220</b>	<b>357.578</b>	<b>4.018</b>	<b>3.815</b>

<sup>1</sup> El patrimonio de los fondos de inversión invertido en otros fondos de inversión de carácter financiero de la misma gestora fue, en diciembre de 2021, del orden de 10.552,7 millones de euros.

Fuente: CNMV. Informe anual.

### Distribución del patrimonio de los FIM y las SICAV

El patrimonio de los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM) se distribuye entre la cartera de inversiones financieras (92,2%), tesorería (7,4%) y el saldo neto de deudores y acreedores (0,4%), siendo una estructura estable. La evolución muestra que el aumento del patrimonio de los FIM (+16,1%) se debe al impulso de la cartera de inversiones financieras (+16,8%) a la que le corresponde el grueso del balance patrimonial (299.435 millones de euros). También registran incrementos la componente de tesorería (+7,9%) y el saldo neto de deudores y acreedores (+6,6%).

El detalle de la cartera de inversiones financieras muestra el importante crecimiento de la componente exterior (+21,3%), con un menor dinamismo del segmento nacional (+0,2%). La contribución de ambos segmentos es muy diferente<sup>1</sup> y destaca el creciente peso de la cartera exterior (75,4%) en detrimento de la cartera interior (16,9%), con respecto del patrimonio total de los FIM. En general, todas las posiciones que integran la cartera interior y exterior crecen; destacan las instituciones de inversión colectiva (+33,9% y +26,7%), los instrumentos de patrimonio (+10,4% y +36,5%) y los valores representativos de deuda, con un comportamiento diferencial en la cartera interior y exterior (-7,2% y +10,4%).

---

<sup>1</sup> A tener en cuenta el progresivo cambio registrado en la contribución de estas dos carteras, ya que en 2011 dos tercios del patrimonio total de los FIM correspondía a la cartera de inversión nacional, con una menor relevancia de la componente extranjera (68,3% frente al 16,9%).

Cuadro nº 261 Distribución del patrimonio de los Fondos y Sociedades de inversión mobiliaria, a valor efectivo

(M euros)

Concepto	Fondos de inversión <sup>(*)</sup>			Sociedades de inversión		
	2020	2021	%Δ 21/20	2020	2021	%Δ 21/20
<b>Patrimonio</b>	<b>279.695</b>	<b>324.701</b>	<b>16,1</b>	<b>26.960</b>	<b>28.502</b>	<b>5,7</b>
<b>Cartera inversiones financieras</b>	<b>256.257</b>	<b>299.435</b>	<b>16,8</b>	<b>24.549</b>	<b>25.730</b>	<b>4,8</b>
Cartera interior	54.588	54.716	0,2	3.420	3.525	3,1
Valores representativos de deuda	38.395	35.648	-7,2	734	734	0,0
Instrumentos de patrimonio	6.185	6.829	10,4	1.601	1.634	2,0
Instituciones de inversión colectiva	8.511	11.397	33,9	968	1.067	10,3
Depósitos en entidades de crédito	1.342	627	-53,2	48	19	-60,0
Derivados	141	168	19,4	3	0	-112,5
Otros	15	47	222,6	66	71	7,9
Cartera exterior	201.665	244.716	21,3	21.126	22.203	5,1
Valores representativos de deuda	86.152	95.132	10,4	3.243	2.684	-17,2
Instrumentos de patrimonio	33.886	46.254	36,5	6.548	7.158	9,3
Instituciones de inversión colectiva	81.358	103.090	26,7	11.297	12.335	9,2
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0,0	0	0	3,0
Derivados	268	239	-11,0	24	8	-65,1
Otros	1	1	0,0	13	18	38,9
Inversión dudosa, morosa o en litigio	5	4	-23,9	3	2	-43,8
<b>Tesorería</b>	<b>22.203</b>	<b>23.951</b>	<b>7,9</b>	<b>2.219</b>	<b>2.476</b>	<b>11,6</b>
<b>Neto deudores/acreedores</b>	<b>1.234</b>	<b>1.315</b>	<b>6,6</b>	<b>191</b>	<b>296</b>	<b>54,4</b>

(\*) Excluidas las IIC de inversión libre (FIL y FIICIL).

