



# ECONOMÍA VASCA

INFORME 2018

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

© Laboral Kutxa

ISBN: 978-84-946432-3-1

<b>1. EL MARCO GENERAL .....</b>	<b>12</b>
<b>1. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL).....</b>	<b>13</b>
1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL.....	13
1.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA.....	23
<b>2. PANORAMA GENERAL.....</b>	<b>34</b>
2.1 PRODUCCIÓN.....	37
2.2 DEMANDA.....	41
2.3 PRECIOS Y SALARIOS.....	46
2.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA.....	48
<b>2. INDUSTRIA .....</b>	<b>56</b>
<b>1. PANORAMA GENERAL.....</b>	<b>57</b>
<b>2. ENERGÍA.....</b>	<b>64</b>
2.1 BALANCE ENERGÉTICO DE LA CAPV.....	66
2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA.....	70
<b>3. SIDERURGIA.....</b>	<b>74</b>
3.1 PANORAMA GENERAL.....	74
3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA.....	77
3.3 LA SIDERURGIA VASCA.....	80
<b>4. CONSTRUCCIÓN NAVAL.....</b>	<b>89</b>
4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	89
4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA.....	91
4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO.....	93
<b>5. AUTOMOCIÓN.....</b>	<b>98</b>
5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	99
5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	103
5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV.....	108
<b>6. MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN .....</b>	<b>110</b>
6.1 PANORAMA MUNDIAL.....	110
6.2 MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN.....	111
6.3 MÁQUINAS-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO.....	112
6.4 HERRAMIENTA MANUAL.....	116
<b>7. PAPEL.....</b>	<b>118</b>
7.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	118
7.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	120
7.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO.....	123
<b>8. CAUCHO .....</b>	<b>125</b>
8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	125
8.2 EL SECTOR DE TRANSFORMACIÓN DEL CAUCHO EN ESPAÑA Y EN LA CAPV.....	125
8.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO.....	128
<b>9. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO .....</b>	<b>130</b>
9.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	130
9.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	131
9.3 EL SECTOR EN LA CAPV.....	132
<b>10. CONSTRUCCIÓN .....</b>	<b>135</b>

<b>11. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL .....</b>	<b>146</b>
11.1 INTRODUCCIÓN.....	146
11.2 METODOLOGÍA.....	146
11.3 PIRÁMIDE DE RATIOS.....	157
11.4 ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS.....	164
<b>12. ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL VASCO .....</b>	<b>200</b>
12.1 INTRODUCCIÓN.....	200
12.2 EVOLUCIÓN GENERAL .....	200
12.3 SECTORES ECONÓMICOS.....	203
12.4 ESTRATOS DE ASALARIADOS .....	206
<b>3. SECTOR PRIMARIO .....</b>	<b>209</b>
<b>1. PANORAMA GENERAL.....</b>	<b>210</b>
1.1 EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL.....	210
1.2 EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO .....	212
<b>2. SUBSECTOR AGRÍCOLA.....</b>	<b>220</b>
2.1 PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS.....	221
2.2 PRECIOS AGRÍCOLAS.....	225
<b>3. SUBSECTOR GANADERO .....</b>	<b>227</b>
3.1 CENSO GANADERO.....	227
3.2 PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS .....	228
<b>4. SUBSECTOR FORESTAL .....</b>	<b>237</b>
<b>5. SECTOR PESQUERO.....</b>	<b>240</b>
5.1 PANORAMA GENERAL.....	240
5.2 PESCA DE BAJURA.....	242
5.3 PESCA DE ALTURA .....	248
<b>4. SERVICIOS.....</b>	<b>250</b>
<b>1. PANORAMA GENERAL.....</b>	<b>251</b>
<b>2. EDUCACIÓN .....</b>	<b>252</b>
2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO.....	252
2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO .....	263
<b>3. TRANSPORTE .....</b>	<b>272</b>
3.1 TRANSPORTE POR FERROCARRIL .....	272
3.2 TRANSPORTE POR CARRETERA.....	276
3.3 TRANSPORTE MARÍTIMO.....	282
3.4 TRANSPORTE AÉREO .....	290
<b>5. SECTOR FINANCIERO .....</b>	<b>295</b>
<b>1. PANORAMA GENERAL.....</b>	<b>296</b>
<b>2. ENTIDADES DE CRÉDITO.....</b>	<b>302</b>
2.1 EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO.....	302
2.2 EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS .....	313
<b>3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA.....</b>	<b>319</b>
<b>4. MERCADO BURSÁTIL.....</b>	<b>324</b>
4.1 VISIÓN GENERAL .....	325
4.2 BOLSA DE BILBAO .....	330

## Índice de cuadros

Cuadro nº 1	Evolución del Producto Interior Bruto.....	13
Cuadro nº 2	Evolución de la demanda interior total.....	14
Cuadro nº 3	Variaciones del volumen de intercambios de bienes y servicios.....	15
Cuadro nº 4	Saldo de operaciones corrientes (bienes, servicios y transferencias).....	15
Cuadro nº 5	Evolución del deflactor del consumo privado.....	16
Cuadro nº 6	Evolución de la remuneración por empleado.....	16
Cuadro nº 7	Evolución del empleo.....	17
Cuadro nº 8	Tasa de paro.....	17
Cuadro nº 9	Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal).....	18
Cuadro nº 10	Principales indicadores (UE-28).....	20
Cuadro nº 11	Crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) (Unión Europea).....	21
Cuadro nº 12	PIB per cápita en la Unión Europea, 2018.....	22
Cuadro nº 13	Previsiones económicas (países industrializados).....	23
Cuadro nº 14	Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta).....	26
Cuadro nº 15	Distribución del Producto Interior Bruto (Renta).....	26
Cuadro nº 16	Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI).....	28
Cuadro nº 17	Indicadores de rentas y costes salariales.....	29
Cuadro nº 18	Evolución de las principales magnitudes laborales. Medias anuales.....	30
Cuadro nº 19	Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales.....	31
Cuadro nº 20	Déficit Público.....	31
Cuadro nº 21	Proyecciones de la economía española (2019).....	33
Cuadro nº 22	Evolución general.....	34
Cuadro nº 23	Evolución de algunos indicadores de actividad.....	36
Cuadro nº 24	Evolución del Producto Interior Bruto (PIB).....	37
Cuadro nº 25	Indicadores del Sector Industrial.....	38
Cuadro nº 26	Indicadores del Sector de Construcción.....	39
Cuadro nº 27	Indicadores del Sector Servicios.....	40
Cuadro nº 28	Indicadores de Demanda Interna.....	41
Cuadro nº 29	Indicadores de Consumo e Inversión.....	42
Cuadro nº 30	Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco.....	43
Cuadro nº 31	Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y secciones.....	44
Cuadro nº 32	Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores.....	45
Cuadro nº 33	Evolución de los precios en la CAPV y Navarra.....	46
Cuadro nº 34	Indicadores salariales.....	48
Cuadro nº 35	Población activa, empleo y paro.....	50
Cuadro nº 36	Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales.....	51
Cuadro nº 37	Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales.....	52
Cuadro nº 38	Contratos registrados en las oficinas del SEPE.....	53
Cuadro nº 39	Convenios colectivos y huelgas.....	53
Cuadro nº 40	Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2017.....	54
Cuadro nº 41	Evolución del movimiento poblacional del País Vasco.....	55
Cuadro nº 42	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI).....	58
Cuadro nº 43	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) del País Vasco según el destino económico de los bienes.....	58
Cuadro nº 44	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de la CAPV según rama de actividad*.....	59
Cuadro nº 45	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Navarra, según rama de actividad.....	59
Cuadro nº 46	Evolución de algunos ratios para una muestra de empresas industriales vascas.....	60

Cuadro nº 47	Cuenta de resultados. Evolución interanual (Tasas de crecimiento sobre las mismas empresas en igual período del año anterior).....	62
Cuadro nº 48	Balance energético de la CAPV.....	67
Cuadro nº 49	Consumo final por tipos de energía en la CAPV.....	67
Cuadro nº 50	Consumo final por sectores en la CAPV.....	69
Cuadro nº 51	Producción y demanda de energía eléctrica en el País Vasco.....	71
Cuadro nº 52	Consumo neto de energía eléctrica por Territorios.....	72
Cuadro nº 53	Producción de acero bruto.....	75
Cuadro nº 54	Consumo de productos siderúrgicos.....	77
Cuadro nº 55	Principales magnitudes del sector siderúrgico español*.....	77
Cuadro nº 56	Materias primas importadas.....	79
Cuadro nº 57	Comercio exterior de la industria siderúrgica de la CAPV.....	81
Cuadro nº 58	Aportación de la actividad siderúrgica a la industria de la CAPV.....	82
Cuadro nº 59	Consumo aparente de acero por productos.....	82
Cuadro nº 60	Producción de productos laminados en caliente*.....	83
Cuadro nº 61	Comercio exterior de tubos sin soldadura.....	84
Cuadro nº 62	Exportaciones de tubos sin soldadura por países de destino.....	85
Cuadro nº 63	Áreas de negocio y unidades empresariales. Grupo Tubos Reunidos. 2018.....	88
Cuadro nº 64	Flota mercante mundial.....	89
Cuadro nº 65	Flota mercante mundial por país de bandera.....	90
Cuadro nº 66	Flota mercante mundial por tipo de buque.....	91
Cuadro nº 67	Producción española de buques.....	92
Cuadro nº 68	Cartera de pedidos a fin de año.....	92
Cuadro nº 69	Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año. 2018.....	93
Cuadro nº 70	Producción naval en el País Vasco.....	94
Cuadro nº 71	Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado.....	94
Cuadro nº 72	Cartera de pedidos en el País Vasco.....	96
Cuadro nº 73	Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa.....	96
Cuadro nº 74	Producción de vehículos.....	100
Cuadro nº 75	Matriculación de turismos en Europa.....	102
Cuadro nº 76	Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil.....	104
Cuadro nº 77	Matriculación de turismos por marcas.....	104
Cuadro nº 78	Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos.....	105
Cuadro nº 79	Exportación e Importación del sector de automoción (Vehículos más componentes).....	106
Cuadro nº 80	Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción.....	107
Cuadro nº 81	Evolución del sector vasco proveedor de automoción.....	108
Cuadro nº 82	Producción del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación.....	111
Cuadro nº 83	Exportación del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación.....	112
Cuadro nº 84	Evolución de las principales variables del sector de máquinas-herramienta en el Estado español.....	113
Cuadro nº 85	Principales países destino de las exportaciones españolas de máquinas-herramienta*.....	115
Cuadro nº 86	Principales países de importación española de máquinas-herramienta*.....	115
Cuadro nº 87	Evolución de las principales magnitudes del sector.....	117
Cuadro nº 88	Producción de papel y cartón (integrantes CEPI).....	118
Cuadro nº 89	Producción de papel y cartón por países.....	119
Cuadro nº 90	Producción de pasta por países.....	120
Cuadro nº 91	Producción y consumo de papel y cartón. Total español.....	121
Cuadro nº 92	Producción y consumo por tipos de papel.....	122

Cuadro nº 93	Producción y consumo por tipos de pasta.....	123
Cuadro nº 94	Producción de papel y pasta en el País Vasco .....	124
Cuadro nº 95	Principales empresas del sector papelero en el País Vasco.....	124
Cuadro nº 96	Consumo mundial de caucho natural y sintético.....	125
Cuadro nº 97	Datos básicos del sector de transformación del caucho <sup>0</sup> en el Estado español.....	126
Cuadro nº 98	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores.....	127
Cuadro nº 99	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores.....	127
Cuadro nº 100	Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado.....	128
Cuadro nº 101	Producción y venta de vehículos en el Estado español.....	129
Cuadro nº 102	Evolución de las empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	132
Cuadro nº 103	Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	133
Cuadro nº 104	Evolución de las exportaciones del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	133
Cuadro nº 105	Evolución del empleo del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	134
Cuadro nº 106	Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción.....	135
Cuadro nº 107	Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV).....	136
Cuadro nº 108	Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local.....	136
Cuadro nº 109	Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2018*).....	137
Cuadro nº 110	Licitación oficial por tipos de obra (2018).....	139
Cuadro nº 111	Viviendas iniciadas y terminadas*.....	141
Cuadro nº 112	Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV*.....	144
Cuadro nº 113	Población ocupada en la construcción .....	144
Cuadro nº 114	Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España.....	157
Cuadro nº 115	Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco .....	158
Cuadro nº 116	Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco.....	159
Cuadro nº 117	Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco.....	160
Cuadro nº 118	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2017 .....	161
Cuadro nº 119	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco.....	165
Cuadro nº 120	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2017 .....	166
Cuadro nº 121	Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco.....	170
Cuadro nº 122	Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel.....	171
Cuadro nº 123	Pirámide de ratios del sector de la Industria química.....	172
Cuadro nº 124	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de caucho y plásticos.....	173
Cuadro nº 125	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos.....	174
Cuadro nº 126	Pirámide de ratios del sector de Metalurgia: fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones .....	175
Cuadro nº 127	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo .....	176
Cuadro nº 128	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos.....	177
Cuadro nº 129	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico.....	178
Cuadro nº 130	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. ....	179

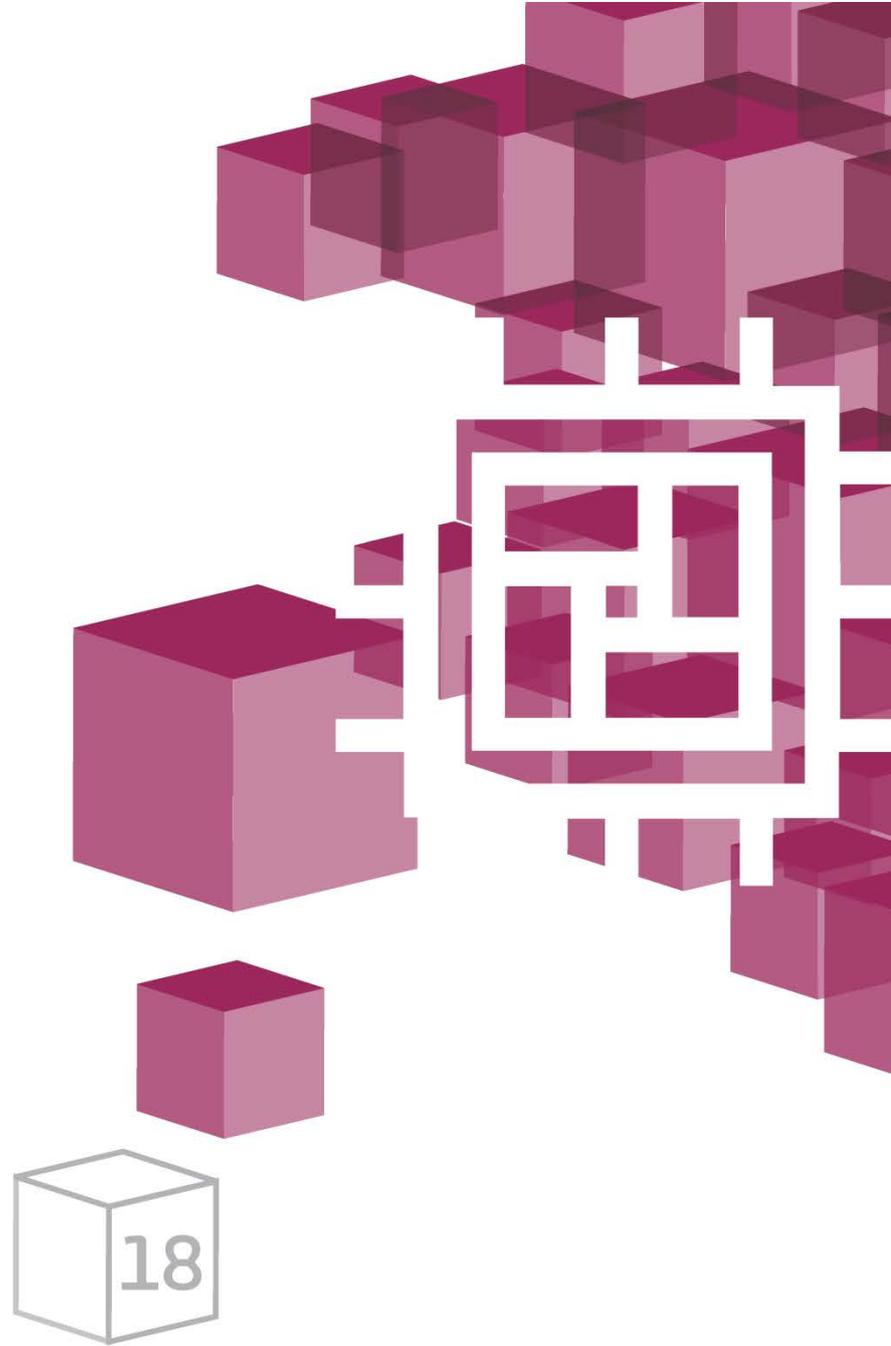
Cuadro nº 131	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques.....	180
Cuadro nº 132	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otro material de transporte.....	181
Cuadro nº 133	Pirámide de ratios del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras.....	182
Cuadro nº 134	Pirámide de ratios del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo.....	183
Cuadro nº 135	Pirámide de ratios del Total de la Industria.....	184
Cuadro nº 136	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco.....	185
Cuadro nº 137	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria del papel.....	186
Cuadro nº 138	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria química.....	187
Cuadro nº 139	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos.....	188
Cuadro nº 140	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos.....	189
Cuadro nº 141	Estado de fuentes y empleos del sector de Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones.....	190
Cuadro nº 142	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo.....	191
Cuadro nº 143	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos.....	192
Cuadro nº 144	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico.....	193
Cuadro nº 145	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.....	194
Cuadro nº 146	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques.....	195
Cuadro nº 147	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otro material de transporte.....	196
Cuadro nº 148	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras.....	197
Cuadro nº 149	Estado de fuentes y empleos del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo.....	198
Cuadro nº 150	Estado de fuentes y empleos del Total industria.....	199
Cuadro nº 151	Empresas por sección económica. Comparativa 2012-2018.....	205
Cuadro nº 152	Empresas por estratos de asalariados. Comparativa 2012-2018.....	208
Cuadro nº 153	Macromagnitudes del sector agrario español.....	211
Cuadro nº 154	Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV*.....	213
Cuadro nº 155	Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco.....	217
Cuadro nº 156	Empleo en el sector primario*.....	218
Cuadro nº 157	Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*.....	221
Cuadro nº 158	Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco*.....	223
Cuadro nº 159	Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*.....	224
Cuadro nº 160	Precios de los productos agrícolas más representativos <sup>(*)</sup> .....	226
Cuadro nº 161	Censo ganadero (a 30 de Noviembre de cada año).....	227
Cuadro nº 162	Producción de leche.....	229
Cuadro nº 163	Destino de la leche producida en la CAPV.....	230
Cuadro nº 164	Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche.....	231
Cuadro nº 165	Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por ABERE y el INTIA-ITG.....	232
Cuadro nº 166	Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco.....	233
Cuadro nº 167	Resultados de explotaciones de vacuno y ovino de carne bajo control de gestión técnico-económica de Aberre e INTIA-ITG.....	235

Cuadro nº 168	Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG.....	236
Cuadro nº 169	Licencias de cortas de madera de la CAPV.....	237
Cuadro nº 170	Licencias de cortas de madera en la CAPV.....	238
Cuadro nº 171	Estructura de la flota del País Vasco.....	241
Cuadro nº 172	Flota de bajura de la CAPV por puerto (2018).....	242
Cuadro nº 173	Flota de bajura de la CAPV por modalidad, 2018.....	243
Cuadro nº 174	Total de pesca desembarcada por la flota de bajura.....	244
Cuadro nº 175	Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito.....	245
Cuadro nº 176	Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2018.....	247
Cuadro nº 177	Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2018.....	248
Cuadro nº 178	Estructura de la flota de altura del País Vasco, 2018.....	249
Cuadro nº 179	Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil.....	252
Cuadro nº 180	Nivel de euskaldunización. Educación Infantil.....	253
Cuadro nº 181	Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria.....	255
Cuadro nº 182	Nivel de euskaldunización. Primaria.....	256
Cuadro nº 183	Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO.....	257
Cuadro nº 184	Nivel de euskaldunización. ESO.....	257
Cuadro nº 185	Evolución del alumnado por tipo de centro. Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior.....	259
Cuadro nº 186	Nivel de euskaldunización. Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior.....	260
Cuadro nº 187	Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato.....	261
Cuadro nº 188	Nivel de euskaldunización. Bachillerato.....	262
Cuadro nº 189	Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco.....	264
Cuadro nº 190	Distribución del alumnado en la UPV/EHU <sup>(1)</sup> .....	265
Cuadro nº 191	Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra.....	267
Cuadro nº 192	Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA).....	268
Cuadro nº 193	Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto.....	269
Cuadro nº 194	Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón.....	270
Cuadro nº 195	Movimiento de viajeros*.....	272
Cuadro nº 196	Movimiento de viajeros por compañías.....	272
Cuadro nº 197	Recaudación por transporte de viajeros.....	273
Cuadro nº 198	Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco <sup>(*)</sup> .....	274
Cuadro nº 199	Personal empleado en transporte por ferrocarril.....	274
Cuadro nº 200	Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao.....	275
Cuadro nº 201	Parque de vehículos*.....	276
Cuadro nº 202	Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses*.....	278
Cuadro nº 203	Índices de motorización.....	278
Cuadro nº 204	Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte intrarregional y transporte interregional por CC.AA. de origen y/o destino.....	279
Cuadro nº 205	Transporte urbano. Datos básicos del sector.....	280
Cuadro nº 206	Evolución del transporte urbano.....	281
Cuadro nº 207	Comercio mundial por vía marítima.....	282
Cuadro nº 208	Comercio marítimo español.....	282
Cuadro nº 209	Tráfico de los principales puertos vascos.....	283
Cuadro nº 210	Composición del tráfico total de mercancías.....	284
Cuadro nº 211	Tráfico exterior y cabotaje.....	284
Cuadro nº 212	Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2018.....	285
Cuadro nº 213	Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2018.....	285
Cuadro nº 214	Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2018.....	286
Cuadro nº 215	Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas.....	287
Cuadro nº 216	Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2018.....	290
Cuadro nº 217	Tráfico aéreo del País Vasco*.....	291

Cuadro nº 218	Tráfico de aeronaves por aeropuerto*	291
Cuadro nº 219	Tráfico de mercancías por aeropuerto*	292
Cuadro nº 220	Tráfico de pasajeros por aeropuerto*	293
Cuadro nº 221	Incremento en el tráfico de aeropuerto (2018/2017)*	293
Cuadro nº 222	Entidades de crédito y EFC	299
Cuadro nº 223	Entidades de depósito. Número de oficinas	300
Cuadro nº 224	Afiliación en las actividades financieras y de seguros	300
Cuadro nº 225	Composición del activo de las entidades de crédito	302
Cuadro nº 226	Entidades de crédito. Crédito según agentes	303
Cuadro nº 227	Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros Sectores Residentes	304
Cuadro nº 228	Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes	305
Cuadro nº 229	Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito	307
Cuadro nº 230	Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas	308
Cuadro nº 231	Hipotecas sobre viviendas que han registrado cambios notariales	309
Cuadro nº 232	Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos	310
Cuadro nº 233	Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros Sectores Residentes	311
Cuadro nº 234	Entidades de depósito. Evolución de la tasa de dudosos o morosidad según finalidades del crédito. Otros Sectores residentes	312
Cuadro nº 235	Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros Sectores Residentes	313
Cuadro nº 236	Entidades de crédito. Depósitos en las entidades de crédito, según agentes	314
Cuadro nº 237	Entidades de crédito. Depósitos según tipos. Otros sectores residentes	314
Cuadro nº 238	Entidades de depósito. Depósitos de Otros Sectores Residentes y AA.PP.	316
Cuadro nº 239	Renta bruta disponible, VAB y ahorro bruto	317
Cuadro nº 240	Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) aplicados en nuevas operaciones a hogares <sup>(2)</sup> y sociedades no financieras	318
Cuadro nº 241	Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero	319
Cuadro nº 242	Distribución del patrimonio de los Fondos y las Sociedades de inversión mobiliaria, a valor efectivo	321
Cuadro nº 243	Distribución de los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM), los partícipes y patrimonio según la composición de la cartera (a 31 de Diciembre)	322
Cuadro nº 244	Evolución de los principales índices bursátiles	325
Cuadro nº 245	Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Acciones y participaciones en fondos de inversión. Emisiones netas y ofertas públicas de venta	326
Cuadro nº 246	Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados	328
Cuadro nº 247	Volúmenes negociados en el mercado secundario de renta fija pública: deuda del Estado <sup>(1)</sup>	329
Cuadro nº 248	Mercado Español de Futuros Financieros y Opciones Financieras*	330
Cuadro nº 249	Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo	331
Cuadro nº 250	Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos*	331

## Indice de gráficos

Gráfico nº 1	Variación de los tipos de interés.....	19
Gráfico nº 2	Evolución de los tipos de interés oficiales: Banco Central Europeo y Reserva Federal.....	32
Gráfico nº 3	Evolución del PIB.....	35
Gráfico nº 4	Rentabilidad industrial.....	60
Gráfico nº 5	Consumo final por tipos de energía en la CAPV (ktep).....	68
Gráfico nº 6	Producción mundial de acero.....	76
Gráfico nº 7	Principales magnitudes del sector siderúrgico español.....	78
Gráfico nº 8	Localización de los principales establecimientos siderúrgicos en el País Vasco.....	80
Gráfico nº 9	Desglose de cifras por mercado en 2018.....	86
Gráfico nº 10	Evolución de la cartera de pedidos y de la producción ponderada en la construcción naval (mCGT).....	95
Gráfico nº 11	Evolución de la facturación del sector.....	108
Gráfico nº 12	Balanza comercial del sector de la máquinas-herramienta.....	114
Gráfico nº 13	Evolución de las principales variables del sector del papel en España.....	121
Gráfico nº 14	Licitación oficial.....	140
Gráfico nº 15	Número de viviendas terminadas.....	143
Gráfico nº 16	Población ocupada en la construcción.....	145
Gráfico nº 17	Rentabilidad del patrimonio neto típica y sus componentes (rentabilidad del activo neto y leverage financiero) en los sectores industriales del País Vasco, 2017.....	163
Gráfico nº 18	Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2017.....	164
Gráfico nº 19	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2017.....	168
Gráfico nº 20	Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2017.....	169
Gráfico nº 21	Evolución del número de empresas.....	201
Gráfico nº 22	Variación interanual del número de empresas.....	202
Gráfico nº 23	Evolución del peso sobre el total estatal (Estado=100).....	203
Gráfico nº 24	Evolución de empresas por sector económico (Números índice 2012=100).....	204
Gráfico nº 25	Evolución de empresas por intervalo de asalariados (Números índice 2012=100).....	207
Gráfico nº 26	Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario.....	215
Gráfico nº 27	Evolución del empleo en el sector primario*.....	219
Gráfico nº 28	Producción ganadera en el País Vasco, evolución por especie.....	234
Gráfico nº 29	Costeras de la anchoa y del bonito.....	246
Gráfico nº 30	Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco.....	258
Gráfico nº 31	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao.....	288
Gráfico nº 32	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes.....	289
Gráfico nº 33	Tipo de cambio: Euro versus Dólar*.....	297
Gráfico nº 34	Evolución del Ibex-35. Tasa de variación interanual sobre el valor de cierre mensual.....	298
Gráfico nº 35	Entidades de crédito. Crédito según finalidad. Otros Sectores residentes (OSR).....	305
Gráfico nº 36	Entidades de depósito. Evolución del crédito a Otros Sectores residentes.....	306
Gráfico nº 37	Entidades de depósito. Evolución de los depósitos de Otros Sectores Residentes.....	315
Gráfico nº 38	Evolución del tipo de interés de refinanciación. Banco Central Europeo.....	317
Gráfico nº 39	Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao (2018).....	330



# 1. EL MARCO GENERAL

## 1. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL)

### 1.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL

#### Características Generales: actividad productiva

Frente a un ejercicio 2017 marcado por el fortalecimiento de la economía mundial, 2018 se ha caracterizado por el debilitamiento de la misma, habiendo descendido el ritmo de avance de ésta al 3,6% (3,8% en el ejercicio precedente), ante la escalada de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, las tensiones macroeconómicas en Argentina y Turquía, los problemas de la industria automotriz alemana, el endurecimiento del crédito en China y la contracción de las condiciones financieras acompañada de la normalización de la política monetaria en las grandes economías avanzadas.

En este escenario de guerra comercial, el volumen del comercio mundial se ha visto claramente lastrado, habiendo moderado su crecimiento tanto las economías avanzadas (2,2% en 2018 frente a 2,4% en 2017) como aquellas de mercados emergentes y en desarrollo (4,5% en 2018 frente a 4,8% en el ejercicio anterior).

Así las cosas, según las previsiones de mayo de la OCDE, los países industrializados han recortado en tres décimas porcentuales su ritmo de expansión: 2,3% en 2018 frente a 2,6% en 2017.

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

País	(% Δ)		
	2016	2017	2018
Estados Unidos	1,6	2,2	2,9
Japón	0,6	1,9	0,8
Alemania	2,2	2,5	1,5
Francia	1,1	2,3	1,6
Italia	1,2	1,8	0,7
Reino Unido	1,8	1,8	1,4
Canadá	1,1	3,0	1,8
<b>Zona Euro</b>	<b>1,9</b>	<b>2,5</b>	<b>1,8</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>1,8</b>	<b>2,6</b>	<b>2,3</b>

*Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2019).*

Centrando ya la atención en la economía estadounidense, a diferencia de lo observado en la mayoría de bloques económicos, en 2018 ésta ha intensificado su crecimiento (2,9% frente a 2,2% en el ejercicio precedente), impulsada, fundamentalmente, por el fortalecimiento de la demanda interna (avance del 3% en 2018 frente a 2,5% en 2017).

En el contexto de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, Brasil ha mantenido la atonía del ejercicio anterior (expansión del 1,1% tanto en 2017 como en 2018), mientras que Rusia ha robustecido su crecimiento (2,3% en 2018 frente a 1,6% en el ejercicio previo), al tiempo que China e India se han mostrado levemente menos dinámicas que en 2017, aunque con ritmos de avance todavía próximos al 7%.

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

País	2016	2017	2018
Estados Unidos	1,8	2,5	3,0
Japón	0,0	1,4	0,8
Alemania	2,9	2,2	1,9
Francia	1,6	2,2	0,9
Italia	1,6	1,4	0,9
Reino Unido	2,4	1,4	1,6
Canadá	0,7	3,9	1,7
<b>Zona Euro</b>	<b>2,4</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>2,0</b>	<b>2,5</b>	<b>2,2</b>

(% Δ)

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Mayo 2019)*.

A nivel europeo, la Zona Euro ha pasado a moderar su crecimiento (1,8% en 2018 frente a 2,5% en el ejercicio precedente), básicamente como consecuencia de la debilidad de la economía alemana, y en menor grado, por la incertidumbre generada por el Brexit.

### Comercio exterior

En este marco, los intercambios comerciales de los países integrantes de la OCDE se han mostrado menos dinámicos que en el ejercicio precedente, habiendo perdido cierto vigor tanto las exportaciones (avance del 3,4% en 2018 frente a 4,5% en 2017), como las importaciones (crecimiento del 3,2% en 2018 frente a 4,6% en el ejercicio anterior). En este sentido, cabe destacar que, exceptuando Estados Unidos y Canadá, las exportaciones de todos los países considerados han perdido impulso, al tiempo que en el caso de las importaciones la pérdida de vigor ha sido generalizada a todos ellos.

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

País	Importaciones			Exportaciones		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
Estados Unidos	1,9	4,6	4,5	-0,1	3,0	4,0
Japón	-1,6	3,4	3,3	1,7	6,8	3,1
Alemania	4,0	5,3	3,4	2,1	5,3	2,2
Francia	3,1	4,1	1,2	1,5	4,7	3,3
Italia	3,8	5,8	1,8	2,3	6,4	1,4
Reino Unido	3,3	3,5	0,7	1,0	5,6	0,1
Canadá	0,0	4,2	2,9	1,3	1,1	3,3
<b>Total OCDE</b>	<b>3,1</b>	<b>4,6</b>	<b>3,2</b>	<b>2,4</b>	<b>4,5</b>	<b>3,4</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2019).

Así las cosas, la balanza de las operaciones corrientes del conjunto de los países industrializados (marcada por la progresión tanto de la actividad comercial de bienes y servicios como de las transferencias corrientes) ha mermado su saldo positivo hasta los 146,6 miles de millones de dólares en 2018 (202 miles de millones de dólares en el ejercicio previo), lastrada fundamentalmente por el empeoramiento del saldo deficitario de Estados Unidos (-488,5 miles de millones de dólares en 2018 frente a -449,1 miles de millones de dólares en 2017) y por la contención del saldo superavitario de Japón (175,6 miles de millones de dólares frente a 204,4 un año antes) y la Zona Euro (486,1 miles de millones de dólares frente a 493,1 un año atrás).

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

País	2016	2017	2018
Estados Unidos	-432,9	-449,1	-488,5
Japón	193,6	204,4	175,6
Alemania	292,0	297,7	297,7
Francia	-18,6	-14,4	-8,4
Italia	47,5	54,3	53,5
Reino Unido	-139,7	-88,1	-108,5
Canadá	-49,0	-46,5	-45,4
<b>Zona Euro</b>	<b>406,3</b>	<b>493,1</b>	<b>486,1</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>113,4</b>	<b>202,0</b>	<b>146,6</b>

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2019).

### Precios y salarios

El encarecimiento registrado por el petróleo en 2018 (el barril Brent ha pasado de 54,3 dólares por barril en 2017 a 70,9 dólares por barril en dicho ejercicio) ha derivado en la intensificación generalizada del ritmo de crecimiento del deflactor del consumo privado en todos los países considerados.

Así, de acuerdo con la OCDE, en 2018 el deflactor del consumo privado ha acrecentado su ritmo de avance hasta el 2% en Estados Unidos y el 1,5% en la Zona Euro (1,8% y 1,4% en 2017, respectivamente), habiendo escalado hasta el 2,3% en el conjunto de los países industrializados (2% en el ejercicio precedente).

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

País	2016	2017	2018
Estados Unidos	1,1	1,8	2,0
Japón	-0,5	0,2	0,5
Alemania	0,7	1,6	1,6
Francia	-0,1	1,3	1,7
Italia	0,2	1,1	1,1
Reino Unido	1,5	2,1	2,3
Canadá	1,0	1,2	1,7
<b>Zona Euro</b>	<b>0,4</b>	<b>1,4</b>	<b>1,5</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>1,1</b>	<b>2,0</b>	<b>2,3</b>

*Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2019).*

En este contexto, las políticas monetarias de la Reserva Federal de Estados Unidos y del Banco Central Europeo han sido discordantes: la Reserva Federal ha incrementado su tipo de referencia en un cuarto de punto porcentual en cuatro ocasiones (marzo, junio, septiembre y diciembre), fijándolo en el 2,5% a cierre de 2018, mientras que el Banco Central Europeo lo ha mantenido inalterado en el 0% a lo largo de todo el ejercicio.

Por lo que se refiere a los salarios, en 2018 la remuneración por empleado ha fortalecido su crecimiento en Japón, Alemania, Francia, Italia y Canadá (1%, 3%, 1,8%, 1,9% y 3,4% frente a 0,4%, 2,6%, 1,7%, 0,2% y 2,3% en 2017, respectivamente), mientras que lo ha moderado en Estados Unidos (2,6% frente a 2,9% en el ejercicio anterior) y Reino Unido (2,7% frente a 3,1% el ejercicio precedente).

**Cuadro nº 6 Evolución de la remuneración por empleado**

País	2016	2017	2018
Estados Unidos	0,9	2,9	2,6
Japón	1,1	0,4	1,0
Alemania	2,2	2,6	3,0
Francia	0,8	1,7	1,8
Italia	0,6	0,2	1,9
Reino Unido	2,8	3,1	2,7
Canadá	-0,8	2,3	3,4
<b>Zona Euro</b>	<b>1,3</b>	<b>1,7</b>	<b>2,4</b>

*Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2019).*

## Mercado de trabajo

El relativo sostenimiento de la actividad económica en 2018 ha posibilitado que la ocupación haya crecido de forma generalizada en todos los países considerados, si bien a un ritmo menor que en el ejercicio previo en la mayoría de los casos, así como un descenso generalizado de la tasa de desempleo.

En el caso de la ocupación, el mayor dinamismo en 2018 ha correspondido a Japón (2%), seguido por Estados Unidos (1,6%), Canadá y la Zona Euro (1,3% en ambos casos). No obstante, conviene tener en cuenta que, tal y como ya se ha adelantado, el empleo se ha mostrado menos vigoroso que en 2017 en la mayoría de los países analizados.

**Cuadro nº 7 Evolución del empleo**

País	2016	2017	2018
Estados Unidos	1,7	1,3	1,6
Japón	1,0	1,0	2,0
Alemania	2,5	1,1	0,5
Francia	0,6	1,1	0,9
Italia	1,3	1,2	0,9
Reino Unido	1,5	1,0	1,2
Canadá	0,7	1,9	1,3
<b>Zona Euro</b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>	<b>1,3</b>

*Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2019).*

Por su parte, la tasa de paro ha evolucionado a la baja de forma generalizada en 2018, presentando la Zona Euro (8,2%) un registro claramente más abultado que los correspondientes a Canadá (5,8%), Estados Unidos (3,9%) y al conjunto de los países industrializados (5,3%).

**Cuadro nº 8 Tasa de paro**

País	2016	2017	2018
Estados Unidos	4,9	4,4	3,9
Japón	3,1	2,8	2,4
Alemania	4,2	3,8	3,4
Francia	10,1	9,4	9,1
Italia	11,7	11,3	10,6
Reino Unido	4,9	4,4	4,1
Canadá	7,0	6,3	5,8
<b>Zona Euro</b>	<b>10,0</b>	<b>9,1</b>	<b>8,2</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>6,3</b>	<b>5,8</b>	<b>5,3</b>

*Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2019).*

### Política monetaria y presupuestaria

En 2018 la gran mayoría de los países de nuestro entorno ha continuado aplicando medidas orientadas a la reducción de los excesivos niveles de déficit existentes, conteniendo así los desequilibrios de sus cuentas públicas, con las excepciones de Estados Unidos, Canadá y el conjunto de los países industrializados que los han acrecentado.

En el plano europeo, Francia, Italia y Reino Unido han moderado sus déficits al -2,5%, -2,1% y -1,6%, respectivamente (déficits respectivos del -2,8%, -2,4% y -1,8% en el ejercicio previo), al tiempo que Alemania ha acrecentado su superávit hasta el 1,7% (1% en 2017), situándose el déficit conjunto de la Zona Euro en el -0,5% (-1% en el ejercicio precedente).

A nivel internacional, Japón también ha reducido su déficit en 2018 (-2,5% frente a -3% en 2017), mientras que Estados Unidos lo ha intensificado de forma notable (-6,6% frente a -4,3% un año atrás) y Canadá muy ligeramente (-0,4% frente a -0,3% en el ejercicio anterior).

De este modo, en 2018 el conjunto de la OCDE ha ampliado sus necesidades de financiación hasta el -2,8% de su PIB, empeorando así en seis décimas porcentuales el resultado obtenido en 2017 (-2,2%).

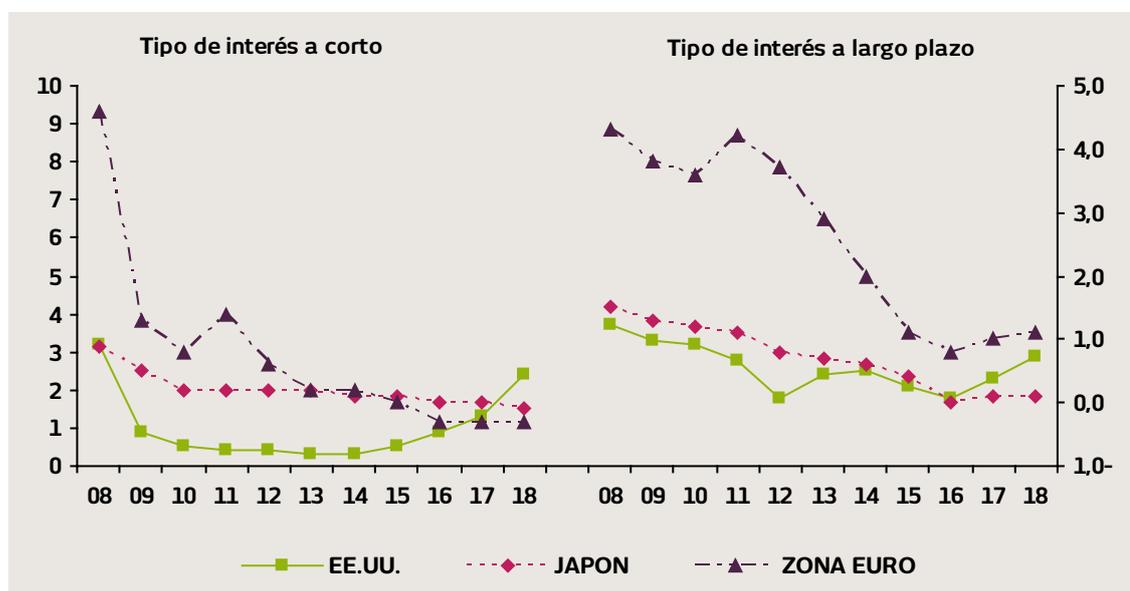
**Cuadro nº 9 Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal)**

País	2016	2017	2018
Estados Unidos	-5,4	-4,3	-6,6
Japón	-3,5	-3,0	-2,5
Alemania	0,9	1,0	1,7
Francia	-3,6	-2,8	-2,5
Italia	-2,5	-2,4	-2,1
Reino Unido	-2,9	-1,8	-1,6
Canadá	-0,4	-0,3	-0,4
<b>Zona Euro</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,5</b>
<b>Total OCDE</b>	<b>-3,0</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,8</b>

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Mayo 2019)*.

En cuanto a la política monetaria, tal y como ya se ha avanzado anteriormente, en 2018 la Reserva Federal de Estados Unidos ha elevado sucesivamente su tipo de referencia hasta el 2,5%, mientras que el Banco Central Europeo (BCE) lo ha conservado inalterado en el 0%.

Gráfico nº 1 Variación de los tipos de interés



Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Mayo 2019).

## Unión Europea

Previamente al análisis del ámbito europeo, conviene precisar que en el estudio del mismo se sigue ofreciendo información para el conjunto de la UE-28, a pesar del Brexit, ya que a fecha de realización del presente trabajo, el proceso de salida efectiva del Reino Unido de la Unión Europea se encuentra todavía en fase de negociación.

Atendiendo a las previsiones de primavera de la Comisión Europea, en 2018 la UE-28 en su conjunto ha moderado su ritmo de crecimiento hasta el 2% (2,5% en el ejercicio precedente), habiendo fortalecido su dinamismo la demanda interna en una décima porcentual (expansión del 2% en 2018 frente a 1,9% en 2017), y recortado su ritmo de avance tanto las exportaciones como las importaciones (3% y 3,2% frente a 5,4% y 4,3% en el ejercicio previo, respectivamente).

Focalizando el análisis en la demanda interior, el consumo privado se ha mostrado menos vigoroso que en el ejercicio anterior (crecimiento del 1,6% en 2018 frente a 2% en 2017), mientras que tanto el consumo público como la inversión han intensificado levemente su ritmo de avance (1,1% y 3,2% frente a 1% y 3,1% en 2017, respectivamente).