Fuente: CNMV. Informe anual.

Este mismo análisis para las SICAV muestra una distribución similar del patrimonio, en la que prevalece la cartera de inversiones financieras (90,3%) con un menor peso relativo de tesorería (8,7%) y el saldo neto de deudores y acreedores (1,0%). Los tres segmentos contribuyen al dinamismo del volumen patrimonial de las SICAV (+5,7%), con incrementos importantes de la componente de tesorería (+11,6%), el saldo neto de deudores y acreedores (+54,4%) y el repunte de la cartera de inversiones financieras (+4,8%).

La evolución de la cartera de inversiones financieras se explica por el dinamismo de la cartera interior y exterior (+3,1% y +5,1%), pero con una contribución claramente diferente<sup>1</sup> (12,4% y 77,9%) al patrimonio total de las SICAV. El detalle de estas dos carteras muestra el repunte de las instituciones de inversión colectiva (+10,3% y +9,2%) y los instrumentos de patrimonio (+2,0% y +9,3%) frente al retroceso de los valores representativos de deuda (0,0% y -17,2%) pero que se compensa en el resultado global de las SICAV.

<sup>1</sup> Las SICAV también comparten el progresivo cambio registrado en la contribución de estas dos carteras, con un perfil claramente creciente del segmento exterior entre 2011 y 2021 (47,6% y 77,9%).

## Tipología de los FIM

Los FIM se distribuyen en cinco grandes tipos según los productos financieros incluidos -monetario, de renta fija, de renta variable, otros fondos y fondos globales- y se desglosan en dieciséis variantes, reflejando la orientación inversora de cada uno de ellos.

**Cuadro nº 262 Distribución de los Fondos de Inversión Mobiliaria<sup>1</sup>, los partícipes y patrimonio según la composición de la cartera**

Concepto	Nº Fondos		Nº Partícipes		Patrimonio (M €)	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Monetario	2	2	96.349	82.730	4.572	4.459
Renta fija euro	213	203	3.079.553	4.150.416	65.214	71.832
Renta fija internacional	61	61	959.392	1.242.950	11.230	12.132
Renta fija mixta euro	70	71	496.523	569.001	16.523	17.761
Renta fija mixta internacional	104	110	706.757	890.003	26.678	33.109
Renta variable mixta euro	40	31	87.674	51.993	2.821	1.824
Renta variable mixta internacional	146	161	657.438	669.353	27.611	26.317
Renta variable euro	104	94	530.107	778.138	7.091	8.280
Renta variable internacional	276	307	3.043.542	3.882.184	37.723	51.222
De gestión pasiva	118	88	511.251	505.514	14.014	12.500
Garantizado rendimiento fijo	55	43	135.320	77.430	4.177	2.347
Garantizado rendimiento variable	128	111	354.315	263.926	10.959	8.049
De garantía parcial	5	3	2.124	1.117	78	46
De retorno absoluto	72	61	587.040	659.411	10.057	7.231
Globales	248	263	1.409.759	1.989.428	40.945	67.591
Sin vocación	2	2	2.956	2.963	2	1
<b>Total FIM</b>	<b>1.644</b>	<b>1.611</b>	<b>2.660.100</b>	<b>5.816.557</b>	<b>279.694</b>	<b>324.701</b>

Fuente: CNMV. Informe anual.

Los FIM están integrados por 1.611 fondos, con 5.816.557 partícipes y un patrimonio de 324.701 millones de euros. La evolución muestra un incremento del número de partícipes<sup>2</sup> y patrimonio (+24,9% y +16,1%) frente al retroceso en el número de fondos (-2,0%), lo que evidencia el redimensionamiento medio al alza, que alcanza un patrimonio medio por fondo de 201 millones de euros y un patrimonio medio por partícipe de 20.529 euros.

<sup>1</sup> A partir del II trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019. "Monetario" incluye cuatro tipos de FMM que define la citada circular; en la actualidad, solo hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable". "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo e "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

<sup>2</sup> Hay que tener en cuenta que un mismo partícipe se computa tantas veces como número de contratos mantenga en diferentes fondos, por lo que el aumento registrado se podría explicar, en algunas ocasiones, por la diversificación de un mismo inversor en un mayor número de fondos.