Cuadro nº 10 Principales indicadores (UE-28)

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2016	2017	2018
<b>Actividad</b>			
- Consumo privado	2,4	2,0	1,6
- Consumo público	1,7	1,0	1,1
- Formación Bruta Capital Fijo (FBCF)	3,1	3,1	3,2
- Demanda interna	2,4	1,9	2,0
- Exportaciones	3,2	5,4	3,0
- Importaciones	4,3	4,3	3,2
- PIB	2,0	2,5	2,0
<b>Precios y salarios</b>			
- Deflactor del PIB	1,1	1,4	1,6
- Deflactor del consumo privado	0,6	1,6	1,7
- CLU reales	-0,1	-0,2	0,6

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (Primavera 2019).*

Pasando ya a considerar la evolución de los diferentes países miembros, en 2018 todos ellos han crecido de forma generalizada, correspondiendo el mayor empuje a Irlanda, Malta, Polonia, Hungría, Letonia, Eslovenia, Rumanía y Eslovaquia, todos ellos con expansiones superiores al 4% (6,7%, 6,6%, 5,1%, 4,9%, 4,8%, 4,5% y 4,1% en los dos últimos casos, respectivamente). Por el contrario, Grecia (1,9%), Francia (1,6%), Alemania, Dinamarca, Reino Unido y Bélgica (1,4% en los cuatro casos), e Italia (0,9%) han alcanzado el menor dinamismo. En este sentido, conviene tener en cuenta que Alemania, principal tractor económico de la Unión, ha debilitado su ritmo de avance en ocho décimas porcentuales en relación al ejercicio precedente (1,4% en 2018 frente a 2,2% en 2017).

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

*(% de variación interanual)*

País	2016	2017	2018
Irlanda	5,0	7,2	6,7
Malta	5,7	6,7	6,6
Polonia	3,1	4,8	5,1
Hungría	2,3	4,1	4,9
Letonia	2,1	4,6	4,8
Eslovenia	3,1	4,9	4,5
Rumanía	4,8	7,0	4,1
Eslovaquia	3,1	3,2	4,1
Estonia	3,5	4,9	3,9
Chipre	4,8	4,5	3,9
Lituania	2,4	4,1	3,4
Bulgaria	3,9	3,8	3,1
República Checa	2,5	4,4	2,9
Países Bajos	2,2	2,9	2,7
Austria	2,0	2,6	2,7
España	3,2	3,0	2,6
Croacia	3,5	2,9	2,6
Luxemburgo	2,4	1,5	2,6
Finlandia	2,8	2,7	2,3
Suecia	2,7	2,1	2,3
Portugal	1,9	2,8	2,1
<b>UE-28</b>	<b>2,0</b>	<b>2,5</b>	<b>2,0</b>
Grecia	-0,2	1,5	1,9
Francia	1,2	2,2	1,6
Alemania	2,2	2,2	1,4
Dinamarca	2,4	2,3	1,4
Reino Unido	1,8	1,8	1,4
Bélgica	1,5	1,7	1,4
Italia	1,1	1,7	0,9

*Fuente: European Economy. Comisión Europea (Primavera 2019).*

Centrando ya la atención en el PIB per cápita en términos de paridad de poder de compra, en 2018 persisten todavía grandes diferencias entre los distintos integrantes de la Unión. Así, en el marco de los antiguos socios, Grecia (62,8%), Portugal (71,6%), España (85,8%), Italia (89%), Francia (96,3%) y Reino Unido (97,3%) detentan los menores niveles, todos ellos por debajo de la media de la UE-15 (100%), mientras que Luxemburgo presenta el máximo nivel, más que duplicando la media (232,6%). Tomando en consideración el conjunto de la UE-28, la progresiva incorporación de nuevos miembros ha supuesto un descenso significativo del PIB per cápita medio europeo.

Cuadro nº 12 PIB per cápita en la Unión Europea, 2018

País	UE-15=100	UE-28=100
Luxemburgo	232,6	249,6
Irlanda	174,2	186,9
Países Bajos	119,4	128,1
Austria	118,4	127,0
Dinamarca	117,9	126,5
Alemania	114,3	122,6
Suecia	111,8	120,0
Bélgica	107,4	115,2
Finlandia	101,8	109,2
<b>Total UE-15</b>	<b>100,0</b>	<b>107,3</b>
Reino Unido	97,3	104,4
Francia	96,3	103,3
<b>Total UE-28</b>	<b>93,2</b>	<b>100,0</b>
Malta	92,4	99,1
Italia	89,0	95,5
España	85,8	92,1
República Checa	83,8	89,9
Eslovenia	81,0	86,9
Chipre	79,8	85,6
Lituania	74,7	80,2
Estonia	74,6	80,0
Eslovaquia	72,4	77,7
Portugal	71,6	76,8
Polonia	66,9	71,8
Hungría	65,1	69,8
Letonia	64,4	69,1
Grecia	62,8	67,4
Rumanía	59,7	64,1
Croacia	58,3	62,6
Bulgaria	46,6	50,0

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (Primavera 2019).*

### Previsiones

Ante el aumento de la incertidumbre a nivel global, los principales organismos internacionales proyectan un nuevo enfriamiento de la economía mundial en 2019, perdiendo cierto vigor tanto las economías avanzadas como aquellas de mercados emergentes y en desarrollo, si bien estas últimas continuarán siendo las más dinámicas. En este sentido, según el FMI, la economía mundial relajará su ritmo de crecimiento hasta el 3,3% en 2019.

Concretamente, el conjunto de las economías avanzadas pasará a crecer por debajo del umbral del 2% tanto en 2018 como en 2019 (1,8% y 1,7%, respectivamente), y ya en nuestro entorno más cercano la Zona Euro se expandirá a cifras inferiores al 1,5% en ambos ejercicios.

Entre los riesgos que amenazan este escenario, cabe destacar: el hecho de que la tregua en el plano comercial es precaria, y la enorme incertidumbre existente todavía en torno al Brexit y sus implicaciones.

A este respecto, es necesario fortalecer la cooperación multilateral para resolver los conflictos comerciales, luchar frente al cambio climático y los riesgos concernientes a la ciberseguridad, así como mejorar la eficacia de la tributación internacional.

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

Concepto	2019	2020
(%)		
– PIB real (% Δ)		
• Estados Unidos	2,8	2,3
• Japón	0,7	0,6
• Zona Euro	1,2	1,4
• Total OCDE	1,8	1,8
– Inflación (deflactor del consumo privado) (% Δ)		
• Estados Unidos	1,4	2,1
• Japón	0,6	1,2
• Zona Euro	1,3	1,5
• Total OCDE	2,0	2,3
– Tasa de paro (% de la población activa)		
• Estados Unidos	3,7	3,6
• Japón	2,4	2,4
• Zona Euro	7,9	7,7
• Total OCDE	5,3	5,2
– Déficit Público (% del PIB)		
• Estados Unidos	-6,6	-6,7
• Japón	-2,5	-2,0
• Zona Euro	-0,9	-0,8
• Total OCDE	-3,0	-2,9
– Comercio mundial (% Δ)	2,1	3,1

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Mayo 2019)*.

## 1.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA

### Características generales

En 2018 la economía española ha contenido su ritmo de avance hasta el 2,6%, dando así continuidad a la senda de moderación del crecimiento iniciada en 2016 (expansiones del 3,6% en 2015, 3,2% en 2016 y 3% en 2017).

Con todo, dado el comparativamente mayor dinamismo registrado por la economía estatal respecto al conjunto europeo, se ha producido una leve mejoría en el proceso de convergencia real con las principales economías comunitarias.

Tomando en consideración la perspectiva de la demanda, el avance del PIB en 2018 ha venido determinado por la aportación positiva de 2,9 puntos porcentuales de la demanda interna al crecimiento global (idéntica cifra a la registrada en el ejercicio precedente), compensada parcialmente por la aportación negativa de tres décimas porcentuales del sector exterior (una décima porcentual positiva en 2017).

En lo relativo al mercado laboral, en 2018 la población ocupada ha crecido un 2,7% (2,6% en 2017), habiéndose expandido el empleo de forma generalizada con la única excepción del sector primario. Por su parte, la población parada ha caído un -11,2% (-12,6% en 2017), situándose ésta en 3.479.100 personas desempleadas en 2018, volumen que supone una tasa de paro del 15,3%.

Por lo que se refiere a los precios, la variación interanual del IPC a cierre de 2018 (diciembre sobre diciembre), se ha situado en el 1,2% (1,1% a cierre de 2017), mientras que en términos medios anuales ésta ha descendido hasta el 1,7% (2% de media en el ejercicio precedente).

Finalmente, en lo referido a la ejecución presupuestaria, 2018 se ha saldado con un déficit equivalente al -2,63% del PIB, incluidas las ayudas a las entidades de crédito, nivel que mejora en prácticamente medio punto porcentual el registro obtenido en el ejercicio anterior (déficit del -3,08% del PIB en 2017).

### **Principales agregados macroeconómicos**

La citada expansión del 2,6% anotada por la economía española en 2018 se ha caracterizado por un perfil trimestral descendente, registrando crecimientos interanuales del 2,9%, 2,6%, 2,5% y 2,3% en los sucesivos trimestres del ejercicio, respectivamente.

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

- En 2018 el PIB total estatal se ha situado en 1.208.248 millones de euros<sup>1</sup>, correspondiendo 919.713 millones a consumo final (684.632 de los hogares, 12.438 de las Instituciones Sociales sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares y 222.643 de las Administraciones Públicas), 256.371 a inversión (a su vez, 130.643 en construcción, 88.541 en bienes de equipo y 35.340 en productos de la propiedad intelectual), y 8.563 a variación de existencias. Así las cosas, la demanda interna resultante ha ascendido a 1.184.647 millones de euros.

---

<sup>1</sup> Precios corrientes.

Tomando también en consideración las exportaciones (414.162 millones de euros) y las importaciones (390.561 millones de euros), cuya diferencia constituye la demanda externa, se obtiene la demanda total.

- La aportación positiva de 2,9 puntos porcentuales de la demanda interna al crecimiento global en 2018 ha sido compensada parcialmente por la aportación negativa de tres décimas porcentuales de la demanda externa. En el contexto de la demanda interna, el consumo privado ha contenido su ritmo de avance (2,3% en 2018 frente a 2,5% en 2017), mientras que tanto el consumo público como la inversión lo han fortalecido (2,1% y 5,3% en 2018 frente a 1,9% y 4,8% en el ejercicio previo, respectivamente). Centrando el análisis en esta última partida, su componente relacionado con la construcción ha intensificado su crecimiento (6,2% en 2018 frente a 4,6% en 2017), mientras que aquel vinculado a los bienes de equipo lo ha moderado (5,4% frente a 6% en el ejercicio precedente).
- En cuanto a la distribución sectorial, el sector primario aporta 31.625 millones de euros, el sector industrial 193.691 millones de euros (de los cuales 152.718 la industria manufacturera), la construcción 71.083 millones de euros y los servicios 796.618 millones de euros. Sumando a estas partidas la referida a los impuestos netos (115.231 millones de euros), se obtiene la producción total.
- Los cuatro grandes sectores han crecido de forma generalizada en 2018, habiendo repuntado el sector primario (avance del 2,6% en 2018 frente a contracción del -0,9% en 2017), fortalecido su ritmo de expansión tanto la construcción como los servicios (7,6% y 2,7% en 2018 frente a 6,2% y 2,5% en el ejercicio anterior, respectivamente) y contenido el mismo el sector industrial (1,1% en 2018 frente a 4,4% en el ejercicio anterior, respectivamente).

**Cuadro nº 14 Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta)**
*(% tasa interanual, volumen encadenado)*

Operaciones		2017	2018
<b>DEMANDA</b>	Gasto en consumo final	2,4	2,3
	– De los hogares	2,5	2,3
	– De las ISFLSH	2,3	1,5
	– De las AA.PP.	1,9	2,1
	Formación bruta de capital fijo	4,8	5,3
	– Construcción	4,6	6,2
	– Bienes de equipo y sistemas de armamento	6,0	5,4
	Variación de existencias*	0,1	0,1
	Demanda interna*	2,9	2,9
	Exportación de bienes y servicios	5,2	2,3
Importación de bienes y servicios	5,6	3,5	
<b>Producto interior bruto a precios de mercado</b>		<b>3,0</b>	<b>2,6</b>
<b>OFERTA</b>	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-0,9	2,6
	Industria	4,4	1,1
	Construcción	6,2	7,6
	Servicios	2,5	2,7
	Impuestos netos sobre productos	3,3	1,4

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

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

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

Operaciones	2016	2017	2018	2018 (M euros)
Remuneración de asalariados <sup>(1)</sup>	2,7	3,5	4,1	569.686
Excedente bruto de explotación <sup>(2)</sup>	4,8	5,0	2,6	511.842
Impuestos netos sobre producción e importación <sup>(3)</sup>	1,6	4,4	5,6	126.720
Producto interior bruto a precios de mercado <sup>(4)</sup>	3,5	4,3	3,6	1.208.248

*(4) = (1)+(2)+(3).*
*Fuente: INE.*

### Comercio exterior

En 2018 el comercio exterior estatal ha perdido impulso, habiendo contenido su ritmo de crecimiento tanto las exportaciones como las importaciones (aumentos respectivos del 2,3% y 3,5% frente a 5,2% y 5,6% en 2017, respectivamente).

Dada la comparativamente mayor desaceleración de las exportaciones frente a las importaciones, la aportación de la demanda externa al crecimiento global ha pasado a ser negativa (-0,3 puntos porcentuales negativos en 2018 frente a 0,1 puntos

porcentuales positivos en 2017). Por trimestres, la aportación de la demanda externa al crecimiento global ha sido negativa a lo largo de los cuatro trimestres del ejercicio.

### **Precios y costes laborales**

En un contexto en el que el barril de petróleo se ha encarecido, con diferentes intensidades, a lo largo de los cuatro trimestres del ejercicio, la evolución de los precios en 2018 se ha caracterizado por tasas interanuales positivas en todos los meses del año, si bien mostrando un perfil heterogéneo. Así, los precios intensificaron su crecimiento interanual entre enero y junio, con la excepción de abril (0,6% en enero, 1,1% en febrero, 1,2% en marzo, 1,1% en abril, 2,1% en mayo y 2,3% en junio), lo mantuvieron relativamente estable entre julio y octubre (2,2% tanto en julio como en agosto y 2,3% tanto en septiembre como en octubre), y lo moderaron en los dos últimos meses del ejercicio (1,7% en noviembre y 1,2% en diciembre).

De este modo, la inflación a cierre de 2018 (tasa interanual de diciembre sobre diciembre) ha fortalecido débilmente su avance hasta el 1,2%, frente al 1,1% registrado a cierre del ejercicio anterior. No obstante, en términos medios anuales, los precios han relajado su crecimiento en el conjunto de 2018 hasta el 1,7% (2% en 2017), situándose la inflación subyacente en el 0,9% (1,1% en el ejercicio anterior).

Teniendo en cuenta que, de acuerdo con la OCDE, la tasa de inflación de la Zona Euro (medida a través del deflactor del consumo privado) se ha cifrado en el 1,5% en 2018 (1,4% en 2017), el diferencial de la economía española respecto al bloque de la moneda única se ha situado en dos décimas porcentuales positivas (idéntico diferencial en el ejercicio precedente).

Tomando en consideración los distintos grupos de bienes, en 2018 los transportes han sido, con diferencia, el grupo más inflacionario, con una tasa del 3,6%, seguidos a una cierta distancia por la vivienda (2,4%), las comunicaciones (2,2%), las bebidas alcohólicas y tabaco, junto con los hoteles cafés y restaurantes (1,9% en ambos casos), y los alimentos y bebidas no alcohólicas (1,6%). Por su parte, el vestido y calzado, el grupo catalogado como otros, la enseñanza, la sanidad y el menaje han anotado tasas inferiores al 1% (0,9% en los dos primeros casos, 0,8%, 0,3% y 0,1%, respectivamente), mientras que el ocio y cultura ha registrado un recorte del -0,2% en sus precios.

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

Concepto	<i>(Tasa variación interanual)</i>		
	2016	2017	2018
IPC			
– Índice General <sup>(1)</sup>	1,6	1,1	1,2
– Índice General <sup>(2)</sup>	-0,2	2,0	1,7
Alimentación	1,3	1,3	1,7
No alimentación	-0,6	2,1	1,7
• Alimentos y bebidas no alcohólicas	1,4	1,2	1,6
• Bebidas alcohólicas, tabaco	0,5	1,7	1,9
• Vestido y calzado	0,6	0,5	0,9
• Vivienda	-4,2	3,9	2,4
• Menaje	0,2	-0,4	0,1
• Sanidad	-0,2	0,7	0,3
• Transportes	-2,1	4,2	3,6
• Comunicaciones	2,6	1,3	2,2
• Ocio y Cultura	-1,0	1,1	-0,2
• Enseñanza	0,6	0,9	0,8
• Hoteles, cafés y restaurantes	1,1	1,9	1,9
• Otros	1,6	0,9	0,9
Subyacente	0,8	1,1	0,9
IPRI			
– Índice General	-3,1	4,4	3,0
• Bienes de consumo	0,2	1,9	-0,2
• Bienes de equipo	0,6	0,9	0,9
• Bienes intermedios	-1,5	3,4	2,6
• Energía	-10,8	10,4	8,0

(1): Diciembre sobre Diciembre.

(2): Variación media anual.

Fuente: INE.

En cuanto a los precios industriales, en 2018 el índice general ha moderado su crecimiento hasta el 3% (4,4% en 2017), ante la caída del -0,2% de los precios de los bienes de consumo, la contención del avance de los precios de los bienes intermedios y de la energía (2,6% en 2018 frente a 3,4% en el ejercicio previo, y 8% frente a 10,4%, respectivamente) y el mantenimiento de los de los bienes de equipo (0,9% en ambos ejercicios).

Por lo que se refiere a los costes laborales, teniendo en cuenta que la productividad se ha incrementado un 0,1% en 2018 (ante un avance del PIB del 2,6% y una expansión del empleo en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo del 2,5%), y que la remuneración por asalariado ha aumentado un 0,9%, el coste laboral unitario ha crecido un 0,8% (0,2% en el ejercicio anterior).

Cuadro nº 17 Indicadores de rentas y costes salariales

Concepto	2016	2017	2018
PIB real	3,2	3,0	2,6
Empleo total*	3,0	2,9	2,5
Productividad	0,2	0,1	0,1
Remuneración de los asalariados	2,7	3,5	4,1
Empleo asalariado*	3,3	3,2	3,2
Remuneración por asalariado	-0,6	0,3	0,9
Coste laboral unitario	-0,8	0,2	0,8

(%Δ)

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

Fuente: Estimación propia a partir de datos del INE.

### Mercado de trabajo

El dinamismo registrado por la economía española en 2018 (avance del PIB del 2,6%) ha derivado en un nuevo aumento de la ocupación y una nueva reducción del desempleo, si bien la tasa de paro, aun habiendo descendido, continúa siendo excesivamente elevada.

Según la Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE), en 2018 la población ocupada ha intensificado tímidamente su ritmo de avance hasta el 2,7% (2,6% en el ejercicio anterior), en un marco en el que la población activa en su conjunto se ha expandido un leve 0,3%.

Por su parte, la tasa de actividad ha disminuido ligeramente (58,7% en 2018 frente a 58,8% en el ejercicio precedente), habiendo retrocedido de forma tímida tanto la tasa masculina como la femenina (64,6% y 53,1% en 2018 frente a 64,7% y 53,2% en 2017, respectivamente).

El citado aumento del 2,7% del empleo hasta alcanzar las 19.327.700 personas ocupadas ha venido determinado por el crecimiento generalizado del mismo en todos los sectores, con la única excepción del sector primario que lo ha recortado un -0,8%. Tanto la construcción como los servicios han intensificado el ritmo de avance de su empleo sectorial (8,3% y 2,5% en 2018 frente a 5,1% y 1,9% en el ejercicio previo, respectivamente), mientras que el sector industrial lo ha contenido (2,3% en 2018 frente a 5% en 2017).

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

*(m de personas y %)*

Concepto	2018	2016	% Δ	
			2017	2018
Población Activa	22.806,8	-0,4	-0,4	0,3
Población Ocupada	19.327,7	2,7	2,6	2,7
– Agric., ganadería, pesca	812,6	5,1	5,8	-0,8
– Industria	2.708,3	1,6	5,0	2,3
– Construcción	1.221,8	0,0	5,1	8,3
– Servicios	14.585,1	2,9	1,9	2,5
Población Parada	3.479,1	-11,4	-12,6	-11,2
Tasa de paro*	15,3	-11,0	-12,3	-11,4

*(\*): % sobre población activa.*

*Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Mayo 2019).*

A su vez, en 2018 la población asalariada ha fortalecido su avance hasta el 3,3% (3,2% en el ejercicio precedente), al tiempo que la no asalariada ha intensificado su caída hasta el -0,5% (-0,1% en 2017), básicamente, ante el retroceso de los autónomos (-0,2%). Por tipo de contrato, como viene siendo habitual en los últimos años, las personas asalariadas con contrato temporal han aumentado por encima de aquellas con contrato indefinido (3,8% frente a 3,1%, respectivamente), si bien el diferencial se ha reducido en relación a ejercicios anteriores.

Focalizando el análisis en la población parada, en 2018 ésta ha cifrado su caída en el -11,2% (-12,6% en 2017), dando así continuidad a la senda contractiva iniciada en 2014. A este respecto, conviene tener en cuenta que en 2018 la población desempleada española se ha situado ligeramente por debajo de los tres millones y medio de personas, nivel intermedio entre los registrados en 2008 y 2009. Así las cosas, la tasa de paro ha descendido al 15,3% (17,2% en 2017), si bien sigue siendo el segundo registro más abultado en el marco europeo, únicamente por detrás del correspondiente a Grecia (19,3% según la Comisión Europea).

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

Concepto	2018	2016	% Δ	
			2017	2018
Población Ocupada	19.327,7	2,7	2,6	2,7
Asalariados	16.234,2	3,1	3,2	3,3
– Sector privado	13.083,7	3,6	3,8	3,1
– Sector público	3.150,5	0,9	0,9	4,0
No Asalariados*	3.093,5	0,7	-0,1	-0,5
– Empleadores	960,1	2,4	5,7	-0,1
– Autónomos	2.027,7	0,4	-2,4	-0,2
– Cooperativistas	25,9	15,9	-9,5	8,8
– Ayuda familiar	72,8	-12,6	-2,2	-15,2
Asal. Contrato indefinido	11.882,3	1,8	2,3	3,1
Asal. Contrato temporal	4.351,9	6,8	5,6	3,8
Ocup. Tiempo completo	16.497,0	3,3	2,9	3,1
Ocup. Tiempo parcial	2.830,7	-0,8	1,0	0,4

*(\*): La suma no coincide con el total al incluir éste los no clasificables.**Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Mayo 2019).***Sector público y tipos de interés**

En 2018 el conjunto de las Administraciones Públicas ha anotado un déficit equivalente al -2,63% del PIB, incluidas las ayudas concedidas a las entidades de crédito, mejorando así en prácticamente medio punto porcentual el resultado obtenido en el ejercicio precedente (déficit del -3,08% en 2017).

Por Comunidades Autónomas, Canarias, País Vasco, Navarra, Galicia y Asturias han registrado saldos superavitarios en relación a su PIB regional en 2018 (2,05%, 0,68%, 0,55%, 0,17% y 0,05%, respectivamente), presentando el resto de ellas saldos deficitarios, correspondiendo el más desfavorable a la Región de Murcia (-1,34%), y el menos desfavorable a Cantabria (-0,05%).

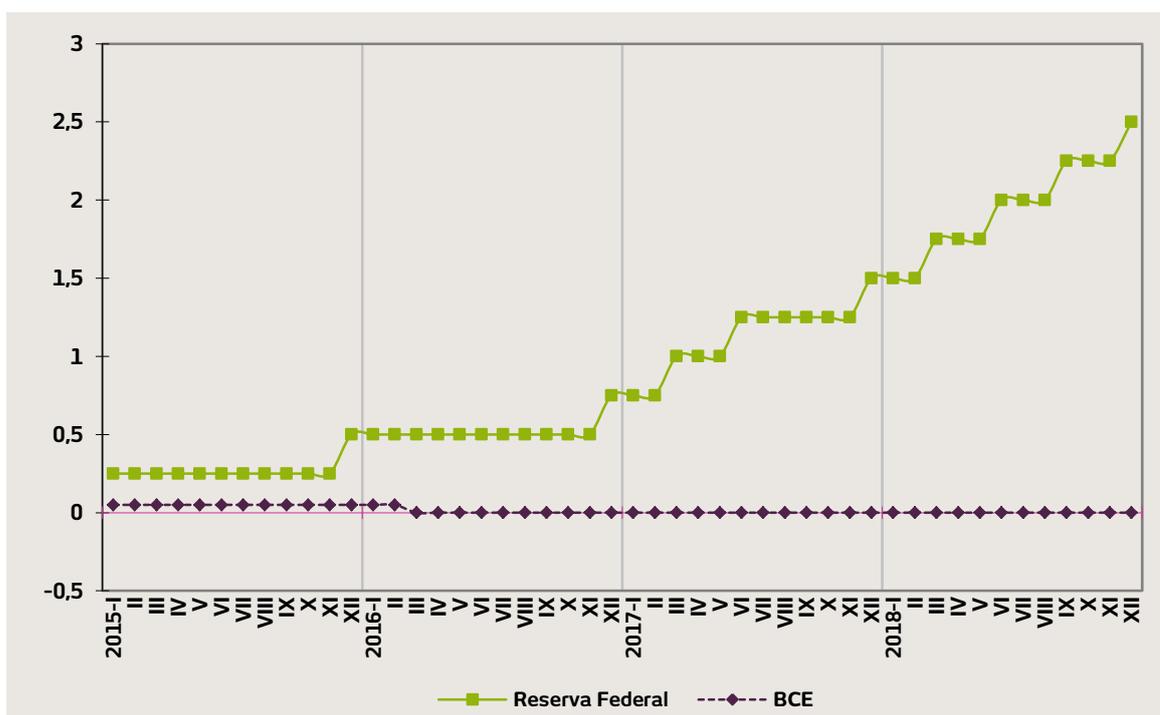
**Cuadro nº 20 Déficit Público***(% PIB)*

Concepto	2017	2018
Administración Central*	-1,85	-1,50
Comunidades Autónomas	-0,36	-0,23
Corporaciones Locales	0,61	0,52
Seguridad Social	-1,44	-1,41
<b>Total Administraciones Públicas*</b>	<b>-3,03</b>	<b>-2,63</b>
• Ayudas a Instituciones Financieras	-0,04	-0,01
<b>Total Administraciones Públicas</b>	<b>-3,08</b>	<b>-2,63</b>

*(\*): Sin ayuda financiera.**Fuente: Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas (29 de marzo de 2019).*

Por último, cabe recordar nuevamente que a cierre de 2018 el tipo de referencia del Banco Central Europeo ha permanecido en el 0%, no habiéndose realizado ningún ajuste en el transcurso del ejercicio, mientras que en el caso del correspondiente a la Reserva Federal, este ha escalado hasta el 2,5%, tras las alzas de un cuarto de punto porcentual de marzo, junio, septiembre y diciembre.

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



Fuente: BCE, Reserva Federal.

### Perspectivas

Según el escenario macroeconómico publicado a finales de abril por el Ministerio de Economía y Empresa, la economía española se expandirá en torno al 2% en los próximos ejercicios, si bien presentando un claro perfil de moderación de su ritmo de crecimiento (2,2% en 2019; 1,9% en 2020 y 1,8% tanto en 2021 como en 2022). Por su parte, el empleo en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo crecerá un 2,1% en 2019, derivando en un descenso de la tasa de paro, aunque ésta continuará siendo superior al 10% hasta 2021.

Cuadro nº 21 Proyecciones de la economía española (2019)

Concepto	Tasa de variación interanual
<b>PIB y AGREGADOS DE DEMANDA</b>	
• Gasto en consumo final nacional privado	1,9
• Gasto en consumo final de las AA.PP.	1,9
• Formación bruta de capital fijo	4,0
– Demanda interna (contribución al crecimiento del PIB)	2,3
– Exportación de bienes y servicios	2,7
– Importación de bienes y servicios	3,1
– Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	-0,1
– PIB	2,2
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>	
– Empleo variación en % <sup>(*)</sup>	2,1
– Tasa de paro	13,8

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

Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad (Abril 2019).

## 2. PANORAMA GENERAL

En línea con la moderación del ritmo de crecimiento de la economía mundial, en 2018 el PIB de la CAPV ha contenido su avance en una décima porcentual en relación al ejercicio precedente: 2,8% frente a 2,9% en 2017.

**Cuadro nº 22 Evolución general**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018
<b>CAPV</b>					
- PIB	1,6	3,0	3,3	2,9	2,8
- Empleo	-1,0	1,3	2,9	0,3	2,1
- Tasa de paro <sup>(1)</sup>	16,3	14,8	12,6	11,3	10,0
- IPC <sup>(2)</sup>	-0,7	0,3	1,5	1,1	1,0
<b>NAVARRA</b>					
- PIB	1,5	2,9	2,9	3,2	3,2
- Empleo	1,7	0,7	1,2	4,2	1,2
- Tasa de paro <sup>(1)</sup>	15,7	13,8	12,5	10,2	10,0
- IPC <sup>(2)</sup>	-1,2	-0,1	1,8	0,6	1,3
<b>ESPAÑA</b>					
- PIB	1,4	3,6	3,2	3,0	2,6
- Empleo	1,2	3,0	2,7	2,6	2,7
- Tasa de paro <sup>(1)</sup>	24,4	22,1	19,6	17,2	15,3
- IPC <sup>(2)</sup>	-1,0	0,0	1,6	1,1	1,2

(1): % sobre población activa.

(2): Variación diciembre/diciembre.

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

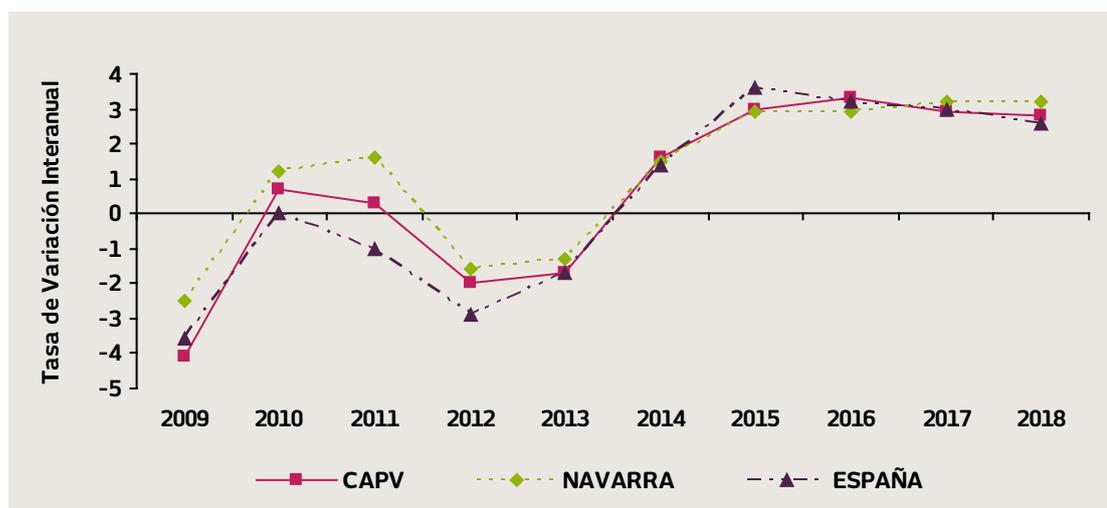
En cualquier caso, el comparativamente mayor dinamismo registrado por la economía vasca frente al conjunto de la Zona Euro (expansión del 1,8% en 2018, según la OCDE), ha derivado en un nuevo avance en el proceso de convergencia real con las principales economías europeas.

Atendiendo a la Contabilidad Regional del INE, en 2018 el crecimiento ha sido generalizado a todas las Comunidades Autónomas españolas, si bien únicamente cinco de ellas han mejorado el registro alcanzado en el ejercicio previo. En detalle, la Comunidad de Madrid ha anotado la mayor expansión en 2018 (3,7%), mientras que Ceuta la menor (1,5%). El País Vasco, por su parte, se sitúa en una posición intermedia con un avance del 2,2%, según el INE.

Pasando ya a considerar el mercado laboral, de acuerdo con la Encuesta de Población Activa del INE, en 2018 la población ocupada del conjunto del País Vasco se ha incrementado un 1,9% (2,1% en la CAPV; 1,2% en Navarra), dinámica menos expansiva que la observada a nivel del conjunto del Estado (2,7%). Por su parte, la tasa de paro ha

dado continuidad a su senda bajista de forma generalizada, habiendo descendido al 10% tanto en la CAPV como en Navarra, y por tanto en el conjunto del País Vasco, y al 15,3% en el marco estatal.

Gráfico nº 3 Evolución del PIB



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

Por lo que se refiere a los precios, ante el encarecimiento del barril de petróleo, su evolución en 2018 se ha caracterizado por crecimientos interanuales positivos a lo largo de todos los meses del ejercicio, tanto en la CAPV como en Navarra, si bien con una clara tendencia a la moderación de los mismos en los dos últimos meses del año. Así las cosas, en 2018 la tasa de inflación acumulada (diciembre sobre diciembre), se ha situado en el 1% en la CAPV y el 1,3% en Navarra (1,1% y 0,6% a cierre de 2017, respectivamente).

Finalmente, señalar que el PIB de la CAPV se ha expandido un 2,3% interanual en el primer trimestre de 2019, registro inferior en una décima porcentual al alcanzado en el cuarto trimestre de 2018, proyectando la Dirección de Economía y Planificación del Departamento de Hacienda y Economía del Gobierno Vasco en sus previsiones de junio del ejercicio en curso un avance del 2,3% para el conjunto de 2019, con un perfil trimestral caracterizado por un ritmo de crecimiento relativamente estable en torno a dicha cifra.

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

Concepto	2016		2017		2018	
	P. Vasco	España	P. Vasco	España	P. Vasco	España
<i>(tasa de variación)</i>						
<b>A. PRODUCCION Y ACTIVIDAD</b>						
A.1 Industria (producciones)						
Construcción naval (T. Compensadas)	-49,3	-42,5	-2,8	26,2	17,1	54,6
Máquina-herramienta (Produc. euros corrientes)	0,1	0,1	13,0	13,0	5,4	5,4
Papel y cartón (toneladas)	3,4	0,4	-1,6	0,0	-0,2	-1,0
Electrónica (euros corrientes)*	--	--	4,6	--	--	--
Índice de Producción Industrial*	3,1	1,8	5,7	3,2	2,0	0,3
• Bienes de consumo	1,5	1,8	5,6	1,0	5,7	-0,7
• Bienes intermedios	2,3	2,1	7,7	5,1	1,1	1,2
• Bienes de equipo	8,6	3,9	3,3	4,1	3,3	2,1
• Energía	-3,6	-0,9	3,0	2,1	1,4	-1,8
A.2 Construcción						
Viviendas terminadas (número)	-31,2	-6,7	11,6	21,6	17,4	18,9
Viviendas iniciadas (número)	63,7	32,3	-33,7	21,5	-11,0	--
Consumo aparente de cemento***	--	--	--	--	9,5	8,0
Licitación oficial (euros Corrientes)	-22,7	-1,6	85,0	39,3	-12,0	29,4
A.3 Sector agrario (producciones)						
Agricultura (euros corrientes)*	2,5	8,1	-0,2	2,3	7,0	7,8
Ganadería (euros corrientes)*	1,0	6,4	5,7	8,6	-1,7	2,2
Forestal (euros corrientes)*	25,6	--	-3,1	--	-0,2	--
Total (euros corrientes)*	4,3	6,1	1,4	4,5	3,1	5,5
A.4 Servicios						
Transporte por ferrocarril (mercancías)*	-23,7	--	-6,8	--	-8,2	--
Transporte por ferrocarril (pasajeros)*	-0,5	--	11,0	--	9,3	--
Transporte por carretera (mercancías)	1,5	2,8	2,9	9,3	-0,1	5,0
Transporte marítimo (mercancías)*	-3,1	0,6	5,1	6,4	4,0	1,5
Transporte aéreo (mercancías)	11,9	11,2	13,3	15,6	1,5	9,9
Transporte aéreo (pasajeros)	8,0	11,0	9,2	8,2	10,9	5,8
A.5 Sector Financiero						
Depósitos privados (sobre euros corrientes)	2,2	0,4	3,8	0,5	1,4	1,6
Crédito sector privado (sobre euros corrientes)	0,9	-4,1	-0,4	-1,9	-3,9	-4,1
<b>B. DEMANDA INTERNA</b>						
Matriculación de turismos (nº)	5,0	12,4	8,3	9,2	4,2	6,0
Matriculación de vehículos industriales (nº)	4,2	6,1	5,7	6,7	22,9	12,6
Importaciones bienes de equipo (euros corrientes)**	9,6	5,8	2,5	7,8	4,5	4,6
Consumo energía eléctrica (Kw/h)	--	0,7	--	1,6	--	0,4
<b>C. COMERCIO EXTERIOR</b>						
Exportaciones (euros corrientes)	-1,2	2,6	7,2	8,9	7,3	2,9
Importaciones (euros corrientes)	-5,9	-0,4	15,0	10,5	8,4	5,6
<b>D. PRECIOS Y SALARIOS*</b>						
Índice de precios de consumo (media anual)*	0,0	-0,2	2,0	2,0	1,6	1,7
Índice de precios de consumo (dic/dic)*	1,5	1,6	1,1	1,1	1,0	1,2
• Subyacente (dic/dic)	1,0	1,0	0,7	0,8	0,7	0,9
Índice de precios industriales*	-3,0	-3,1	3,3	4,4	3,3	3,0
• Bienes de consumo	0,7	0,2	0,9	1,9	1,2	-0,2
• Bienes intermedios	-2,2	-1,5	2,8	3,4	3,6	2,6
• Bienes de equipo	0,9	0,6	1,8	0,9	1,6	0,9
Coste salarial por trabajador y mes*	-1,1	-0,3	0,1	0,1	2,4	1,0
<b>E. MERCADO DE TRABAJO****</b>						
Población activa	0,2	-0,4	-0,5	-0,4	0,7	0,3
Población ocupada	2,5	2,7	1,2	2,6	1,9	2,7
• Primario	6,8	5,1	8,1	5,8	-11,7	-0,8
• Industria	8,3	1,6	5,3	5,0	-2,3	2,3
• Construcción	-4,9	0,0	2,1	5,1	8,3	8,3
• Servicios	1,2	2,9	-0,4	1,9	3,3	2,5
Población parada	-13,5	-11,4	-12,4	-12,6	-9,1	-11,2
Tasa de paro (% sobre población activa)	12,6	19,6	11,1	17,2	10,0	15,3
Contratos registrados	6,5	7,6	3,5	7,6	4,3	3,7

(\*): Datos de la CAPV. (\*\*): En la CAPV, importación de maquinaria y equipo de transporte. En Navarra, importación de máquinas y aparatos, material eléctrico. (\*\*\*): Zona Norte: Aragón, Navarra, CAPV y La Rioja. (\*\*\*\*): EPA, Base Poblacional 2011.

Fuente: Elaboración propia sobre diversas fuentes estadísticas.

## 2.1 PRODUCCIÓN

En 2017 tanto la economía de la CAPV como el conjunto de la economía estatal moderaron su ritmo de avance en relación al ejercicio precedente, mientras que la economía navarra lo intensificó. Ya en 2018, tanto el PIB de la CAPV como el del conjunto del Estado han continuado conteniendo su expansión (2,8% y 2,6% en 2018 frente a 2,9% y 3% en 2017, respectivamente), al tiempo que el PIB navarro ha mantenido el dinamismo alcanzado en el ejercicio anterior (avance del 3,2% tanto en 2017 como en 2018).

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

*(Tasa de variación interanual real)*

Concepto	2016	2017	2018
<b>CAPV<sup>(1)</sup></b>			
– Agricultura	1,0	6,8	2,3
– Industria	4,2	3,1	2,1
– Construcción	0,2	3,8	4,3
– Servicios	2,8	2,7	2,9
– Total	3,3	2,9	2,8
<b>NAVARRA<sup>(1)</sup></b>			
– Agricultura	2,2	2,1	1,7
– Industria	2,3	2,1	2,0
– Construcción	0,6	1,1	2,5
– Servicios	3,6	4,1	4,1
– Total	2,9	3,2	3,2
<b>ESPAÑA<sup>(1)</sup></b>			
– Agricultura	8,2	-0,9	2,6
– Industria <sup>(2)</sup>	5,6	4,4	1,1
– Construcción	3,5	6,2	7,6
– Servicios	2,1	2,5	2,7
– Total	3,2	3,0	2,6

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

(2): No incluye energía.

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

Atendiendo a la evolución por trimestres, el perfil de crecimiento interanual mostrado por la economía de la CAPV a lo largo de los sucesivos trimestres del ejercicio ha sido claramente descendente, situándose los avances en el 3,1%, 2,9%, 2,6% y 2,4% en los trimestres primero, segundo, tercero y cuarto de 2018, respectivamente. En el caso de la economía navarra, el perfil trimestral se ha caracterizado por la estabilidad en los tres primeros trimestres de 2018 (crecimientos interanuales del 3,3%, 3,4% y 3,3%, respectivamente) y por la pérdida de tono en el último trimestre (3%).

Tomando en consideración la vertiente de la oferta, los cuatro grandes sectores han crecido de forma generalizada en 2018 en los tres ámbitos geográficos considerados, si bien ganando impulso en algunos casos y perdiéndolo en otros.

Concretamente, en el ámbito de la CAPV, tanto el sector primario como el industrial han moderado su ritmo de avance (2,3% y 2,1% en 2018 frente a 6,8% y 3,1% en el ejercicio previo, respectivamente), mientras que la construcción y los servicios lo han intensificado (4,3% y 2,9% en 2018 frente a 3,8% y 2,7% en 2017, respectivamente).

De forma análoga, los sectores primario e industrial navarros también se han mostrado menos dinámicos que en el ejercicio anterior (expansiones respectivas del 1,7% y 2% en 2018 frente a 2,1% en ambos casos en 2017), habiendo fortalecido asimismo la construcción su ritmo de avance (2,5% en 2018 frente a 1,1% en el ejercicio previo), si bien en este ámbito los servicios han mantenido el vigor alcanzado en el ejercicio precedente (crecimiento del 4,1% tanto en 2017 como en 2018).

Centrando ya la atención en el sector industrial, su índice de producción asociado (IPI) ha moderado su ritmo de avance en la CAPV (2% en 2018 frente a 5,7% en el ejercicio anterior), mientras que en el plano navarro ha contenido su caída (-0,5% en 2018 frente a -2,1% en 2017). Por su parte, el empleo industrial ha retrocedido un -3,3% en la CAPV (incremento del 4,1% según la PRA de Eustat) y crecido un 0,3% en Navarra. En este último ámbito geográfico, tanto el clima industrial, como los pedidos actuales, así como los pedidos previstos han evolucionado de forma favorable en relación al ejercicio anterior.

**Cuadro nº 25 Indicadores del Sector Industrial**

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2016	2017	2018
<b>CAPV</b>			
- Índice de Producción Industrial (IPI) <sup>(1)</sup>	3,1	5,7	2,0
- Empleo industrial <sup>(2)</sup>	9,7	3,2	-3,3
- Empleo industrial <sup>(3)</sup>	2,1	4,7	4,1
<b>NAVARRA</b>			
- Índice de Producción Industrial (IPI) <sup>(1)</sup>	0,7	-2,1	-0,5
- Clima industrial <sup>(4)</sup>	2	1	3
- Pedidos actual <sup>(4)</sup>	-2	4	9
- Pedidos previstos <sup>(4)</sup>	12	12	13
- Empleo industrial <sup>(2)</sup>	4,3	11,6	0,3

(1): Datos corregidos de efectos de calendario.

(2): INE.

(3): PRA (Eustat).

(4): Saldos de respuestas.