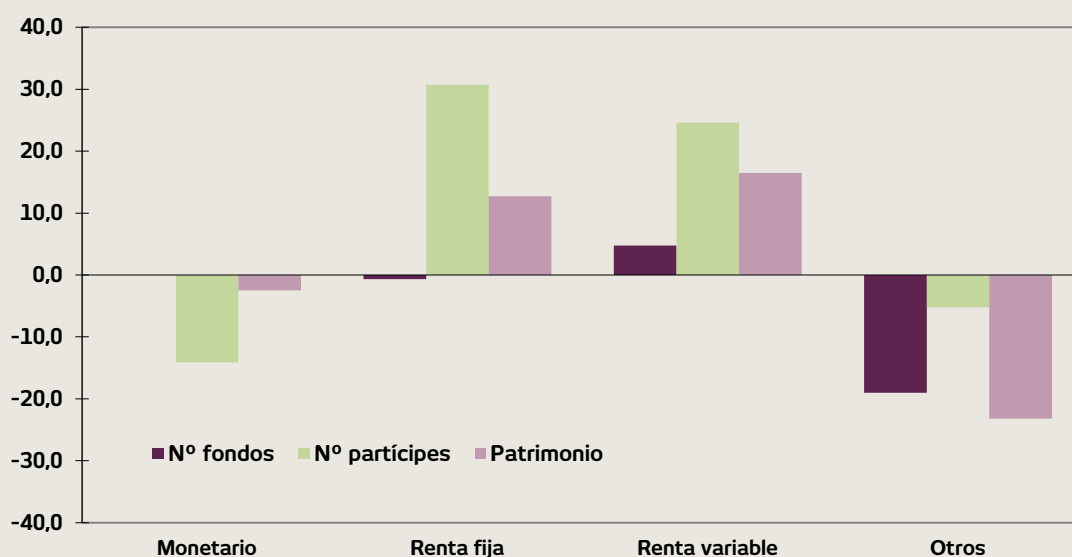


Según orientación inversora, cabe señalar que las posiciones de renta fija concentran el grueso del volumen patrimonial y de partícipes de los FIM (43,6% y 43,3%) mientras que en el número de fondos, destacan los vehículos de renta variable (36,8% del total). Concretamente, con respecto de las dieciséis variantes de FIM consideradas, las más significativas son las de renta fija en euros (en patrimonio y partícipes) y de renta variable internacional (en número de fondos).

El gráfico adjunto muestra la evolución de los cinco grandes grupos de FIM considerados según el número de fondos, partícipes y el patrimonio. Destaca el dinamismo del grupo de renta variable, que crece en número de fondos, partícipes y patrimonio (+4,8%, +24,6% y +16,5%) al igual que de renta fija (-0,7%, +30,7% y +12,7%). Por el contrario, retrocede el grupo de los monetarios (0,0%, -14,1% y -2,5%) y el de otros (-19,0%, -5,2% y -23,2%), pero que en conjunto se compensa por los avances registrados en los dos principales grupos considerados (renta fija y renta variable).

**Gráfico nº 49 Evolución interanual de las tres variables que caracterizan los cuatro grupos de Fondos de Inversión Mobiliaria**

(tasa de variación interanual, 2021/2020)



Fuente: CNMV. Informe anual. Elaboración propia.

## 4. MERCADO BURSÁTIL

El año 2021 ha supuesto la recuperación de los mercados bursátiles mundiales que, tras el desplome registrado en 2020, alcanzan los valores pre-pandemia. Esta recuperación se alinea con la positiva marcha de la actividad económica<sup>1</sup> mundial (+6,1%), cuyo dinamismo se apoya en el crecimiento de las economías avanzadas (+5,2%) y de las economías emergentes y en desarrollo (+6,8%).

Pero el grado de recuperación de los índices bursátiles ha sido diferente: el IBEX-35 y FTSE británico todavía no alcanzan los niveles de 2019 (-8,7% y -2,1%, respectivamente) mientras que superan dicho registro el CAC-40 (+19,7%), Dax-Xetra (+19,9%) y Eurostoxx 50 (+14,8%). Los mercados norteamericanos refuerzan la positiva evolución de 2020 -que en el conjunto del año crecieron-, con el Dow Jones (+27,3%) y Nasdaq Composite (+21,4%) anotando importantes revalorizaciones en 2021. Por último, el índice Nikkei de Japón también muestra una positiva rentabilidad (+4,9%).