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

Por lo que respecta a la construcción, en el marco de la CAPV el índice de producción total ha fortalecido su crecimiento hasta el 12,6% en 2018 (5,9% en 2017), habiendo intensificado su expansión su componente relacionado con la edificación (13,4% en 2018 frente a 8,1% en el ejercicio anterior) y repuntado su componente ligado a la obra

civil (5,2% en 2018 frente a -9,2% en 2017). Por su parte, el consumo aparente de cemento ha crecido un 9,5% en 2018, la licitación oficial ha pasado a caer un -26,5% (aumento del 73,4% en el ejercicio precedente) y las viviendas terminadas han crecido un 5,7% (4,6% en 2017). Así las cosas, el empleo sectorial se ha expandido un 4,8% (4,2% de acuerdo con la PRA de Eustat).

En el plano navarro, el consumo aparente de cemento ha aumentado un 9,5% en 2018, la licitación oficial ha crecido un 82,7% (229,2% en el ejercicio anterior) y las viviendas terminadas un 14,9% (42% en 2017), mientras que las viviendas iniciadas han retrocedido un -3,2% (incremento del 39,5% en el ejercicio precedente). De este modo, el empleo sectorial se ha expandido un 19,5% en Navarra (21,1% en 2017).

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

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2016	2017	2018
<b>CAPV</b>			
- Índice de producción <sup>(1)</sup>	2,1	5,9	12,6
- Edificación	4,4	8,1	13,4
- Obra civil	-11,3	-9,2	5,2
- Consumo aparente de cemento*	--	--	9,5
- Licitación oficial <sup>(2)</sup>	-15,5	73,4	-26,5
- Viviendas iniciadas <sup>(3)</sup>	81,1	-59,2	--
- Viviendas terminadas <sup>(3)</sup>	-35,4	4,6	5,7
- Empleo <sup>(4)</sup>	2,9	-2,6	4,8
- Empleo <sup>(5)</sup>	1,3	0,8	4,2
<b>NAVARRA</b>			
- Consumo aparente de cemento*	--	--	9,5
- Licitación oficial <sup>(2)</sup>	-62,4	229,2	82,7
- Viviendas iniciadas <sup>(3)</sup>	34,4	39,5	-3,2
- Viviendas terminadas <sup>(3)</sup>	-7,6	42,0	14,9
- Empleo <sup>(4)</sup>	-27,2	21,1	19,5

(\*): 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.

En cuanto a los servicios, el conjunto de la actividad se ha mostrado más vigorosa que en el ejercicio anterior tanto en la CAPV como en el plano estatal, habiendo mantenido el dinamismo del ejercicio previo en el caso de la economía navarra. Con todo, conviene matizar que la heterogeneidad del sector motiva comportamientos dispares en los diversos indicadores subsectoriales analizados.

Así, en el marco de la CAPV, tanto las pernoctaciones hoteleras como los pasajeros en tráfico aéreo han crecido con mayor intensidad que en el ejercicio precedente (7,2% y 10,5% en 2018 frente a 2,6% y 9,2% en 2017, respectivamente), mientras que las ventas del comercio minorista y las mercancías en puertos con menor vigor (0,7% y 7,1% frente a 1,7% y 9,1% en el ejercicio anterior, respectivamente). En cualquier caso, el conjunto del empleo sectorial ha repuntado un 4,2% (avance del 1% según la PRA de Eustat).

En Navarra, los pasajeros en tráfico aéreo también se han mostrado más dinámicos que en el ejercicio precedente, al igual que el tráfico de vehículos pesados por autopistas (incrementos respectivos del 24,6% y 10,6% en 2018 frente a 8,1% y 3% en 2017), al tiempo que tanto las pernoctaciones hoteleras como el tráfico de vehículos ligeros por autopistas han perdido impulso (avances del 2,8% y 2,4% en 2018 frente a 3,4% en ambos casos en el ejercicio anterior, respectivamente). Con todo, el conjunto del empleo del sector ha contenido su ritmo de caída del -0,4% en 2017 al -0,2% en 2018.

**Cuadro nº 27 Indicadores del Sector Servicios**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2016	2017	2018
<b>CAPV</b>			
– Pernoctaciones hoteleras	8,9	2,6	7,2
– Pasajeros en tráfico aéreo	8,0	9,2	10,5
– Índice de ventas comercio minorista	3,3	1,7	0,7
– Mercancías en puertos	-9,4	9,1	7,1
– Empleo <sup>(1)</sup>	0,8	-0,4	4,2
– Empleo <sup>(2)</sup>	1,0	0,7	1,0
<b>NAVARRA</b>			
– Pernoctaciones hoteleras	8,2	3,4	2,8
– Pasajeros en tráfico aéreo	4,6	8,1	24,6
– Tráfico de vehículos ligeros por autopistas	4,6	3,4	2,4
– Tráfico de vehículos pesados por autopistas	2,1	3,0	10,6
– Empleo <sup>(1)</sup>	2,9	-0,4	-0,2

(1): INE.

(2): PRA (Eustat).

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

## 2.2 DEMANDA

### Demanda Interior

En un contexto caracterizado por la moderación del ritmo de crecimiento económico (el PIB de la CAPV se ha expandido un 2,8% en 2018 frente a un 2,9% en el ejercicio previo), la demanda interna se ha mostrado menos dinámica que en el ejercicio precedente, anotando un avance del 2,8% en 2018, registro dos décimas porcentuales inferior al alcanzado en el ejercicio anterior (3% en 2017).

Atendiendo a los componentes de la demanda interna, tanto el consumo privado como el consumo público se han mostrado menos vigorosos que en el ejercicio previo (avances del 2,6% y 1,7% en 2018 frente a 3% y 2,4% en 2017, respectivamente), mientras que la inversión ha fortalecido su crecimiento (4,1% en 2018 frente a 3,3% en el ejercicio precedente).

**Cuadro nº 28 Indicadores de Demanda Interna**

*(Tasa de variación interanual)*

Concepto	2016	2017	2018
<b>CAPV</b>			
- Consumo privado	3,3	3,0	2,6
- Consumo público	1,8	2,4	1,7
- Formación Bruta de Capital	5,5	3,3	4,1
- Demanda interior	3,6	3,0	2,8

*Fuente: Eustat.*

Centrando la atención en la economía navarra, en 2018 ésta ha mantenido el dinamismo alcanzado en el ejercicio anterior (expansión del 3,2% en ambos ejercicios), aportando la demanda interna 2,6 puntos porcentuales positivos al crecimiento global tanto en 2017 como en 2018. Por componentes, el consumo privado ha moderado su ritmo de avance (2,9% en 2018 frente a 3,4% en el ejercicio precedente), al tiempo que el consumo público lo ha mantenido (3,1% tanto en 2017 como en 2018), mientras que la inversión lo ha intensificado de forma notable (2% en 2018 frente a 0,3% en el ejercicio anterior).

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

Concepto	2016	2017	2018
<b>CAPV</b>			
– IPI bienes de consumo <sup>(1)</sup>	1,5	5,6	5,7
– Matriculación de turismos	4,9 <sup>(4)</sup>	7,7 <sup>(4)</sup>	4,6 <sup>(4)</sup>
– Matriculación de vehículos industriales	3,8 <sup>(4)</sup>	4,0 <sup>(4)</sup>	21,7 <sup>(4)</sup>
– IPC <sup>(2)</sup>	1,5	1,1	1,0
– Incremento salarial <sup>(3)</sup>	0,89	1,43	1,81
– IPI de bienes de equipo <sup>(1)</sup>	8,6	3,3	3,3
<b>NAVARRA</b>			
– Matriculación de turismos	5,3 <sup>(4)</sup>	10,4 <sup>(4)</sup>	2,9 <sup>(4)</sup>
– IPC <sup>(2)</sup>	1,8	0,6	1,3
– Incremento salarial <sup>(3)</sup>	1,23	1,83	1,91
– Matriculación de vehículos industriales	5,3 <sup>(4)</sup>	10,5 <sup>(4)</sup>	25,9 <sup>(4)</sup>

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

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

*(3): Pactado en convenios.*

*(4): Datos provisionales.*

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

## Comercio Exterior

En 2018 el comercio exterior vasco (al extranjero) se ha expandido, si bien con una intensidad claramente menor que la alcanzada en el ejercicio precedente, en parte, por la notable pérdida de vigor de los productos energéticos. En este sentido, las exportaciones totales han moderado su crecimiento hasta el 5,7% (11,5% en 2017), ante la significativa desaceleración de las exportaciones energéticas (avance del 13% en 2018 frente a 29,9% en el ejercicio previo), y en menor grado, de las no energéticas (crecimiento del 5% en 2018 frente a 9,9% en 2017), al tiempo que las importaciones totales han contenido su ritmo de avance hasta el 8,5% (19,9% en el ejercicio anterior), como consecuencia de la gran desaceleración de las importaciones energéticas (expansión del 14,4% en 2018 frente a 52,7% en el ejercicio precedente), y en menor medida, por la pérdida de tono de las importaciones no energéticas (incremento del 6,3% en 2018 frente a 11,2% en 2017).

Concretamente, en 2018 las exportaciones totales se han situado en 25.487,5 millones de euros (de los cuales 2.566,8 corresponden a exportaciones energéticas), cifra que supone el citado avance interanual del 5,7%, y las importaciones totales en 20.288,8 millones de euros (correspondiendo 5.729,5 a importaciones energéticas), volumen que representa el comentado aumento del 8,5%.

De este modo, dado el comparativamente mayor dinamismo experimentado por las importaciones frente a las exportaciones, en 2018 la balanza comercial ha reducido su

saldo positivo hasta los 5.198,7 millones de euros (5.402 millones de euros en el ejercicio anterior), habiendo descendido la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones hasta el 125,6% (128,9% en 2017).

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

				<i>(M euros)</i>
Concepto	2016	2017	2018*	% Δ 18/17
<b>CAPV</b>				
- Total EXPORTACIONES	21.615,9	24.109,9	25.487,5	5,7
- Total Exportaciones energéticas	1.748,4	2.271,6	2.566,8	13,0
- Total Exportaciones no energéticas	19.867,5	21.838,3	22.920,7	5,0
- Total IMPORTACIONES	15.604,1	18.707,9	20.288,8	8,5
- Total Importaciones energéticas	3.281,0	5.009,2	5.729,5	14,4
- Total Importaciones no energéticas	12.323,1	13.698,7	14.559,3	6,3
- SALDO TOTAL	6.011,8	5.402,0	5.198,7	-3,8
<b>NAVARRA</b>				
- Total EXPORTACIONES	8.437,6	8.105,9	9.095,2	12,2
- Total IMPORTACIONES	4.543,9	4.469,2	4.843,4	8,4
- SALDO TOTAL	3.893,6	3.636,7	4.251,8	16,9

*(\*): Datos provisionales.*

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

Por grandes áreas geográficas, en 2018 la Zona Euro continúa perfilándose como el principal destino y origen del sector exterior vasco, concentrando el 51,5% de las exportaciones y el 42,6% de las importaciones totales. En este sentido, conviene recalcar que Alemania y Francia detentan de forma conjunta el 30,3% de las ventas exteriores y el 23,8% de las compras al exterior.

Por lo que respecta a los productos comerciados en 2018, en lo relativo a las exportaciones, la maquinaria y equipo de transporte supone el 46,3% de las mismas, al tiempo que los artículos manufacturados el 31,2%. En lo referido a las importaciones, los combustibles y lubricantes minerales representan el 28,2% de las mismas, seguidos por la maquinaria y equipo de transporte y por los artículos manufacturados, con cuotas respectivas sobre el total del 23,9% y 22,9%.

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

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2016	2017	2018*	%	% Δ 18/17	2016	2017	2018*	%	% Δ 18/17
<b>TOTAL (Totales)</b>	<b>21.615,9</b>	<b>24.109,9</b>	<b>25.487,5</b>	<b>100,0</b>	<b>5,7</b>	<b>15.604,1</b>	<b>18.707,9</b>	<b>20.288,8</b>	<b>100,0</b>	<b>8,5</b>
POR PAÍSES (Totales)										
– Francia	3.614,7	3.760,0	3.887,3	15,3	3,4	1.626,4	1.836,4	1.914,3	9,4	4,2
– Alemania	3.357,1	3.794,1	3.835,4	15,0	1,1	2.622,9	2.797,8	2.919,4	14,4	4,3
– Italia	1.050,9	1.113,7	1.252,2	4,9	12,4	866,2	937,5	994,9	4,9	6,1
– Reino Unido	1.308,4	1.519,6	1.731,8	6,8	14,0	827,3	1.328,4	755,6	3,7	-43,1
– Zona Euro	11.345,2	12.477,3	13.127,2	51,5	5,2	7.722,2	8.313,3	8.642,1	42,6	4,0
– OCDE	17.632,9	19.724,4	21.000,8	82,4	6,5	11.025,1	12.915,4	13.416,2	66,1	3,9
– Otros destinos	3.983,0	4.385,5	4.486,7	17,6	2,3	4.579,0	5.792,5	6.872,6	33,9	18,6
POR SECCIONES (Totales)										
– Productos alimenticios y animales vivos	629,8	666,4	700,1	2,7	5,1	797,2	870,7	830,5	4,1	-4,6
– Bebidas y tabacos	230,1	243,4	232,9	0,9	-4,3	11,9	13,7	17,2	0,1	25,5
– Materiales crudos no comestibles, excepto los combustibles	280,9	310,9	347,1	1,4	11,6	930,3	1.093,4	1.432,0	7,1	31,0
– Combustibles y lubricantes minerales y productos conexos	1.747,6	2.271,6	2.566,8	10,1	13,0	3.281,0	5.009,2	5.729,5	28,2	14,4
– Aceites, grasas y ceras de origen animal y vegetal	34,0	16,7	44,5	0,2	166,5	166,6	214,0	167,2	0,8	-21,9
– Productos químicos y productos conexos, n.e.p.	854,9	852,8	953,8	3,7	11,8	1.393,8	1.541,9	1.590,3	7,8	3,1
– Artículos manufacturados, clasificados principalmente según el material	6.586,9	7.435,8	7.963,8	31,2	7,1	3.567,3	4.208,8	4.641,5	22,9	10,3
– Maquinaria y equipo de transporte	10.471,5	11.535,4	11.803,1	46,3	2,3	4.477,0	4.692,3	4.849,0	23,9	3,3
– Artículos manufacturados diversos	651,2	693,4	715,1	2,8	3,1	974,8	1.061,3	1.021,4	5,0	-3,8
– Mercancías y operaciones no clasificadas en otro rubro de la CUCI	129,0	83,5	160,2	0,6	91,9	4,2	2,5	10,1	0,0	304,0

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

Pasando ya a considerar la economía navarra, a diferencia de lo observado en la CAPV, tanto las exportaciones como las importaciones han repuntado en 2018. Así, las ventas al exterior han alcanzado los 9.095,2 millones de euros, volumen que supone un repunte del 12,2% (retroceso del -3,9% en el ejercicio precedente), al tiempo que las importaciones se elevan hasta los 4.843,4 millones de euros, cifra que representa un rebrote del 8,4% (contracción del -1,6% en 2017). Así las cosas, el saldo positivo de la balanza comercial ha crecido hasta los 4.251,8 millones de euros (3.636,7 millones de euros en el ejercicio previo), habiendo escalado la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones hasta el 187,8% (181,4% en 2017).

De forma análoga a la CAPV, el plano europeo (UE-28) también se presenta como el principal origen y destino del comercio exterior navarro, acaparando éste en 2018 el

71,5% de las ventas al exterior y el 76,5% de las compras exteriores. Más concretamente, Francia y Alemania aglutinan el 17,1% y el 15,6% de las exportaciones, respectivamente, y el 13,4% y el 26,6% de las importaciones, respectivamente.

En cuanto a las partidas arancelarias, en 2018 el material de transporte detenta el 42,5% de las ventas exteriores y el 21,9% de las compras al exterior, determinando así en gran medida la dinámica global del comercio exterior navarro.

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

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2016	2017	2018*	%	% Δ 18/17	2016	2017	2018*	%	% Δ 18/17
<b>TOTAL (Totales)</b>	<b>8.437,6</b>	<b>8.105,9</b>	<b>9.095,2</b>	<b>100,0</b>	<b>12,2</b>	<b>4.543,9</b>	<b>4.469,2</b>	<b>4.843,4</b>	<b>100,0</b>	<b>8,4</b>
POR PAÍSES (Totales)										
– Francia	1.433,1	1.482,3	1.552,9	17,1	4,8	554,6	567,7	647,3	13,4	14,0
– Alemania	1.282,7	1.180,0	1.419,9	15,6	20,3	1.356,7	1.148,4	1.290,5	26,6	12,4
– Italia	638,9	673,1	884,6	9,7	31,4	278,0	297,1	332,5	6,9	11,9
– Reino Unido	608,3	568,4	441,7	4,9	-22,3	149,3	106,6	118,3	2,4	11,0
– Portugal	324,3	317,9	417,7	4,6	31,4	249,0	256,2	232,6	4,8	-9,2
– Total UE-28	5.912,3	5.666,3	6.500,3	71,5	14,7	3.613,7	3.421,5	3.707,5	76,5	8,4
– Resto Europa	568,7	413,9	466,0	5,1	12,6	148,9	152,5	186,2	3,8	22,1
– Estados Unidos	311,5	335,7	382,7	4,2	14,0	42,6	51,0	53,7	1,1	5,3
– Otros destinos	1.645,1	1.690,0	1.746,2	19,2	3,3	738,7	844,2	896,0	18,5	6,1
POR SECTORES (Totales)										
– Sector primario	520,5	650,0	652,0	7,2	0,3	392,2	449,1	446,8	9,2	-0,5
– Industria agroalimentaria	553,6	567,4	569,9	6,3	0,4	237,3	238,2	238,1	4,9	0,0
– Industria química	122,0	144,9	187,0	2,1	29,1	238,7	210,4	254,8	5,3	21,1
– Mat. plásticas, caucho	266,9	296,2	315,5	3,5	6,5	280,1	291,9	304,1	6,3	4,2
– Manuf. metales comunes	668,7	636,2	675,0	7,4	6,1	485,4	508,2	594,1	12,3	16,9
– Máquinas, mat. eléctrico	1.991,8	1.925,1	2.163,2	23,8	12,4	1.278,0	1.207,6	1.313,8	27,1	8,8
– Material transporte	3.774,6	3.291,3	3.861,6	42,5	17,3	1.006,1	933,5	1.059,5	21,9	13,5
– Resto	539,5	594,8	671,0	7,4	12,8	626,1	630,3	632,2	13,1	0,3

(\*): Datos provisionales.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra.

## 2.3 PRECIOS Y SALARIOS

Ante un encarecimiento del barril de petróleo Brent del 30,7% en el conjunto de 2018, los precios han anotado tasas de variación interanuales positivas a lo largo de todos los meses del ejercicio tanto en la CAPV como en Navarra, si bien con una clara tendencia a la moderación del crecimiento de los mismos en los dos últimos meses del año. Así, en el caso de la CAPV, el IPC ha presentado tasas interanuales positivas crecientes entre enero y junio, con la única excepción de abril en que relajaron su ritmo de avance, y positivas decrecientes entre agosto y diciembre, con la única excepción de octubre en que fortalecieron débilmente su crecimiento. En el ámbito navarro, la dinámica ha sido relativamente similar, aunque con alzas levemente mayores a partir de mayo.

Así las cosas, la tasa de inflación acumulada en 2018 (diciembre sobre diciembre) se ha cifrado en el 1% en la CAPV y el 1,3% en Navarra (1,1% y 0,6% a cierre del ejercicio anterior, respectivamente), habiendo descendido la tasa media anual correspondiente al conjunto del ejercicio hasta el 1,6% en el caso de la CAPV (2% en el conjunto de 2017) y repuntado débilmente hasta el 1,7% en el de la Comunidad Foral (1,6% en el conjunto del ejercicio precedente).

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

*(Tasa de variación interanual)*

CAPV	2016	2017	2018	NAVARRA	2016	2017	2018
<b>IPC</b>				<b>IPC</b>			
General <sup>(1)</sup>	0,0	2,0	1,6	General <sup>(1)</sup>	0,0	1,6	1,7
General <sup>(2)</sup>	1,5	1,1	1,0	General <sup>(2)</sup>	1,8	0,6	1,3
Alim. y beb. no alcohólicas	0,7	1,7	0,6	Alim. y beb. no alcohólicas	0,8	0,3	1,1
Bebidas alcohólicas, tabaco	0,8	1,8	1,2	Bebidas alcohólicas, tabaco	1,1	1,3	1,2
Vestido y calzado	0,9	0,3	0,9	Vestido y calzado	0,9	0,7	1,0
Vivienda	0,4	1,1	2,8	Vivienda	0,3	1,0	3,2
Menaje	0,8	-0,7	0,5	Menaje	-0,3	-0,8	0,8
Sanidad	0,7	0,4	0,3	Sanidad	0,0	0,7	2,1
Transportes	4,6	2,0	0,1	Transportes	5,6	1,1	0,0
Comunicaciones	3,3	0,3	2,4	Comunicaciones	3,2	-0,1	1,7
Ocio y Cultura	0,9	-0,3	-0,3	Ocio y Cultura	1,4	-1,4	-0,4
Enseñanza	1,0	1,6	0,8	Enseñanza	1,2	0,6	1,1
Hoteles y restaurantes	1,3	1,8	1,6	Hoteles y restaurantes	1,9	2,5	2,9
Otros	1,8	0,5	0,9	Otros	2,1	-0,4	1,3
<b>Índice de Precios Industriales (IPRI)</b>				<b>Índice de Precios Percibidos por Agricultores</b>			
General	-3,0	3,3	3,3	General	-3,1	3,9	5,6
Consumo	0,7	0,9	1,2	Productos agrícolas	-0,6	2,9	9,5
Equipo	0,9	1,8	1,6	Productos forestales	-6,2	-0,8	2,9
Intermedios	-2,2	2,8	3,6	Productos animales	-6,0	5,4	0,6

(1): Variación media anual.

(2): Diciembre sobre diciembre.

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

Tomando nuevamente en consideración la variación interanual de diciembre de 2018, y atendiendo a los distintos grupos de bienes, en el ámbito de la CAPV la vivienda ha anotado el mayor avance (2,8%), seguida de cerca por las comunicaciones (2,4%), y ya a una mayor distancia por los hoteles y restaurantes (1,6%) y las bebidas alcohólicas y tabaco (1,2%). Por su parte, el vestido y calzado, el grupo catalogado como otros, la enseñanza, los alimentos y bebidas no alcohólicas, el menaje, la sanidad y los transportes han presentado tasas inferiores al 1% (0,9% en los dos primeros casos, 0,8%, 0,6%, 0,5%, 0,3% y 0,1%, respectivamente). Por el contrario, el ocio y cultura ha recortado sus precios (-0,3%). En Navarra, la vivienda también se ha presentado como el grupo más inflacionario (3,2%), seguida por los hoteles y restaurantes (2,9%), la sanidad (2,1%), las comunicaciones (1,7%), el grupo clasificado como otros (1,3%), las bebidas alcohólicas y tabaco (1,2%), los alimentos y bebidas no alcohólicas y la enseñanza (1,1% en ambos casos), el vestido y calzado (1%), el menaje (0,8%) y los transportes (variación nula), habiendo asimismo contenido sus precios el ocio y cultura (-0,4%).

Focalizando el estudio en los precios industriales en la CAPV, en 2018 el índice general ha mantenido su crecimiento en el 3,3% (idéntica cifra a la registrada en el ejercicio previo), habiendo intensificado su ritmo de avance tanto los bienes de consumo (1,2% en 2018 frente a 0,9% en 2017) como los bienes intermedios (3,6% frente a 2,8%, respectivamente) y moderado el mismo los bienes de equipo (1,6% en 2018 frente a 1,8% en el ejercicio precedente).

Por lo que se refiere a los precios percibidos por los agricultores navarros, en 2018 éstos han aumentado un 5,6% como consecuencia del alza del 9,5% de los precios de los productos agrícolas, del 2,9% de los productos forestales y del 0,6% de los productos animales.

**Cuadro nº 34 Indicadores salariales**

Concepto	2016	2017	2018
<b>CAPV</b>			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	0,2	-0,2	2,1
– Coste salarial por trabajador y mes	-1,1	0,1	2,4
Convenios			
– N° de convenios	559	532	432
– Trabajadores afectados	211.000	195.796	186.418
– Incremento salarial pactado	0,89	1,43	1,81
<b>NAVARRA</b>			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	1,5	2,8	1,7
– Coste salarial por trabajador y mes	-0,4	4,1	1,8
Convenios			
– N° de convenios	211	211	159
– Trabajadores afectados	122.692	124.952	70.506
– Incremento salarial pactado	1,23	1,83	1,91

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

Por último, atendiendo a los costes laborales, en 2018 el coste salarial por hora efectiva ha aumentado un 2,1% en la CAPV y un 1,7% en Navarra, habiendo crecido un 2,4% el coste salarial por trabajador y mes en el ámbito de la CAPV y un 1,8% en el plano navarro (4,1%).

## 2.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA

### Mercado de Trabajo en el País Vasco

El sostenimiento del dinamismo económico en 2018 tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado ha permitido que la ocupación haya continuado creciendo y la población parada descendiendo tanto en el País Vasco como en el ámbito estatal.

La población activa del País Vasco ha alcanzado los 1.339,5 miles de personas en 2018, volumen que supone un leve crecimiento interanual del 0,7%, repartidas entre 1.205,8 miles de personas ocupadas (nivel un 1,9% superior al registrado en el ejercicio precedente) y 133,7 miles de personas paradas (cifra un -9,1% inferior a la alcanzada en 2017). De forma análoga, en el ámbito estatal la población activa también se ha expandido tímidamente (0,3%), habiendo crecido igualmente la ocupación (2,7%) y descendido la población desempleada (-11,2%).

Por sexos, el incremento de la población ocupada en el País Vasco en 2018 ha venido determinado por el aumento de las mujeres ocupadas (4,5%), ya que los hombres ocupados han disminuido (-0,4%), mientras que en el plano estatal la ocupación ha crecido por el avance de ambos colectivos (2,6% los hombres ocupados; 2,8% las mujeres ocupadas). Por lo que se refiere al descenso de la población parada, tanto en el País Vasco como en el conjunto del Estado, éste ha sido generalizado a ambos sexos: recortes del -0,6% y -16,8% para los hombres y las mujeres del País Vasco y del -12,1% y -10,3%, respectivamente, en el ámbito estatal. De este modo, los hombres activos han descendido un -0,4% en el País Vasco, al tiempo que las mujeres activas han aumentado un 1,9%, mientras que en plano estatal ambos colectivos han crecido un 0,3%.

En este escenario, la tasa de actividad ha aumentado ligeramente en el País Vasco (56,9% en 2018 frente a 56,8% en 2017), ante el avance de la misma en la CAPV (56,3% en 2018 frente a 56,1% en el ejercicio previo) y el estancamiento de la misma en Navarra (59,1% tanto en 2017 como en 2018). A nivel estatal, la tasa de actividad ha descendido levemente del 58,8% en 2017 al 58,6% en 2018. Así las cosas, el diferencial entre el País Vasco y el conjunto del Estado se ha situado en 1,7 puntos porcentuales.

Atendiendo al sexo, en el País Vasco la tasa de actividad masculina ha evolucionado de forma contractiva (61,8% en 2018 frente a 62,4% en 2017), al tiempo que la tasa de actividad femenina de forma expansiva (52,3% en 2018 frente a 51,6% en el ejercicio anterior), habiendo disminuido levemente el diferencial entre ambas tasas. En términos comparativos, en 2018 la tasa de actividad navarra es superior a la correspondiente a la CAPV, observándose este fenómeno tanto en el caso de los hombres como en el de las mujeres. El Estado, por su parte, ha anotado unas tasas de actividad masculina y femenina (64,6% y 53,1%, respectivamente) mayores que las registradas por el País Vasco (61,8% y 52,3%, respectivamente).

Tomando ya en consideración la población parada del País Vasco, en 2018 ésta ha retrocedido hasta las 133,7 miles de personas, lo que supone una caída del -9,1%, al hilo del descenso de la misma tanto en la CAPV (-11,3%) como en Navarra (-1,3%), habiendo retrocedido asimismo a nivel estatal en 2018 la población desempleada (-11,2%).

De este modo, en 2018 la tasa de paro ha descendido de forma generalizada en todos los ámbitos geográficos considerados. En el marco del País Vasco, ésta ha pasado del 11,1% en 2017 al 10% en 2018, habiendo retrocedido tanto en la CAPV (10% en 2018 frente a 11,3% en 2017) como en Navarra (10% en 2018 frente a 10,2% en el ejercicio precedente). En el ámbito estatal, la tasa de desempleo ha caído hasta el 15,3% (17,2% un año antes), aunque conviene tener presente que dicho registro continúa siendo el segundo más elevado a nivel europeo, únicamente por detrás del correspondiente a Grecia.

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

Área		2017			2018		
		Varones	Mujeres	Total	Varones	Mujeres	Total
CAPV	Potenc. Activos	871,8	944,9	1.816,7	875,0	948,0	1.822,9
	Activos	538,3	481,7	1.020,0	536,6	489,3	1.025,9
	Ocupados	481,7	423,0	904,7	482,4	441,1	923,6
	Parados	56,6	58,7	115,3	54,1	48,2	102,3
	Tasa de actividad	61,7	51,0	56,1	61,3	51,6	56,3
	Tasa de paro	10,5	12,2	11,3	10,1	9,9	10,0
	Paro registrado*	56,7	70,8	127,5	53,0	66,7	119,7
Navarra	Potenc. Activos	258,7	266,5	525,3	261,2	269,5	530,8
	Activos	167,0	143,6	310,5	165,7	147,9	313,6
	Ocupados	154,1	124,7	278,8	150,7	131,5	282,2
	Parados	12,9	18,9	31,8	15,0	16,4	31,4
	Tasa de actividad	64,6	53,9	59,1	63,4	54,9	59,1
	Tasa de paro	7,7	13,2	10,2	9,1	11,1	10,0
	Paro registrado*	15,5	20,3	35,7	14,0	18,9	32,8
País Vasco	Potenc. Activos	1.130,5	1.211,4	2.342,0	1.136,2	1.217,5	2.353,7
	Activos	705,3	625,3	1.330,5	702,3	637,2	1.339,5
	Ocupados	635,8	547,7	1.183,5	633,1	572,6	1.205,8
	Parados	69,5	77,6	147,1	69,1	64,6	133,7
	Tasa de actividad	62,4	51,6	56,8	61,8	52,3	56,9
	Tasa de paro	9,9	12,4	11,1	9,8	10,1	10,0
	Paro registrado*	72,2	91,1	163,3	67,0	85,5	152,5
España	Potenc. Activos	18.803,1	19.851,0	38.654,1	18.908,8	19.978,0	38.886,8
	Activos	12.172,1	10.569,6	22.741,7	12.206,5	10.600,3	22.806,8
	Ocupados	10.266,3	8.558,5	18.824,8	10.532,0	8.795,7	19.327,7
	Parados	1.905,8	2.011,1	3.916,9	1.674,6	1.804,5	3.479,1
	Tasa de actividad	64,7	53,2	58,8	64,6	53,1	58,6
	Tasa de paro	15,7	19,0	17,2	13,7	17,0	15,3
	Paro registrado*	1.459,7	1.953,1	3.412,8	1.337,2	1.865,1	3.202,3

*(\*): Diciembre.*
*Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Marzo 2019) y SEPE.*

En el marco de la CAPV, en 2018 la tasa de paro ha descendido tanto en el caso de los hombres (10,1% frente a 10,5% en 2017) como en el de las mujeres (9,9% frente a 12,2% en el ejercicio previo), mientras que en el ámbito navarro la tasa de paro masculina ha aumentado (9,1% en 2018 frente a 7,7% en 2017) y la femenina descendido (11,1% frente a 13,2% en el ejercicio anterior). Con todo, a nivel del País Vasco, la tasa de paro ha retrocedido para ambos sexos, al igual que en el conjunto del Estado, donde la tasa de paro masculina ha caído al 13,7% (15,7% en 2017) y la femenina al 17% (19% un año antes). Exceptuando la CAPV, en todos los ámbitos geográficos considerados las mujeres han registrado una tasa de desempleo superior a la correspondiente a los hombres.

Llegados a este punto, al igual que en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se analiza de forma sucinta el desempleo desde la perspectiva del paro registrado en el SEPE, debiendo tenerse en cuenta que, en este caso concreto, la

información ofrecida se refiere al mes de diciembre y no al conjunto del ejercicio. En este sentido, según dicha fuente, el paro registrado en las oficinas del SEPE del País Vasco en diciembre de 2018 se cifró en 152,5 miles de personas, nivel que supone una caída del 6,6% en relación al ejercicio anterior, correspondiendo 119,7 miles de personas a la CAPV y 32,8 miles de personas a Navarra, volúmenes que representan descensos interanuales del -6,1% y -8,1%, respectivamente. Asimismo, el paro registrado en diciembre de 2018 a nivel estatal también ha retrocedido (-6,2%), hasta situarse en 3.202,3 miles de personas.

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

Área	Año	16-19	20-24	25-54	55 y más	Total (%)
CAPV	2016	56,3	31,5	12,0	9,4	12,6
	2017	36,4	26,0	10,8	8,8	11,3
	2018	30,4	24,9	9,2	8,6	10,0
Navarra	2016	36,7	33,3	11,4	9,2	12,5
	2017	42,9	28,7	9,2	6,2	10,2
	2018	42,4	22,9	9,2	7,3	10,0
País Vasco	2016	50,0	32,0	11,9	9,4	12,6
	2017	38,9	26,7	10,5	8,2	11,1
	2018	34,3	24,4	9,2	8,3	10,0
España	2016	60,0	41,4	18,2	16,4	19,6
	2017	54,5	35,2	15,9	14,8	17,2
	2018	49,7	31,0	14,0	13,3	15,3

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Marzo 2019).

Tomando nuevamente en consideración la Encuesta de Población Activa (datos medios anuales), la tasa de desempleo presenta notables diferencias en función de la edad, anotando las personas más jóvenes los valores más elevados. En este sentido, en 2018 las personas del País Vasco entre 16 y 19 años han registrado una tasa de paro del 34,3%, seguidas por las de 20 a 24 años (24,4%), las de 25 a 54 años (9,2%) y finalmente por las de 55 o más años (8,3%).

En relación al ejercicio previo, en el caso del País Vasco, exceptuando las personas de mayor edad que han visto incrementada su tasa de desempleo, todos los grupos de edad han mermado su tasa de paro de forma generalizada: del 38,9% en 2017 al 34,3% en 2018 las personas más jóvenes, del 26,7% al 24,4% las personas entre 20 y 24 años y del 10,5% al 9,2% las personas con edades comprendidas entre los 25 y 54 años.

Asimismo, a nivel estatal las personas de más corta edad también presentan la tasa de desempleo más abultada en 2018 (49,7%), habiendo evolucionado ésta de forma contractiva en todos los estratos de edad.

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

Área	Año	<i>(m personas)</i>			
		Sector Primario	Industria	Construcción	Servicios
CAPV	2016	12,5	201,1	49,3	638,9
	2017	12,8	207,6	48,0	636,3
	2018	9,3	200,8	50,3	663,3
Navarra	2016	9,6	67,2	12,3	178,5
	2017	11,1	75,0	14,9	177,8
	2018	11,8	75,2	17,8	177,4
País Vasco	2016	22,1	268,3	61,6	817,4
	2017	23,9	282,6	62,9	814,1
	2018	21,1	276,0	68,1	840,7
España	2016	774,5	2.522,2	1.073,8	13.970,9
	2017	819,5	2.647,4	1.128,3	14.229,6
	2018	812,6	2.708,3	1.221,8	14.585,1

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Marzo 2019). (CNAE-09).

En cuanto a la dinámica sectorial del empleo en el País Vasco, en 2018 tanto la construcción como los servicios han incrementado su volumen de ocupación (8,3% y 3,3%, respectivamente), mientras que tanto el sector primario como el industrial lo han reducido (-11,7% y -2,3%, respectivamente). En cualquier caso, conviene tener en cuenta que los servicios concentran la gran mayoría del empleo del País Vasco (69,7% del total, ubicado en gran medida en la CAPV), seguidos por la industria (22,9%), la construcción (5,6%) y el sector primario (1,7%).

A nivel estatal, exceptuando el sector primario, en 2018 todos los sectores han aumentado su nivel de ocupación: la construcción un 8,3%, los servicios un 2,5% y el sector industrial un 2,3%. El sector primario, por su parte, lo ha recortado en un -0,8%.

En lo relativo a la contratación registrada en el SEPE, en 2018 ésta ha crecido de forma generalizada en todos los ámbitos geográficos considerados. Así, los 1.386.162 contratos notificados en el País Vasco en dicho ejercicio suponen un aumento del 4,3% (4,5% en el caso de la CAPV y 3,6% en el de Navarra), al tiempo que los 22.291.681 contratos notificados a nivel estatal constituyen un avance del 3,7%.

Por tipo de contrato, en 2018 la contratación indefinida ha aumentado en mayor proporción que la temporal tanto en el País Vasco como en el conjunto del Estado (20,5% frente a 3% y 18,4% frente a 2,2%, respectivamente), si bien debe tenerse en cuenta que en torno al 90% de los contratos registrados continúan siendo temporales.

Cuadro nº 38 Contratos registrados en las oficinas del SEPE

Área	Año	Indefinidos			Temporales			TOTAL CONTRATOS	
		Indefinido	Conversiones	Total	Obra y Servicio	Eventuales	Resto		
CAPV	2016	44.459	21.071	65.530	262.062	393.796	205.211	861.069	926.599
	2017	48.217	25.111	73.328	268.594	418.855	197.323	884.772	958.100
	2018	56.782	31.843	88.625	276.898	444.299	191.359	912.556	1.001.181
Navarra	2016	11.764	7.277	19.041	80.576	157.230	100.876	338.682	357.723
	2017	13.023	8.649	21.672	89.166	171.908	88.685	349.759	371.431
	2018	14.430	11.454	25.884	90.283	180.078	88.736	359.097	384.981
País Vasco	2016	56.223	28.348	84.571	342.638	551.026	306.087	1.199.751	1.284.322
	2017	61.240	33.760	95.000	357.760	590.763	286.008	1.234.531	1.329.531
	2018	71.212	43.297	114.509	367.181	624.377	280.095	1.271.653	1.386.162
España	2016	1.131.236	582.026	1.713.262	7.715.112	8.641.593	1.908.987	18.265.692	19.978.954
	2017	1.242.805	686.445	1.929.250	8.278.306	9.412.876	1.880.871	19.572.053	21.501.303
	2018	1.446.936	837.988	2.284.924	8.274.521	9.830.653	1.901.583	20.006.757	22.291.681

Fuente: SEPE.

Centrando ya la atención en el clima socio-laboral, en 2018 la negociación colectiva ha presentado un menor desarrollo que en el ejercicio anterior, habiéndose negociado un menor número de convenios que han afectado a un menor volumen de personas, tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado. A este respecto, los retrocesos en los convenios negociados en 2018 se han situado en el -18,8% en la CAPV, en el -24,6% en Navarra y en el -20% en el plano estatal.

Cuadro nº 39 Convenios colectivos y huelgas

Área	Año	Convenios colectivos			Huelgas			
		Nº	Trabaj. Afectados	Aumento salarial pactado	Nº	Trabaj. Participantes	Trabaj. por cada huelga	Jornadas no trabajadas
CAPV	2016	559	211.000	0,89	150	13.579	91	59.095
	2017	532	195.796	1,43	180	59.389	330	100.636
	2018	432	186.418	1,81	224	46.630	208	129.709
Navarra	2016	211	122.692	1,23	47	4.264	91	18.881
	2017	211	124.952	1,83	43	1.956	45	4.750
	2018	159	70.506	1,91	47	2.481	53	3.407
España	2016	5.640	10.738.608	1,01	641	183.120	286	388.912
	2017	5.143	10.586.047	1,47	731	482.914	661	851.444
	2018	4.116	9.921.272	1,78	728	2.921.408	4.013	1.639.775

Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social. Datos Abril 2019.

En lo relativo a la conflictividad laboral, en 2018 su evolución ha sido heterogénea en los distintos ámbitos geográficos estudiados. Así, el número de huelgas ha crecido tanto en la CAPV como en Navarra (24,4% y 9,3%, respectivamente), mientras que ha descendido a nivel estatal (-0,4%), si bien los participantes han caído en la CAPV (-21,5%) y

aumentado en Navarra y especialmente en el conjunto del Estado (26,8% y 505%, respectivamente). Por su parte, las jornadas no trabajadas se han incrementado un 28,9% en la CAPV y un 92,6% en el plano estatal, habiendo caído un -28,3% en la Comunidad Foral.

### **Población**

La población del País Vasco se ha incrementado un leve 0,3% en 2017, ante el discreto avance de la misma tanto en la CAPV (0,2%) como en la Comunidad Foral de Navarra (0,4%), habiendo alcanzado ésta los 2.837.392 habitantes, correspondiendo 2.194.158 de ellos a la CAPV y los 643.234 restantes a Navarra. En el conjunto del Estado, la población se ha cifrado en 46.572.132 habitantes en 2017, nivel que supone una variación nula (0%).

Dado que los nacimientos en el País Vasco en 2017 se han situado en 22.823 (volumen que supone un recorte del -5,5% en relación al ejercicio precedente) y los fallecimientos en 27.478 (cifra un 2% superior a la alcanzada en el ejercicio anterior), el saldo vegetativo negativo obtenido ha sido de -4.655 personas, dando así continuidad a la senda de crecimientos vegetativos negativos iniciada en 2014.

**Cuadro nº 40 Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2017**

Área	Nacimientos	Fallecimientos	Crecimiento vegetativo	Tasa de natalidad (‰)	Tasa de mortalidad (‰)
Álava	2.962	2.812	150	9,1	8,6
Bizkaia	8.522	11.813	-3.291	7,4	10,3
Gipuzkoa	5.593	7.009	-1.416	7,8	9,7
CAPV	17.077	21.634	-4.557	7,8	9,9
Navarra	5.746	5.844	-98	8,9	9,1
País Vasco	22.823	27.478	-4.655	8,0	9,7
España	393.181	424.523	-31.342	8,4	9,1

*Fuente: Movimiento Natural de la Población (INE). Datos Diciembre 2018.*

En este contexto, la tasa de natalidad del País Vasco ha evolucionado de forma contractiva (8‰ en 2017 frente a 8,5‰ en 2016), mientras que la tasa de mortalidad de forma expansiva (9,7‰ en 2017 frente a 9,5‰ en el ejercicio anterior), habiendo anotado el Estado una tasa de natalidad comparativamente mayor (8,4‰) y una tasa de mortalidad comparativamente menor (9,1‰).

Por lo que respecta a los matrimonios, los 9.733 acontecidos en el País Vasco en 2017 suponen un descenso del -0,3% en relación al ejercicio previo, al tiempo que los 168.989 celebrados a nivel estatal reflejan una caída del -1,2%.

Cuadro nº 41 Evolución del movimiento poblacional del País Vasco

Año	Población	Matrimonios	Nacimientos	Tasa de nat. (‰)	Fallecimientos	Tasa de mort. (‰)	Crecimiento vegetativo	Saldo migratorio
2007	2.747.736	11.767	27.189	9,9	24.414	8,9	2.775	-1.715
2008	2.777.489	11.720	28.339	10,2	24.725	8,9	3.614	2.481
2009	2.802.753	10.985	27.749	9,9	24.761	8,8	2.988	3.543
2010	2.815.263	10.665	27.948	9,9	24.344	8,6	3.064	3.882
2011	2.826.657	10.304	27.902	9,9	24.990	8,8	2.912	5.702
2012	2.837.659	10.171	27.264	9,6	25.657	9,0	1.607	4.764
2013	2.836.159	9.286	25.191	8,9	25.043	8,8	148	3.469
2014	2.829.775	9.595	25.562	9,0	25.677	9,1	-115	5.103
2015	2.829.733	9.861	24.856	8,8	27.191	9,6	-2.335	4.031
2016	2.830.181	9.763	24.141	8,5	26.951	9,5	-2.810	4.247
2017	2.837.392	9.733	22.823	8,0	27.478	9,7	-4.655	3.014

Fuente: *Movimiento Natural de la Población (INE). Movimientos Migratorios (INE). Datos Diciembre 2018.*

Finalmente, apuntar que en 2017 el País Vasco ha anotado un saldo migratorio positivo de 3.014 personas, ante las mayores inmigraciones frente a las emigraciones, correspondiendo a la CAPV un saldo migratorio positivo de 1.739 personas y a Navarra de 1.275 personas.



## 2. INDUSTRIA

## 1. PANORAMA GENERAL

El sector industrial del País Vasco ha registrado en 2018 una nueva expansión de su actividad, aunque de forma más moderada que en ejercicios precedentes, lo que permite continuar con la tendencia positiva de años anteriores.

De acuerdo a los diferentes ámbitos geográficos, en el caso de la CAPV en 2018 el valor añadido bruto ha experimentado un aumento del 2,1%, frente al 3,1% contabilizado en 2017, y en el caso de Navarra el incremento ha sido del 2,0% (2,1% en 2017). Sin embargo, cabe resaltar que el sector ha presentado en la CAPV un perfil bajista del primer al cuarto trimestre de 2018 (3,7%; 3,1%; 1,9%; -0,2%). No ocurre lo mismo en el caso de Navarra, donde se observa cierta mejora hasta el tercer trimestre del año (1,8%; 2,0%; 2,3%; 1,9%). En todo caso, la expansión de la actividad industrial registrada tanto en la CAPV como en Navarra en 2018 ha sido superior a la contabilizada en el conjunto del Estado (1,1%).

En lo que respecta al empleo industrial, y de acuerdo a los datos de la EPA, en 2018 se ha observado un descenso del 3,3% en la CAPV (+4,1% según la PRA). En el caso de Navarra, sin embargo se ha registrado un aumento del 0,3% (11,6% en 2017). En ambos casos, las cifras contabilizadas están por debajo de las observadas a nivel estatal (2,3% en 2018, 5,0% en 2017).

### Indicadores de Producción

El análisis de los indicadores de la actividad industrial refleja que en 2018 el Índice de Producción Industrial (IPI) presenta una evolución expansiva, aunque de forma más moderada que en ejercicios precedentes. Esto ocurre tanto en la CAPV como en el Estado, no así en Navarra, donde el índice de producción registra un descenso del 0,5% (-2,1% en 2017). Por su parte, el índice de producción de la CAPV ha crecido un 2,0% en 2018 (frente al 5,7% registrado en 2017) y en el Estado se ha registrado un ligero aumento del 0,3% (frente al 3,2% en 2017).

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

Año	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) (%)		
	CAPV IPI <sup>(*)</sup>	Navarra IPI <sup>(*)</sup>	Estado IPI <sup>(*)</sup>
2011	3,9	-2,1	-1,6
2012	-5,2	-8,0	-6,7
2013	-3,4	-1,6	-1,6
2014	1,2	3,9	1,3
2015	3,3	2,2	3,4
2016	3,1	0,7	1,8
2017	5,7	-2,1	3,2
2018	2,0	-0,5	0,3

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

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

**Cuadro nº 43 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) del País Vasco según el destino económico de los bienes**

Año	Bienes intermedios		Bienes de equipo		Bienes de consumo		Energía	
	CAPV*	Navarra	CAPV*	Navarra	CAPV*	Navarra	CAPV*	Navarra
2011	5,5	-2,4	10,7	-1,2	-0,5	5,9	-7,8	-30,8
2012	-6,5	-6,7	-5,4	-10,3	-2,5	-4,9	-2	-7,1
2013	-2,9	-4,6	-3,6	3,3	-4,9	-0,2	-3	-6,8
2014	2,1	10,0	1,5	3,4	-0,1	3,2	0,1	-6,0
2015	1,0	-0,8	7,1	4,9	2,9	2,4	1,4	6,9
2016	2,3	0,9	8,6	-0,3	1,5	0,8	-3,6	12,8
2017	7,7	7,4	3,3	-4,5	5,6	-0,5	3	2,7
2018	1,1	7,3	3,3	-2,8	5,7	0,9	1,4	-12,1

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

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

Atendiendo a la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) en la CAPV según el destino económico de los bienes, se registran un aumento en el IPI de todos los destinos económicos. En concreto, un 1,1% en bienes intermedios, 3,3% en bienes de equipo, 5,7% en bienes de consumo y 1,4% en energía. En el caso de Navarra, en cambio, no ocurre lo mismo y los descensos registrados en los bienes de equipo (-2,8%) y en energía (-12,1%) contrarrestan el aumento de la producción de los bienes intermedios (7,3%) y de los bienes de consumo (0,9%).

En lo referente a la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) según las ramas de actividad en la CAPV, destaca especialmente el notable crecimiento observado en Industrias extractivas (13,7%). También crece, aunque más moderadamente, el IPI registrado en Coquerías y refino de petróleo (9,7%), Productos informáticos y electrónicos (8,5%), Industria alimentaria, bebidas, tabaco (7,4%), Material y equipo

eléctrico (6,9%), Maquinaria y equipo (4,9%), Productos farmacéuticos (2,5%), Muebles y otras manufactureras (2,1%), Material de transporte (1,9%), Industria química (0,9%), Madera, papel y artes gráficas (0,7%), Caucho y plásticos (0,4%), y Metalurgia (0,3%). En total son 13 las ramas de actividad que registran aumentos en la producción. Tan sólo se observa un descenso en Textil, confección, cuero y calzado (-7,4%) y en Energía eléctrica, gas y vapor (-1,4%).

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

Concepto	2016	2017	2018 (%)
Industrias extractivas	-18,9	-2,6	13,7
Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	0,9	5,9	7,4
Textil, confección, cuero y calzado	3	2,7	-7,4
Madera, papel y artes gráficas	0,3	1,4	0,7
Coquerías y refino de petróleo	-0,5	2,3	9,7
Industria química	1,6	7,3	0,9
Productos farmacéuticos	6,2	-2,4	2,5
Caucho y plásticos	4,7	8,6	0,4
Metalurgia	1,8	7,9	0,3
Produc. informáticos y electrónicos	-3,5	17,5	8,5
Material y equipo eléctrico	-2,6	2,4	6,9
Maquinaria y equipo	2,3	0,0	4,9
Material de transporte	20,3	6,5	1,9
Muebles y otras manufactureras	6,3	3,0	2,1
Energía eléctrica, gas y vapor	-5,2	3,8	-1,4

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

Fuente: Eustat.

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

Concepto	2016	2017	2018 (%)
Industria agroalimentaria	1,3	-2,3	-1,6
Metalurgia y productos metálicos	0,3	8,7	2,7
Papel, madera y muebles	7,9	7,1	8,8
Material de transporte	-2,0	-14,6	0,1
Otra industria manufacturera	0,5	6,4	3,5

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra (IEN).

En el caso de Navarra, en 2018 se observa un comportamiento similar a 2017, pero cabe destacar la mejora registrada en Material de Transporte, cuyo IPI contabiliza un aumento del 0,1% (frente al -14,6% observado en 2017). En el caso de Metalurgia y productos metálicos, Papel, madera y muebles y Otra industria manufacturera también se registran aumentos en la producción (2,7%, 8,8% y 3,5%, respectivamente). Tan sólo se registra un descenso de la producción en el caso de la Industria agroalimentaria (-1,6%).

### Resultados empresariales

La mejora de la actividad industrial observada se refleja también en la cuenta de resultados de las empresas vascas, tal y como se aprecia en el siguiente cuadro.

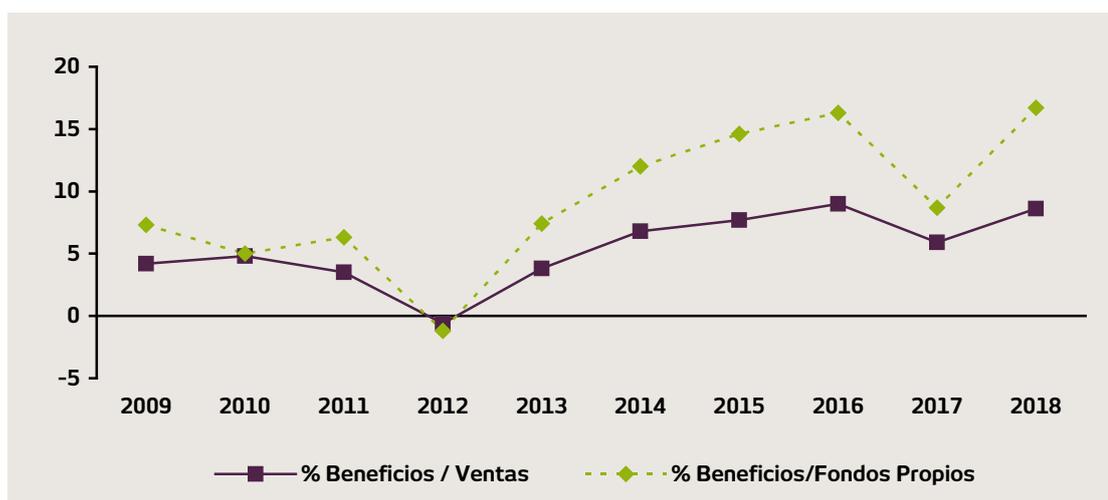
**Cuadro nº 46 Evolución de algunos ratios para una muestra de empresas industriales vascas**

Ratios	2014	2015	2016	2017	2018
Consumos intermedios/ventas	56,4	56,7	56,8	55,6	53,8
Costes personal/ventas	21,5	20,8	20,2	22,0	22,3
Carga financiera neta/ventas	1,3	1,6	1,3	1,3	1,2
Beneficios/ventas	6,8	7,7	9,0	5,9	8,6
Beneficios/fondos propios	12,0	14,6	16,3	8,7	16,7
Cash flow/ventas	8,2	10,2	11,0	9,9	12,7
Ventas/plantilla (m euros)	186,6	196,8	204,4	196,3	174,5

Fuente: CNMV y elaboración propia.

En ese sentido, de acuerdo a la muestra de las principales empresas industriales vascas analizadas año tras año, los ratios beneficios/ ventas y beneficios/ fondos propios (calculados antes de impuestos) se sitúan en 2018 en el 8,6% y 16,7%, respectivamente. En ambos casos, las tasas mejoran notablemente con respecto a las observadas en el ejercicio anterior y se vuelve a valores observados en años anteriores, y se continúa con la tendencia alcista iniciada en 2013.

**Gráfico nº 4 Rentabilidad industrial**



Fuente: Elaboración propia.

La evolución de los resultados de la muestra de las principales empresas industriales vascas comentada anteriormente se confirma al analizar también los resultados facilitados por la Central de Balances Trimestral (CBT) del Banco de España, de acuerdo a la información facilitada por una muestra de 960 empresas no financieras españolas que han remitido los datos de los cuatro trimestres de 2018, y que representan el 12,0% del valor añadido bruto del sector de empresas no financieras.

En ese sentido, la información de la Central de Balances Trimestral (CBT) refleja que durante 2018 la actividad de las empresas siguió expandiéndose, de modo que el valor añadido bruto (VAB) creció en términos nominales un 3,3%, frente al incremento del 0,5% registrado un año antes. La intensidad de esta aceleración está, no obstante, afectada por el comportamiento de algunos sectores que se encuentran sobrerrepresentados en la muestra trimestral. En particular, la tasa reponderada, que se calcula aplicando para cada rama el peso que tiene realmente en el conjunto del sector de sociedades no financieras, evidencia un crecimiento del VAB más intenso en 2017, elevándolo hasta el 2,5%, mientras que para 2018 se mantiene una tasa de variación muy similar (3,2%). Este incremento se produjo en un contexto de mayor dinamismo de la demanda interna, de modo que tanto las compras como las ventas en España ganaron peso relativo respecto al año anterior.

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

BASES	Central de Balances Trimestral <sup>(*)</sup>		
	I a IV 16/ I a IV 15	I a IV 17/ I a IV 16	I a IV 18/ I a IV 17
<b>Número de empresas/Cobertura total nacional</b>	<b>980/14,0%</b>	<b>991/13,3%</b>	<b>960/12,0%</b>
1. Valor de la Producción (incluidas subvenciones)	-0,4	6,0	6,2
Importe neto de cifra de negocios y otros ingresos de explotación	-3,4	7,5	7,2
2. Consumos Intermedios (incluidos tributos)	-2,7	8,8	7,6
Compras netas	-1,0	11,2	8,5
Otros gastos de explotación	-2,8	4,4	4,5
S.1. VALOR AÑADIDO BRUTO AL COSTE DE LOS FACTORES (1-2)	4,2	0,5	3,3
3. Gastos de personal	0,8	3,0	3,0
S.2. RESULTADO ECONÓMICO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (S.1.-3)	7,9	-1,8	3,5
4. Ingresos financieros	1,7	12,2	-1,6
5. Gastos financieros	-12,1	-9,2	-5,2
6. Amortizaciones y provisiones de explotación	-0,1	0,6	0,8
S.3. RESULTADO ORDINARIO NETO (S.2 + 4 -5 -6)	19,5	4,7	5,0
7. Resultados por enajenaciones y deterioro	--	--	--
8. Variaciones del valor razonable y resto de resultados	-16,7	59,2	--
9. Impuestos sobre beneficios	--	-50,8	-12,8
S.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (S.3 + 7 + 8 -9)	145,6	-22,0	102,6
RESULTADO DEL EJERCICIO / VAB (S.4 / S.1)	30,5	23,9	48,8
RENTABILIDADES	--	--	--
R.1. Rentabilidad ordinaria del activo neto (antes de impuestos)	6,0	6,1	6,5
R.2. Intereses por financ. recibida s/recursos ajenos con coste	2,6	2,3	2,2
R.3. Rentabilidad ordinaria de los recursos propios (antes de impuestos)	8,6	9,1	9,9
R.4. Diferencia rentabilidad – coste financiero (R.1. - R.2.)	3,3	3,7	4,3

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

Fuente: Banco de España.

El empleo creció un 1,5% en 2018, tasa casi un punto por debajo de la registrada un año antes (2,4%). Este aumento del número de trabajadores se vio impulsado principalmente por el avance de la contratación de personal fijo, que se elevó un 1,9%.

El mayor dinamismo de la actividad se tradujo en un crecimiento del resultado económico bruto (REB) del 3,5%, lo que, junto con el descenso de los gastos financieros, impulsado por la caída de los tipos de interés, llevó a que el resultado ordinario neto (RON) aumentara en 2018 un 5%, frente al avance del 4,7% del ejercicio precedente.

Por su parte, la evolución de los ingresos y de los gastos atípicos tuvo un impacto muy positivo sobre el resultado del ejercicio, que se dobló con respecto al nivel alcanzado un año antes. Expresado en términos de porcentaje sobre el VAB, el excedente final se situó en el 48,8%, casi 25 puntos por encima del valor registrado el año anterior, reflejo del incremento extraordinario que se produjo en 2018, ligado fundamentalmente al comportamiento de los resultados atípicos.

Por último, el crecimiento de los beneficios ordinarios se tradujo en un aumento de las ratios medias de rentabilidad en 2018, hasta el 6,5% en el caso de la rentabilidad ordinaria del activo neto (6,1% en 2017), y hasta en el 9,9% en el caso de la rentabilidad ordinaria de los recursos propios (9,1% en 2017). Por otra parte, el coste medio de financiación continuó disminuyendo ligeramente en 2018, por lo que el diferencial entre la rentabilidad del activo y el coste medio de la financiación volvió a ampliarse (4,3% en 2018 frente al 3,7% de 2017).

## 2. ENERGÍA

La 24ª Conferencia de las Partes de la Convención sobre el Cambio Climático (COP24) que tuvo lugar a principios de diciembre en Katowice, Polonia, concluyó con un libro de reglas para activar el Acuerdo de París, texto que firmaron cerca de 200 países hace tres años como continuidad al Protocolo de Kioto.

El Acuerdo de París, cuya aplicabilidad está prevista para el año 2020, es el primer acuerdo climático universal y jurídicamente vinculante para todas las naciones. En materia de mitigación y reducción de emisiones, conforme al propio texto del Acuerdo, los Gobiernos acordaron:

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

Además, existen otras obligaciones para los países integrantes como son la transparencia y rendimientos de cuentas sobre sus avances, así como el compromiso de reunirse cada 5 años para establecer un diagnóstico global y fijar objetivos más ambiciosos. Otro aspecto importante es el apoyo financiero a los países en desarrollo que se comprometen a movilizar los países desarrollados. Se establece, para ello, un objetivo colectivo de 100.000 millones de dólares al año en 2020 y ampliar esta medida hasta 2025, con previsión de un objetivo aún más ambicioso a futuro. También, para una lucha eficaz contra el cambio climático, el Acuerdo reconoce la importancia de implicar a una multitud de agentes como son ciudades, otras administraciones subnacionales, la sociedad civil, el sector privado, etc.

En Katowice, por tanto, se aprueba el “Reglamento de París” que permitirá activar el Acuerdo de París y que define, por primera vez, un sistema común de medición y reporte de los compromisos de cada país en cuanto a mitigación, adaptación y financiación al cambio climático. En base al informe especial realizado por el Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático, mantener el aumento de la temperatura global en 1,5 grados es posible pero requiere de un gran compromiso de las partes. Ese compromiso exige reducir antes de 2030 las emisiones un 45% respecto a valores de

2010 así como alcanzar un balance de cero emisiones antes de 2050. Por tanto queda demostrada la enorme importancia de acometer cambios "urgentes y sin precedentes" para poder cumplir con el segundo punto del Acuerdo de París.

Es de destacar, como ejemplo de buena práctica en materia del cambio climático, la batería de medidas que han llevado a cabo los propios organizadores de la COP24 para paliar los efectos nocivos de la cumbre. Entre ellas, transporte público gratuito para los participantes, materiales reutilizables, estricta política de gestión de residuos, etc.; además de comprometerse a plantar más de 6 millones de árboles capaces de absorber el equivalente de las emisiones que se han generado durante la Conferencia en los próximos 20 años.

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

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

Por otro lado, se mantiene vigente la política integrada de cambio climático y de energía que la UE adoptó en 2008 y que incluye unos ambiciosos objetivos para 2020 así como nuevos objetivos para 2030 y 2050.

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

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

Los objetivos fundamentales para 2030 también son tres:

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

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

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

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

## 2.1 BALANCE ENERGÉTICO DE LA CAPV

En cuanto al análisis del balance energético de la CAPV, es necesario señalar que no se dispone de datos de 2018 por lo que la información que se trata a continuación se refiere a datos de 2017. Dicho esto, el Ente Vasco de la Energía (EVE), agencia energética del País Vasco, es la encargada de realizar el balance energético que se presenta a continuación. El balance energético de la CAPV, que se calcula de acuerdo con la metodología Eurostat, presenta un seguimiento detallado de los distintos tipos de energía desde su origen en la extracción o la importación, hasta su transformación y consumo. Así, el balance se divide en dos secciones. En la primera (puntos 1-5) se recoge la provisión de energía de las fuentes primarias, bien sea por extracción (1. Producción de energía primaria) bien por importación (2. Entradas totales). El total de estas cantidades, ajustado por el movimiento de stocks (3), las exportaciones (4) y el transporte marítimo (5), corresponde al disponible para consumo interno (punto 6=1+2+3-4-5). La segunda parte del balance hace referencia a los procesos de transformación de la energía y la energía disponible para el consumo final (12=6-7+8+9-10-11) tras los procesos de conversión (7 y 8), los intercambios (9), el consumo propio del sector energético (10) y las pérdidas (11). Una vez que se deduce el consumo final no energético (13) del disponible para el consumo (12), obtenemos el consumo final energético (14).

Cuadro nº 48 Balance energético de la CAPV 2017

Sector	Carbón y Derivados	Petróleo y Derivados	Gas natural	Energías derivadas	Energías renovables	Energía Eléctrica	Total
1. Producción de energía primaria	0	0	0	26	458	0	483
2. Entradas totales	37	8.537	2.344	0	78	865	11.861
3. Movimiento de stocks	0	9	-42	0	0	0	-34
4. Salidas totales	0	5.716	156	0	0	0	5.871
5. Bunkers (transporte marítimo)	0	0	0	0	0	0	0
*6. Disponible consumo interior bruto	37	2.830	2.146	26	536	865	6.440
7. Entradas en transformación	0	9.128	731	10	135	0	10.005
7.1. Centrales termoeléctricas	0	0	467	0	42	0	510
7.2. Cogeneración	0	9	264	10	93	0	376
7.3. Coquerías	0	0	0	0	0	0	0
7.4. Refinerías	0	9.119	0	0	0	0	9.119
8. Salidas de transformación	0	9.038	0	1	0	458	9.496
8.1. Centrales termoeléctricas	0	0	0	0	0	244	244
8.2. Cogeneración	0	0	0	1	0	213	214
8.3. Coquerías	0	0	0	0	0	0	0
8.4. Refinerías	0	9.038	0	0	0	0	9.038
9. Intercambios	0	0	0	0	-59	59	0
10. Consumo sector energético	0	278	89	0	0	97	464
11. Pérdidas transporte y distribución	0	0	0	0	0	45	45
**12. Disponible para el consumo final	37	2.462	1.326	16	342	1.240	5.422
13. Consumo final no energético	0	139	0	0	0	0	139
<b>***14. Consumo final energético</b>	<b>37</b>	<b>2.323</b>	<b>1.326</b>	<b>16</b>	<b>342</b>	<b>1.240</b>	<b>5.284</b>

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

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

\*\*\* 14=12-13

Fuente: Ente Vasco de la Energía (EVE).

Según la información proporcionada por el EVE, el consumo final de energía en la CAPV para el ejercicio 2017 asciende a 5.284 miles de tep, cifra que aumenta ligeramente con respecto al año anterior (5,5%). La evolución del consumo interior bruto sigue una tendencia similar saldándose el ejercicio con 6.440 miles de tep frente a las 6.253 miles de tep del ejercicio previo (3%).

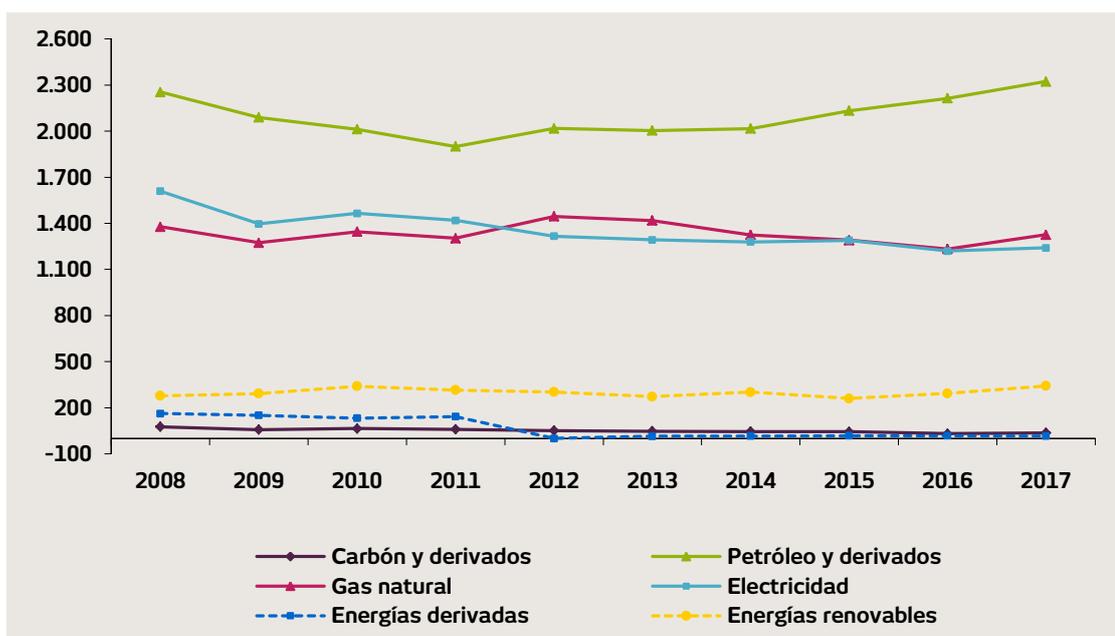
Cuadro nº 49 Consumo final por tipos de energía en la CAPV

Sector	2015	2016	2017	% Δ 17/16
Carbón y derivados	44	31	37	19,4
Petróleo y derivados	2.133	2.214	2.323	4,9
Gas natural	1.290	1.233	1.326	7,5
Energías derivadas	18	18	16	-11,1
Energías renovables	260	293	342	16,7
Energía eléctrica	1.289	1.220	1.240	1,6
<b>Total</b>	<b>5.034</b>	<b>5.008</b>	<b>5.284</b>	<b>5,5</b>

Fuente: EVE. Elaboración propia.

Atendiendo a los datos de 2017 y en lo que al consumo por tipo de fuente energética en la CAPV se refiere, el ejercicio se salda con aumentos, de mayor o menor magnitud, en la demanda de prácticamente todas las energías salvo para las energías derivadas que, con el menor peso específico (0,3%), reduce un 11,1% su consumo. Dicho esto, y continuando por la fuente de energía con mayor consumo, el petróleo y derivados (44% de participación), se intensifica su demanda al registrarse un incremento cercano al 5% (3,8% en 2016). Las otras dos energías con mayor peso, como son el gas natural (25,1% de cuota) y la energía eléctrica (23,5%) también aumentan su consumo aunque lo hace más notablemente la primera (7,5%) que la segunda (1,6%). Con participaciones inferiores pero a un ritmo de crecimiento superior se sitúa, por un lado, el carbón y derivados -con la mejor evolución interanual del grupo (19,4%) y un peso específico del 0,7% y, por otro, las energías renovables que también experimentan un notable incremento de su consumo (16,7%) alcanzando una participación del 6,5%.

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



Fuente: Ente Vasco de la Energía (EVE).

Cuadro nº 50 Consumo final por sectores en la CAPV

Sector	2015	2016	2017	% Δ 17/16
Primario	70	70	72	2,9
Industria	2.016	1.960	2.058	5,0
Transporte	1.925	2.013	2.130	5,8
Servicios	445	432	442	2,3
Residencial	578	534	581	8,8
<b>Total</b>	<b>5.034</b>	<b>5.008</b>	<b>5.284</b>	<b>5,5</b>

Fuente: EVE. Elaboración propia.

En lo que a la distribución del consumo energético por sectores se refiere, en 2017 se asiste a un crecimiento generalizado del nivel de consumo. Empezando por el sector primario, sector de menor consumo energético (1,4% del total), tras un bienio estable crece ligeramente el consumo (2,9%) en 2017. Esta misma evolución se refleja en el sector servicios (2,3%) aunque con un peso específico superior (8,4%). En cuanto a los dos sectores más intensivos en términos energéticos, como son industria y transportes, también incrementan su consumo (5% y 5,8%) alcanzando cuotas para ambos del entorno al 40%. Termina de completar el mapa de consumo energético, el sector residencial que, con una participación del 11%, se atribuye la tasa de variación interanual más alta (8,8%).

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

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

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

Dado que la mitigación del cambio climático y la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero guarda estrecha relación con el ahorro, la eficiencia energética y las energías renovables, la Estrategia de Cambio Climático 2050 del País Vasco establece

las siguientes líneas de actuación acordes con los objetivos estratégicos de la Estrategia Energética:

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

Asimismo, y según información publicada recientemente por el Gobierno Vasco, de acuerdo con la orientación de la política energética, a principios de 2019 el Parlamento Vasco ha aprobado una Ley que establece los pilares normativos para la sostenibilidad energética y que afecta a todos los niveles de la Administración pública así como al ámbito privado. Esta ley responde a la necesidad de un modelo de transición fundamentado en el ahorro de energía, en el impulso a la promoción e implantación de energías renovables y en las medidas de eficiencia energética. Con el fin de facilitar las inversiones se constituirá una herramienta financiera para el apoyo a las entidades locales, con una cantidad mínima de 100 millones de euros.

## 2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA

Continuando con el capítulo y en lo que a la energía eléctrica se refiere, en el ejercicio 2018 (apartado donde sí se cuenta con datos actualizados aunque de carácter provisional) en el ámbito estatal, el consumo de energía eléctrica vuelve a crecer aunque muy ligeramente (0,4%) mientras se produce la tendencia inversa en la evolución de la producción que apunta una tímida disminución de sus valores (-0,5%). Dicho esto, el ejercicio 2018 se salda con una demanda de electricidad de 243.156 millones de kWh siendo la producción neta algo superior, esto es, 260.906 millones de kWh.

En el País Vasco, por el contrario, tanto el consumo como la producción evolucionan al alza. Más concretamente, el consumo de energía en el País Vasco se eleva hasta los 7.930,7 millones de kWh mientras que la producción alcanza los 1.146,8 millones de kWh, resultado de incrementos del 4,6% y del 5,2% respectivamente.

Continuando con el análisis y según información publicada por Aeléc<sup>1</sup> para el conjunto del Estado, se dibuja un mapa de producción eléctrica bien distinto al de 2017. El primer punto de atención en la evolución del Balance Energético del sistema peninsular se centra en la producción hidráulica que aumenta notablemente sus niveles productivos (74,4%) alcanzando los 36.109 millones de kWh (13,8% del total). Para los combustibles fósiles, el ejercicio se cierra con un recorte productivo del 16,9% lo que sitúa su producción en 74.001 millones de kWh (28,4% del total). A ello han contribuido tanto la producción de carbón como el gas natural que disminuyen notablemente sus niveles (en torno al 18% ambos) mientras el fuelóleo y otros productos petrolíferos experimentan igualmente una variación a la baja pero muy inferior (-4,5%). La producción procedente de fuentes renovables, 68.588 millones de kWh, se mantiene prácticamente en los mismos valores que el ejercicio previo (-0,3%), viéndose reducida la solar (-11,5%) y la biomasa y residuos (-3,2%) frente al incremento de la eólica (3,4%) que cuenta con una participación en el conjunto productivo del 19%. En unos niveles productivos similares (20,4% de cuota) se mueve la energía nuclear que, con 53.198 millones de kWh producidos, contrae su actividad un 4,2% en 2017. En cambio, la cogeneración y tratamiento de residuos experimenta un incremento del 2,8% en el volumen producido, atribuyéndose una participación del 11,1% sobre el total. Con todo, cerca del 40% de la producción se sustenta en Energías Renovables y en torno al 60% se corresponde con una producción sin emisiones de CO<sub>2</sub>.

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

(M kWh)

Año	Producción total					Total: (1+2+3+4+5) 6	Consumo Total 7	% de auto- generación (6/7) x 100
	Hidráulica 1	Térmica 2	Eólica 3	Mini hidráulica 4	Cogeneración 5			
2012	264,6	1.922,9	323,2	11,8	443,5	2.966,1	19.698,9	15,06
2013	477,5	745,6	336,6	13,1	435,9	2.008,7	8.409,8	23,88
2014	321,0	0	328,5	12,4	350,7	1.012,5	7.583,7	13,35
2015	351,3	0	326,2	10,5	438,0	1.126,2	7.707,5	14,61
2016	306,3	0	319,1	11,8	422,8	1.060,0	7.742,7	13,69
2017	225,5	141,1	311,9	9,0	402,7	1.090,3	7.578,5	14,38
2018	360,9	0	315,7	12,5	457,7	1.146,8	7.930,7	14,46

Fuente: Iberdrola. Elaboración propia.

Trasladando el análisis al País Vasco y según información proporcionada por Iberdrola, salvo para la energía térmica que vuelve a desaparecer del mapa productivo, el ejercicio se salda con crecimientos para el resto de fuentes energéticas. Como ya sucedía en el ámbito estatal, el año se cierre con un notable aumento de la producción hidráulica, que

<sup>1</sup>Asociación de Empresas de Energía Eléctrica. Datos del Balance Energético 2018 y Perspectivas para 2019, 29 de Marzo de 2019.

aumenta un 60% sus valores mientras la minihidráulica lo hace un 38,9%, eso sí, con pesos específicos bien distintos (31,5% y 1,1% respectivamente). De esa misma tendencia aunque más moderada se contagia la cogeneración, energía que con mayor peso específico (39,9%), que experimenta un crecimiento del 13,7%. En cuanto a la energía eólica, segunda fuente en 2017 pasa a ocupar el tercer lugar en 2018 (27,5% del total), al experimentar un tímido crecimiento del 1,2% y verse superada por la hidráulica. En dicho contexto donde tanto la producción como el consumo energético aumentan en proporciones similares, la tasa de autogeneración varía ligeramente con respecto al año anterior pasando del 14,38% en 2017 al 14,46% en 2018.

**Cuadro nº 52 Consumo neto de energía eléctrica por Territorios**

Territorio	2015	2016	2017	2018	(M kWh) % Δ 18/17
Álava	1.062,8	1.090,0	1.090,9	1.295,2	18,7
Bizkaia	2.794,8	2.917,3	2.692,9	2.753,2	2,2
Gipuzkoa	2.032,1	1.949,7	1.851,6	1.912,2	3,3
CAPV	5.889,7	5.957,0	5.635,3	5.960,5	5,8
Navarra	1.817,8	1.785,7	1.943,2	1.970,2	1,4
País Vasco <sup>(1)</sup>	7.707,5	7.742,8	7.578,5	7.930,7	4,6
España <sup>(2)</sup>	236.752	238.493	242.305	243.156 <sup>(*)</sup>	0,4

(\*): Datos provisionales.

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

(2): Consumo neto de energía eléctrica.

Fuente: Iberdrola y Aeléc.

Desde la perspectiva territorial, y en lo que al consumo de energía eléctrica se refiere, el ejercicio muestra comportamientos evolutivos moderados para la mayoría de los territorios salvo para Álava donde se asiste a un incremento significativo del consumo (18,7%). Por tanto, en un contexto de cierta estabilidad para el conjunto del Estado (0,4%), Navarra incrementa moderadamente su consumo energético (1,4%), siendo para Gipuzkoa y Bizkaia la evolución ligeramente superior (3,3% y 2,2%). Así las cosas, las cuotas de participación se mantienen similares al ejercicio anterior, encabezando la lista Bizkaia, con el 35% del consumo, seguido de Gipuzkoa y Navarra con valores cercanos al 25% y, finalmente, de Álava con una participación que ronda el 16%.

A modo de conclusión del capítulo, a continuación – y en base a información publicada por la empresa-, se hace balance de los principales hitos en la evolución del Grupo Iberdrola en 2018:

El Grupo Iberdrola cuenta con más de 170 años de trayectoria, es una empresa líder en su sector y primer productor eólico del mundo. El Grupo suministra energía a cerca de 100 millones de personas en los países en los que está presente, principalmente en

España, Reino Unido, Estados Unidos, Brasil y México, y cuenta con una plantilla que ronda las 34.000 personas.

En 2018, la facturación ascendió a 35.075,9 millones de euros (12,2% más que en 2017) y el beneficio neto alcanzó los 3.014,1 millones de euros (7,5% más), año histórico por ser la primera vez que Iberdrola supera la barrera de los 3.000 millones de euros de beneficio neto. El Ebitda se situó en 4.915 millones de euros, lo que supone un incremento del 16,2% respecto al año anterior, con mayor aportación de todos los países. En cuanto a las compras de bienes y servicios realizadas por Iberdrola a miles de proveedores, éstas alcanzaron los 7.753 millones de euros. De ellos, un 85% son suministradores locales, de acuerdo al compromiso de la empresa de enriquecer el tejido económico y social en sus áreas de actuación. En el capítulo inversor, las inversiones netas del período ascendieron hasta los 5.320,4 millones de euros, concentrándose el 78% de las mismas en el Negocio de Redes y de Renovables.

En cuanto al futuro más reciente, durante el periodo 2018-2022, el Grupo Iberdrola tiene previsto invertir 34.000 millones de euros, con lo que sienta las bases para un crecimiento sostenible durante la próxima década. La compañía acelerará su creación de valor a través de cinco pilares estratégicos: crecimiento rentable de los resultados, excelencia operativa, el cliente como centro de la estrategia, optimización del capital y digitalización e innovación.

### 3. SIDERURGIA

#### 3.1 PANORAMA GENERAL

El mercado siderúrgico internacional ha estado marcado en 2018 por la incertidumbre como consecuencia, principalmente, de los aranceles a las importaciones impuestas por el gobierno estadounidense. Esta decisión ha traído consigo una serie de conflictos comerciales que se han acentuado por los problemas derivados de la sobrecapacidad de mercados como el de China.

En este contexto, el Consejo Europeo ha aprobado una serie de medidas propuestas para salvaguardar la importación de productos siderúrgicos en la Unión Europea y evitar así las posibles desviaciones de tráfico comercial como consecuencia de la decisión norteamericana de cerrar su mercado a las importaciones procedentes de casi todo el mundo. Con estas medidas se pretende garantizar la continuidad de suministro en el mercado europeo y evitar una avalancha injustificada de importaciones que podría desequilibrar el mercado de productos siderúrgicos.

Por otra parte, la *World Steel Association* ha lanzado en 2018 el programa Step Up, cuyo objetivo es mejorar la eficiencia operativa de cualquier planta siderúrgica desde cuatro vertientes: las materias primas, el aporte de energía, el rendimiento y el mantenimiento. Asimismo, se ha avanzado en la elaboración del mapeo de las características de los problemas ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) de la industria del acero relacionados con la cadena de suministro.

En cuanto a la evolución del sector en 2018, los datos publicados por la *World Steel Association* reflejan cierto optimismo con respecto a la actividad siderúrgica a nivel internacional y ponen de manifiesto evoluciones positivas tanto en la producción de acero bruto mundial como en el consumo de productos siderúrgicos durante el ejercicio.

En este sentido, la producción mundial de acero bruto se ha cifrado en 1.808,4 millones de toneladas y el consumo ha ascendido a 1.712,1 millones de toneladas durante 2018. Estas cifras han supuesto unos incrementos interanuales del 4,5% en la producción de acero y del 4,9% en el consumo de acero mundial.

Cuadro nº 53 Producción de acero bruto

País	2017			2018		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	95,2	4,5	5,5	99,5	4,5	5,5
Japón	104,7	-0,1	6,1	104,3	-0,4	5,8
China	870,9	7,8	50,3	928,3	6,6	51,3
India	101,5	6,3	5,9	106,5	4,9	5,9
Alemania	43,3	2,9	2,5	42,4	-2,1	2,3
Italia	24,1	3,0	1,4	24,5	1,7	1,4
Francia	15,5	7,6	0,9	15,4	-0,6	0,9
Reino Unido	7,5	-1,3	0,4	7,3	-2,7	0,4
España	14,4	5,9	0,8	14,3	-0,7	0,8
UE-28	162,2	3,7	9,4	162,5	0,2	9,0
<b>Total mundial</b>	<b>1.729,8</b>	<b>6,3</b>	<b>100,0</b>	<b>1.808,4</b>	<b>4,5</b>	<b>100,0</b>

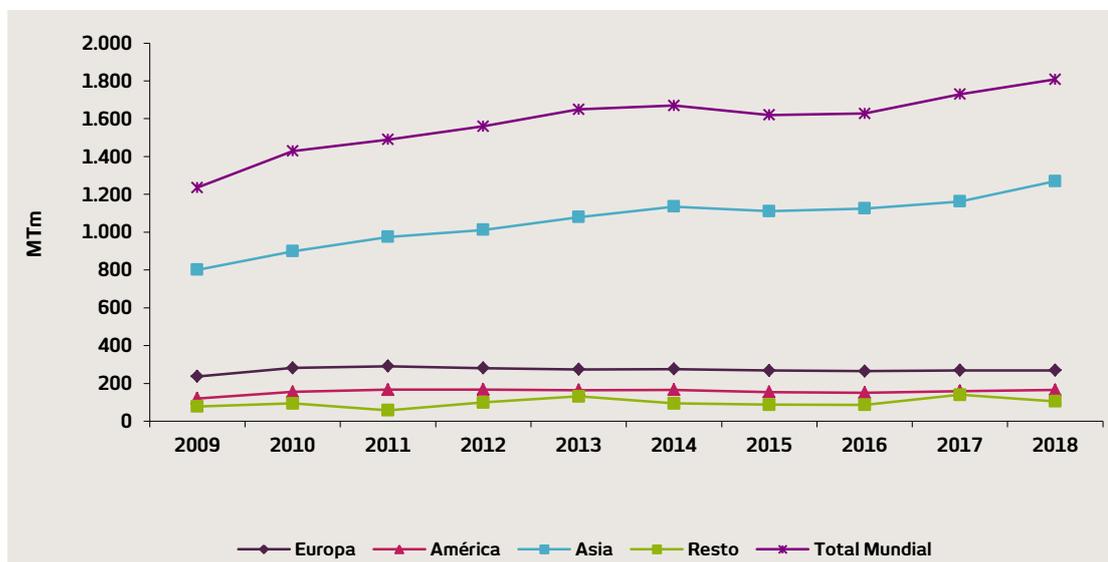
Fuente: World Steel Association (antes IISI).

El análisis por países muestra una evolución dispar de la producción de acero. Así, China se mantiene como principal país productor (51,3% del total) y cierra el año con 928,3 millones de acero producido. Con una producción notablemente inferior, India y Japón alcanzan los 106,5 y 104,3 millones de toneladas de acero (5,9% y 5,8%, respectivamente) cerrando el top-3 de los principales países productores. Les siguen de cerca EE.UU. y Canadá con un total de 99,5 millones de toneladas (5,5% del total).

Centrando la atención en el entorno más próximo, la producción de acero en la UE-28 alcanza los 162,5 millones de toneladas y supone el 9% de la producción mundial de acero: se mantienen Alemania (42,4 millones de toneladas), Italia (24,5 millones de toneladas), Francia (15,4 millones de toneladas), España (14,3 millones de toneladas) y Reino Unido (7,3 millones de toneladas) como los países con mayor producción de acero a nivel europeo.

En términos comparativos, China es además de la mayor potencia productora de acero, la que mayor dinamismo ha registrado en el último año. En concreto, ha aumentado su producción de acero un 6,6% interanual. Ciertamente menor dinamismo han mostrado países como India (+4,9%), EE.UU. y Canadá (+4,5%), así como Italia (+1,7%). Por el contrario, economías como el Reino Unido (-2,7%), Alemania (-2,1%), España (-0,8%) o Francia (-0,6%) han retrocedido con respecto al año precedente. Como consecuencia de ello, la producción de acero de la UE-28 se ha mantenido bastante estable con respecto de 2017 (+0,2%).

Gráfico nº 6 Producción mundial de acero



Fuente: World Steel Association.

En lo que respecta al consumo de acero a nivel mundial, tal y como se ha mencionado anteriormente, en 2018 ha registrado un incremento del 4,9% con respecto a 2017. El análisis por países pone de manifiesto que China es también el país con mayor consumo de acero y alcanza en 2018 el 48,8% del consumo mundial de productos siderúrgicos (+7,9% de aumento interanual). India ha aumentado su consumo de acero en un 8,2% y EE.UU. y Canadá registran un aumento del 2,8%.

Por otra parte, el consumo de productos siderúrgicos en el conjunto de economías de la UE-28 consideradas muestra una evolución dispar: el consumo de productos siderúrgicos en España (+12,6%) e Italia (+5,2%) aumenta, mientras en el Reino Unido (-0,9%) y Alemania desciende (-0,5%) y en Francia se mantiene. Con todo, la UE-28 cierra el año con un consumo de productos siderúrgicos un 4,3% superior al de 2017 y es la cifra de consumo de acero más alta desde 2008.