**Cuadro nº 263 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
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
2020	8.073,7	5.551,4	13.718,8	6.460,5	30.606,5	27.444,2	3.552,6	12.888,3
2021	8.713,8	7.153,0	15.884,9	7.384,5	36.338,3	28.791,7	4.298,4	15.645,0
<i>Variación interanual (%)</i>								
2019	11,8	26,4	25,5	12,1	22,3	18,2	24,8	35,2
2020	-15,5	-7,1	3,5	-14,3	7,2	16,0	-5,1	43,6
2021	7,9	28,9	15,8	14,3	18,7	4,9	21,0	21,4

*Nota: A 31 de diciembre.*

*Fuente: Base de datos de Indicadores de Economía. Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.*

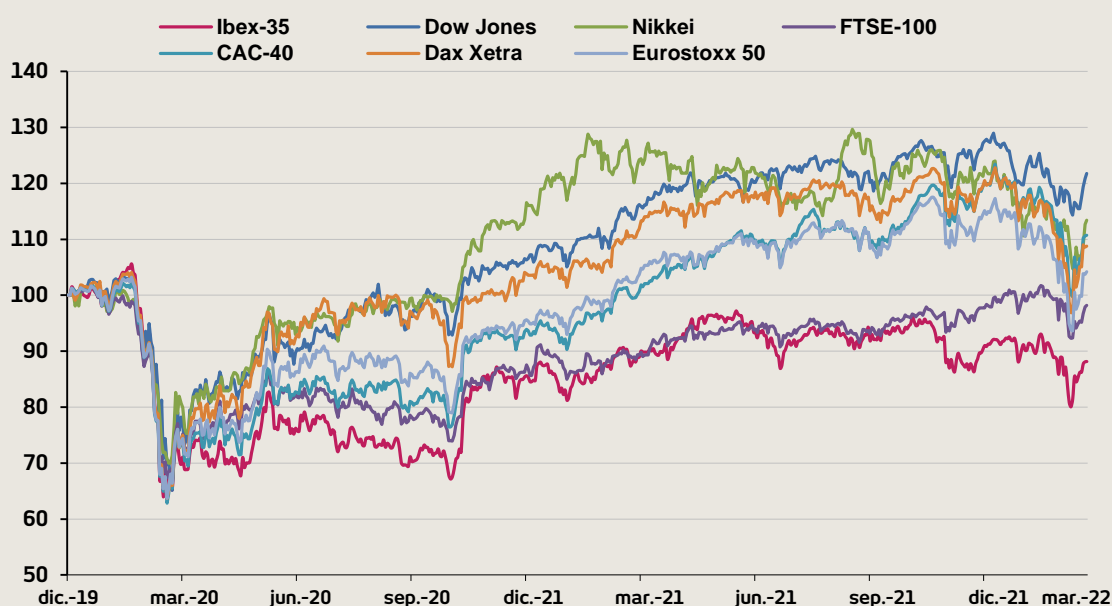
La evolución de los índices bursátiles a lo largo de los dos años de pandemia (2020-2021) muestra, de una parte, el retroceso de la actividad en marzo de 2020 debido a la irrupción de la pandemia y, de otra parte, la posterior etapa de recuperación que despuntó sobre todo a finales de 2020, con el inicio del proceso de vacunación que se extendió al conjunto de la sociedad a lo largo de 2021. Asimismo, cabe señalar el positivo impacto de los acuerdos alcanzados para afrontar la recuperación económica (fondos NEXTGeneration) que junto con las políticas expansivas<sup>2</sup> aplicadas por los organismos monetarios, contribuyeron a la mejora de la confianza inversora. No obstante, la tendencia inflacionista y el inicio de la guerra Rusia-Ucrania en 2022 han deteriorado esta positiva trayectoria, en un contexto de incertidumbre generalizada de las principales economías mundiales.

<sup>1</sup> FMI, Perspectivas de la economía mundial (abril de 2022).