Cuadro nº 54 Consumo de productos siderúrgicos

	2017			2018		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	114,3	6,9	7,0	117,5	2,8	6,9
Japón	64,4	3,5	3,9	65,4	1,6	3,8
China	773,8	13,6	47,4	835,0	7,9	48,8
India	88,7	6,1	5,4	96,0	8,2	5,6
Alemania	41,0	1,2	2,5	40,8	-0,5	2,4
Italia	25,1	5,9	1,5	26,4	5,2	1,5
Francia	14,1	8,5	0,9	14,1	0,0	0,8
Reino Unido	10,9	0,0	0,7	10,8	-0,9	0,6
España	12,7	0,8	0,8	14,3	12,6	0,8
UE-28	162,7	3,0	10,0	169,7	4,3	9,9
<b>Total mundial</b>	<b>1.632,5</b>	<b>7,4</b>	<b>100,0</b>	<b>1.712,1</b>	<b>4,9</b>	<b>100,0</b>

Fuente: World Steel Association.

### 3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA

El mercado siderúrgico español, al igual que el mercado internacional, ha estado marcado en 2018 por la política comercial internacional, año en el que la decisión de Estados Unidos de implantar aranceles a las importaciones, como para el resto de los países, también ha sido determinante para España.

En concreto, la producción de acero bruto se ha situado en los 14,3 millones de toneladas, lo que ha supuesto un descenso interanual del 0,8%. Por otro lado, el consumo aparente se cifra en 14,5 millones de toneladas lo que se traduce en un incremento interanual del 12,1%.

Cuadro nº 55 Principales magnitudes del sector siderúrgico español\*

Año	(miles de Tm)			
	Producción	Exportación	Importación	Consumo aparente
2011	15.548	10.200	9.063	13.427
2012	13.649	9.935	7.833	11.060
2013	14.294	9.978	7.634	11.183
2014	14.280	9.969	8.307	11.840
2015	14.888	9.628	8.989	13.043
2016	13.658	9.415	9.447	12.933
2017	14.441	9.710	9.972	12.892
2018	14.320	8.521	10.830	14.457

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

Fuente: Unesid.

El comercio exterior de productos siderúrgicos ha evolucionado de forma dispar, de manera que, las ventas al exterior del sector han sido de 8,5 millones de toneladas, con un importante descenso con respecto del ejercicio precedente (-12,2%). En cuanto a las

importaciones, las compras realizadas a otros países han aumentado por quinto año consecutivo (+8,6%) hasta un total de 10,8 millones de toneladas.

**Gráfico nº 7 Principales magnitudes del sector siderúrgico español**



Fuente: Unesid.

En lo que respecta a la evolución de las principales materias primas importadas, la tabla adjunta pone de manifiesto las dificultades vividas en el sector durante 2018. Así, el consumo de los tres tipos de materias primas consideradas registran descensos con respecto a las cifras de hace un año, realidad que se repite al analizar los precios –salvo en el caso de la chatarra, que aumenta su precio con respecto a 2017-. Concretamente, el precio de la hulla coquizable (son el 13,4% de las materias primas importadas) ha caído el 7,6%, el del mineral de hierro (suponen el 54,3% de las materias primas) ha descendido el 3,3% y el de la chatarra (aglutina el 32,2% de las materias primas importadas) ha aumentado el 7,9%.

Cuadro nº 56 Materias primas importadas

Año	Hulla coquizable		Mineral de hierro y pellets		Chatarra	
	Consumo (m Tm)	Precio (euro/Tm)	Consumo (m Tm)	Precio (euro/Tm)	Consumo (m Tm)	Precio (euro/Tm)
2009	2.058	132,8	4.232	64,9	4.930	220,3
2010	2.777	165,7	5.874	95,0	5.781	312,8
2011	2.505	218,3	5.144	127,4	4.930	384,0
2012	2.260	174,0	4.506	99,9	4.346	372,9
2013	2.528	128,9	6.259	102,9	4.925	318,1
2014	1.632	105,2	5.699	73,7	4.960	331,7
2015	1.720	102,0	6.288	50,7	5.144	292,2
2016	1.768	107,5	6.010	52,0	4.004	263,5
2017	1.767	207,3	6.572	76,3	4.242	321,0
2018	1.621	191,6	6.556	73,8	3.892	346,4
% Crec. 17-18	-8,3	-7,6	-0,2	-3,3	-8,3	7,9

Fuente: Unesid.

Las dificultades vividas en el sector siderúrgico español han tenido su reflejo en el empleo asociado y, si bien la mayoría de las empresas han mantenido el empleo, las más afectadas por los aranceles comerciales han tenido que poner en marcha algún tipo de medida de ajuste en el empleo. En este sentido, las empresas asociadas a UNESID, incluyendo el subsector de primera transformación, han empleado directamente a 22.284 personas, lo que supone un descenso del empleo del 0,5% con respecto a la cifra de 2017 (115 personas empleadas menos en términos absolutos).

En este sentido, una de las prioridades del sector siderúrgico español es trabajar en el aumento de la incorporación de mujeres a las empresas del sector y UNESID ha tomado el compromiso de aumentar el colectivo femenino empleado en sus empresas asociadas. De hecho, por primera vez, en 2018 las mujeres superan la barrera del 8% del empleo total del sector.

El segundo reto, aspecto en el que el sector viene trabajando en los últimos años, es la seguridad laboral y la consecución de su objetivo de "cero accidentes". En este sentido, y si bien la accidentalidad continúa aumentando, es importante subrayar el hecho de que durante el ejercicio 2018 no se ha producido ningún accidente mortal en las empresas asociadas a UNESID.

Finalmente, el tercer aspecto a trabajar de cara a futuro en términos de recursos humanos es el absentismo laboral, que en el caso del sector siderúrgico es muy elevado. En concreto, en 2018 la ratio de absentismo laboral alcanza el 9,2%, lo que supone importantes pérdidas y disminuye la productividad del sector.

### 3.3 LA SIDERURGIA VASCA

La inestable situación por la que está pasando el sector a nivel mundial y estatal también ha afectado al sector siderúrgico vasco, especialmente en el caso de las empresas que pertenecen a grupos internacionales y a las que las medidas impuestas por EE.UU. pueden afectar en mayor medida.

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



Fuente: Elaboración propia.

En lo que respecta al comercio exterior de las empresas siderúrgicas del País Vasco, en 2018 las exportaciones han ascendido a 2.237,3 miles de toneladas, lo que supone un aumento del 5,8% con respecto de las exportaciones de 2017. Por el contrario, las importaciones se han cifrado en 3.430,9, con un descenso interanual del 3,1%.

En cuanto a lo que en términos económicos supone el comercio exterior, tanto las ventas como las compras al exterior han evolucionado de manera favorable. Así, el valor de las exportaciones ha aumentado un 22,2% en tanto que el de las importaciones ha

crecido el 9,9%. Con todo, el precio medio por tonelada exportada alcanza los 817,7 miles de euros, un 15,5% más que en 2017 y el de las importaciones se cifra en 586,5 miles de euros, un 13,4% más que el ejercicio precedente.

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

Año	Importaciones		Exportaciones	
	m Tm	M euros	m Tm	M euros
2009	3.556,5	1.189,7	2.509,6	1.290,2
2010	5.394,5	2.057,1	2.990,0	1.964,9
2011	4.154,7	2.292,8	2.813,2	2.219,8
2012	3.371,8	1.829,7	2.348,5	1.843,6
2013	4.085,3	1.856,8	2.340,8	1.690,9
2014	4.330,5	1.951,4	2.791,9	1.852,9
2015	4.595,9	1.879,8	2.810,3	1.745,3
2016	3.375,0	1.467,3	2.436,7	1.406,0
2017	3.540,5	1.831,4	2.114,2	1.497,4
2018	3.430,9	2.012,2	2.237,3	1.829,6

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

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

De esta forma, el VAB generado en 2017 (último dato disponible) por la actividad siderúrgica, de fundición y forja y estampación asciende a 1.640,4 millones de euros, cifra un 6,3% superior a la registrada en 2016 (1.542,6 millones de euros). Las actividades de ingeniería metálica y artículos metálicos aportan 2.054 millones de euros, lo que supone un incremento del 3,8% interanual. Con todo, el grupo siderometalúrgico supone el 28,5% del VAB generado por la industria vasca y emplea a 68.937 personas.

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

Concepto	VAB (M euros)			Empleo (nº personas)		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Siderurgia y Metalurgia no férrea	596	668	752	10.222	9.648	9.803
Fundiciones	411	419	418	6.643	6.775	7.003
Construcción metálica	427	417	429	9.785	9.823	9.949
Forja y estampación	423	455	471	6.473	6.790	7.187
Ingeniería mecánica	992	1.059	1.122	18.498	19.089	19.792
Artículos metálicos	870	920	932	14.703	15.054	15.203
<b>Total Grupo Siderometalúrgico</b>	<b>3.720</b>	<b>3.939</b>	<b>4.123</b>	<b>66.324</b>	<b>67.179</b>	<b>68.937</b>
<b>Industria</b>	<b>13.543</b>	<b>14.155</b>	<b>14.443</b>	<b>194.458</b>	<b>198.141</b>	<b>203.497</b>
Participación (%)						
– Siderurgia/Industria	4,4	4,7	5,2	5,3	4,9	4,8
– Siderometalurgia/Industria	27,5	27,8	28,5	34,1	33,9	33,9

Fuente: Cuentas Industriales (Eustat).

### Acero común y aceros especiales

Tras dos ejercicios de descenso continuado, en 2018 aumenta el consumo aparente de acero hasta los 14,5 millones de toneladas, es decir, es un 12,8% superior al registrado en 2017. Este incremento viene determinado por el dinamismo de todos los productos considerados, si bien aumentan en diferente medida. Así, el consumo de productos largos acabados (suponen el 33,5% del total del consumo de acero) ha aumentado un 9,4% con respecto a la cifra de 2017 y se cifra en 4.869 miles de toneladas. Por otro lado, el consumo de productos planos calientes asciende a 4.016 miles de toneladas (27,6% del consumo total) siendo el tipo de producto que mayor dinamismo registra en el último año (+23,4% interanual). Finalmente, los productos planos fríos y recubiertos tienen un consumo de 5.653 miles de toneladas (38,9% del total) y han incrementado su consumo el 9,1% con respecto a 2017. *Mencionar que no se dispone de información relativa a los lingotes y semiproductos para los ejercicios 2017 y 2018, pero se espera poder actualizar esta información para el informe de 2019.*

**Cuadro nº 59 Consumo aparente de acero por productos**

(m Tm)

Productos	Consumo aparente			
	2016	2017	2018	% Δ 18/17
Por tipo de producto acabado*				
– Lingotes y semiproductos	406	n.d.	n.d.	--
– Productos largos acabados	4.400	4.449	4.869	9,4
– Productos planos calientes	3.104	3.256	4.016	23,4
– P. planos fríos y recubiertos	5.016	5.183	5.653	9,1
<b>Total acero</b>	<b>12.933</b>	<b>12.892</b>	<b>14.537</b>	<b>12,8</b>

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

Fuente: Unesid.

Centrando la atención en la producción de productos laminados en caliente, la evolución en el último año de los dos grandes grupos de productos ha sido positiva y de similar magnitud. En concreto, los productos planos laminados en caliente han visto incrementada su producción en un 1,5% hasta las 4.873 miles de toneladas. En una dinámica similar, los productos largos laminados en caliente cierran el año con un aumento del 1,3% alcanzando las 8.904 miles de toneladas.

En el caso de este último, el incremento viene determinado por el dinamismo registrado por el alambrón en rollo (+4,1%), otros perfiles comerciales (+2,4%) y, en menor medida debido a su menor peso relativo, el material de vía (+10,3%), ya que compensan los retrocesos de los perfiles estructurales (-1,0%) y los redondos para hormigón (-1,4%).

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

Productos	Producción <span style="float: right;">(m Tm)</span>			
	2016	2017	2018	% Δ 18/17
<b>Productos largos laminados en caliente</b>	<b>8.698</b>	<b>8.789</b>	<b>8.904</b>	<b>1,3</b>
– Material de vía	176	228	252	10,3
– Perfiles estructurales	2.669	2.753	2.725	-1,0
– Alambrón en rollo	2.600	2.835	2.951	4,1
– Redondos para hormigón	1.677	1.425	1.405	-1,4
– Otros perfiles comerciales	1.575	1.548	1.585	2,4
<b>Productos planos laminados en caliente</b>	<b>4.600</b>	<b>4.800</b>	<b>4.873</b>	<b>1,5</b>

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

### CIE Automotive

Entre las empresas del sector con establecimientos ubicados en el País Vasco se incluye CIE Automotive. Nace en 2002 fruto de la fusión entre Afora (Acerías y Forjas de Azkoitia) y Egaña, teniendo como objetivo convertirse en un grupo referente en la fabricación de componentes y subconjuntos de automoción. Con un ámbito de actuación global, el grupo cuenta con presencia efectiva en América (Brasil, EE.UU., México y Guatemala), Europa (España, Portugal, Alemania, Francia, Reino Unido, Italia, República Checa, Lituania, Eslovaquia, Rumanía y Rusia), Asia (China e India) y África (Marruecos).

Su actividad supera el ámbito de la siderurgia siendo 113 sus plantas productivas que dan empleo a un total de 23.262 personas. Dicha actividad se estructura en base a los segmentos de estampación y conformado de tubo (20 plantas), forja (18 plantas), fundición (3 plantas), inyección de aluminio (12 plantas), mecanizado (26 plantas), plástico (17 plantas) y sistemas de techo (17 plantas).

De acuerdo a la memoria del grupo correspondiente al ejercicio 2018, el año ha estado marcado por los positivos resultados económicos del grupo así como por la entrada de CIE Automotive en el IBEX 35. En este sentido, las ventas de automoción han superado la barrera de los 3.000 millones de euros marcando un nuevo récord histórico. A su vez, el beneficio neto se ha situado en 243 millones de euros (un 20% más que en 2017).

Entre los retos llevados a cabo durante 2018 se encuentra el de haberse convertido en el tercer proveedor de sistemas de techo del mundo gracias al acuerdo para la adquisición de la división de sistemas de techo de Inteva. Asimismo, el grupo ha invertido cerca de 120 millones de euros en la mejora y ampliación de sus plantas productivas, destinando en torno al 2% de sus ventas a proyectos de I+D+i.

En el ámbito medioambiental, el grupo trabaja cada año en mejorar los sistemas de evacuación ambiental y la eficiencia de las plantas con el objetivo de reducir las emisiones contaminantes, el uso de agua y de materias primas.

Finalmente, y en cuanto a las iniciativas sociales llevadas a cabo, durante 2018 CIE Automotive ha firmado su primer proyecto de acción social a nivel corporativo en colaboración con la ONG Save The Children.

### **Tubos sin soldadura**

Los datos relativos al comercio exterior de tubos sin soldadura muestran sendos incrementos tanto en la exportación como en la importación de sus productos. Así, las exportaciones han registrado un incremento interanual del 3,5% en 2018, en tanto que las importaciones han aumentado un 32,2% en el último año.

**Cuadro nº 61 Comercio exterior de tubos sin soldadura**

Año	Exportación	Importación	(m Tm)
2009	159	117	
2010	215	137	
2011	283	159	
2012	260	149	
2013	223	106	
2014	275	120	
2015	226	113	
2016	196	117	
2017	271	130	
2018	281	172	

Fuente: Unesid.

En cuanto al destino de las ventas de tubos sin soldadura, EE.UU. se mantienen como principal país destino (47%), registrando además un importante incremento con respecto de 2017 (+10,8%) y en segundo lugar, la UE-28 cierra el año aglutinando el 29,2% de las exportaciones (-2,8% interanual). Así, Alemania, Italia y Francia representan conjuntamente el 19,6% de las exportaciones de tubos sin soldadura. Finalmente, Qatar (1.215,6%) y Emiratos Árabes Unidos (106,9%) son los mercados con mayor dinamismo aunque muestran una participación en el total mucho menos significativa.

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

Área	2016	2017	2018	%	% Δ 18/17
Estados Unidos	27,0	106,8	118,3	47,0	10,8
Alemania	16,7	21,3	18,3	7,3	-14,1
Italia	16,3	17,7	17,1	6,8	-3,0
Francia	19,6	18,8	13,9	5,5	-26,0
Irán	3,6	5,7	9,8	3,9	71,3
China	13,3	8,1	7,2	2,9	-11,1
Egipto	1,1	7,0	7,0	2,8	0,4
Reino Unido	3,9	5,1	6,1	2,4	17,7
Emiratos Árabes Unidos	3,9	2,0	4,1	1,6	106,9
Arabia Saudí	6,7	8,0	4,1	1,6	-48,2
Bélgica	2,5	2,8	4,0	1,6	43,3
Países Bajos	4,6	2,5	4,0	1,6	56,2
Qatar	3,4	0,3	3,7	1,5	1.215,6
Corea del Sur	6,7	5,5	3,5	1,4	-36,7
Portugal	2,4	2,4	2,9	1,2	24,5
India	3,9	2,8	2,9	1,1	1,0
Total UE-28	72,2	75,5	73,4	29,2	-2,8
<b>Total Mundo</b>	<b>165,9</b>	<b>240,7</b>	<b>251,5</b>	<b>100,0</b>	<b>4,5</b>

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

### Tubacex

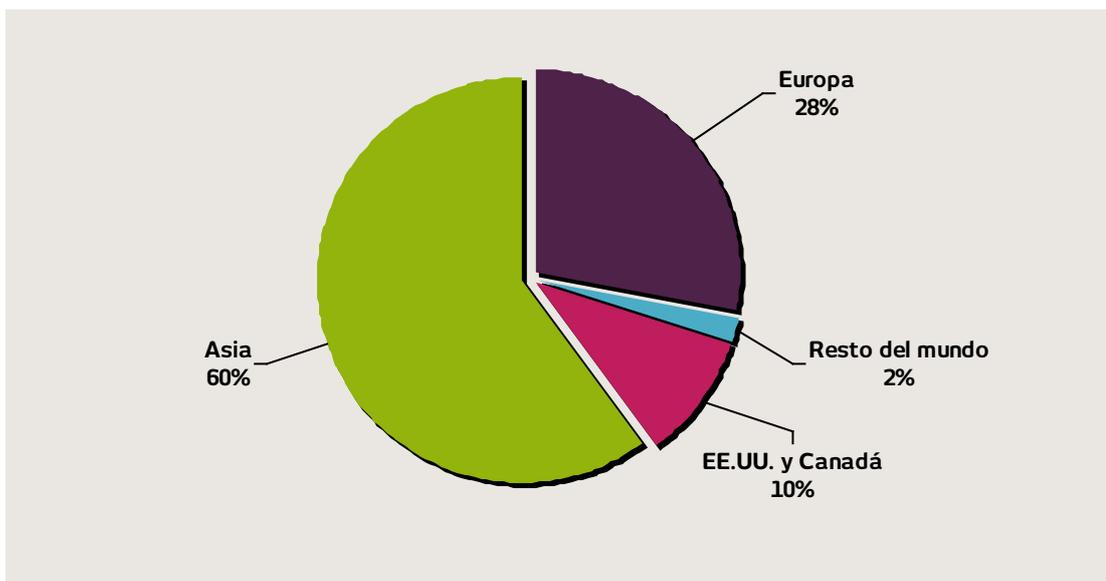
Tal y como se detalla en la memoria del Grupo Tubacex, las ventas ascendieron hasta los 667 millones de euros, lo que supone un incremento del 38,1% respecto al año precedente (490,4 millones de euros). Por otro lado, el beneficio neto ha sido de 17,4 millones de euros (frente a la pérdida de 19,7 millones de euros de 2017) y el número de empleos asciende a 2.383 (2,9% más que en 2017, 69 empleos más en términos absolutos).

En este sentido, y tras varios ejercicios consecutivos en los que la crisis ha afectado de manera notable a los resultados del grupo, 2018 ha sido un año de recuperación y de reactivación.

La distribución geográfica de las ventas al exterior del Grupo Tubacex ha cambiado con respecto a 2017. Así, Asia aumenta de manera notable su peso relativo debido a un

pedido excepcional que el Grupo ha conseguido en Oriente Medio. Con todo, sin tener en cuenta este pedido excepcional, Europa mantiene las cifras de ejercicios anteriores y, por tanto, se mantendría como el principal mercado de Tubacex. Finalmente, el mercado americano concentra el 10% y el resto del mundo el 2%.

**Gráfico nº 9 Desglose de cifras por mercado en 2018**



Fuente: Grupo Tubacex.

Con el objetivo de conseguir una mejora del posicionamiento del grupo y una importante expansión de cara a los próximos dos-tres años, Tubacex ha firmado tres importantes alianzas estratégicas a lo largo del año: *"alianza con el Gobierno egipcio para el desarrollo de energía nuclear en Egipto, con Midhani para afrontar el crecimiento energético en India y la, recientemente anunciada, Joint Venture con Senaat, grupo de inversión estatal de Abu Dabi, para el desarrollo de proyectos de Petróleo y Gas en Oriente Medio"*.

En lo que respecta a las iniciativas sociales y medioambientales, Tubacex *"mantiene los Diez Principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas con los que se comprometió en 2004 y continúa trabajando en sus compromisos para llevar a cabo su actividad de manera responsable en materia de derechos humanos, trabajo, medio ambiente y anticorrupción, tomando como guía los 10 principios de actuación que integra el Pacto Mundial"*.

### *Tubos Reunidos*

Si bien 2018 ha sido un ejercicio de mejora, Tubos Reunidos se ha visto muy afectado por el complicado entorno comercial a nivel internacional así como por las medidas arancelarias impuestas por Estados Unidos. Asimismo, el Grupo se ha enfrentado en 2018 a un proceso de reestructuración financiera para evitar seguir con la incertidumbre de los últimos periodos y poder afrontar con solvencia su actividad.

Desde un punto de vista más positivo, tras la puesta en marcha del plan TRansforma | 360º en el pasado ejercicio, en 2018 se ha avanzado en la iniciativa y hasta la fecha se han implementado 96 iniciativas que ayudarán a mejorar la posición competitiva en el nuevo entorno de mercado y garantizar la sostenibilidad de Tubos Reunidos.

En este contexto, Grupo Tubos Reunidos ha cerrado el ejercicio 2018 con una cifra de negocio de 342,5 millones de euros (+9,6% con respecto a 2017) y el resultado de explotación ha sido de -31 millones de euros (-16 millones de euros en 2017).

Para llevar a cabo esta actividad Tubos Reunidos cuenta con 5 plantas productivas y 1.351 personas empleadas, cifra que desciende con respecto a 2017 como consecuencia de los expedientes de regulación de empleo temporal puestos en marcha para adaptarse al descenso puntual de la demanda.

En cuanto a la presencia del Grupo en los mercados globales, aumenta la presencia de Tubos Reunidos en el mercado internacional (91% de la facturación en 2018 frente al 87% en 2017) en detrimento del mercado nacional (9% frente al 13% del ejercicio anterior), presentando la siguiente distribución: Norteamérica aglutina la mitad de las ventas de Tubos Reunidos, seguido de la Unión europea (un tercio de las ventas) y con un peso relativo inferior, el Lejano Oriente, Oriente Medio y África y Otros.

De cara al ejercicio 2019, los principales retos para Tubos Reunidos se enmarcan en hacer frente al difícil escenario comercial internacional, especialmente complicado para el Grupo debido a las medidas proteccionistas puestas en marcha por el EE.UU., principal mercado de Tubos Reunidos.

**Cuadro nº 63 Áreas de negocio y unidades empresariales. Grupo Tubos Reunidos. 2018**

Áreas de negocio	Unidades/establecimientos
Tubos de acero sin soldadura	Tubos Reunidos Industrial (Amurrio, Álava) Productos Tubulares (Trapagaran, Bizkaia) Acecsa (Pamplona, Navarra)
Roscado	Tubos Reunidos Premium Threads (Iruña de Oca, Álava)
Acabado y roscado	RDT, Inc (Beasley, Texas)
Distribución	Madrid (Madrid, España) TR América (Houston, Estados Unidos) TR Beijing Office (Beijing, China) TR Francia (Metz, Francia) TR Italia (Milán, Italia) TR Jakarta (Cilandak-Jakarta, Indonesia) TR Dubái Office (Dubái) TR Services Prefabricados (Cádiz, España) TR Services Projects (Barcelona, España) TR Cuba (Habana Vieja, Cuba) TR México (México) TR Colombia (Colombia)

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

## 4. CONSTRUCCIÓN NAVAL

### 4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

En línea con el debilitamiento de la actividad económica a nivel global en el segundo semestre de 2018, el comercio marítimo mundial ha perdido impulso en la segunda mitad de dicho ejercicio, habiéndose incrementado un 2,6% en el conjunto del año (4,2% en 2017). No obstante, en términos de toneladas transportadas, en 2018 se ha anotado un nuevo máximo histórico (11.832 millones de toneladas transportadas).

Por lo que respecta a la contratación mundial de nuevos buques, en 2018 ésta se ha cifrado en 86,9 millones de toneladas de peso muerto, volumen que supone un recorte del -1,8% en relación al ejercicio precedente. Las entregas, por su parte, cayeron un -18% hasta las 80,4 millones de toneladas de peso muerto, anotando así su nivel mínimo en doce años.

**Cuadro nº 64 Flota mercante mundial**

Año	Tonelaje	% Δ
2000	515,4	--
2005	601,7	16,7
2010	840,6	39,7
2011	910,1	8,3
2012	991,2	8,9
2013	1.027,0	3,6
2014	1.067,1	3,9
2015	1.107,8	3,8
2016	1.148,0	3,6
2017	1.182,8	3,0
2018	1.221,3	3,3

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

Fuente: ANAVE.

Centrando ya la atención en la flota mercante mundial, en 2018 ésta ha alcanzado las 1.221,3 millones de toneladas brutas, cifra que supone un avance interanual del 3,3%, a medio camino entre los registrados en 2016 (3,6%) y 2017 (3%).

En cuanto al país de bandera de dicha flota, tal y como viene siendo habitual en los últimos años, Panamá se presenta como el principal actor, acaparando el 17,3% de la flota mercante mundial, seguido a cierta distancia por Liberia y las Islas Marshall con cuotas del 11,5% y 11,4%, respectivamente. Ya en el plano de la UE, sobresale

especialmente Malta, con una participación del 5,9% sobre el total, significativamente superior a las correspondientes a Grecia (3,3%), Reino Unido (2,7%) y Chipre (1,8%).

**Cuadro nº 65 Flota mercante mundial por país de bandera**

País	2016		2017		2018		% Δ 18/17
	MGT	%	MGT	%	MGT	%	
Panamá	212,3	18,5	215,8	18,2	210,9	17,3	-2,3
Liberia	127,7	11,1	135,7	11,5	140,2	11,5	3,4
Islas Marshall	115,8	10,1	127,6	10,8	139,6	11,4	9,4
Hong Kong	101,8	8,9	106,8	9,0	113,1	9,3	5,9
Singapur	79,0	6,9	80,0	6,8	82,0	6,7	2,4
Malta	63,3	5,5	66,3	5,6	71,8	5,9	8,3
Bahamas	53,6	4,7	53,4	4,5	52,9	4,3	-1,1
China	41,7	3,6	42,3	3,6	44,9	3,7	6,2
Grecia	41,2	3,6	40,8	3,4	40,9	3,3	0,3
Reino Unido	29,8	2,6	30,9	2,6	32,6	2,7	5,6
Japón	21,7	1,9	23,7	2,0	25,6	2,1	8,3
Chipre	20,5	1,8	21,0	1,8	21,7	1,8	3,4
Dinamarca	15,1	1,3	15,1	1,3	17,0	1,4	12,5
Portugal	8,1	0,7	12,0	1,0	15,3	1,3	27,3
Italia	15,4	1,3	15,5	1,3	15,1	1,2	-2,0
Noruega	14,0	1,2	14,6	1,2	15,0	1,2	2,6
Indonesia	12,4	1,1	12,9	1,1	14,1	1,2	8,6
Bermuda	9,9	0,9	10,4	0,9	10,2	0,8	-2,2
India	8,7	0,8	9,7	0,8	9,9	0,8	2,9
Corea del Sur	10,8	0,9	10,4	0,9	9,7	0,8	-6,7
Alemania	9,9	0,9	9,3	0,8	9,0	0,7	-3,3
Estados Unidos	8,2	0,7	8,3	0,7	8,6	0,7	3,1
Holanda	7,2	0,6	7,2	0,6	6,8	0,6	-5,5
Francia	5,4	0,5	5,7	0,5	5,5	0,5	-3,6
Bélgica	4,7	0,4	4,8	0,4	4,8	0,4	1,8
España	2,1	0,2	2,3	0,2	2,3	0,2	1,9
Suecia	2,5	0,2	2,2	0,2	2,1	0,2	-4,8
Finlandia	1,6	0,1	5,7	0,5	1,5	0,1	-74,7
Croacia	1,3	0,1	1,3	0,1	1,3	0,1	0,5
Otros países	102,2	8,9	91,0	7,7	96,7	7,9	6,3
Total UE-15	145,1	12,6	148,8	12,6	154,0	12,6	3,5
Total UE-28	231,2	20,1	238,4	20,2	249,9	20,5	4,8
<b>Total Mundial</b>	<b>1.148,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1.182,8</b>	<b>100,0</b>	<b>1.221,3</b>	<b>100,0</b>	<b>3,3</b>

Fuente: ANAVE.

Tomando en consideración el tipo de buque, al igual que en ejercicios anteriores, en 2018 los graneleros han acaparado el núcleo de la flota mercante mundial, concentrando el 35,9% de la misma. A continuación figuran los petroleros, los portacontenedores y los otros buques mercantes, con pesos relativos respectivos del 21,9%, 18,4% y 12,9%.

En términos de evolución respecto al ejercicio previo, los gaseros han mostrado el mayor dinamismo (incremento del 6,1%), si bien conviene tener en cuenta que este tipo de buques apenas supone el 6% de la flota mercante mundial total.

Cuadro nº 66 Flota mercante mundial por tipo de buque

<i>(MGT)</i>				
Tipo de buque	2015	2016	2017	2018
Petroleros	240,0	244,6	256,8	267,2
Gaseros	56,3	61,3	67,1	71,2
Graneleros	405,4	415,0	425,8	438,6
Carga General	62,7	63,0	62,7	62,3
Portacontenedores	200,3	215,5	216,4	224,7
Otros mercantes	141,6	148,7	154,1	157,2
<b>Total mercantes</b>	<b>1.107,8</b>	<b>1.148,0</b>	<b>1.182,8</b>	<b>1.221,3</b>

Fuente: ANAVE.

Por último, apuntar que, ante los bajos niveles de entregas registrados y el descenso en el tonelaje reciclado, la edad media de la flota mercante mundial ha crecido de 17,9 años en 2017 a 18,3 años en 2018, siendo los metaneros el segmento más joven de la flota (10,2 años) y los cargueros frigoríficos el de mayor edad media (29,8 años).

## 4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA

En contraste con el descenso de la contratación de nuevos buques observado a nivel internacional, la producción española de dichas naves ha aumentado un 54,6% en 2018 hasta alcanzar las 201 miles de toneladas compensadas<sup>1</sup>, dando así continuidad al repunte registrado en el ejercicio anterior (26,2% en 2017 frente a -42,5% en 2016). Tomando en consideración las diferentes fases productivas, tanto el tonelaje botado como el entregado han crecido en 2018 (101,6% y 33,8%, respectivamente), mientras que el tonelaje comenzado ha retrocedido un -4,2%.

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

**Cuadro nº 67 Producción española de buques**

Año	<i>(mCGT)<sup>(1)</sup></i>				
	Tonelaje ponderado <sup>(2)</sup>	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado	Coefficiente compensac. <sup>(3)</sup>
2009	351	291	413	287	0,69
2010	237	74	258	358	0,71
2011	175	121	132	318	0,63
2012	107	86	124	93	0,55
2013	161	153	161	169	0,48
2014	154	181	137	159	0,43
2015	179	280	169	99	0,92
2016	103	84	103	124	0,48
2017	130	142	122	133	0,75
2018	201	136	246	178	0,98

(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.

Focalizando el análisis en la cartera de pedidos de los astilleros estatales, en 2018 ésta ha caído un -11,5% hasta las 448 miles de toneladas, habiendo retrocedido un -45,9% la cartera nacional y crecido un 17,9% las exportaciones, de tal forma que el mercado nacional ha reducido su importancia relativa sobre la cartera total de forma notable (28% en 2018 frente a 46% en 2017).

**Cuadro nº 68 Cartera de pedidos a fin de año**

Año	Mercado interior		Exportaciones		Total mCGT
	mCGT	%	mCGT	%	
2009	200	25	615	75	815
2010	109	20	441	80	550
2011	13	6	222	94	235
2012	15	5	298	95	313
2013	21	8	238	92	259
2014	19	7	271	93	290
2015	171	37	288	63	459
2016	209	45	259	55	468
2017	233	46	273	54	506
2018	126	28	322	72	448

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

Así las cosas, de los 55 buques que componen el total de la cartera de pedidos española a cierre de 2018, únicamente 13 corresponden al mercado nacional, estando destinados al mercado exterior los 42 buques restantes.

Cuadro nº 69 Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año. 2018

Tipo de buque	Mercado interior		Exportaciones		Total	
	Nº buques	CGT	Nº buques	CGT	Nº buques	CGT
Petroleros para crudo	2	60.694	0	0	2	60.694
Productos petrolíferos y químicos	0	0	0	0	0	0
Carga general	0	0	2	7.342	2	7.342
Frigoríficos	0	0	0	0	0	0
Ferrys	2	35.771	1	36.868	3	72.639
Pasajeros	1	2.122	4	119.227	5	121.349
Pesqueros	5	21.503	18	97.058	23	118.561
Otros buques	3	6.197	17	61.096	20	67.293
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>126.287</b>	<b>42</b>	<b>321.591</b>	<b>55</b>	<b>447.878</b>

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

Atendiendo a los tipos de buque que componen la cartera de pedidos estatal, la referida al mercado interior está integrada por: cinco pesqueros, tres buques catalogados como otros, dos petroleros para crudo, otros tantos ferrys y un buque de pasajeros. La cartera de pedidos exterior, por su parte, está formada por dieciocho pesqueros, diecisiete navíos catalogados como otros buques, cuatro buques de pasajeros, dos de carga general y un ferry.

Finalmente, apuntar que a finales de 2018 Navantia trabajaba en la elaboración de su Plan Estratégico 2018-2022, estructurado en los siguientes tres ejes: Plan Comercial y de Operaciones (persigue garantizar los ingresos en los próximos años), Plan de Eficiencia Operativa y Astillero 4.0 (pretende avanzar hacia la excelencia operativa a través de la maximización del margen de los programas) y Plan de Rejuvenecimiento de plantilla y Nuevo Marco de Relaciones Laborales (contempla la incorporación de nuevos trabajadores, un ambicioso plan de formación y un convenio colectivo único para todos los colectivos).

### 4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO

A diferencia de lo observado en el plano estatal (aumento de la producción), en 2018 el sector vasco de construcción naval ha contenido su manufactura hasta las 23 miles de toneladas brutas, volumen que supone un recorte del -8% en relación al ejercicio precedente.

Por fases productivas, únicamente el tonelaje botado ha descendido en 2018 (-33,3%), ya que tanto el tonelaje entregado como el tonelaje comenzado han aumentado (34,6% y 13,3%, respectivamente).

**Cuadro nº 70 Producción naval en el País Vasco**

Año	Tonelaje ponderado	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	(mGT)	
				Tonelaje botado	Tonelaje entregado
2009	81	73	95	60	
2010	59	5	64	103	
2011	37	51	21	57	
2012	35	16	49	23	
2013	28	17	19	55	
2014	27	36	24	23	
2015	42	77	35	19	
2016	23	13	26	28	
2017	25	15	30	26	
2018	23	17	20	35	

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

No obstante, en términos de tonelaje compensado, la producción naval vasca pasa a crecer en 2018 (17,1%), si bien, dada la menor intensidad del aumento en comparación con el registrado a nivel estatal, la cuota de participación del sector naval vasco ha descendido (21% en 2018 frente a 27% en el ejercicio previo).

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

Concepto	2017		2018	
	mCGT	% s/España	mCGT	% s/España
Tonelaje ponderado	35	27	41	21
Tonelaje comenzado	29	20	39	29
Tonelaje botado	39	32	39	16
Tonelaje entregado	35	26	49	27

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

Dando continuidad al análisis en términos de tonelaje compensado, tanto el tonelaje entregado como el tonelaje comenzado se han incrementado (40% y 34,5%, respectivamente), al tiempo que el tonelaje botado no ha variado respecto al ejercicio anterior.

Dicha evolución, junto con la registrada a nivel del conjunto del Estado, ha derivado en una disminución de la participación del País Vasco en lo referido al tonelaje botado (16% en 2018 frente a 32% en 2017) y aumentos de la misma en lo relativo al tonelaje comenzado (29% en 2018 frente a 20% en el ejercicio precedente) y entregado (27% en 2018 frente a 26% en 2017).

Gráfico nº 10 Evolución de la cartera de pedidos y de la producción ponderada en la construcción naval (mCGT)



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

Por lo que respecta a la cartera de pedidos de los astilleros vascos, a cierre de 2018 ésta ha caído hasta las 73 miles de toneladas compensadas, nivel que supone un retroceso del -57,3% en relación al ejercicio precedente.

**Cuadro nº 72 Cartera de pedidos en el País Vasco**

Año	mCGT
2009	201
2010	173
2011	89
2012	114
2013	100
2014	119
2015	148
2016	161
2017	171
2018	73

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

Ciñendo ya el análisis al panorama empresarial naval vasco, y atendiendo primeramente a La Naval de Sestao, en septiembre de 2018 ésta comenzó su proceso de liquidación, si bien a fecha de realización del presente informe el administrador concursal que lleva la quiebra ha solicitado al juzgado que retrase tres meses más (previsiblemente para finales de septiembre de 2019) el final de la fase de liquidación, de cara a que el interés mostrado por algunos inversores pudiera plasmarse en ofertas concretas. Así las cosas, la lenta y larga agonía de La Naval ya va para dos años.

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

(unidades de CGT)

Empresa	Cartera pedidos		Buques terminados		Buques comenzados	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Astilleros Murueta	22.275	35.017	5.084	0	22.275	12.742
Astilleros Balenciaga	10.008	5.987	4.511	10.008	0	5.987
Astilleros Zamakona	45.362	32.022	4.316	16.366	6.721	20.364
CNN Sestao	93.500	0	20.600	22.500	0	0

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

Pasando ya a considerar los astilleros vascos de menor dimensión, en el caso de Astilleros Murueta, cabe destacar su trabajo en 2018 en el primer remolcador a puerto de propulsión dual construido en España (botado a comienzos de 2019). Concretamente, se trata del remolcador *Ibaizabal Quince*, dotado de dos motores que pueden utilizar LNG (gas natural licuado) como combustible, diseñado íntegramente por Astilleros Murueta con un gran esfuerzo de ingeniería, dado lo novedoso del diseño.

En el caso de Astilleros Balenciaga, sobresale la botadura en mayo de 2018 del buque de transporte de salmón *Norwegian Gannet*, uno de los buques de transporte más sofisticados del sector de la acuicultura (además de contar con un sistema de propulsión híbrido). Su misión será cargar el salmón de las piscifactorías marinas noruegas para

transportarlo a Dinamarca y supone una prueba de la capacidad del astillero para afrontar con garantías retos complicados en un escenario de gran competencia a nivel internacional.

Por lo que se refiere a Astilleros Zamakona, a finales de 2018 su propietario y presidente del Grupo Zamakona Yard, Pedro Garaygordobil, ha sido galardonado como el Mejor Empresario Vasco 2017 por la Fundación Empresa Vasca y Sociedad. El galardón reconoce su trayectoria profesional y pone en valor la labor de reflotar el astillero a finales de los 70 y su capacidad para afrontar décadas después la crisis sectorial surgida tras la anulación del "Tax lease" por parte de la Comisión Europea.

Como colofón al presente capítulo, apuntar que la asamblea del Foro Marítimo Vasco ha señalado recientemente que, a pesar de la favorable evolución de 2018 (La Naval aparte), existen "temores en el sector", por el fuerte aumento de la competencia de países como Turquía. Asimismo, el presidente del foro señaló la necesidad de potenciar la industria auxiliar naval y de colaborar con ella porque "hay empresas auxiliares que, poco a poco, se están alejando del sector naval a la vista de los riesgos que se corren". En este sentido, reconoció que los astilleros vascos solo pueden sobrevivir "construyendo buques de valor añadido y por eso necesitamos una industria auxiliar potente".

## 5. AUTOMOCIÓN

En el año 2018 la producción de vehículos a nivel mundial desciende ligeramente (-1%) y se sitúa en 96 millones de unidades. Si bien es cierto que los valores se aproximan mucho al máximo histórico que se alcanzó en 2017, se rompe con la tendencia de crecimiento que venía caracterizando a la industria los últimos 8 años. Han sido varios los factores y múltiples los protagonistas de dicho cambio de tendencia. El primero de ellos tiene su origen en el propio sector que se encuentra inmerso en grandes cambios con el diseño de nuevos vehículos con alto equipamiento tecnológico, altamente conectados y, sobre todo, respetuosos con el medioambiente, aspecto en el que se ha avanzado notablemente en 2018. A partir de ahí se abre un amplio abanico de posibilidades para los constructores, los modelos de combustión más tradicionales convivirán con modelos eléctricos que irán progresivamente ganando terreno motivados por un lado, por una regulación de las emisiones cada vez más exigente y por otro, por el crecimiento de la conciencia social sobre la protección del medioambiente. Además, a todo ello se suma el reto del vehículo compartido así como el concepto de vehículo autónomo que apuntan cambios significativos en los usos y costumbres en materia de movilidad.

Al hilo de lo comentado sobre regulación, en 2018 se incorporan nuevas normas medioambientales a los vehículos. En septiembre entra en vigor en Europa, el nuevo ciclo de homologación de consumo y emisiones WLTP (Worldwide Harmonized Light Vehicles Test Procedure o Procedimiento Mundial Armonizado para Ensayos de Vehículos Ligeros) y RDE (Real Driving Emissions). Este nuevo protocolo de medición es mucho más exigente que el anterior (NEDC) y desde el 1 de septiembre de 2018 todos los vehículos nuevos matriculados les será de obligado cumplimiento la aplicación del nuevo protocolo que tiene como objetivo calcular con mayor precisión, el consumo y las emisiones de CO<sub>2</sub>.

Asimismo, las últimas noticias de algunos de los grandes constructores agudizan la incertidumbre sobre el futuro más reciente del sector teniendo en cuenta los planes de recortes de gigantes como Ford o Nissan, la demanda millonaria contra el Grupo Volkswagen por el “dieselgate”, o la imparable competencia de países asiáticos que hace tambalear los indicadores del resto de países productores, en un sector donde, por otro lado, también se anuncian nuevas fusiones como la notificada por Renault y Fiat-Chrysler.

Con este telón de fondo, sin duda revuelto, otro de los factores que no ha beneficiado precisamente a la industria de automoción en 2018 ha sido las tensiones comerciales

entre dos grandes potencias mundiales como son EE.UU. y China. Es necesario resaltar el papel que juega china como "cliente" de la industria automovilística que, con una proporción de las ventas que ronda el 30%, una mínima desaceleración de su dinamismo comercial altera notablemente el mercado mundial. También en 2018, EE.UU. ha participado en la renegociación del NAFTA, acuerdo comercial entre EE.UU., México y Canadá vigente desde hace 25 años. A finales de 2018 se firma un nuevo acuerdo que afecta directamente a la industria automotriz, donde entre otras normas, se requiere que el 75% de los componentes de automóviles construidos en EE.UU. y México provengan de los tres países NAFTA y entre el 40% y el 45% debe ser producido por trabajadores que ganen al menos 16US\$ la hora, aspecto que no ha satisfecho por igual a las partes. Y a todo ello, se suma además en el ámbito europeo el efecto Brexit, la inestabilidad política de países como Turquía, la conflictividad social que ha tenido en vilo a Francia además de la desaceleración de economías importantes como la de Italia.