<sup>2</sup> Pero ya en 2022 se observa un endurecimiento de estas políticas monetarias, con la subida de los tipos de interés (+50 puntos básicos) aplicado por la Fed en el mes de mayo.

Finalmente, señalar que la evolución de los índices bursátiles a lo largo de 2021 abre el rango de variabilidad mostrado y, de haber estado muy próximos (prácticamente se superponían hasta marzo de 2020), comienzan a mostrar trayectorias más diferenciadas en las que destaca el mejor desempeño de dos de los índices considerados (Dow Jones y Nikkei) quedando en la parte baja de la gráfica, sobre todo, el IBEX-35. Hay que tener presente que una parte de su evolución depende de la pujanza registrada en la economía de referencia y, de otra, se debe a la composición del índice, con mayor o menor peso de las actividades más condicionadas por el momento vivido.

**Gráfico nº 50 Evolución de los principales índices bursátiles (Base 100 = 31/12/2019)**



Fuente: Base de datos de Indicadores de Economía. Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

## 4.1. VISIÓN GENERAL

### Mercados primarios o de emisión

La actividad en el mercado primario estatal muestra un volumen de emisiones netas y OPVs efectuadas de 105.392 millones de euros. Este resultado es inferior al de 2020 (140.963 millones de euros), que registró el mayor volumen de actividad desde 2009, pero duplica el nivel alcanzado en 2019 (55.395 millones de euros). Por segmentos de actividad, destaca el dinamismo de las acciones cotizadas y no cotizadas (+8.892 millones de euros) pero que no es suficiente para compensar el retroceso de los valores distintos de acciones (-44.463 millones de euros), que sigue siendo la principal componente (86,3% del total).

Concretamente, retrocede el volumen negociado en dos de los tres segmentos que integran los valores distintos de acciones, que son las Administraciones Públicas (-33.054 millones de euros) y las instituciones financieras (-13.652 millones de euros), mientras que aumenta el saldo de las sociedades no financieras (+2.245 millones de euros).

De esta forma, la estructura resultante sigue determinada por el peso de las Administraciones Públicas (71,3%) que se completa con las sociedades no financieras (14,4%) y las instituciones financieras (14,3%).

El detalle de las Administraciones Públicas muestra la relevancia de la Administración Central que, con un saldo de 61.199 millones de euros, aporta más de la mitad de las emisiones netas y OPVs efectuadas en 2021. Este resultado se debe a las necesidades de financiación ligadas a la situación actual (pandemia), lo que deriva en un incremento de las emisiones efectuadas por los agentes públicos para financiar paquetes de ayudas destinadas a la recuperación económica y el empleo. Pero cabe señalar que el volumen emitido en 2021 ha sido inferior al de 2020 (-39.519 millones de euros). Por otra parte, las instituciones financieras recortan su nivel de actividad debido a otros intermediarios financieros<sup>1</sup> (-26.529 millones de euros) mientras que aumenta la partida correspondiente a instituciones financieras monetarias<sup>2</sup> (+12.876 millones de euros).

---

<sup>1</sup> 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 y de factoring, las sociedades mediadoras del mercado de dinero y las de garantía recíproca.

<sup>2</sup> Incluye a las entidades de crédito y todas las instituciones financieras residentes en la zona, cuya actividad consiste en recibir depósitos y sustitutos de los depósitos de entidades distintas de las IFM y en conceder créditos o invertir en valores por cuenta propia. Este último grupo está compuesto, fundamentalmente, por fondos del mercado monetario.

**Cuadro nº 264 Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Acciones y participaciones en fondos de inversión. Emisiones netas y ofertas públicas de venta**

(M euros)