Dicho esto, son muchos los factores que en 2018 han restado ímpetu a un sector que llevaba varios años caracterizado por su alto dinamismo y donde muchos constructores han tenido que revisar sus indicadores a la baja, situación que para muchos no se producía desde los años de crisis.

## 5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Comenzando por el ámbito productivo, con un total de 95.634.593 vehículos fabricados en el mundo, el ejercicio 2018 se salda con un ligero descenso de la producción global (-1,1%) mostrando realidades bien distintas según zonas geográficas.

Empezando por Europa, a pesar de experimentar los niveles productivos una escasa variación con respecto a 2017 (-1,4%), el análisis por países pone de manifiesto que el ejercicio se ha resuelto de diferente manera para unos y otros. Con una producción conjunta que ronda los 21,3 millones de vehículos, lo que se traduce en un 22,3% de la producción mundial, se asiste a un descenso en la producción de países con una gran trayectoria en la industria automotriz al tiempo que otros, con menos recorrido, aumentan sus niveles productivos. Ejemplo de ello es el descenso experimentado en la producción de Alemania que, aunque mantiene su liderazgo en el ranking europeo con 5,1 millones de vehículos producidos, recorta sensiblemente su producción en 2018 (-9,3%). Reino Unido, con 1,6 millones, evoluciona de forma similar (-8,3%) al igual que Turquía e Italia que, con 1,5 millones de unidades y 1,1 millones de unidades respectivamente, también frenan su actividad (-8,6% y -7,2% respectivamente). España, con una producción que se establece en 2.819.565 vehículos, se suma a dicha tendencia aunque más suavemente (-1%) mientras Francia consigue distanciarse de la tendencia

imperante mejorando sus registros del ejercicio previo (2%) hasta alcanzar los 2.270.000 vehículos producidos. Igualmente, expanden sus niveles productivos países como Eslovaquia (5,6%), la República Checa (3%) o Rusia (13,9%) superando ya su producción los 1,7 millones de vehículos.

**Cuadro nº 74 Producción de vehículos**

Principales países	<i>(unidades)</i>		
	2017	2018	% Δ 18/17
Alemania	5.645.584	5.120.409	-9,3
Francia	2.226.000	2.270.000	2,0
España	2.848.317	2.819.565	-1,0
Reino Unido	1.749.385	1.604.328	-8,3
Italia	1.142.210	1.060.068	-7,2
Bélgica	377.002	308.493	-18,2
<b>UE-15</b>	<b>14.358.438</b>	<b>13.743.886</b>	<b>-4,3</b>
Rep. Checa	1.305.865	1.345.041	3,0
Eslovaquia	1.032.445	1.090.000	5,6
Polonia	689.783	659.646	-4,4
<b>UE-27</b>	<b>18.358.506</b>	<b>17.955.708</b>	<b>-2,2</b>
<b>Total Europa</b>	<b>21.634.237</b>	<b>21.334.051</b>	<b>-1,4</b>
China	29.015.434	27.809.196	-4,2
EE.UU.	11.189.985	11.314.705	1,1
Japón	9.690.674	9.728.528	0,4
India	4.792.231	5.174.645	8,0
México	4.094.832	4.100.525	0,1
Corea del Sur	4.114.913	4.028.834	-2,1
Brasil	2.736.802	2.879.809	5,2
Canadá	2.194.003	2.020.840	-7,9
Turquía	1.695.731	1.550.150	-8,6
Rusia	1.551.903	1.767.674	13,9
<b>Total Mundo</b>	<b>96.671.427</b>	<b>95.634.593</b>	<b>-1,1</b>

Fuente: ANFAC.

Continuando con el continente americano, con 20,7 millones de vehículos producidos, resultado de un ligero incremento de la actividad productiva (0,4%), el escenario también es cambiante según países. En positivo cierran el ejercicio EE.UU., con un ligero repunte de la actividad (1,1%) alcanzando los 11,3 millones de vehículos y México, que rebasa la barrera de los 4 millones con un tímido incremento del 0,1% de sus niveles productivos. En cambio, Canadá, con una magnitud muy inferior, en torno a 2 millones, acusa un descenso notorio de sus valores (-7,9%). En Sudamérica vuelve a despuntar Brasil siendo el país con mayor producción, con cerca de 2,9 millones de vehículos, y con mayor dinamismo (5,2%).

En cuanto a Asia-Oceanía destaca como hecho insólito la actuación de China, la mayor fábrica mundial, que pisa el freno y experimenta un retroceso en sus volúmenes producidos (-4,2%) lo que se traduce en 1.206.238 vehículos menos. A pesar de ello, el gigante asiático disfruta de una posición más que privilegiada en el tablero productivo mundial con 27,8 millones de vehículos producidos en 2018. El país vecino, Japón se

mantiene prácticamente en los mismos niveles del ejercicio precedente (0,4%) elevándose hasta los 9,7 millones su producción mientras Corea del Sur, que ronda los 4 millones, recorta ligeramente su actividad (-2,1%). Otros países asiáticos, con cierta presencia en el mapa productivo, como son India y Tailandia, aumentan su ritmo productivo (8% y 9% respectivamente) superando en 2018 por primera vez el primero de ellos los 5 millones y los 2 millones el segundo.

Por último, el panorama mundial se completa con el continente africano que, con 1.125.636 vehículos fabricados experimenta el único crecimiento de dos dígitos (12,1%). Si bien la actividad productiva se concentra principalmente en dos países como son Marruecos (402.085 unidades y un incremento del 17,6%) y Sudáfrica (610.854 unidades y un ligero aumento del 3,5%) es necesario destacar el exponencial crecimiento de Egipto, que multiplica por dos su producción hasta alcanzar los 71.400 vehículos.

Circunscribiendo el análisis a las matriculaciones, a nivel mundial<sup>1</sup> se estima que en 2018 se vendieron en torno a 86 millones de vehículos en todo el mundo, un 0,5% menos que el ejercicio anterior. China, se mantiene como el mercado más importante para la industria del automóvil superando la barrera de los 28 millones de matriculaciones (1 de cada tres vehículos vendidos en todo el mundo), a pesar de sufrir por primera vez en una década una contracción de la demanda (-2,8%). En Japón, segundo país asiático con mayor volumen de ventas, el ejercicio se cierra con un crecimiento muy moderado (0,6%) alcanzando unas ventas de 5,2 millones de vehículos siendo, sin embargo, en la India (9%) y Tailandia (20%) donde más crecen las matriculaciones (3,9 millones de matriculaciones y 1,1 millones respectivamente). En América del Norte, con una variación interanual ligeramente a la baja (-0,5%) son cerca de 21 millones los vehículos vendidos. EE.UU., se mantiene, con 17 millones de matriculaciones, en niveles muy similares al ejercicio anterior mientras Canadá, a pesar de sufrir una contracción del 2%, consolida por segundo año consecutivo sus ventas por encima de los 2 millones. En cuanto a Latinoamérica, México pierde dinamismo después de rozar valores máximos en 2015-2016 y contrae sus ventas un 7%, suponiendo éstas cerca de 1,5 millones. Por el contrario, Brasil, Chile y Colombia incrementan sus mercados, siendo Brasil el de mayor tamaño con cerca 2,5 millones de matriculaciones, 14% más que el ejercicio anterior. Entre los países del Este destaca el impulso registrado en las ventas de vehículos en Rusia que ya alcanza los 1,8 millones, también con un crecimiento de dos dígitos por segundo año consecutivo (13%) debido en gran parte a las ayudas impulsadas por el Gobierno.

---

<sup>1</sup> Según información publicada por Jato en: *2018 Full Year Global Sales Release*.

Cuadro nº 75 Matriculación de turismos en Europa

Principales países	2017	2018	(unidades) % Δ 18/17
Alemania	3.441.262	3.435.778	-0,2
Reino Unido	2.540.617	2.367.147	-6,8
Francia	2.110.748	2.173.481	3,0
Italia	1.971.345	1.910.025	-3,1
España	1.234.932	1.321.438	7,0
Bélgica	546.558	549.632	0,6
Polonia	486.352	531.889	9,4
Países Bajos	414.306	443.812	7,1
Suecia	379.393	353.729	-6,8
Austria	353.320	341.068	-3,5
Suiza	314.028	299.716	-4,6
Rep. Checa	271.595	261.437	-3,7
Portugal	222.129	228.290	2,8
Dinamarca	221.838	218.565	-1,5
<b>UE15</b>	<b>13.827.225</b>	<b>13.745.263</b>	<b>-0,6</b>
<b>Total UE</b>	<b>15.136.590</b>	<b>15.158.874</b>	<b>0,1</b>

Fuente: Anfac.

Dicho esto y volviendo al ámbito europeo y a tenor de los datos expuestos en la tabla<sup>1</sup>, se asiste a cierta ralentización de la actividad comercial, con un tímido 0,1% de turismos más vendidos en el año. En 2018 se han matriculado en Europa un total de 15.158.874 turismos, un año que no se ha resuelto igual para todos los países. Entre los países con mayor volumen de matriculaciones, cierran el año en negativo los dos primeros, Alemania (-0,2%) y sobre todo el Reino Unido (-6,8%), con 3,4 millones para el primero y 2,3 millones para el segundo. A ellos se une Italia que, con una merma del 3,1% de su mercado, se estanca por debajo de la barrera de los 2 millones de matriculaciones. Por el contrario, España y, con un ritmo inferior, Francia, incrementan sus matriculaciones (7% y 3% respectivamente) alcanzando el mercado nacional un total de 1.321.438 matriculaciones, y 2.173.481 el país vecino. De esa misma tendencia al alza se contagian Polonia (9,4%), Países Bajos (7,1%), y Portugal (2,8%) mientras en términos relativos, los crecimientos más llamativos se han dado en mercados de menor dimensión como son Lituania (25,4%), Rumania (23,1%), Croacia (18,7%), Hungría (17,5%) y Grecia (17,4%). Con todo, y a pesar de estos abultados crecimientos, en el conjunto de la UE las matriculaciones reflejan un menor dinamismo que en ejercicios precedentes.

<sup>1</sup> Información publicada por Anfac.

## 5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

Circunscribiendo el análisis al ámbito estatal, el ejercicio 2018 se ha cerrado, por segundo año consecutivo, con un descenso de la producción del 1%. 2018 ha sido un año difícil para el sector al converger en él muchos cambios y desafíos obligando a algunos fabricantes a realizar paros en sus líneas de fabricación durante días. Una de las consecuencias de este escenario cambiante ha sido la pérdida por parte de la industria nacional de su posición como octavo productor mundial de automóviles, posición que le ha sido arrebatada por Brasil. Asimismo, a nivel europeo, se ha visto superada por Francia, por primera vez en 20 años, en la producción de vehículos comerciales ligeros. A pesar de ello, los 17 centros de producción nacionales que fabrican en torno a 40 modelos, 19 de ellos en exclusiva mundial, se mantienen como la primera industria exportadora del país (17% del total exportado) y siguen representando en torno al 10% del PIB.

En este último ejercicio, si bien es cierto que la primera parte del año fue favorable para la industria nacional, al final del ejercicio se asiste a un cambio de tendencia encadenando cuatro meses de caídas en las matriculaciones. Esta debilidad en la demanda que ha aflorado en el último periodo del año en España también lo ha hecho, salvo escasas excepciones, en los principales países europeos, viéndose las exportaciones también afectadas. Si bien la entrada en vigor de la nueva normativa de medición de emisiones WLTP ha podido romper con la cadencia productiva, viéndose los fabricantes obligados a recurrir a proveedores de motores homologados con su consiguiente tiempo de adaptación, parece que lo que verdaderamente ha frenado las ventas en el último periodo del año ha sido la confusión reinante entre los consumidores. La guerra al Diésel como combustible "altamente contaminante" y las "presiones" de las Administraciones para evolucionar hacia vehículos más respetuosos con el medioambiente han creado gran confusión entre los consumidores que han ido posponiendo su intención de compra haciendo tambalear los indicadores sectoriales.

A las vicisitudes del mercado interior, se suma la incertidumbre de un posible Brexit duro en Reino Unido, el alto nivel de deuda de Italia, la crisis en Turquía así como el debilitado dinamismo de mercados como Alemania, Portugal y Holanda, principales destinos del producto nacional. A estos nubarrones en Europa hay que sumarles el impulso de políticas proteccionistas y, en especial, el pulso comercial que mantienen China y EE.UU. que, sin lugar a dudas, tampoco han beneficiado al mercado automovilístico, aspectos sin duda relevantes teniendo en cuenta el perfil eminentemente exportador de la industria nacional.

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

*(unidades)*

Subsector	Producción			Exportaciones			Matriculaciones (*)		
	2017	2018	%Δ	2017	2018	%Δ	2017	2018	%Δ
Turismos	2.243.202	2.215.599	-1,2	1.866.931	1.873.085	0,3	1.234.932	1.321.437	7,0
Todoterrenos	48.272	51.797	7,3	46.209	49.763	7,7	--	--	--
Comer. ligeros	495.217	496.671	0,3	369.149	359.564	-2,6	198.821	214.208	7,9
Vehículos industriales	61.626	55.499	-9,9	35.928	22.006	-38,7	24.663	24.177	-2,0
Autobuses	-	-	-	-	-	-	3.819	3.673	-3,8
<b>Total</b>	<b>2.848.317</b>	<b>2.819.565</b>	<b>-1,0</b>	<b>2.318.217</b>	<b>2.304.418</b>	<b>-0,6</b>	<b>1.462.235</b>	<b>1.563.496</b>	<b>6,9</b>

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

Fuente: Anfac.

Dicho esto, la producción nacional tanto de vehículos como concretamente de turismos, segmento que supone cerca del 80% de la producción total, rebajan ligeramente su actividad en 2018 (-1% y -1,2%, respectivamente). En cuanto a las exportaciones, mientras en la categoría de turismos se mantienen en niveles similares al ejercicio anterior (0,3%), acusan un ligero descenso para en el total (-0,6%), siendo especialmente notorio el recorte en el apartado de vehículos industriales (-38,7%). Es, sin embargo, en el terreno de las matriculaciones donde se presenta un escenario mucho más favorable (6,9%), asistiéndose a notables incrementos en los turismos (7%) y en los comerciales ligeros (7,9%), escenario ligeramente debilitado por el desempeño de los vehículos industriales y autobuses, con recortes del 2% y del 3,8%.

**Cuadro nº 77 Matriculación de turismos por marcas**

*(unidades)*

Principales marcas	2017	2018	%Δ
Seat	94.461	107.328	13,6
Volkswagen	89.602	102.954	14,9
Audi	54.939	55.216	0,5
Skoda	24.860	29.460	18,5
<b>Grupo Volkswagen</b>	<b>263.862</b>	<b>294.958</b>	<b>11,8</b>
Peugeot	87.732	98.914	12,7
Opel	86.921	79.755	-8,2
Citroën	64.743	68.917	6,4
<b>Grupo PSA</b>	<b>239.396</b>	<b>247.586</b>	<b>3,4</b>
Renault	101.503	96.198	-5,2
Toyota	66.300	71.267	7,5
KIA	58.949	67.786	15,0
Hyundai	55.219	64.573	16,9
Ford	62.398	63.301	1,4
Nissan	62.403	62.327	-0,1
Fiat	54.343	58.607	7,8
Mercedes	52.058	52.334	0,5
Dacia	46.398	51.928	11,9
B.M.W	48.754	49.418	1,4
Resto de marcas	148.209	141.155	-4,8
<b>Total</b>	<b>1.234.932</b>	<b>1.321.438</b>	<b>7,0</b>

Fuente: Anfac.

Continuando con el análisis y en lo que al reparto del mercado por marcas se refiere, Seat alcanza la primera posición (107.328 turismos), desplazando a Renault (96.198), único fabricante que superó en 2017 la barrera de las 100.000 unidades. En segundo lugar, y también por encima de esa simbólica cifra, se sitúa Volkswagen (102.954) con una evolución muy similar a la de Seat (14,9% y 13,6%) lo que contribuye significativamente a que las ventas del conjunto de las principales marcas del Grupo Volkswagen cierran el ejercicio muy favorablemente (11,8%). Además, mientras Audi mantiene sus ventas (0,5%), Skoda las aumenta considerablemente (18,5%) acercándose a las 30.000 unidades. Resultado de todo ello, el Grupo alcanza las 294.958 matriculaciones (22,3% de cuota). El siguiente grupo con mayor penetración en el mercado, el grupo PSA -compuesto por Peugeot, Citroën y recientemente por Opel-, evoluciona moderadamente al alza (3,4%) y, con un total de 247.586 matriculaciones, se adjudica el 18,7% del mercado. La marca Peugeot, con 98.914 unidades vendidas, se mantiene a la cabeza tanto por volumen como por evolución (12,7%) mientras Citroën crece en ventas (6,4%) y Opel cae (-8,2%). Entre el resto de las principales marcas comerciales, destacan por su progresión Kia (15%) y Hyundai (16,9%) que superan ampliamente los valores de otras marcas comerciales tradicionalmente por encima en matriculaciones.

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

País	(unidades)		
	2017	2018	%Δ
Francia	433.614	437.095	0,8
Alemania	404.499	421.496	4,2
Reino Unido	304.931	287.422	-5,7
Italia	254.603	241.333	-5,2
Bélgica	86.086	92.016	6,9
Turquía	117.657	71.226	-39,5
Países Bajos	60.946	65.578	7,6
Austria	57.572	56.071	-2,6
Polonia	52.585	55.645	5,8
Portugal	42.266	48.794	15,4
<b>Total 10 principales países</b>	<b>1.814.759</b>	<b>1.776.676</b>	<b>-2,1</b>
Resto	503.458	527.742	4,8
<b>Total Exportaciones</b>	<b>2.318.217</b>	<b>2.304.418</b>	<b>-0,6</b>

Fuente: Anfac.

En cuanto al capítulo exportador, el continente europeo se perfila como el principal destino del producto nacional, adjudicándose en su conjunto un total de 2.100.422 vehículos, el 91% del total exportado. Francia, con una actividad comercial que se cifra en 437.095 vehículos, lidera el ranking mundial con una participación del 19%. Le sigue de cerca, Alemania, que muestra un mayor dinamismo (4,2%) y se atribuye el 18,3% del total al tiempo que Reino Unido e Italia, en tercera y cuarta posición, recortan su tráfico comercial con la industria nacional (-5,7% y -5,2%) en 2018 adjudicándose el 12,5% y el

10,5% del total. Por tanto, y a pesar de los esfuerzos llevados a cabo por la industria nacional en la diversificación de los mercados, el 60% de las ventas nacionales se concentran en cuatro países. Con cuotas ya por debajo del 5% y por encima del 2% se sitúa el resto de los principales países, con variaciones interanuales muy heterogéneas como muestra el 15,4% de incremento de Portugal frente al descenso del 39,5% de Turquía. No obstante, Turquía (3,1%), junto con Suiza (1,5%), EE.UU. (1,4%), Argelia y México (1,3% ambos) se perfilan como los mercados más activos fuera de las fronteras europeas.

En cuanto a la balanza comercial, el año 2018 se salda con un retroceso en el valor de las exportaciones (-2,5%), alcanzando los 48.234 millones de euros manteniéndose la industria del automóvil como la primera industria exportadora del país. Los turismos, principal partida, reducen su aportación un 5,1% con respecto a 2017 pasando de 30.706 millones de euros a 29.141 millones. Con unas importaciones al alza (2,3%) que se cifran en 40.483 millones de euros, el saldo comercial exterior retrocede con respecto a valores de 2017 y se establece en 7.750 millones de euros.

**Cuadro nº 79 Exportación e Importación del sector de automoción (Vehículos más componentes)**

(M euros)

Vehículos	Exportaciones			Importaciones			Saldo Exportaciones - Importaciones		
	2017	2018	%Δ	2017	2018	%Δ	2017	2018	%Δ
Turismos	30.706	29.141	-5,1	17.661	18.601	5,3	13.044	10.540	-19,2
Comer. indus. y autobuses	6.664	6.600	-1,0	3.214	3.411	6,1	3.451	3.188	-7,6
Partes, piezas y accesorios	9.174	9.798	6,8	13.678	13.357	-2,3	-4.504	-3.559	-21,0
Motores y cajas de cambio	2.928	2.695	-8,0	5.021	5.114	1,9	-2.093	-2.419	15,6
<b>Total</b>	<b>49.472</b>	<b>48.234</b>	<b>-2,5</b>	<b>39.574</b>	<b>40.483</b>	<b>2,3</b>	<b>9.898</b>	<b>7.750</b>	<b>-21,7</b>

Fuente: Anfac.

Continuando con el análisis y en lo que a la industria nacional de componentes se refiere, es necesario resaltar el importante papel que juega en la economía nacional teniendo en cuenta que está conformada por más de 1.000 empresas que crean un total de 372.800 puestos de trabajo, de los cuales 230.100 son empleos directos. También es preciso señalar su papel en la construcción de los vehículos que ha ido *in crescendo* adquiriendo un papel cada vez más protagonista aportando en la actualidad el 75% del valor añadido del vehículo, participación que además tiene visos de aumentar al incrementarse la sofisticación tecnológica de los automóviles.

Así las cosas, la facturación del sector proveedor de automoción vuelve alcanzar en 2018 una cifra récord al superar la barrera de los 37.000 millones de euros. En este ejercicio, las ventas domésticas presentan un rendimiento inferior al del ejercicio previo (-2,9%) provocado por el negativo desempeño del mercado de equipo original que recorta

un 5,9% su volumen de compra. Esta circunstancia afecta notablemente al rendimiento del mercado doméstico teniendo en cuenta que el segmento de equipo original representa el 65% de las ventas frente al 35% del mercado de recambio que crece moderadamente (3,2%).

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

*(M euros)*

Concepto	2017	2018	%Δ 18/17
Facturación	36.239	37.170	2,6
Ventas Mercado Nacional	16.225	15.755	-2,9
- Equipo original	10.910	10.270	-5,9
- Recambio	5.315	5.485	3,2
Exportaciones	20.015	21.415	7,0
Inversión en I+D+i	1.530	1.545	1,0
Empleo (nº de trabajadores)	224.720	230.100	2,4

*Fuente: Sernauto.*

En un contexto de debilidad del mercado doméstico, el sector mantiene su fortaleza exportadora elevando el valor de las exportaciones hasta los 21.415 millones de euros, nuevo máximo histórico. Las ventas en los mercados exteriores siguen manteniendo un buen ritmo de crecimiento, cifrado en un 7% en este ejercicio, y concentran ya cerca del 58% de la actividad comercial. La UE se consolida como el mayor destino del producto nacional, con una penetración del 72% del total, siendo Alemania, con cerca de 4.000 millones de euros y Francia, con cerca de 3.560 millones de euros, los principales clientes de la industria nacional (26,2% y 23,3% de participación). Portugal se sitúa en tercera posición con una cuota del 11% y 1.678 millones de euros generados, seguido de Reino Unido (9,9% de cuota y 1.517 millones de euros) y de Italia (6,5% y 989 millones de euros). Fuera de las fronteras europeas destacan Marruecos (4,3% y 913 millones de euros) y Estados Unidos (4,1% y 868 millones de euros).

En cuanto a la inversión, el sector de equipos y componentes para automoción se sitúa a la cabeza en términos de inversión, con una dotación en I+D+i que para 2018 alcanza los 1.545 millones de euros. Este esfuerzo inversor en innovación se ha convertido en el principal activo de un sector que despunta a nivel mundial y que juega un papel fundamental en el desarrollo de las tecnologías asociadas con el vehículo eléctrico. En ese sentido, desde Anfac se advierte que España sigue teniendo como asignatura pendiente la movilidad eléctrica pero también muestra el claro compromiso de los fabricantes para evolucionar hacia esa tendencia teniendo en cuenta que más del 60% de los modelos que van a llegar al mercado en 2019 y 2020 contarán con una versión electrificada.

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

El sector vasco de automoción, que está conformado por unas 300 empresas, ha cerrado el ejercicio de 2018 muy favorablemente aumentando su facturación un 5% hasta alcanzar los 19.311 millones de euros (sin contar el peso específico de Mercedes Vitoria) lo que supone cerca del 50% del total de la facturación de la industria nacional de componentes. En términos de empleo, el ejercicio también se salda en positivo aunque por unas décimas (0,2%) siendo un total de 40.924 las personas empleadas en el sector en el País Vasco, en torno a 100 mil personas si se contabiliza el empleo creado fuera de nuestras fronteras.

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

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018 <sup>(*)</sup>
Facturación (M euros)	13.747	15.004	16.454	18.390	19.311
Empleo (nº de personas)	36.093	36.583	38.019	40.859	40.924

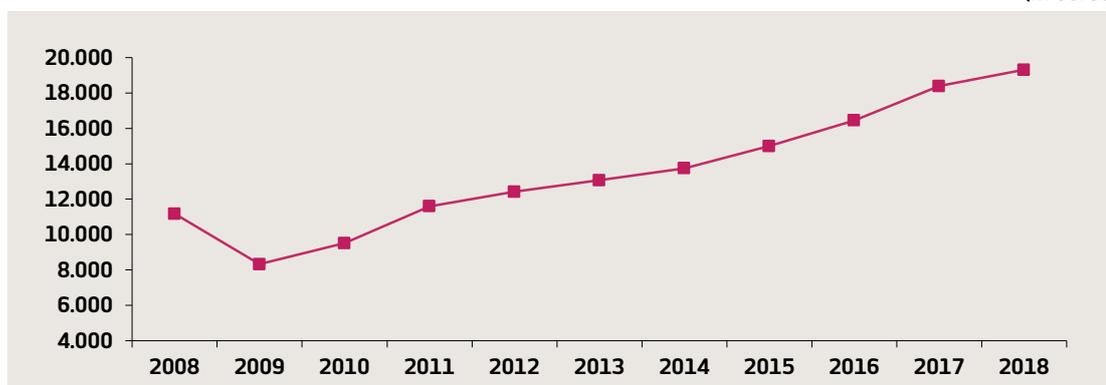
(\*): Datos provisionales.

Fuente: ACICAE.

En 2018 y en lo que al destino de las ventas se refiere, se mantienen como principal segmento cliente para la industria proveedora los constructores de vehículos, con un 65% de las ventas, mientras un 33% se dirige a los proveedores de primer nivel y el restante 2% al sector de recambio. En cuanto a la distribución geográfica, 9 de cada 10 productos superan las barreras nacionales y 5 de cada 10 se comercializan fuera de Europa. También en este ejercicio el sector ha impulsado su proceso de internacionalización, incorporando nuevas fábricas en el extranjero hasta alcanzar las 302 plantas productivas en 32 países, tanto en mercados emergentes como tradicionales.

**Gráfico nº 11 Evolución de la facturación del sector**

(M euros)



Fuente: ACICAE.

En cuanto a la planta de Mercedes en Vitoria, donde reside la fabricación mundial de VITO y CLASE-V, los niveles productivos se han reducido en el último trimestre del año cerrando el ejercicio con una cifra cercana a los 148.000 vehículos, 12.000 unidades menos de las previstas. La "guerra" al diésel ha sido el principal artífice del cambio de tendencia, rompiendo con la senda de crecimiento continuado que venía caracterizando a la planta de Vitoria desde que se iniciara la fabricación de los nuevos modelos. El año se ha visto afectado por varios días de parones en la producción motivados principalmente por la caída de las ventas por la crisis del Diésel. Es, por tanto, en el lanzamiento del nuevo modelo eléctrico, previsto para mediados de 2020, donde la factoría alavesa está concentrando sus esfuerzos y donde tiene depositada toda su confianza para recuperar los niveles productivos deseados (152.000 de previsión para 2019). En cualquier caso, teniendo en cuenta que Mercedes Vitoria es la fábrica más grande del País Vasco, con una plantilla que ronda las 5.000 personas y con una facturación cercana a los 3.500 millones de euros, cualquier atisbo de desaceleración de su ritmo productivo tiene una notable repercusión en la Región.

Con todo, desde Acicae, consideran que el crecimiento del sector para 2019 se moverá en una horquilla de entre el 3% y el 5% confiando así mismo en que el mercado mundial del automóvil crezca y alcance los 99 millones lo que aseguraría la buena marcha sectorial.

## 6. MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN

### 6.1 PANORAMA MUNDIAL

A tenor de los datos publicados por CECIMO, el año se ha resuelto muy favorablemente para la industria europea de máquina-herramienta aunque con una tendencia a aminorar el ritmo de crecimiento en el último periodo del año. Es necesario apuntar que CECIMO es una asociación europea que agrupa a 15 asociaciones de fabricantes de máquinas herramienta que, a su vez, representan a 1.300 empresas que en su conjunto emplean a 150.000 trabajadores. CECIMO representa a prácticamente la totalidad de la industria del territorio europeo (UE + EFTA + Turquía) lo que equivale a algo más de la tercera parte de la actividad mundial (36%).

Dicho esto, y según información publicada por CECIMO, en 2018 se establece en 27,5 billones de euros la producción europea de máquinas-herramienta, volumen que supera ampliamente la cifra de 2017 (25 billones) lo que supone un incremento del 10% de la actividad. En el apartado exportador, los socios de CECIMO alcanzan una facturación cifrada en 21,7 billones de euros lo que equivale a un crecimiento interanual del 8,5%, algo por debajo del repunte productivo. Aproximadamente el 42% de las exportaciones se dirigen a mercados europeos, tráfico que ha aumentado un 13% en el último ejercicio. Aunque también al alza, el flujo comercial con Asia y América aumenta más moderadamente (4% y 5% respectivamente). En cuanto a las importaciones, el volumen importado alcanza los 12 billones de euros (4,7 billones de euros procedentes de fuera de los países CECIMO) resultado de un incremento del 12% con respecto de 2017. En este ámbito, sin embargo, es el continente americano el que mejor evoluciona, con un notable crecimiento de sus valores (30% más que en 2017), mientras que Asia y Europa generan crecimientos de menor magnitud, esto es, del 13% y del 11% respectivamente.

En cuanto a las perspectivas a corto plazo, desde CECIMO se prevé cierta ralentización de la demanda mundial de máquinas-herramienta. Las previsiones para 2019 apuntan a un crecimiento que rondaría el 2,5%. No obstante, las perspectivas de crecimiento se muestran algo más optimistas cara al siguiente bienio, con estimaciones del entorno al 3,5% para 2020-2021.

## 6.2 MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN

Continuando con el análisis y en lo que al desempeño de la actividad en el territorio nacional se refiere, los datos recogidos a continuación se obtienen de la información publicada por AFM (Asociación Española de Fabricantes de Máquinas-herramienta, Componentes, Herramientas y Accesorios) que agrupa a más de 450 empresas que emplean en torno a 12.500 personas. El sector que se caracteriza por exportar más del 80% de la producción, es el noveno productor y exportador del mundo, tercero de la Unión Europea.

Como ya ocurría en 2017, el ejercicio 2018 vuelve a batir récords en el ámbito productivo y de exportación. Si bien es cierto que el año no se ha resuelto igual para todos los subsectores y que el ritmo de crecimiento se suaviza con respecto a 2017, en su conjunto el sector sigue creciendo y alcanza los mejores resultados de la década, acercándose progresivamente a niveles anteriores a la crisis.

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

<i>(Meuros)</i>			
Producción	2017	2018	%Δ 18/17
Máquinas-herramienta	1.127,6	1.192,3	5,7
· Arranque	640,8	741,4	15,7
· Deformación	486,8	450,9	-7,4
Componentes	196,4	210,0	6,9
Herramientas	129,1	135,1	4,6
Accesorios	70,6	71,1	0,7
Otras máquinas	130,4	123,5	-5,3
Mecanizados y otros servicios	65,2	81,0	24,2
<b>Total Producción<sup>(*)</sup></b>	<b>1.703,5</b>	<b>1.796,1</b>	<b>5,4</b>

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

Fuente: AFM.

Dicho esto, en el ámbito productivo el ejercicio 2018 se salda con un incremento del 5,4% de la producción de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación. Las máquinas-herramienta, con un peso relativo del 66,4%, experimentan un incremento del 5,7% gracias al comportamiento del subsector de arranque que, con una participación del 41,3% del total, presenta un incremento de dos dígitos (15,7%). En cambio, para la máquina de deformación, con una cuota del 25,1%, se establece un recorte de la producción (-7,4%), situación inversa a la señalada en 2017, donde gracias sobre todo al buen ritmo del sector de automoción, los volúmenes productivos crecieron notablemente. En cuanto al resto de productos, los componentes, con una participación del 11,7%, se atribuyen un crecimiento del 6,9% de la actividad fabril, las herramientas con un peso relativo del 7,5%, presentan una variación al alza del 4,6%, destacando los

mecanizados y otros servicios, con un 4,5% de participación, por su notable crecimiento (24,2%). Sin embargo, se percibe cierto estancamiento en la evolución de la producción de los accesorios (0,7%), con un peso específico del 4%, al tiempo que se contrae la relativa a otras máquinas (-5,3%), con un peso cercano al 7%.

**Cuadro nº 83 Exportación del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación**

Exportación	2017	2018	(M euros) %Δ 18/17
Máquinas-herramienta	902,2	1.004,4	11,3
· Arranque	593,6	672,6	13,3
· Deformación	308,5	331,8	7,5
Componentes	121,4	121,9	0,4
Herramientas	69,9	72,8	4,1
Accesorios	42,9	48,7	13,5
Otras máquinas	64,0	65,0	1,6
Mecanizados y otros servicios	39,4	50,4	27,9
<b>Total Exportación</b>	<b>1.239,8</b>	<b>1.363,2</b>	<b>10,0</b>

Fuente: AFM.

En cuanto a las exportaciones, en su conjunto la actividad comercial con el exterior crece un 10% respecto a los datos de 2017 y alcanza los 1.363,2 millones de euros, cifra récord del sector al superar los 1.239,8 millones de euros de 2017. En este caso y a diferencia del mapa productivo, todas las partidas generan incrementos, eso sí, de diferente magnitud. Comenzando por las cifras de arranque, que suponen prácticamente la mitad del volumen exportado, éstas presentan uno de los mejores crecimientos del grupo (13,3%), por encima del ritmo de crecimiento correspondiente a las máquinas de deformación (7,5%), con un peso relativo del 24,3%. Con aportaciones similares, los mecanizados y otros servicios (3,7%) y los accesorios (3,6%) evolucionan muy favorablemente, con un importante crecimiento para los primeros (27,9%) y otro algo menos abultado (13,5%) para los segundos. En un contexto de cierta estabilidad se mueven, por un lado, los componentes (0,4% de incremento y un peso específico del 8,9%) y, por otro, las otras máquinas (1,6% y 3,7% de penetración) siendo de un 4,1% el crecimiento experimentado por las herramientas, con una aportación del 5,3%.

### 6.3 MÁQUINAS-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO

Una vez analizado el conjunto sectorial, a continuación se avanza en la revisión de las principales magnitudes del sector de máquina-herramienta. Como se ha comentado anteriormente, vuelve a crecer la producción en 2018 (5,7%), alcanzando un nuevo máximo, con dos años consecutivos por encima de los 1.100 millones de euros. El dinamismo de las exportaciones, con una facturación de 1.004 millones de euros y un

crecimiento del 11,3%, sustenta el conjunto de la actividad sectorial en un contexto donde la demanda interior, a pesar de crecer notablemente este último ejercicio y alcanzar la cifra más alta de la década, cuenta con una dimensión muy inferior (328,2 millones de euros). Es necesario señalar que el mercado doméstico se sitúa lejos de valores precrisis y lejos también del potencial que le correspondería si se compara su dimensión con los mercados de otros países con cifras similares de producción y de exportación. En cuanto a las importaciones, se vuelve a registrar un aumento de las mismas (8,2%) superando ampliamente la barrera de los 500 millones de euros. Con todo, la combinación de dichos indicadores apunta a un consumo aparente que se mantiene prácticamente en niveles del ejercicio previo, esto es 745,2 millones de euros, un 0,7% por encima de las cifras de 2017. Al hilo de todo ello, desde AFM se insiste en la necesidad de incentivar el consumo de máquinas-herramienta y otros equipos productivos en España mediante políticas fiscales que hagan más atractivas las inversiones y que permitan que el país siga siendo competitivo.

**Cuadro nº 84 Evolución de las principales variables del sector de máquinas-herramienta en el Estado español**

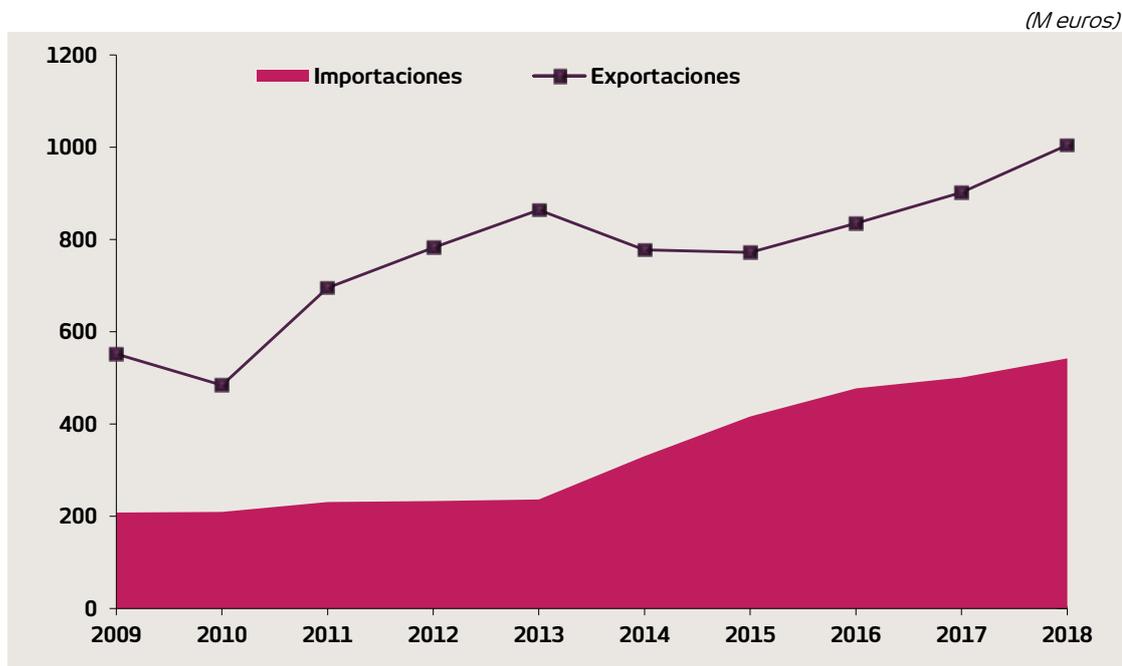
<i>(M euros)</i>				
Concepto	2016	2017	2018	%Δ 18/17
1. Producción	941,4	1.127,6	1.192,3	5,7
2. Ventas interiores	106,3	225,5	328,2	45,6
3. Exportaciones	835,1	902,2	1.004,4	11,3
4. Importaciones	477,4	500,9	542,2	8,2
5. Consumo aparente (*)	583,7	739,9	745,2	0,7
6. Proporción exportación = 3/1	88,7%	80,0%	84,2%	5,3
7. Proporción importación = 4/5	81,8%	67,7%	72,8%	7,5

(\*): Producción - exportaciones + importaciones.

Fuente: AFM.

Así las cosas, la evolución de las principales variables del sector alteran ligeramente los valores referidos tanto a la proporción exportadora (exportaciones/producción), que se sitúa en el 84,2% (80% el ejercicio anterior), como a la proporción importadora (importaciones/consumo interior) que se establece en un 72,8% (67,7% en 2017).

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



Fuente: AFM.

Continuando con el análisis y en lo que hace referencia a los principales socios comerciales de la industria nacional, Alemania lidera el ranking mundial, representando un 13,7% del total exportado. México se sitúa en segunda posición, con un 9,7% del total, muy cerca de los valores de China, que se adjudica un 9,2% de participación, seguidos por EE.UU. que se atribuye el 8,6% del flujo comercial. Tras ellos, con pesos específicos que rondan el 7%, se suceden tres países europeos como son, Portugal (7,1%), Francia (6,9%) e Italia (6,7%). Terminan de completar el ranking de los principales países destino del producto nacional, Polonia y Reino Unido con participaciones que no llegan a alcanzar el 4%.

**Cuadro nº 85 Principales países destino de las exportaciones españolas de máquinas-herramienta\***

*(M euros)*

País	2016	2017	2018	% Δ 18/17
Alemania	108,1	130,1	137,6	5,8
México	77,8	88,4	97,4	10,2
China	96,6	89,2	92,4	3,6
Estados Unidos	65,5	75,5	86,4	14,5
Portugal	72,3	56,9	71,3	25,4
Francia	51,3	57,0	69,3	21,7
Italia	68,6	57,4	67,3	17,2
Reino Unido	24,3	36,5	38,2	4,7
Polonia	34,3	30,9	33,1	7,4
Resto Países	236,4	280,5	310,3	10,7
<b>Total Exportación</b>	<b>835,1</b>	<b>902,2</b>	<b>1.004,4</b>	<b>11,3</b>

*(\*)*: Datos provisionales.

Fuente: AFM.

En cuanto a la evolución de la actividad exportadora, en este último ejercicio merecen ser destacados por su dinamismo, entre los países europeos, Portugal (25,4% más que en 2017), Francia (21,7% de incremento) e Italia (17,2%), así como República Checa (en este ejercicio la cifra se ha multiplicado por 2,2). También en el continente americano se asiste a importantes crecimientos con el impulso de países como EE.UU. (14,5%) y México (10,2%). En cuanto al continente asiático, mientras China se mantiene en los primeros puestos del ranking con un discreto incremento del 3,6%, India queda fuera del ranking al recortar un 30% sus propios valores del ejercicio previo.

**Cuadro nº 86 Principales países de importación española de máquinas-herramienta\***

*(M euros)*

País	2016	2017	2018	% Δ 18/17
Alemania	99,3	122,1	137,7	12,8
Italia	73,2	90,2	100,3	11,2
Japón	61,5	53,3	47,7	-10,5
China	23,3	29,6	31,4	6,3
Taiwán	35,1	29,4	23,9	-18,8
Suiza	24,6	29,1	35,8	23,2
Corea del Sur	19,9	17,5	31,4	79,8
Turquía	12,8	16,8	19,5	16,2
Reino Unido	17,0	16,4	14,1	-13,8
Resto Países	110,6	96,7	99,8	3,2
<b>Total Importación</b>	<b>477,4</b>	<b>500,9</b>	<b>542,2</b>	<b>8,2</b>

*(\*)*: Datos provisionales.

Fuente: AFM.

En cuanto a las importaciones, si bien en su conjunto el volumen crece un 8,2%, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto comportamientos diferenciados según países. En primera posición del mapa importador se establece, al igual que lo hacía

en al ámbito exportador, Alemania, con una participación del 25,4% seguido de Italia con un peso relativo del 18,5% y de Japón, con el 8,8% de la actividad. Resultado de todo ello, se comprueba que estos tres países se adjudican más de la mitad de la actividad importadora (52,7%). A continuación se sitúan otros dos países asiáticos como son China y Taiwán, con un 5,8% y un 4,4% del total respectivamente. Terminan de completar el mapa de los principales países importadores, Suiza (6,6%), Corea del Sur (5,8%), Turquía (3,6%) y Reino Unido (2,6%). Es necesario resaltar que, a diferencia del ámbito exportador, la actividad importadora se encuentra concentrada en un número reducido de países teniendo en cuenta con en solo 10 países recae más del 80% del total importado.

En términos de evolución, cierran el ejercicio con importantes crecimientos, Corea del Sur (79,8%), Suiza (23,2%) o Turquía (16,2%). También en positivo, aunque con incrementos más moderados, se sitúan Alemania (12,8%), Italia (11,2%) y China (6,3%) mientras, por el contrario, registran recortes Japón (-10,5%), Taiwán (-18,8%) y Reino Unido (-13,8%).