Concepto	2019	2020	2021	Variación interanual	
				Var. 20/19	Var. 21/20
<b>Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Valores nominales</b>	<b>44.452</b>	<b>135.457</b>	<b>90.994</b>	<b>91.005</b>	<b>-44.463</b>
– Instituciones financieras	11.309	26.660	13.008	15.351	-13.652
Instituciones financieras monetarias	19.341	17.997	30.873	-1.344	12.876
Otros intermediarios financieros	-8.033	8.664	-17.865	16.697	-26.529
– Administraciones Públicas	18.762	97.958	64.904	79.196	-33.054
Administración central	17.117	100.718	61.199	83.601	-39.519
Comunidades autónomas	1.698	-2.760	3.905	-4.458	6.665
Corporaciones locales	-53	0	-200	53	-200
– Sociedades no financieras	14.382	10.838	13.083	-3.544	2.245
<b>Acciones cotizadas y no cotizadas</b>	<b>10.943</b>	<b>5.506</b>	<b>14.398</b>	<b>-5.437</b>	<b>8.892</b>
– Ampliaciones de capital. Aportación de fondos	10.234	4.538	12.675	-5.696	8.137
Instituciones financieras	2.480	989	7.318	-1.491	6.329
Sociedades no financieras	7.754	3.586	5.373	-4.168	1.787
– Ofertas públicas de venta	709	968	1.723	259	755
<b>Total Emisiones Netas y oferta pública de venta</b>	<b>55.395</b>	<b>140.963</b>	<b>105.392</b>	<b>85.568</b>	<b>-35.571</b>

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

El segmento de acciones cotizadas y no cotizadas muestra que el incremento registrado (+8.892 millones de euros) viene determinado por las ampliaciones de capital (+8.137 millones de euros), con un menor dinamismo de las ofertas públicas de venta (+755 millones de euros), siendo la contribución de ambas partidas claramente diferente (88,0% y 12,0%, respectivamente). El detalle de las ampliaciones de capital muestra el dinamismo de las instituciones financieras (+6.329 millones de euros), que crecen en mayor medida que las sociedades no financieras (+1.787 millones de euros).

### Mercados secundarios: Bolsas

El mercado secundario de renta variable registra un nuevo retroceso en el volumen de acciones negociadas y cierra el ejercicio en un volumen inferior a los 400.000 millones de euros. Este resultado supone un descenso interanual del 12,0% y suma el sexto ejercicio consecutivo de pérdida de actividad, que se reduce en un 62% entre 2015 y 2021 (984.499 y 378.141 millones de euros, respectivamente). Este retroceso se debe al Sistema de Interconexión Bursátil Español (SIBE), con pérdidas en el volumen negociado de casi todos los sectores considerados: banca (-8,9%), eléctricas (-17,9%), construcción (-26,1%), comunicación (-42,9%) y resto de actividades (-0,3%).

Por el contrario, aumenta la capitalización de las compañías cotizadas (+14,2%) que vuelve a superar el billón de euros (1.082.048 millones de euros) y roza los niveles de 2019 (1.105.662 millones de euros). Esta positiva evolución se alinea con la revalorización del IBEX-35 (+7,9%) que cierra 2021 en 8.713,80 puntos, junto con los incrementos registrados en los principales índices bursátiles mundiales.

**Cuadro nº 265 Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados (acciones)**

Títulos	<i>(M euros)</i>			
	2019	2020	2021	%Δ 21/20
Acciones (Sist. Intercon. Burs., SIBE)	469.635	429.358	377.661	-12,0
Bancos	146.427	98.390	89.661	-8,9
Eléctricas	71.272	79.190	65.043	-17,9
Construcción	25.194	26.595	19.662	-26,1
Comunicación	51.040	49.846	28.448	-42,9
Resto	175.702	175.337	174.848	-0,3
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
<b>Total acciones</b>	<b>470.115</b>	<b>429.838</b>	<b>378.141</b>	<b>-12,0</b>

*Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.*

La volatilidad del mercado bursátil ha disminuido hasta unos niveles más normalizados, con un promedio anual del 17,4% frente al 26% en 2020, de acuerdo con el índice VIBEX<sup>1</sup>. De esta forma, se aleja de la elevada<sup>2</sup> volatilidad registrada en marzo de 2020 y converge hacia unos niveles similares a los de 2018 y 2019 (15,0% y 13,7%). No obstante, cabe señalar el ligero repunte registrado al cierre de 2021 como consecuencia de la complicada situación epidemiológica<sup>3</sup>, a lo que se habría añadido, al inicio de 2022, el impacto del conflicto bélico Rusia-Ucrania, con unos niveles de volatilidad que rozan el 40%.

<sup>1</sup> Este indicador mide la volatilidad del mercado bursátil español utilizando las opciones sobre el índice IBEX más líquidas que se negocian en MEFF.

<sup>2</sup> El 16 de marzo la volatilidad implícita media rozó máximos históricos (76,6%), únicamente superada por los registros de la crisis de 2008 (79,2%; 27 de octubre de 2008).

<sup>3</sup> La incidencia de la variante ómicron deterioró la trayectoria de mejora que registraban los mercados.

Gráfico nº 51 Índice de volatilidad VIBEX



Fuente: Bolsas y Mercados Españoles (BME).

### Mercados secundarios: Renta Fija

El mercado secundario de renta fija registra un importante dinamismo en 2021, con un volumen de negociación que asciende a 89.851 millones de euros (+12,3%) e iguala el nivel alcanzado en 2007 (89.461 millones de euros). Esta evolución se debe a que en 2021 *“se ha mantenido la capacidad de financiar tanto a las Administraciones Públicas como a las empresas con volúmenes muy elevados de fondos y en condiciones de tipos de interés y plazos muy favorables, todavía con el apoyo de las políticas monetarias expansivas del Banco Central Europeo”* (BME).

La negociación de deuda aumenta sobre todo en la componente de Letras del Tesoro y bonos y obligaciones segregados (52,4% y 25,7%), si bien, el grueso del volumen negociado se corresponde con los bonos y obligaciones no segregados (79,5% del total), que registran un menor dinamismo relativo (+6,2%).

**Cuadro nº 266 Volúmenes negociados en el mercado secundario de renta fija pública: deuda del Estado <sup>(1)</sup>**
*(M euros)*

Concepto	2019	2020	2021	%Δ 21/20
<b>Sistema CADE- Sistema ARCO<sup>(2)</sup></b>	<b>78.999</b>	<b>80.037</b>	<b>89.851</b>	<b>12,3</b>
– Bonos y obligaciones no segregados	63.212	67.276	71.440	6,2
– Bonos y obligaciones segregados	3.887	3.877	4.872	25,7
– Letras del Tesoro	11.900	8.884	13.539	52,4

(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.

El mercado español de derivados mantiene un perfil continuado de descenso desde 2009, siendo la contratación registrada en 2021 un 64% inferior a la de 2009 (32,2 frente a 89,9 millones de contratos). La caída también es importante en términos interanuales (-16,9%) debido al retroceso registrado en las opciones financieras (-28,7%) y, en menor medida, en la componente de futuros financieros (-1,6%). El único incremento corresponde a los futuros sobre acciones (+3,4%) cuyo dinamismo no compensa el deterioro global de la actividad, condicionada por el escenario actual de incertidumbre.

**Cuadro nº 267 Mercado Español de Futuros Financieros y Opciones Financieras\***
*(miles de contratos)*

Concepto	2019	2020	2021	%Δ 21/20
Total futuros financieros	21.264	16.874	16.607	-1,6
– Futuros s/ Índices (IBEX)	5.966	5.906	5.261	-10,9
– Futuros s/ Acciones	15.298	10.968	11.346	3,4
Total opciones financieras	21.298	21.830	15.555	-28,7
– Opciones s/ Índices (IBEX)	3.806	2.437	1.489	-38,9
– Opciones s/ Acciones	17.492	19.393	14.066	-27,5
<b>Total MEFF</b>	<b>42.562</b>	<b>38.704</b>	<b>32.162</b>	<b>-16,9</b>

(\*): Operaciones realizadas.