## 6.4 HERRAMIENTA MANUAL

En sintonía con la evolución del sector de máquina-herramienta, en 2018 se asiste a un crecimiento de los principales indicadores del sector de herramienta manual y suministro industrial aunque a menor ritmo que el ejercicio previo manteniéndose únicamente estable el indicador referido al empleo con una cifra cercana a las 1.900 personas.

Más concretamente, la producción se eleva hasta los 369 millones de euros, resultado de un aumento del 3,1% respecto a valores de 2017 en un año en el que la actividad fue de más a menos. Las exportaciones, con un valor de 177,7 millones de euros ralentizan su crecimiento (1,3% de incremento frente a 3,4% en 2017) atribuyéndose el 48,1% de la actividad productiva. En lo que a la distribución geográfica de las ventas se refiere, no se vislumbran grandes cambios con respecto a 2017, liderando el mapa exportador la UE con un 71,2% de representación, seguida del continente americano, con un 11,8%, y de Oriente Medio, con un 7,4%. Asia y Oceanía representan conjuntamente el 2,8% de la actividad, Rusia y Europa del Este el 3% y, finalmente, África el 3,7%.

No obstante, y como ya sucedía en el ejercicio anterior, es en el mercado interior donde se establece la mejor variación interanual (4,8%), eso sí, por debajo de la evolución registrada en 2017 (8,5%). Por tanto, han contribuido a elevar la demanda interna, tanto el segmento de la construcción (7,2%) como el industrial (3,3%) siendo más discreto el crecimiento de las ventas del segmento de agricultura (1%). Con todo, el segmento con

mayor peso específico sigue siendo la industria, con cerca de la mitad del mercado (49,6%), seguido de la construcción (43,6%) y, a gran distancia, de la agricultura (6,8%).

**Cuadro nº 87 Evolución de las principales magnitudes del sector**

*(Meuros)*

Concepto	2017	2018 <sup>(*)</sup>	% 18/17
Producción	358,0	369,0	3,1
Ventas Interiores	183,0	191,8	4,8
-Industria	92,1	95,1	3,3
-Construcción	78,0	83,6	7,2
-Agricultura	12,9	13,1	1,0
Exportaciones	175,4	177,7	1,3

*(\*)*: Datos provisionales.

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

Para finalizar con el capítulo, y en cuanto a las perspectivas de futuro, parece que a pesar de la incertidumbre que reina sobre la actividad inversora de los principales sectores cliente, en 2019 es posible que se mantenga un buen nivel de facturación aunque por debajo al reportado en 2018.

## 7. PAPEL

### 7.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

De acuerdo con la información facilitada por la Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta (ASPAPPEL), elaborada a su vez a partir de datos de la Confederation of European Paper Industries (CEPI), en 2018 la producción de papel y cartón en dicho plano se ha cifrado en 92.200 miles de toneladas, nivel que supone una variación nula respecto al volumen alcanzado en el ejercicio precedente.

**Cuadro nº 88 Producción de papel y cartón (integrantes CEPI)**

Año	m Tm	% Δ
2013	91.128	-1,0
2014	90.949	-0,2
2015	90.872	-0,1
2016	90.982	0,1
2017	92.173	1,3
2018*	92.200	0,0

(\*): Datos provisionales.

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

Pasando ya a considerar la distribución regional de la producción mundial de papel, y teniendo en cuenta que en este caso la información corresponde a 2017, la producción conjunta de los países que integran la CEPI representa el 22% de la misma, participación significativamente inferior a la correspondiente a Asia, principal productor mundial (47%). Norteamérica, por su parte, alcanza una cuota levemente inferior a la registrada por los integrantes de la CEPI (19,6%).

Tomando nuevamente en consideración el ejercicio 2018, en el marco de la CEPI, tanto las importaciones como las exportaciones de papel se han incrementado (3,3% y 1,1%, respectivamente), al tiempo que su consumo apenas ha variado (-0,1%). En este sentido, las importaciones de papel han alcanzado las 5.756 miles de toneladas, habiendo crecido de forma notable las procedentes de Latinoamérica y Norteamérica (16,3% y 9,4%, respectivamente), y en menor grado, las provenientes del resto de Europa (5,2%), y decrecido las originarias de Asia (-4,1%) y del resto del mundo (-37,3%). Las exportaciones, por su parte, se han cifrado en 20.583 miles de toneladas, habiendo crecido las dirigidas tanto a Norteamérica como a Latinoamérica, así como al resto del mundo (14,2%, 10,6% y 4,6%, respectivamente), y descendido las encaminadas a Asia y el resto de Europa (-7,3% y -0,4%, respectivamente).

De este modo, en 2018 el conjunto de los países integrantes de la CEPI ha anotado un saldo positivo de 14.827 miles de toneladas en su balanza comercial referida al papel, cifra que supone un avance interanual del 0,2% (superávit de 14.795 miles de toneladas en 2017).

**Cuadro nº 89 Producción de papel y cartón por países**

*(m de toneladas)*

País	2017*	% s/Total
Alemania	22.930	5,5
Austria	4.860	1,2
Bélgica	2.022	0,5
Bulgaria	246	0,1
Dinamarca	63	0,0
España	6.218	1,5
Finlandia	10.277	2,5
Francia	8.021	1,9
Grecia	252	0,1
Hungría	777	0,2
Italia	9.132	2,2
Holanda	2.983	0,7
Polonia	4.741	1,1
Portugal	2.329	0,6
Reino Unido	3.855	0,9
República Checa	890	0,2
Eslovaquia	749	0,2
Suecia	10.261	2,4
Noruega	1.097	0,3
Suiza	1.243	0,3
Brasil	10.591	2,5
Canadá	10.026	2,4
China	115.766	27,6
Estados Unidos	72.279	17,2
India	11.233	2,7
Japón	26.516	6,3
Rusia	8.641	2,1
<b>Total Mundial**</b>	<b>419.127</b>	<b>100,0</b>

(\*): En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2017.

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

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Por lo que respecta a la producción de pasta, en el contexto de la CEPI, en 2018 ésta ha alcanzado las 38.304 miles de toneladas, cifra un 0,8% superior a la registrada en el ejercicio anterior. Atendiendo a su distribución geográfica, y teniendo nuevamente presente que en tal caso la información se refiere a 2017, los socios de la CEPI acaparan el 20,6% de la producción mundial de pasta, cuota inferior a las correspondientes a Asia (22%) y Norteamérica (34,9%).

Cuadro nº 90 Producción de pasta por países

*(m de toneladas)*

País	2017*	% s/Total
Alemania	2.433	1,3
Austria	1.598	0,9
Bélgica	500	0,3
Bulgaria	207	0,1
Dinamarca	0	0,0
España	1.699	0,9
Finlandia	10.771	5,8
Francia	1.712	0,9
Grecia	0	0,0
Hungría	0	0,0
Italia	397	0,2
Holanda	48	0,0
Polonia	1.131	0,6
Portugal	2.626	1,4
Reino Unido	215	0,1
República Checa	452	0,2
Eslovaquia	680	0,4
Suecia	11.733	6,4
Noruega	905	0,5
Suiza	100	0,1
Brasil	19.527	10,6
Canadá	16.380	8,9
China	11.252	6,1
Estados Unidos	47.923	26,0
India	1.562	0,8
Japón	8.732	4,7
Rusia	8.547	4,6
<b>Total Mundial**</b>	<b>184.505</b>	<b>100,0</b>

(\*): En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2017.

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

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

## 7.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

Según ASPAPEL, en 2018 la producción española de papel y cartón ha experimentado un ligero recorte del -1% hasta las 6.156,6 miles de toneladas, en relativa consonancia con el estancamiento de la producción observado en el marco de la CEPI.

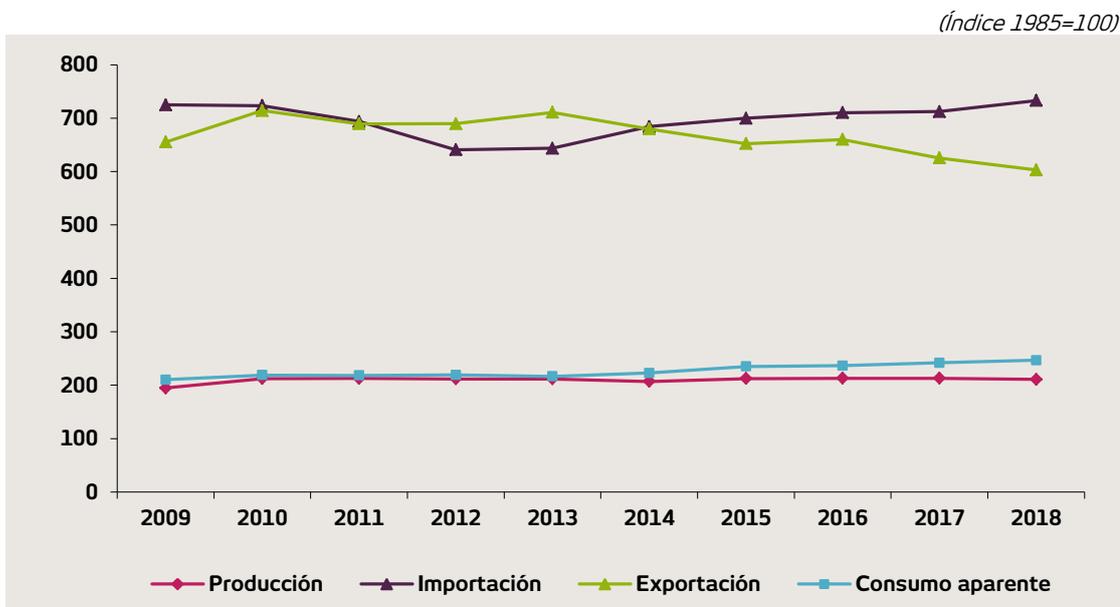
Por su parte, las exportaciones estatales de papel (2.584,9 miles de toneladas) han retrocedido un -3,6% en 2018, mientras que las importaciones (3.360,4 miles de toneladas) han crecido un 2,9%, al tiempo que su consumo aparente (6.932,1 miles de toneladas) un 1,9%. Así las cosas, la balanza comercial estatal del papel ha acrecentado su saldo negativo hasta las -775,5 miles de toneladas en 2018 (saldo deficitario de -585,2 miles de toneladas en el ejercicio previo).

**Cuadro nº 91 Producción y consumo de papel y cartón. Total español**

Año	Producción	Importación	Exportación	Consumo aparente
2009	5.679,2	3.323,2	2.809,8	6.192,4
2010	6.193,4	3.316,9	3.062,4	6.447,9
2011	6.202,6	3.180,4	2.955,3	6.427,7
2012	6.176,7	2.938,2	2.957,0	6.157,9
2013	6.181,5	2.950,8	3.047,4	6.084,9
2014	6.035,7	3.136,7	2.915,1	6.257,4
2015	6.195,2	3.208,3	2.796,2	6.607,3
2016	6.218,6	3.256,0	2.830,1	6.644,5
2017	6.217,8	3.266,6	2.681,4	6.802,9
2018	6.156,6	3.360,4	2.584,9	6.932,1

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

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



Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

A nivel geográfico, como viene siendo habitual, en 2018 la UE se presenta como el principal socio comercial del Estado, concentrando el 87,4% de las compras exteriores y el 59,8% de las ventas al exterior. Concretamente, Francia y Finlandia acaparan el 17,5% y el 16,7% de las importaciones, respectivamente, mientras que Portugal y Francia aglutinan el 21,2% y el 18,8% de las exportaciones, respectivamente.

Atendiendo a la producción de los distintos tipos de papel, únicamente la destinada a prensa e impresión y escritura ha descendido en 2018 (-16,2%), habiendo aumentado la

del resto de tipos de papel: un 7,1% la de cartón estucado, un 6% la de otros envases y embalajes, un 2,1% la destinada a cartón ondulado y un 2% tanto la de higiénicos y sanitarios como la de otros papeles.

**Cuadro nº 92 Producción y consumo por tipos de papel**

*(m Tm)*

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2018	% Δ 18/17	2018	% Δ 18/17	2018	% Δ 18/17	2018	% Δ 18/17
Prensa e impresión y escritura	1.030,1	-16,2	1.152,0	-2,6	978,8	-11,5	1.203,3	-7,9
Higiénicos y sanitarios	718,5	2,0	162,1	5,2	167,0	-0,8	713,6	3,4
Para cartón ondulado	3.026,2	2,1	986,1	3,3	758,1	-5,2	3.254,3	4,3
– Para ondular	1.343,0	-1,5	347,4	3,6	278,1	-9,4	1.412,3	1,5
– Test Liner y Kraft Liner	1.234,7	4,1	616,3	4,9	414,9	-4,2	1.436,0	7,2
– Bicos y cueros	448,6	8,1	22,4	-29,7	65,0	10,0	405,9	4,7
Cartón estucado	320,7	7,1	629,2	10,7	176,9	19,5	772,9	7,4
Otros envases y embalajes	526,2	6,0	375,8	18,1	402,9	9,6	499,0	11,6
Otros papeles	535,0	2,0	55,2	-37,4	101,1	9,8	489,0	-6,1
<b>Total Papel y Cartón</b>	<b>6.156,6</b>	<b>-1,0</b>	<b>3.360,4</b>	<b>2,9</b>	<b>2.584,9</b>	<b>-3,6</b>	<b>6.932,1</b>	<b>1,9</b>

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

En cuanto al subsector de la pasta de papel, en 2018 su producción ha aumentado un tímido 0,8% hasta las 1.713,1 miles de toneladas, habiendo crecido asimismo tanto las importaciones (1.145,6 miles de toneladas, lo que supone un avance del 0,5%), como el consumo aparente (1.902,8 miles de toneladas, lo que representa un incremento del 1,4%), y descendido las exportaciones (955,9 miles de toneladas, cifra que implica un recorte del -0,6%).

De acuerdo con dicha dinámica, en 2018 la balanza comercial estatal de la pasta ha intensificado su saldo negativo hasta las -189,7 miles de toneladas (saldo deficitario de -177,4 miles de toneladas en el ejercicio precedente), anotando así una tasa de cobertura del 83,4% (84,4% en 2017).

Por tipo de pasta, la pasta mecánica y química acapara la gran mayoría de la misma tanto en términos de exportación como de importación (98,1% y 96,1% del total en 2018, respectivamente), habiendo crecido las compras exteriores de este tipo de pasta un 0,4% hasta las 1.101,3 miles de toneladas y decrecido un -0,4% las ventas exteriores hasta las 937,3 miles de toneladas.

Por lo que respecta al papel recuperado, en 2018 su consumo aparente ha caído un -2,5% hasta las 4.893,6 miles de toneladas.

Cuadro nº 93 Producción y consumo por tipos de pasta

*(m Tm)*

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2018	% Δ 18/17	2018	% Δ 18/17	2018	% Δ 18/17	2018	% Δ 18/17
Pasta mecánica y química	--	--	1.101,3	0,4	937,3	-0,4	--	--
Semiquímica y Otras	--	--	44,3	5,4	18,5	-11,5	--	--
Total Pastas Vírgenes	1.713,1	0,8	1.145,6	0,5	955,9	-0,6	1.902,8	1,4
Papel viejo (recogida aparente)	4.451,8	-2,4	1.339,3	-12,0	897,5	-15,5	4.893,6	-2,5

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Dando continuidad al análisis realizado en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se estudia la utilización de papel recuperado en base a los siguientes indicadores: tasa de recogida aparente (producción de papel viejo/consumo de papel y cartón): 64,2% en 2018 frente a 67% en 2017; tasa de utilización (consumo de papel viejo/producción de papel y cartón): 79,5% en 2018 frente a 80,7% en 2017; y tasa de reciclaje (consumo de papel viejo/consumo de papel y cartón): 70,6% en 2018 frente a 73,8% en 2017.

Poniendo en relación los datos correspondientes al Estado con los referidos a la CEPI, en 2018 el sector papelero español ha mostrado una dinámica más desfavorable en lo relativo tanto a la producción (retroceso del -1% a nivel estatal frente a variación nula en el plano de la CEPI), como a las exportaciones (contracción del -3,6% en el marco del Estado frente a expansión del 1,1% en la CEPI), y levemente menos intensa en cuanto al crecimiento de las importaciones (2,9% a nivel estatal frente a 3,3% en el contexto de la CEPI).

### 7.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO

En línea con el estancamiento observado en el plano de la CEPI (variación nula) y el leve descenso registrado a nivel estatal (-1%), en 2018 la producción de papel y cartón del sector papelero del País Vasco ha retrocedido un -0,2% hasta las 1.431 miles de toneladas. De este modo, ante la comparativamente menor contracción en términos relativos registrada a nivel del País Vasco frente a la anotada por el Estado, el sector papelero vasco ha incrementado muy ligeramente su cuota de participación sobre el total español (23,2% del total en 2018 frente a en 23,1% en 2017).

**Cuadro nº 94 Producción de papel y pasta en el País Vasco**

Concepto	2016	2017	2018	(m Tm) % Δ 18/17
Total papel y cartón	1.458,1	1.434,1	1.431,0	-0,2
Total pasta	487,0	489,3	485,0	-0,9

Fuente: Asociación Nacional de Fabricantes de Papel y Pasta.

Centrando ya la atención en la pasta, en contraste con el crecimiento del 0,8% registrado tanto a nivel estatal como en el marco de la CEPI, en 2018 la producción vasca de la misma ha retrocedido un -0,9% hasta las 485 miles de toneladas, habiendo reducido así levemente su peso relativo sobre el total nacional: 28,3% en 2018 frente a 28,8% en el ejercicio precedente.

Circunscribiendo el análisis al comercio exterior, y teniendo en cuenta que en este caso concreto las cifras analizadas son monetarias, en 2018 las exportaciones de papel y pasta del País Vasco han crecido un 2,2% hasta los 928.058 miles de euros, al tiempo que las importaciones un 10,2% hasta los 577.616 miles de euros, habiendo ascendido así el superávit comercial hasta los 350.442 miles de euros (383.933 miles de euros en 2017).

A modo de cierre del presente capítulo, a continuación se presentan de forma sintética las principales empresas que componen el panorama empresarial del sector papelero en el País Vasco, indicando la localización de cada planta y el tipo de papel al que dirigen su producción.

**Cuadro nº 95 Principales empresas del sector papelero en el País Vasco**

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

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

## 8. CAUCHO

### 8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

En un contexto de relativo sostenimiento de la actividad económica a nivel internacional, en 2018 el consumo mundial de caucho ha aumentado un 2,8% hasta las 29.180 miles de toneladas, de acuerdo con el International Rubber Study Group. La producción, por su parte, se ha mostrado comparativamente menos dinámica (incremento del 1,9%), de tal forma que el stock mundial de caucho ha pasado a registrar un saldo negativo de -63 miles de toneladas (superávit de 202 miles de toneladas en el ejercicio previo).

Atendiendo al tipo de caucho, en lo referido al natural, su producción ha superado al consumo, derivándose así un stock positivo de 107 miles de toneladas, mientras que en lo relativo al caucho sintético, la producción ha sido inferior al consumo, obteniendo así un stock negativo de -170 miles de toneladas.

**Cuadro nº 96 Consumo mundial de caucho natural y sintético**

*(m Tm)*

Área	Caucho Natural			Caucho Sintético			Total		
	2017	2018	% Δ 18/17	2017	2018	% Δ 18/17	2017	2018	% Δ 18/17
Asia/Pacífico	9.776	10.239	4,7	8.399	8.588	2,3	18.175	18.827	3,6
EMEA*	1.730	1.771	2,4	3.831	3.866	0,9	5.561	5.637	1,4
América	1.713	1.766	3,1	2.935	2.951	0,5	4.648	4.717	1,5
<b>Total</b>	<b>13.219</b>	<b>13.776</b>	<b>4,2</b>	<b>15.165</b>	<b>15.404</b>	<b>1,6</b>	<b>28.384</b>	<b>29.180</b>	<b>2,8</b>

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

Fuente: International Rubber Study Group.

Por grandes zonas geográficas, en 2018 el consumo de caucho ha crecido de forma generalizada: un 3,6% en el caso de Asia/Pacífico, un 1,5% en el de América y un 1,4% en el de Europa, Oriente Medio y África, bloques que representan el 64,5%, 16,2% y 19,3% del consumo total mundial de caucho, respectivamente.

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

En consonancia con la dinámica expansiva observada en el plano internacional, en 2018 la producción española de transformados del caucho también ha aumentado, si bien en este caso concreto el consumo aparente del mismo ha descendido.

Así, según la información facilitada por el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, en 2018 la producción estatal del mismo se ha situado en 896.341 toneladas, volumen un

4,4% superior al alcanzado en 2017, cifrándose el consumo aparente en 693.251 toneladas, nivel que supone un recorte del -6,7% sobre el ejercicio previo.

Por su parte, la facturación del sector ha retrocedido un -1,3% hasta situarse en 5.005,7 millones de euros, ante el descenso de las ventas del subsector de neumáticos y recauchutado (-3,6%) y el avance de las correspondientes a pieza técnica (3,8%).

Teniendo en cuenta que la producción sectorial ha crecido un 4,4%, y que el empleo del sector se ha incrementado un 1,4%, en 2018 la productividad del sector del caucho estatal ha aumentado un 3% hasta las 40,3 toneladas por empleado.

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

**Cuadro nº 97 Datos básicos del sector de transformación del caucho<sup>(1)</sup> en el Estado español**

Concepto	2017	2018	% Δ 18/17
1. Producción	858.269	896.341	4,4
2. Consumo aparente	743.431	693.251	-6,7
3. Exportación	762.154	850.278	11,6
4. Importación	647.316	647.188	0,0
5. Saldo comercial	114.838	203.090	76,8
6. Precio medio exportación <sup>(2)</sup>	3,90	3,88	-0,5
7. Precio medio importación <sup>(2)</sup>	4,13	4,18	1,3
8. Exportación/Producción (%)	88,8	94,9	6,8
9. Importación/Consumo aparente (%)	87,1	93,4	7,2
10. Empleo	21.935	22.235	1,4
11. Productividad (1/10) <sup>(3)</sup>	39,1	40,3	3,0

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

(2): Euros/kg.

(3): Tm/Empleado/año.

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Pasando ya a considerar el comercio exterior, en términos de volumen, en 2018 las exportaciones han crecido un 11,6% hasta las 850.278 toneladas, al tiempo que las importaciones se han estancado (variación interanual nula) en 647.188 toneladas, ascendiendo así un 76,8% el superávit comercial hasta las 203.090 toneladas.

Cuadro nº 98 Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores

(Tm)

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2017	2018	% Δ 18/17	2017	2018	% Δ 18/17	2017	2018	% Δ 18/17
Neumáticos y recauchutado	605.043	689.932	14,0	465.934	464.042	-0,4	139.109	225.890	62,4
Pieza técnica	157.111	160.346	2,1	181.382	183.146	1,0	-24.271	-22.800	-6,1
<b>Total</b>	<b>762.154</b>	<b>850.278</b>	<b>11,6</b>	<b>647.316</b>	<b>647.188</b>	<b>0,0</b>	<b>114.838</b>	<b>203.090</b>	<b>76,8</b>

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

En términos monetarios, las ventas exteriores han crecido con una intensidad similar (11%), mientras que las compras exteriores pasan a crecer un tímido 1,2%, habiendo crecido un 97,5% el superávit comercial.

Tomando nuevamente en consideración los términos de volumen, por subsectores, el mayor dinamismo en cuanto a las exportaciones ha correspondido al subsector de neumáticos y recauchutado (avance del 14%), mientras que en lo referido a las importaciones ha correspondido a la pieza técnica (crecimiento del 1%).

En cualquier caso, en términos monetarios, el subsector de neumáticos y recauchutado pasa a registrar los mayores crecimientos en 2018 tanto para las exportaciones como para las importaciones (14,5% y 1,9%, respectivamente).

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

(M euros)

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2017	2018	% Δ 18/17	2017	2018	% Δ 18/17	2017	2018	% Δ 18/17
Neumáticos y recauchutado	1.962,2	2.247,3	14,5	1.604,5	1.634,4	1,9	357,7	612,9	71,3
Pieza técnica	1.009,5	1.049,8	4,0	1.067,3	1.070,3	0,3	-57,8	-20,5	-64,5
<b>Total</b>	<b>2.971,7</b>	<b>3.297,1</b>	<b>11,0</b>	<b>2.671,7</b>	<b>2.704,7</b>	<b>1,2</b>	<b>299,9</b>	<b>592,3</b>	<b>97,5</b>

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Centrando ya el análisis en el sector transformador del caucho en la CAPV, y atendiendo en primer lugar al Índice de Producción Industrial (IPI) de Eustat correspondiente al caucho y plástico, en 2018 éste ha contenido su ritmo de avance hasta el 0,4% (8,6% en el ejercicio anterior).

En lo que atañe a los intercambios con el exterior, en 2018 las exportaciones de la CAPV de caucho y sus manufacturas han aumentado un 7,8% hasta los 1.257.278 miles de euros, al tiempo que las importaciones han caído un -3,3% hasta los 469.674 miles de

euros, rebotando así un 15,7% el saldo positivo de su balanza comercial hasta los 787.604 miles de euros.

Poniendo en relación dicha información con aquella referida al conjunto del Estado, se observa que la participación en términos monetarios del comercio exterior vasco sobre el total estatal ha disminuido tanto en el caso de las ventas exteriores (38,1% en 2018 frente al 39,3% en el ejercicio precedente), como en el de las compras exteriores (17,4% del total en 2018 frente al 18,2% en 2017).

### 8.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO

Limitando ya el análisis exclusivamente al subsector de neumáticos y recauchutado, y atendiendo nuevamente a la información proporcionada por el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, en 2018 la producción sectorial ha alcanzado las 681.431 toneladas, al tiempo que el consumo aparente las 455.541 toneladas, cifras que suponen una expansión del 4,7% y una caída del -11%, respectivamente.

Por lo que se refiere al comercio exterior, en 2018 las exportaciones de neumáticos y recauchutado han crecido un 14% hasta las 689.932 toneladas, mientras que las importaciones han retrocedido un -0,4% hasta las 464.042 toneladas, de tal modo que la propensión exportadora se cifra en 101,2% y la importadora en el 101,9%.

**Cuadro nº 100 Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado**

Concepto	2017	2018	% Δ 18/17
1. Producción	650.758	681.431	4,7
2. Exportación	605.043	689.932	14,0
3. Importación	465.934	464.042	-0,4
4. Consumo aparente	511.649	455.541	-11,0
5. 2/1 x 100	93,0	101,2	8,9
6. 3/4 x 100	91,1	101,9	11,9

*Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.*

Ante la estrecha relación existente entre el sector del caucho y el de automoción, a continuación se analiza brevemente la evolución de este último sector. En este sentido, de acuerdo con la Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC), en 2018 las matriculaciones de vehículos han aumentado un 6,9% hasta las 1.563.495 unidades, al tiempo que tanto la producción como la exportación de vehículos han disminuido: -1% y -0,6% hasta las 2.819.565 y 2.304.418 unidades, respectivamente.

Cuadro nº 101 Producción y venta de vehículos en el Estado español

Concepto	Producción			Exportación			Matriculaciones <sup>(1)</sup>		
	2017	2018	% Δ 18/17	2017	2018	% Δ 18/17	2017	2018	% Δ 18/17
Turismos	2.243.202	2.215.599	-1,2	1.866.931	1.873.085	0,3	1.234.932	1.321.437	7,0
Vehículos industriales <sup>(2)</sup>	605.115	603.966	-0,2	451.286	431.333	-4,4	223.484	238.385	6,7
Autobuses y autocares	0	0	--	0	0	--	3.819	3.673	-3,8
<b>Total</b>	<b>2.848.317</b>	<b>2.819.565</b>	<b>-1,0</b>	<b>2.318.217</b>	<b>2.304.418</b>	<b>-0,6</b>	<b>1.462.235</b>	<b>1.563.495</b>	<b>6,9</b>

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

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

Fuente: ANFAC.

Por último, de forma análoga a lo realizado en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se presenta una breve reseña sobre los principales fabricantes de neumáticos radicados en el País Vasco: Michelin y Bridgestone.

Tomando primeramente en consideración a Michelin, que opera en el País Vasco a través de sus plantas de Vitoria-Gasteiz, Araia (Álava, realmente es un centro logístico) y Lasarte (Gipuzkoa), el conjunto del grupo empresarial ha cerrado 2018 con un beneficio neto de 1.660 millones de euros, cifra que supone un recorte del -1,9% respecto a la alcanzada en el ejercicio previo, lastrado por la contracción de la demanda en el mercado chino y en el segmento de neumáticos para turismos, así como por un tipo de cambio desfavorable. En lo relativo al País Vasco, cabe señalar que a principios del año en curso la dirección general de la planta de Vitoria ha pasado a manos de Mariano Arconada, anterior director general de la planta de Michelin en Valladolid.

En cuanto a Bridgestone, compañía que en 2018 ha celebrado su 150 aniversario, ésta desarrolla su actividad en el País Vasco en su planta de Basauri, la cual ha mejorado en 2018, junto con las otras dos plantas que el grupo dispone en España (Burgos y Puente San Miguel) su cifra de negocio hasta un volumen conjunto anual próximo a los 600 millones de euros. Actualmente, la planta de Basauri emplea a 1.017 trabajadores que producen neumáticos de camión con una cadencia de 4.900 cubiertas al día.

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

### 9.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

De acuerdo con el Observatorio Europeo de Tecnologías de la Información (EITO), en 2018 la facturación del mercado TIC a nivel europeo ha crecido un 1,6% hasta los 699 miles de millones de euros, dando así continuidad a la senda alcista iniciada en 2016.

Por segmentos, las tecnologías de la información se han mostrado más dinámicas que las telecomunicaciones (expansiones respectivas del 2,5% y 0,3%), habiendo alcanzado su facturación en 2018 los 403 y 296 miles de millones de euros, respectivamente.

Pasando ya a considerar los diferentes países europeos, en lo referido a las tecnologías de la información, Bulgaria, Croacia, Estonia, Eslovenia, Rumanía, Holanda, Suiza, Grecia, Alemania, Letonia, Lituania y Francia han anotado crecimientos relativos superiores al correspondiente al conjunto de la Unión Europea (2,5%). En cuanto a las telecomunicaciones, República Checa, Reino Unido, Italia, Finlandia, Noruega, Rumanía y Suecia han presentado expansiones relativas mayores que la correspondiente a la media comunitaria (0,3%), si bien la atonía ha sido la tónica dominante en este segmento.

Finalmente, señalar que el EITO ha publicado recientemente el informe "*La Inteligencia Artificial en Europa: lista para despegar*", en el cual se señala que el mercado europeo de la misma crecerá hasta los diez mil millones de euros en 2022, lo que supone proyectar un crecimiento promedio anual del 38% hasta entonces. Asimismo, dicho informe apunta que los principales agentes inversores en inteligencia artificial a nivel europeo serán la salud y el comercio.

---

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

## 9.2 EL SECTOR EN ESPAÑA<sup>1</sup>

Según la Asociación Multisectorial de Empresas de la Electrónica, las Tecnologías de la Información y Comunicación, de las Telecomunicaciones y de los Contenidos Digitales (AMETIC), en 2018 el hipersector estatal de tecnologías de la información ha facturado 26.765 millones de euros, volumen que supone un crecimiento interanual del 7,3%, siendo el quinto ejercicio consecutivo al alza. Además, todos los sectores han crecido de forma generalizada en 2018: los *servicios* un 8,8%, el *software* un 7,2% y el *hardware* un 1,7%.

En detalle, en 2018 las ventas de los *servicios* asociados a las tecnologías de la información se han situado en 18.611 millones de euros (acaparando así el grueso del total hipersectorial), cifra que representa la citada expansión del 8,8%. En este sentido, cabe destacar que la transformación digital de empresas y administraciones, junto con la extensión de las tecnologías en todos los ámbitos de la sociedad, han impulsado dichas cifras.

El sector del *software*, por su parte, ha alcanzado una facturación de 3.501 millones de euros en 2018, importe que supone el mencionado incremento del 7,2%. Por tipo de aplicación, el software de gestión (ERP, CRM...) es quien soporta la base del crecimiento en este sector, siendo especialmente notable el dinamismo del *Cloud*, cuyas nuevas soluciones han venido a impulsar el crecimiento de los servicios en detrimento de otros productos software o hardware tradicionales.

Por lo que se refiere al *hardware*, en 2018 su volumen de negocio se ha cifrado en 4.653 millones de euros, nivel que implica el citado avance del 1,7%, lastrado, entre otros factores, por problemas de abastecimiento de chips y por las políticas de comercio a nivel mundial.

Como tendencia futura a destacar, AMETIC señala que "ante el ritmo al que se ha venido produciendo la transformación digital de nuestra economía, sin grandes proyectos de referencia, sino el cúmulo de multitud de implantaciones tecnológicas, perdura la relevancia de las tecnologías habilitadoras: Inteligencia Artificial, Big Data, Blockchain, IoT, Computación Cuántica...". Asimismo, AMETIC apunta que la Ciberseguridad y el Cloudcomputing se mantendrán como base y referencia de todas las soluciones tecnológicas.

---

<sup>1</sup> Este apartado se basa en información referida a la Asociación Multisectorial de Empresas de la Electrónica, las Tecnologías de la Información y Comunicación, de las Telecomunicaciones y de los Contenidos Digitales (AMETIC). AMETIC representaba en 2011 a cerca de 2.000 asociados, de los cuales 300 eran empresas individuales y el resto, distintas entidades y colectivos empresariales, cuya actividad estaba relacionada con los sectores de la electrónica, las tecnologías de la información y las telecomunicaciones.

### 9.3 EL SECTOR EN LA CAPV<sup>1</sup>

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

En 2018 la Asociación de Industrias de las Tecnologías Electrónicas y de la Información (GAIA) ha contado con 254 empresas asociadas, cuatro menos que en el ejercicio precedente.

**Cuadro nº 102 Evolución de las empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV**

Año	Empresas
2009	240
2010	265
2011	267
2012	260
2013	265
2014	245
2015	243
2016	254
2016*	279
2017*	258
2018*	254

(\*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Centrando ya la atención en la producción sectorial, en 2018 ésta se ha cifrado en 5.171 millones de euros, volumen un 4,3% superior al alcanzado en el ejercicio previo, y que de acuerdo con GAIA, supone el 7% del PIB de la CAPV.

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

**Cuadro nº 103 Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV**

Año	Producción M euros	Δ %
2009	3.060,0	-7,7
2010	2.994,9	-2,1
2011	2.911,0	-2,8
2012	2.742,0	-5,8
2013	2.702,1	-1,5
2014	2.768,0	2,4
2015	2.909,0	5,1
2016	3.530,0	21,3
2016*	4.742,0	--
2017*	4.958,0	4,6
2018*	5.171,0	4,3

(\*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Por lo que se refiere a las exportaciones del sector, en 2018 éstas han alcanzado los 2.164 millones de euros, cifra que supone un incremento del 5,8% en relación a 2017, habiendo aumentado ligeramente la participación de las ventas exteriores sobre la producción total: 41,8% en 2018 frente a 41,3% en el ejercicio previo.

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

Año	Exportaciones (M euros)	Δ %	Exportaciones/ Producción
2009	765,0	2,1	25,0
2010	850,0	11,1	28,4
2011	943,0	10,9	32,4
2012	1.053,0	11,7	38,4
2013	1.076,8	2,3	39,8
2014	1.084,2	0,7	39,2
2015	1.117,0	3,0	38,4
2016	1.179,6	5,6	33,4
2016*	1.966,0	--	41,5
2017*	2.045,4	4,0	41,3
2018*	2.164,0	5,8	41,8

(\*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

En este contexto, en 2018 el empleo sectorial ha aumentado un 3,9% hasta las 20.030 personas ocupadas, reflejando así la actual etapa expansiva que vive el sector, actor de referencia para la necesaria transformación digital.

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

Año	Empleados	Δ %
2009	12.000	-0,4
2010	11.400	-5,0
2011	11.410	0,1
2012	10.807	-5,3
2013	10.797	-0,1
2014	10.564	-2,2
2015	11.007	4,2
2016	11.447	4,0
2016*	18.517	--
2017*	19.276	4,1
2018*	20.030	3,9

(\*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

En cuanto a la inversión en I+D, en 2018 los socios de GAIA han dedicado 131 millones de euros a la misma, lo que representa el 2,5% de su facturación, habiéndola incrementado en un 2,7% en relación al ejercicio precedente.

Como colofón al presente epígrafe, apuntar que en la recientemente celebrada asamblea general de GAIA, su presidente reconoció que, a pesar de la buena marcha del sector, continúa preocupando la falta de perfiles profesionales, especialmente aguda en las competencias de software.

## 10. CONSTRUCCIÓN

En el año 2018, los datos evidencian avances en el sector de la construcción aunque todavía lejos de los valores pre-crisis. Uno de los artífices del buen comportamiento sectorial de los últimos años es la edificación residencial que sigue creciendo, aunque las últimas previsiones aluden a un escenario de crecimiento cada vez menor a corto plazo. Dicho esto, a nivel estatal, se asiste de nuevo a un incremento de las viviendas terminadas (18,9%) y sobre todo del número de viviendas iniciadas (sólo protegidas) (63,1%). Otro de los indicadores que mide el pulso del sector es el consumo de cemento que, según información publicada por Oficemen<sup>1</sup>, en 2018 la demanda doméstica ha aumentado en el Estado un 8%, alcanzando los 13,4 millones de toneladas, volumen similar a los registrados en la década de los 70. Parte de esta situación tiene que ver con la pérdida de dinamismo de la obra civil, históricamente principal destino del cemento y que sigue en mínimos históricos y que además no tiene visos de recuperarse a corto plazo. Esta circunstancia resulta en un déficit de actividad constructora que Seopan<sup>2</sup> estima en 814 proyectos prioritarios de infraestructuras que España está dejando de acometer y que además darían empleo a 994.120 personas. A la espera de esa tan anhelada reactivación sectorial, el ejercicio 2018 se cierra, por segundo año consecutivo, con un incremento del empleo y lo hace, además, más intensamente que en 2017 (8,3% frente a 5,1%) siendo 1.221.800 las personas ocupadas en la construcción en 2018, cifra más alta desde 2011.

**Cuadro nº 106 Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción**

(% Δ)

Concepto	País Vasco		España	
	2017	2018	2017	2018
Empleo	2,2	8,4	5,1	8,3
Consumo aparente de cemento <sup>(*)</sup>	nd	9,5	11,0	8,0
Viviendas terminadas	12,2	17,4	21,6	18,9
Viviendas iniciadas	-34,8	2,1 <sup>(**)</sup>	21,5	63,1 <sup>(**)</sup>
Licitación oficial	84,9	-12,0	39,3	29,4

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

(\*\*): En el momento de elaboración del informe, no se dispone de los datos de las viviendas libres iniciadas por lo que la evolución se corresponde con las protegidas únicamente.

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

Este mismo análisis para el País Vasco presenta similitudes con el conjunto estatal en lo que a la evolución del empleo y consumo de cemento se refiere, ambos en crecimiento y

<sup>1</sup> Asociación de fabricantes de cemento de España.

<sup>2</sup> Asociación de empresas constructoras y concesionarias de infraestructuras.

a un ritmo similar. Las viviendas terminadas también crecen, mostrando el mismo dinamismo que el Estado (en torno al 18%) al tiempo que las iniciadas apuntan un comportamiento al alza pero mucho más comedido (2,1%). Es, sin embargo, en la licitación oficial donde se invierte la tendencia, cerrándose el ejercicio en el País Vasco en negativo (-1,2%) lejos del notable crecimiento del ejercicio anterior (84,9%).

**Cuadro nº 107 Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV)**

Concepto	(% Δ)		
	2016	2017	2018 <sup>(*)</sup>
Índice de personal ocupado	-0,7	1,3	4,5
Índice de producción	2,1	5,9	12,6
Edificación	4,4	8,1	13,4
Obra Civil	-11,3	-9,2	5,2

(\*): Datos provisionales.

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

Continuando con el análisis, y en lo que al Índice Coyuntural de la Construcción en la CAPV se refiere, todos los indicadores abandonan la zona negativa en 2018. Dicho esto, el Índice de producción presenta un incremento del 12,6%, en sintonía con el comportamiento registrado en el subsector de Edificación (13,4%), ambos intensificando su crecimiento en el último trienio. En cuanto al Índice de personal ocupado, el ejercicio 2018 se salda, por segundo año consecutivo, en positivo (1,3% y 4,5%), siendo en Obra civil donde se asiste en este último ejercicio a un aumento (en parte debido al calendario electoral).

**Cuadro nº 108 Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local**

Área	2017				2018 <sup>(*)</sup>			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	20,3	42,9	78,4	141,7	14,7	70,2	117,7	202,6
Bizkaia	81,1	122,0	316,8	519,9	10,8	91,8	463,4	566,0
Gipuzkoa	473,6	197,6	295,7	966,9	101,0	68,2	260,0	429,2
CAPV	575,1	362,6	690,8	1.628,5	126,5	230,1	841,1	1.197,7
Navarra	93,3	102,7	52,6	248,6	130,5	135,6	188,1	454,1
País Vasco	668,4	465,2	743,4	1.877,0	256,9	365,7	1.029,2	1.651,8
España	3.827,4	3.936,6	5.111,0	12.875,0	5.413,71	4.199,0	7.053,6	16.666,3

(\*): Datos provisionales.

Fuente: Seopan.

Continuando con el análisis y en lo que a la licitación oficial se refiere el ejercicio se cierra favorablemente en prácticamente todos los ámbitos geográficos analizados, salvo en Gipuzkoa. Empezando por el panorama nacional, en 2018 el volumen licitado se eleva hasta los 16.666 millones de euros, resultado de un incremento del 29,4%. No obstante, a

pesar de este notable salto cuantitativo del ritmo inversor, el volumen licitado se sitúa todavía próximo a mínimos históricos representando cerca de una tercera parte de valores de 2006. Trasladando ese mismo análisis al País Vasco, el panorama se muestra más adverso al rebajar su actividad un 12% con respecto a 2017. En este ejercicio, donde el conjunto de la inversión vasca asciende a 1.651,8 millones de euros, las cifras se han visto deterioradas por el cambio de rumbo acontecido en Gipuzkoa. En el territorio guipuzcoano el año 2017 había sido testigo de un crecimiento exponencial de la actividad inversora (229,2%) alcanzando una dotación de 966,9 millones de euros, valor que se ha visto reducido a menos de la mitad en 2018 (429,2 millones). Para el resto de territorios, el año 2018 supone una progresión en los valores licitados, siendo en Navarra donde se aprecia más claramente el impulso de la actividad (82,7%) alcanzando la Comunidad Foral un volumen total de 454,1 millones de euros licitados. Álava, segundo territorio con mayor dinamismo, mejora sustancialmente los valores de 2017 (43%) generando una inversión de 202,6 millones de euros. En Bizkaia, si bien se registra un crecimiento más moderado (8,9%) se alcanza el mayor volumen licitado (566 millones de euros). Con todo, el buen comportamiento de la mayoría de los territorios ha sido insuficiente para compensar la caída registrada en Gipuzkoa.

Desglosando la información por organismo licitador y en lo que al panorama nacional se refiere, se aprecian crecimientos en cada uno de los tres niveles administrativos. Mientras la Administración Central y la Administración Local evolucionan a la par (41,4% y 38% respectivamente), se modera el crecimiento protagonizado por la Administración Autónoma (6,7%). Resultado de todo ello, en un escenario bastante equilibrado, el peso de la Administración Local se muestra algo superior (42,3%) que el correspondiente a Administración Central (32,5%) y Autónoma (25,2%).