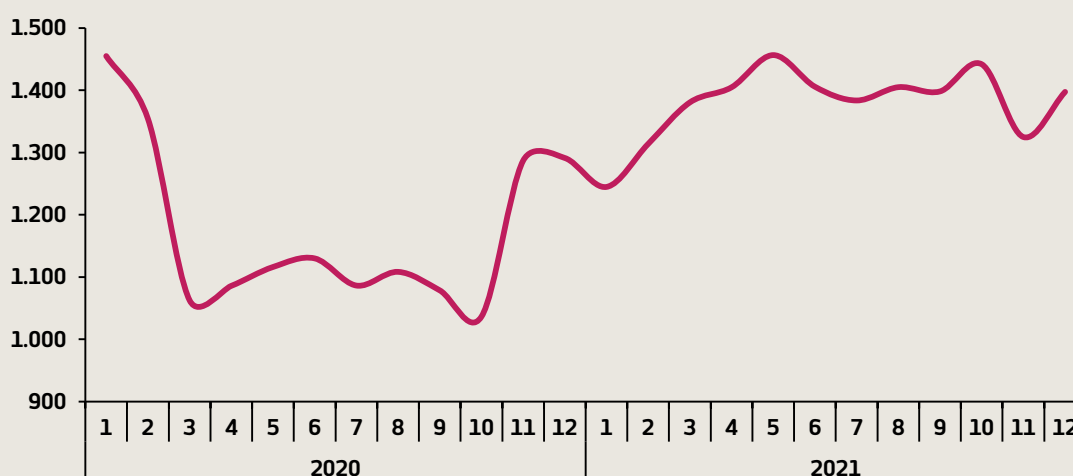
Fuente: BME (Bolsas y Mercados Españoles).



## 4.2. BOLSA DE BILBAO

El selectivo bilbaíno alcanza los 1.397,35 puntos (30 de diciembre) y roza los niveles de cotización pre-pandemia, en consonancia con la trayectoria de mejora apuntada por los principales índices bursátiles. La evolución mensual confirma esta tendencia, con un inicio de año regular pero que fue remontando en los meses sucesivos hasta consolidarse en torno a los 1.400 puntos. De esta forma, la Bolsa de Bilbao se aleja de los valores mínimos registrados en marzo y octubre de 2020.

Gráfico nº 52 Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao



Fuente: Bolsa de Bilbao.

Cuadro nº 268 Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo

Año	Último	Máximo	Mínimo
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
2020	1.291,18	1.298,11	1.290,87
2021	1.397,35	1.399,37	1.390,08

Nota: Base 2000, correspondiente al 31 de diciembre de 1999.

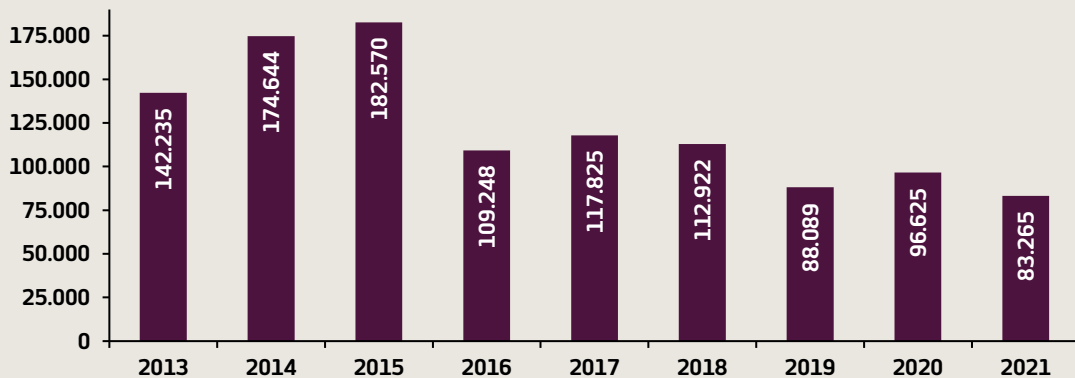
Fuente: Bolsa de Bilbao.

El volumen de contratación del parqué bilbaíno ascendió a 83.265 millones de euros, siendo una cifra inferior a la de 2020 (-13,8%) pero similar al periodo pre-pandemia (2019), que mostraba una trayectoria claramente decreciente desde el valor máximo alcanzado en 2015 -que superó los 180.000 millones de euros-.

Hay que destacar que en el último trienio (2019-2021) el volumen de contratación ya ha sido inferior a los 100.000 millones de euros, registrando en 2021 el menor dato de la serie. La totalidad de la contratación realizada se corresponde con el mercado de la renta variable y, concretamente, con el mercado continuo SIBE<sup>1</sup>, mientras que el mercado de la renta fija no registra actividad desde 2017.

**Gráfico nº 53 Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos\***

(M euros)



(\*): Compras + ventas.  
Fuente: Bolsa de Bilbao.

<sup>1</sup> Sistema de Interconexión Bursátil Español.