**Cuadro nº 109 Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2018\*)**

Área	%				Δ% 18/17			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	7,2	34,7	58,1	100,0	-27,9	63,5	50,1	43,0
Bizkaia	1,9	16,2	81,9	100,0	-86,7	-24,8	46,3	8,9
Gipuzkoa	23,5	15,9	60,6	100,0	-78,7	-65,5	-12,1	-55,6
CAPV	10,6	19,2	70,2	100,0	-78,0	-36,5	21,7	-26,5
Navarra	28,7	29,9	41,4	100,0	39,8	32,1	257,7	82,7
País Vasco	15,6	22,1	62,3	100,0	-61,6	-21,4	38,4	-12,0
España	32,5	25,2	42,3	100,0	41,4	6,7	38,0	29,4

(\*): Datos provisionales.

Fuente: Seopan.

Este mismo análisis para el País Vasco apunta a un mayor protagonismo de la Administración Local que presenta los mejores registros tanto por el volumen licitado

(62,3%) como por su evolución (38,4%). Tanto la Administración Autonómica (-21,4%) como la Central (-61,6%) contraen su aportación lo que les confiere una menor presencia en el mapa licitador vasco (22,1% y 15,6% respectivamente). Asimismo del análisis territorial se desprende que, en mayor o menor medida, las administraciones locales presentan una actividad superior al resto, tanto en Navarra (41,4%), como en Álava (58,1%), Gipuzkoa (60,6%) y, sobre todo, en Bizkaia (81,9%) siendo asimismo destacable el crecimiento exponencial registrado en Navarra (257,7%). Dicho esto, en Navarra, único territorio donde todos los organismos licitadores aumentan su inversión, la Administración Autonómica y la Central, no solo evolucionan a la par sino que prácticamente se adjudican el mismo peso relativo (29,9% y 28,7%). En el extremo opuesto se sitúa Gipuzkoa, acumulando descensos en el ritmo inversor, atribuyéndose importantes descensos tanto la Administración Central (-78,7%) como la Autonómica (-65,5%) lo que debilita sustancialmente sus posiciones en el mapa licitador (23,5% y 15,9%). En Álava, es en la Administración Central donde se produce el único movimiento a la baja (-27,9%) reduciendo su participación hasta el 7,2% en un contexto donde la Administración Autonómica aumenta generosamente su inversión (63,5%) y se adjudica una cuota del 34,7%. En cuanto a Bizkaia, el ejercicio también se cierra en negativo para la Administración Central y la Autonómica (-86,7% y -24,8%) atribuyéndose el 1,9% y el 16,2% de participación respectivamente.

Circunscribiendo el análisis a la distribución de la inversión por tipo de obra, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto realidades bien distintas en la evolución de los indicadores en el País Vasco y en el Estado. A nivel nacional destacan los crecimientos de dos dígitos en un contexto donde solo se establece un valor de orden negativo. Más concretamente, y comenzando por el subsector de mayor peso, Obra civil, (66,7%) se aprecia en 2018 un incremento del 34,2% del volumen licitado en proporciones similares al registrado el ejercicio anterior. Es en Urbanizaciones y Medioambiente donde se aprecia el mayor dinamismo inversor (61,3% y 48,2% respectivamente) aunque con participaciones de muy diferente magnitud (15,8% y 2,9% respectivamente). La partida correspondiente a Transportes, con mayor peso relativo (39,4%), se incrementa notablemente (32,4%) apuntando asimismo las hidráulicas un crecimiento, eso sí, mucho más contenido (5,4%) y con una dotación también muy inferior (8,7%). En lo relativo al subsector de Edificación, se aprecia un incremento en la licitación del 20,9%, destacando los avances en Equipamiento social (33%) y en Resto de Edificación (18,1%) no así en Viviendas (-29,1%). Por tanto, mientras las dos primeras infraestructuras mejoran su participación sobre el total (19,5% y 11,7%) las viviendas se atribuyen el menor volumen licitado del conjunto (2,1%).

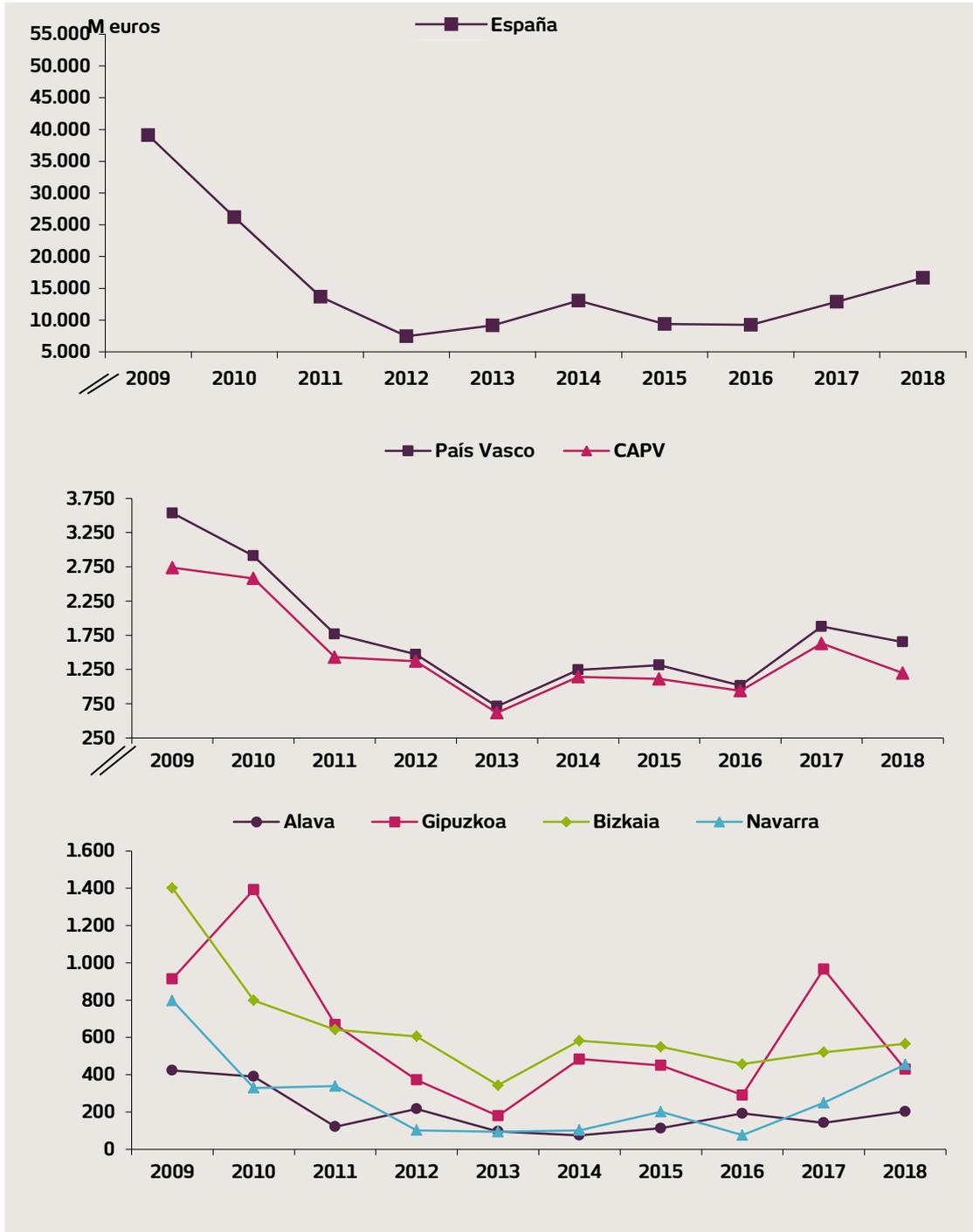
Cuadro nº 110 Licitación oficial por tipos de obra (2018)

Tipo de obra	País Vasco			España		
	M euros	Δ % 18/17	%	M euros	Δ % 18/17	%
Viviendas	61,4	-34,4	3,7	355,3	-29,1	2,1
Equipamiento social	215,8	-17,5	13,1	3.252,7	33,0	19,5
Resto edificación	120,4	-13,8	7,3	1.945,1	18,1	11,7
<b>Total Edificación</b>	<b>397,6</b>	<b>-19,6</b>	<b>24,1</b>	<b>5.553,1</b>	<b>20,9</b>	<b>33,3</b>
Transportes	774,3	-19,5	46,9	6.559,6	32,4	39,4
Urbanizaciones	245,7	19,3	14,9	2.627,8	61,3	15,8
Hidráulicas	193,6	-2,1	11,7	1.446,2	5,4	8,7
Medioambiente	40,6	151,3	2,5	479,6	48,2	2,9
<b>Total Obra Civil</b>	<b>1.254,3</b>	<b>-9,3</b>	<b>75,9</b>	<b>11.113,2</b>	<b>34,2</b>	<b>66,7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.651,9</b>	<b>-12,0</b>	<b>100,0</b>	<b>16.666,3</b>	<b>29,4</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Seopan.

Trasladando el análisis al País Vasco y a la inversa de lo ocurrido para el Estado, en un contexto donde imperan los descensos, las infraestructuras relacionadas con Medioambiente y Urbanizaciones consiguen mejorar los valores del ejercicio anterior. La primera de ellas, partida con menor asignación (2,5%), presenta un abultado crecimiento (151,3%) mientras la segunda, con una participación del 14,9%, aumenta su dotación un 19,3%. En cuanto a las obras hidráulicas, éstas reducen ligeramente su incidencia (-2,1%) en el mapa licitador siendo, no obstante, más notorio el descenso protagonizado por las infraestructuras de Transportes (-19,5%). A pesar de ello, es el capítulo de Transportes donde se concentra el grueso de la licitación vasca (46,9%). Con todo, el subsector de Obra civil lidera la inversión, con un 75,9% del total licitado, valor que asciende a 1.254,3 millones de euros, un 9,3% menos que en 2017. Atendiendo al segmento de Edificación, al año se cierra con una contracción del 19,6% en la cuantía asignada, contribuyendo a ello los tres tipos de obras que lo conforman. Empezando por Equipamiento social, actividad a la que se destina el 13,1% de la inversión, su asignación se reduce un 17,5% al tiempo que el Resto de Edificación y sobre todo, las Viviendas acusan descensos de magnitud superior (-13,8% y -34,4%) rebajando sus participaciones hasta el 7,3% y 3,7% respectivamente.

Gráfico nº 14 Licitación oficial



Fuente: Seopan

Cuadro nº 111 Viviendas iniciadas y terminadas\*

(nº de viviendas)

Área	Concepto	Viviendas iniciadas				Viviendas terminadas			
		2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Álava	Protegidas	15	41	290	307	0	35	1	40
	Libres	201	278	277	--	184	144	204	396
Bizkaia	Protegidas	760	576	829	1058	1.537	1.127	236	665
	Libres	750	1.715	331	--	1.965	914	1.089	1.621
Gipuzkoa	Protegidas	306	584	225	513	420	567	120	154
	Libres	1.143	2.414	390	--	1.462	811	2.087	1.545
CAPV	Protegidas	1.081	1.201	1.344	1.878	1.957	1.729	357	859
	Libres	2.094	4.407	998	--	3.611	1.869	3.380	3.562
Navarra	Protegidas	329	214	854	366	425	348	227	490
	Libres	1.068	1.664	1.766	2.170	560	562	1.065	994
País Vasco	Protegidas	1.410	1.415	2.198	2.244	2.382	2.077	584	1.349
	Libres	3.162	6.071	2.764	2.170	4.171	2.431	4.445	4.556
España	Protegidas	5.306	6.787	7.271	11.860	7.931	7.118	4.938	5.167
	Libres	45.259	60.119	74.004	--	39.891	37.512	49.336	59.377

(\*): Datos a 18/07/2019, no se cuenta con información actualizada sobre viviendas iniciadas libres.

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

Continuando con el capítulo, y a pesar de tratarse de datos que fluctúan considerablemente año tras años, la evolución de las viviendas iniciadas y terminadas también permiten pulsar la realidad sectorial. Tanto es así que se puede afirmar (a pesar de no contar con datos completos) que la edificación se encuentra todavía muy por debajo de un "nivel normal" teniendo en cuenta que las viviendas iniciadas, a pesar de crecer, es probable que en el mejor de los casos superen ligeramente la barrera de las 100.000 en 2018, situándose la media pre-crisis en más del doble.

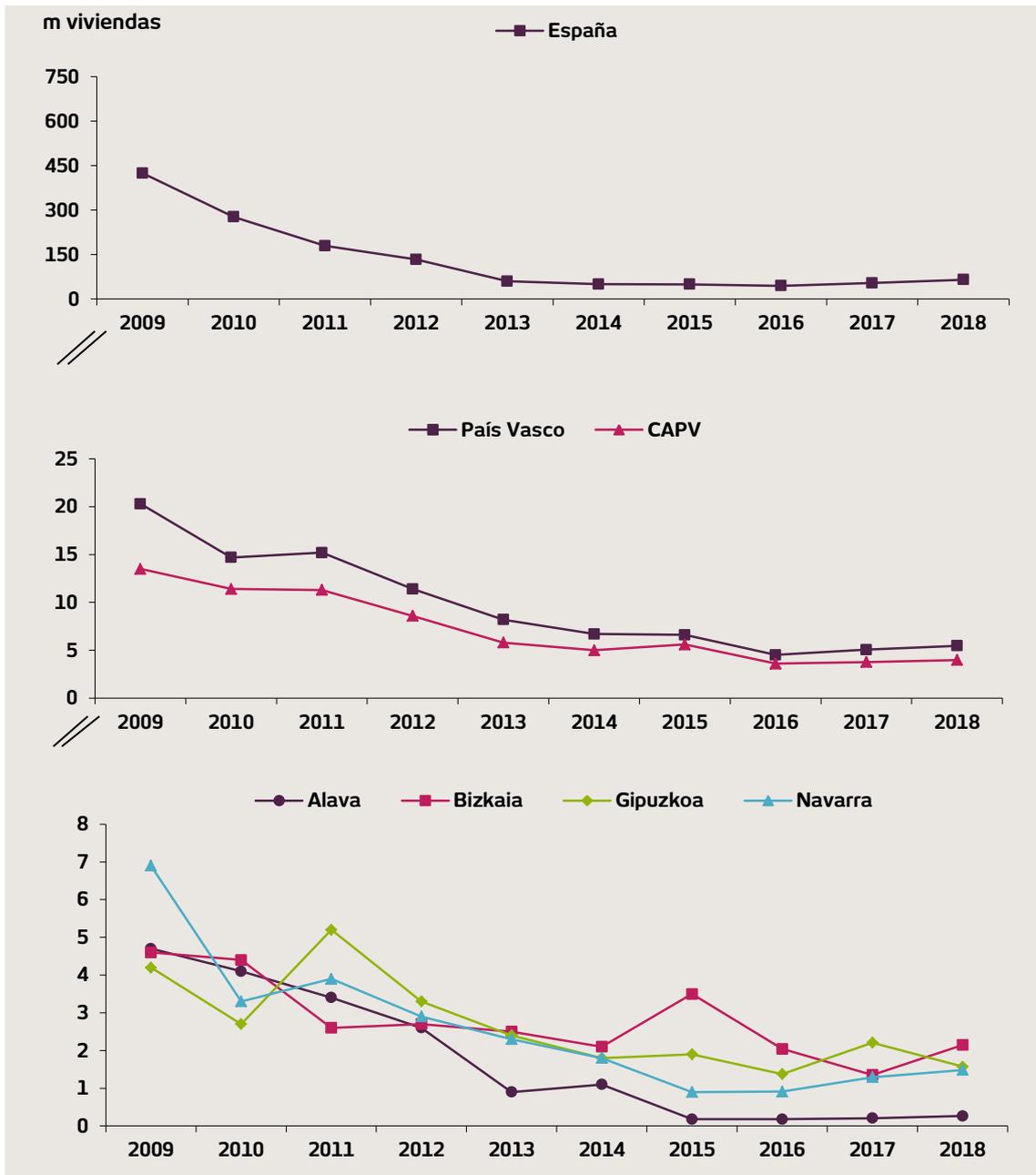
Dicho esto, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto cierta aceleración de la edificación tanto en la CAPV como en el Estado con matices para Navarra. Más concretamente, y en lo que a las viviendas iniciadas protegidas se refiere, el balance es favorable para el conjunto del Estado, que pasa de 7.271 viviendas en 2017 a 11.860 en 2018 y lo es, asimismo, para la CAPV que pasa de 1.344 a 1.878. Tanto Álava (5,9%), como Bizkaia (27,6%) y sobre todo Gipuzkoa (128%) aumentan el volumen de viviendas iniciadas de protección oficial, correspondiéndoles un total de 307, 1.058 y 513 respectivamente. En cambio, en Navarra se asiste a una contracción de dicho indicador (-57,1%) consecuencia en parte del exponencial crecimiento registrado el año anterior (299%), alcanzando en 2018 las 366 unidades. En cualquier caso, en la Comunidad Foral dicha caída se ve compensada parcialmente por la evolución de las viviendas iniciadas libres (único territorio del que se dispone información completa), que crecen un 22,9% y junto con las protegidas alcanzan las 2.536 (2.620 en 2017).

Trasladando este análisis a las viviendas terminadas, en 2018 prevalecen los crecimientos en un contexto donde a nivel nacional se terminaron 5.167 viviendas protegidas y 59.377 libres, resultado de incrementos del 4,6% y del 20,4% respectivamente. Más concretamente, y en lo que a la CAPV se refiere, con 859 protegidas y 3.562 libres terminadas, mencionar que el único indicador de orden negativo tiene su origen en Gipuzkoa y se corresponde con el desempeño de las viviendas libres.

Dicho esto, y en lo que a la edificación de carácter privado se refiere, en Álava se contabilizan en el último año 396 viviendas terminadas (94,1% de incremento) y en Bizkaia esa cifra se sitúa en 1.621 (48,9% de aumento). En Gipuzkoa son 1.545 las viviendas terminadas libres, resultado de una contracción del 26% con respecto a 2017 mientras en Navarra, la cuantía roza el millar de unidades (994) experimentando igualmente una evolución negativa (-6,7%). Es importante resaltar el peso específico de esta categoría de viviendas que en Álava y Gipuzkoa representan el grueso de la actividad de edificación (91%), reduciéndose ligeramente en Bizkaia (71%) y en Navarra (67%).

Atendiendo al comportamiento registrado por las viviendas terminadas de protección oficial, si bien en el ejercicio anterior su rendimiento se había deteriorado notablemente en el País Vasco (-71,9%), en 2018 aceleran su crecimiento (131%). Empezando por Álava, mientras en 2017 se correspondían con una única unidad las viviendas terminadas, en 2018 esta cifra aumenta hasta 40. Esta tendencia evolutiva se mantiene vigente en el resto de territorios, pasando en Gipuzkoa de 120 a 154 unidades, en Navarra de 227 a 490 y en Bizkaia de 236 a 665, lo que en términos relativos, supone incrementos del 28,3%, 115,9% y 181,8% respectivamente.

Gráfico nº 15 Número de viviendas terminadas



Fuente: Dpto. de Empleo y Políticas Sociales. Gobierno Vasco. Dpto. de Medio Ambiente, Ordenación del Territorio y Vivienda. Gobierno de Navarra. INE.

**Cuadro nº 112 Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV\***

Año	Nº de viviendas rehabilitadas	Subvenciones concedidas (euros)
2017	16.278	20.967.625
2018	8.484	17.907.332
$\Delta$ % 18/17	-47,9	-14,6

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

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

En materia de rehabilitación, el ejercicio 2018 se salda para la CAPV con un total de 8.484 viviendas rehabilitadas, un 47,9% menos que en 2017. En términos de inversión, la subvención concedida asciende a 17.907.332 también por debajo del valor concedido en 2017 (-14,6%).

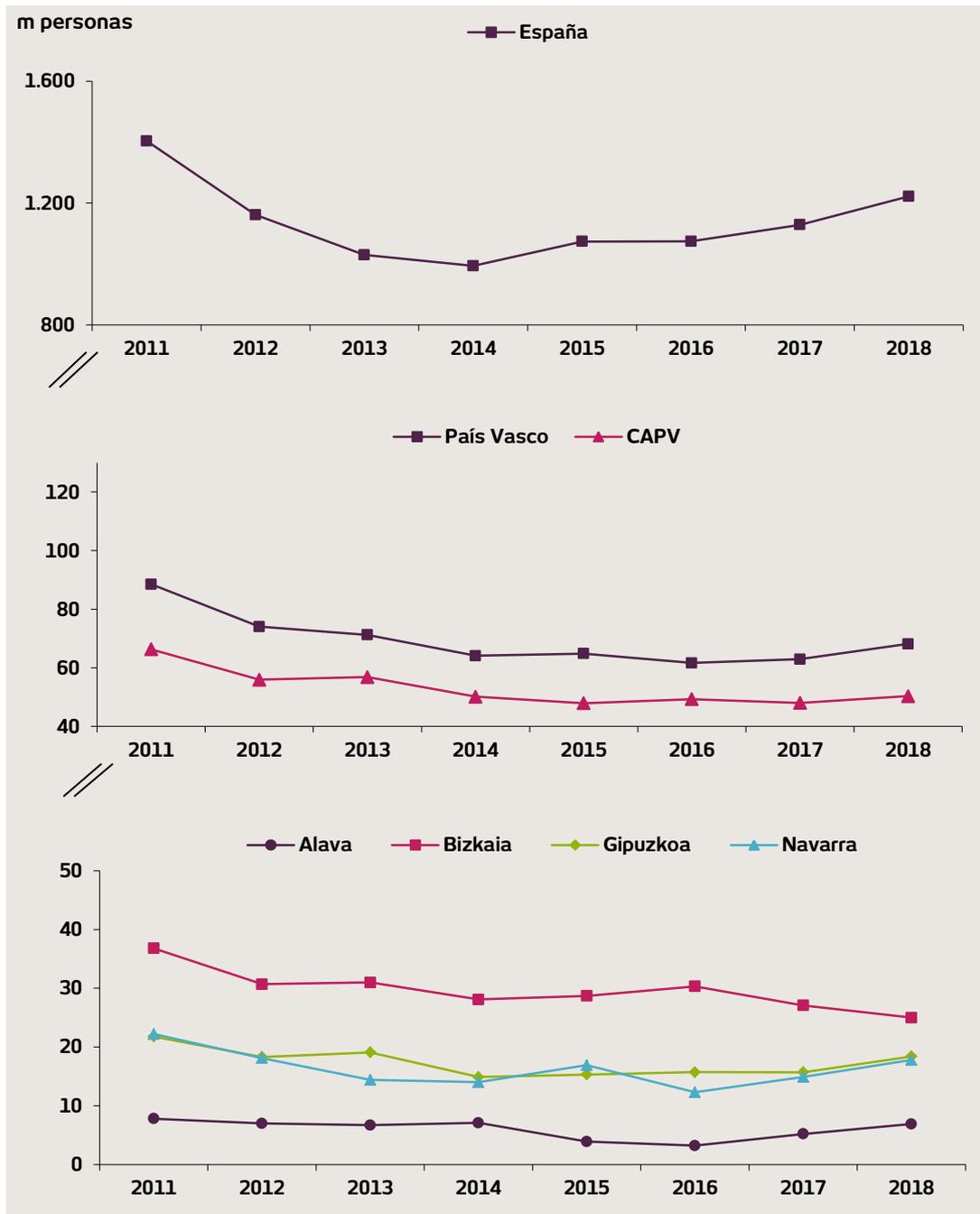
**Cuadro nº 113 Población ocupada en la construcción**

Área	<i>(m personas)</i>			
	2016	2017	2018	$\Delta$ % 18/17
Álava	3,2	5,2	6,9	32,7
Bizkaia	30,3	27,1	25,0	-7,7
Gipuzkoa	15,7	15,7	18,4	17,2
CAPV	49,3	48,0	50,3	4,8
Navarra	12,3	14,9	17,8	19,5
País Vasco	61,5	62,9	68,1	8,3
España	1.073,8	1.128,3	1.221,8	8,3

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

A modo de conclusión del capítulo, y en lo que a la población ocupada se refiere, se asiste a una favorable evolución de la actividad en todos los ámbitos geográficos estudiados salvo en Bizkaia que, con 25.000 personas empleadas en la construcción, rompe con la tendencia favorable de los últimos años (-7,7%). En el lado opuesto, y continuando con la senda de crecimiento iniciada en 2016, en Álava aumenta notablemente el número de personas empleadas en el sector (32,7%) hasta alcanzar las 6,9 miles de personas. A un ritmo inferior pero también al alza, se sitúan tanto Gipuzkoa, con 18,4 miles de personas adscritas al sector, como Navarra, con 17,8 miles de personas, generando sendos incrementos del 17,2% y el 19,5%. Para el conjunto del País Vasco la evolución se sitúa en el 8,3%, progresión idéntica a la recogida para el Estado, dato sin duda muy favorable para un sector que todavía sigue recuperándose de los azotes de la crisis.

Gráfico nº 16 Población ocupada en la construcción



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

## 11. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL

### 11.1 INTRODUCCIÓN

En el presente capítulo se realiza una aplicación a los diferentes sectores industriales del País Vasco de dos de las herramientas clásicas del análisis financiero: el análisis mediante ratios y el estado de fuentes y empleos de fondos. 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 2017, que facilita información relativa a los años 2016 y 2017.

Por lo que respecta a la sectorización de la actividad industrial, la petición de la información de los sectores industriales se ha realizado atendiendo a la nueva clasificación CB-52 de la propia Central de Balances, que a su vez se ha actualizado atendiendo a la nueva Clasificación Nacional de Actividades Económicas de 2009 (CNAE-2009). Concretamente se trata de la siguiente desagregación sectorial (19 sectores):

- Industrias de alimentación, bebidas y tabaco
- Industria textil, de la confección y cuero
- Industria de la madera y corcho, excepto muebles, cestería y esparto
- Industria del papel
- Artes gráficas y reproducción de soportes grabados
- Coquerías y refino de petróleo
- Industria química
- Fabricación de productos farmacéuticos
- Fabricación de productos de caucho y plásticos
- Fabricación de otros productos minerales no metálicos
- Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones
- Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo
- Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos
- Fabricación de material y equipo eléctrico
- Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.
- Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques
- Fabricación de otro material de transporte
- Fabricación de muebles y otras industrias manufactureras
- Reparación e instalación de maquinaria y equipo

Atendiendo a la base de datos correspondiente al año 2017, 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, industria de

la madera y corcho, excepto muebles, cestería y esparto, Artes gráficas y reproducción de soportes grabados, Coquerías y refino de petróleo, y Fabricación de productos farmacéuticos; por motivos de secreto estadístico -cuando hay menos de 5 empresas colaboradoras en el sector-. Para el año 2016 había información de 15 sectores (también de industria textil, de la confección y cuero). 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

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

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

(activo 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  $BAll = 0$ . Si suponemos que los costes variables son lineales con las ventas (de modo que el  $MBP$  es independiente del nivel de ventas), tenemos:

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

$$MB = (CF + AM)$$

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

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

Llegando a la formulación del leverage operativo:

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

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

Así, si se consigue incrementar el Margen Bruto por euro vendido, dados unos costes fijos constantes, se logra un aumento del beneficio antes de intereses e impuestos (efecto apalancamiento).

#### *Leverage financiero*

Recoge la relación entre la rentabilidad por euro invertido en Fondos Propios, el rendimiento del activo, el coste de los fondos ajenos y el endeudamiento. Su formulación matemática requiere de la definición de algunos conceptos:

$t =$  Tipo impositivo

$BAIdI =$  Beneficio Antes de Intereses y después de Impuestos.

$$BAIdI = BAll \cdot (1 - t) = (V - CV - CF - AM) \cdot (1 - t)$$

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:

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

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

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

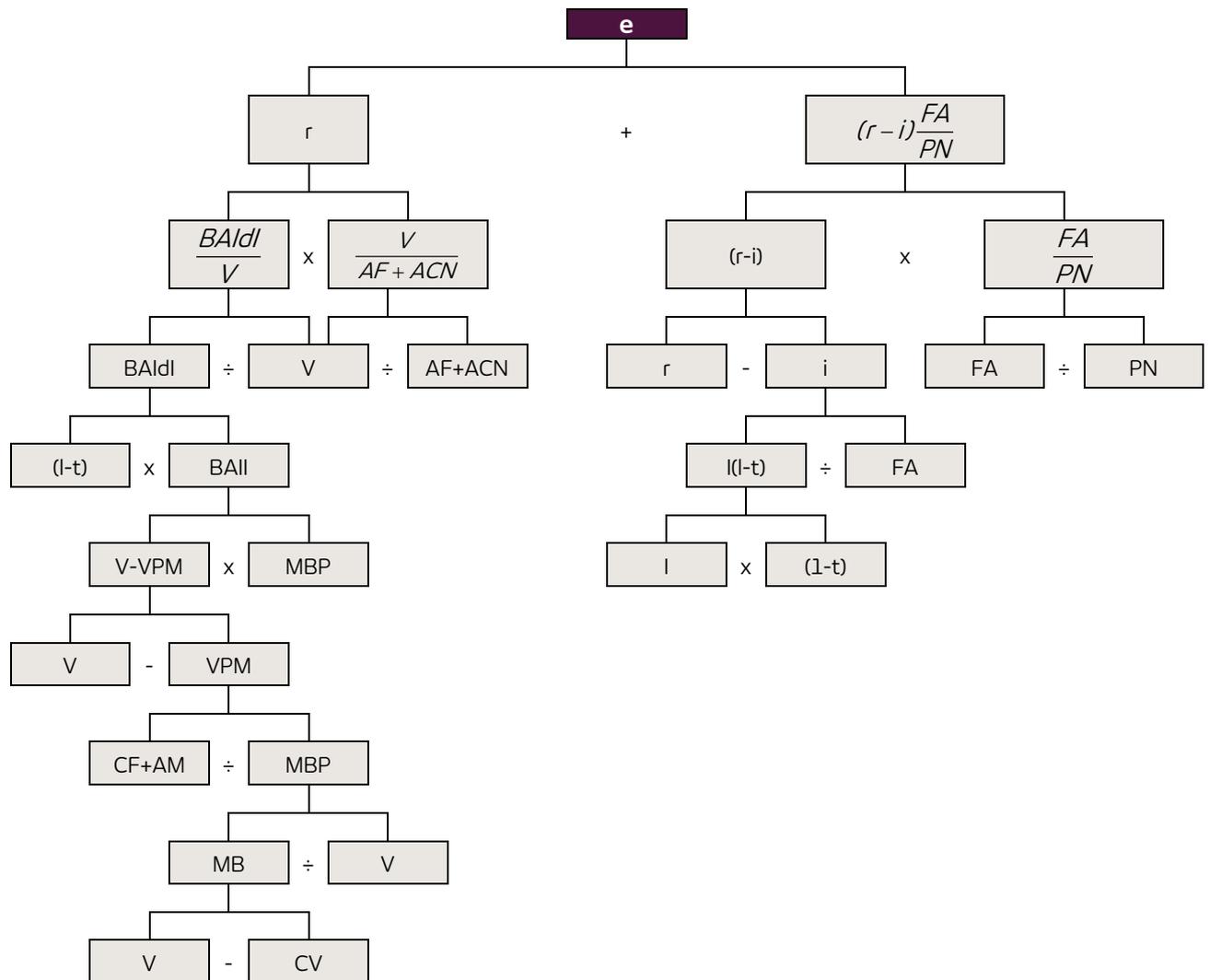
A partir de lo anterior se puede desarrollar la formulación del leverage financiero cuya expresión es:

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

$e =$  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.



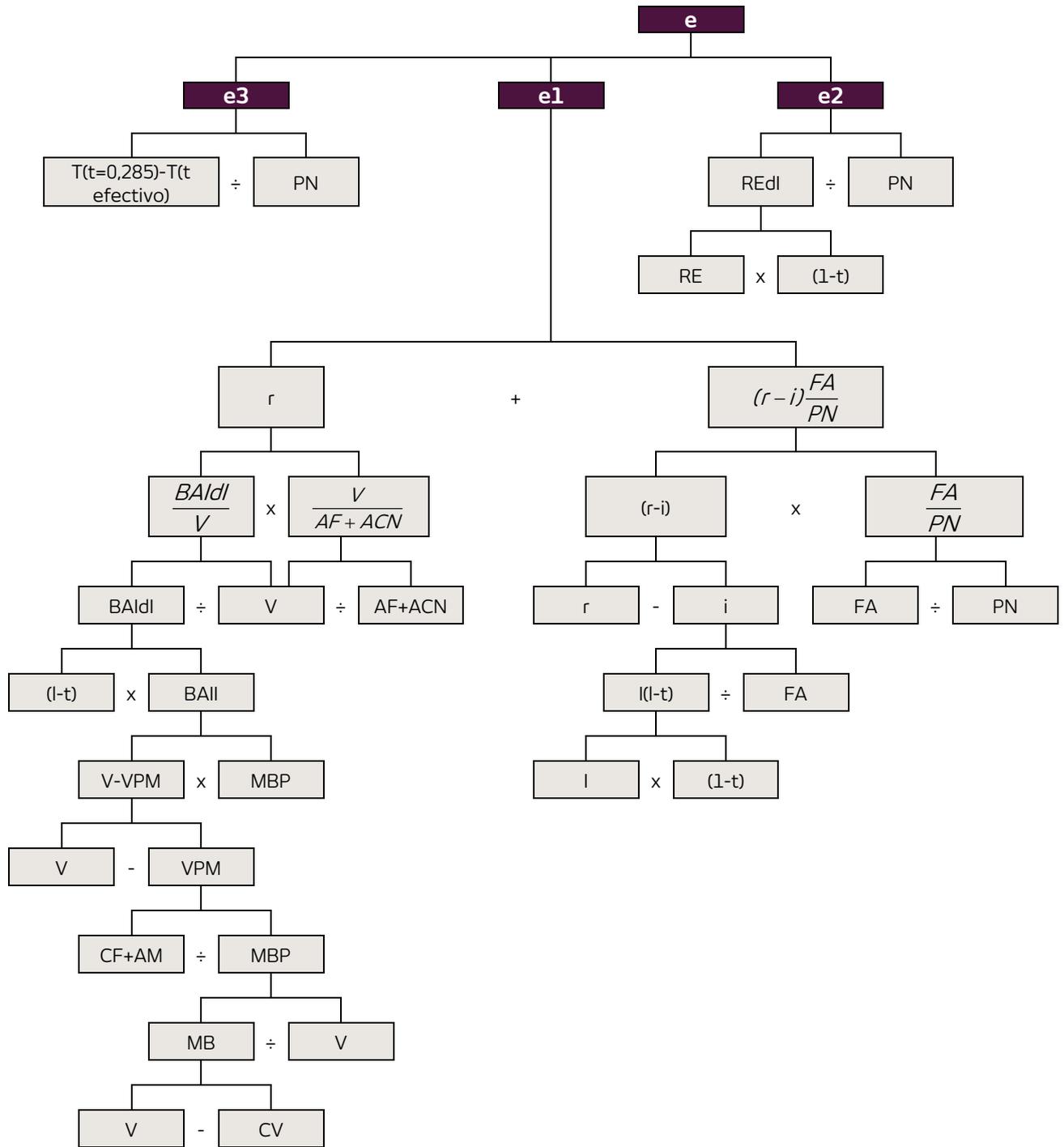
En la cúspide se explica la rentabilidad por euro invertido de patrimonio neto que se descompone como la suma del rendimiento del activo y del leverage financiero. Posteriormente, cada rama explica cómo se componen dichos sumandos. Se puede observar que la filosofía que subyace en la pirámide consiste 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 2016 y 2017 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
= $BAI_t$	B° antes de intereses e impuestos
* $(1-t)$	Incidencia impositiva ( $t = \text{Tasa impositiva} = 0,285$ )
= $BAId_t$	B° antes de intereses y después de impuestos
+ $AM_t$	Amortización
- $IF_t$	Ingresos ficticios (Subvenciones explotación + Trabajos inmovi.)
<hr/>	
+ $GFO_t$	Generación de fondos operativa
<hr/>	
+ $RE_t$	Resultados extraordinarios
* $(1-t)$	Incidencia impositiva ( $t = 0,285$ )
= $REd_t$	Rdos. extraordinarios después de impuestos
+ $EF_t$	Efecto fiscal: $(0,285 - t \text{ efectivo}) * B^\circ \text{ antes impuestos}$
<hr/>	
+ $GFE_t$	Generación de fondos extraordinaria
+ $ACN_{t-1}$	Activo circulante neto inicial
- $ACN_t$	Activo circulante neto final
<hr/>	
- $\Delta ACN_t$	Incremento en activo circulante neto
- $INV_t$	Inversión en activo fijo ( $\Delta AF \text{ neto} + AM - \text{Trab. Inmov.}$ )
+ $TINV_t$	Flujo de Tesorería decisiones de inversión
<hr/>	
+ $EFA_t - AFA_t$	Emisión menos amortización fondos ajenos con coste
+ $I_t$	Intereses de los fondos ajenos
* $(1-t)$	Incidencia impositiva ( $t = 0,285$ )
- $(1-t) * I_t$	Detracción de fondos por intereses
+ $TFA_t$	Flujo de Tesorería decisiones de financiación con fondos ajenos
+ $TPN_t$	Flujo de Tesorería decisiones de financiación con patrimonio neto ( $\Delta PN - BN + \text{Subvenciones explot.}$ )
= 0	= 0

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

En este caso, al final del capítulo también se adjuntan los estados de fuentes y empleos de fondos de los diferentes sectores industriales analizados tanto para el caso del País Vasco como para el conjunto del Estado, y para los años 2016 y 2017 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 114** Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España

SECTOR	País Vasco	Estado
	2017	2017
Agroalimentación	25	458
Papel	7	77
Química	10	145
Caucho y plástico	17	124
Minerales no metálicos	7	104
Metalurgia	23	76
Productos metálicos	41	241
Productos informáticos	6	41
Material y equipo eléctrico	9	63
Maquinaria y equipo	35	175
Vehículos de motor	15	101
Otro material de transporte	8	38
Muebles y otras manufacturas	9	86
Reparación e instalación maquinaria y equipo	8	63
<b>Total Industria</b>	<b>220</b>	<b>1.792</b>

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

### 11.3 PIRÁMIDE DE RATIOS

De acuerdo a los últimos datos disponibles para el ejercicio 2017, y en lo referente a la rentabilidad del patrimonio neto (e), existen diferencias significativas entre los sectores industriales del País Vasco que merece destacar:

- Los sectores que presentan una mayor rentabilidad del patrimonio neto en 2017 son Reparación e instalación maquinaria y equipo (16,1%), Caucho y plástico (13,9%) y Química y Vehículos de motor, ambas con un 13,3%.
- Con una rentabilidad de su patrimonio neto también superior a la media del conjunto de la industria (7,3%), pero ya más moderada, se sitúan los sectores de Productos metálicos (11,1%), Maquinaria y equipo (9,4%), Muebles y otras manufacturas (9,0%) y Metalurgia (8,8%).
- Por último, ya con una rentabilidad de su patrimonio neto inferior a la media se sitúan el resto de los sectores: Otro material de transporte (5,6%), Agroalimentación (2,8%), Material y equipo eléctrico (2,4%), y, especialmente, Minerales no metálicos (-5,1%) y Productos informáticos (-22,9%).

De acuerdo al análisis desagregado de esa rentabilidad del patrimonio neto según su vertiente ordinaria o típica (e1), la propiamente extraordinaria o atípica (e2), y la atípica asociada al efecto fiscal (e3), se destacan los siguientes aspectos para el ejercicio 2017:

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

**Cuadro nº 115 Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco**

SECTOR	e (%)		e1 (%)		e2 (%)		e3 (%)	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Agroalimentación	13,8	2,8	11,9	6,8	-0,8	-1,2%	2,7	-2,7%
Papel	7,3	11,0	6,3	9,7	0,0	0,1%	1,1	1,2%
Química	15,0	13,3	8,6	9,8	3,8	0,0%	2,6	3,5%
Caucho y plástico	13,3	13,9	10,7	10,3	-0,5	-0,4%	3,1	4,0%
Minerales no metálicos	-0,3	-5,1	4,9	3,8	-3,5	-7,5%	-1,7	-1,5%
Metalurgia	-1,3	8,8	0,4	7,2	-0,4	0,7%	-1,3	1,0%
Productos metálicos	10,3	11,1	7,6	10,6	1,3	-0,4%	1,4	0,9%
Productos informáticos	-21,2	-22,9	4,9	-4,1	-16,5	-8,1%	-9,6	-10,7%
Material y equipo eléctrico	9,7	2,4	10,7	2,4	-2,3	-2,5%	1,3	2,5%
Maquinaria y equipo	10,7	9,4	10,1	8,6	-1,8	-1,5%	2,4	2,3%
Vehículos de motor	12,4	13,3	13,1	12,4	-1,4	-0,7%	0,7	1,5%
Otro material de transporte	4,8	5,6	3,5	3,5	-0,9	0,4%	2,2	1,6%
Muebles y otras manufacturas	5,1	9,0	5,0	5,9	-0,8	1,0%	0,8	2,2%
Reparación e instalación maquinaria y equipo	29,8	16,1	34,2	17,3	-5,7	-3,0%	1,3	1,9%
<b>Total Industria</b>	<b>8,4</b>	<b>7,3</b>	<b>8,2</b>	<b>7,2</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,0%</b>	<b>1,3</b>	<b>1,1%</b>

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

Tras analizar la rentabilidad del patrimonio neto (e), tanto su componente típico (e1) como atípico (e2 y e3), procedemos a realizar un análisis más detallado de los

componentes que sumados determinan la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1): la rentabilidad del activo neto (r) y el leverage financiero ((r-i) x (FA/PN)).

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

SECTOR	r (%)		BAIdI / V (%)		V / (AF + ACN)	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Agroalimentación	6,4	5,7	6,6	4,0	0,962	1,421
Papel	4,5	6,6	4,8	7,0	0,947	0,941
Química	8,0	9,0	7,1	7,0	1,126	1,285
Caucho y plástico	8,8	8,2	6,6	6,1	1,344	1,344
Minerales no metálicos	3,7	2,8	4,3	7,4	0,865	0,378
Metalurgia	1,3	5,2	0,8	2,5	1,640	2,087
Productos metálicos	5,4	7,3	4,5	4,4	1,199	1,650
Productos informáticos	3,4	0,9	2,4	0,8	1,379	1,118
Material y equipo eléctrico	5,6	2,3	7,5	2,9	0,745	0,787
Maquinaria y equipo	8,5	7,1	6,6	5,4	1,289	1,317
Vehículos de motor	9,9	10,6	3,3	3,6	2,962	2,935
Otro material de transporte	3,3	3,3	4,3	4,5	0,780	0,730
Muebles y otras manufacturas	4,2	5,1	3,6	3,7	1,164	1,380
Reparación e instalación maquinaria y equipo	17,1	9,2	4,6	3,1	3,703	2,957
<b>Total Industria</b>	<b>5,6</b>	<b>5,6</b>	<b>4,4</b>	<b>4,2</b>	<b>1,274</b>	<b>1,336</b>

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

Atendiendo en primer lugar a la rentabilidad del activo neto (r), cabe mencionar los siguientes aspectos de los sectores industriales del País Vasco analizados en el año 2017:

- En términos generales, en 2017 la rentabilidad del activo neto sigue constituyéndose en el principal componente explicativo de la rentabilidad de los fondos propios, dado el menor peso del leverage financiero (aspecto que se analiza en detalle posteriormente al analizar ese componente).
- En este sentido, los sectores con una mayor rentabilidad del activo neto en 2017 son el de Vehículos de motor (10,6%), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (9,2%), Química (9,0%), Caucho y plástico (8,2%), Productos metálicos (7,3%), Maquinaria y equipo (7,1%), Papel (6,6%) y Agroalimentación (5,7%). Con una rentabilidad del activo neto ya por debajo de la media (5,6%) se encuentran los sectores de Metalurgia (5,2%), Muebles y otras manufacturas (5,1%), Otro material de transporte (3,3%), Minerales no metálicos (2,8%), Material y equipo eléctrico (2,3%) y Productos informáticos (0,9%).
- Atendiendo a los componentes que determinan la rentabilidad del activo neto, y analizando en primer lugar el ratio BAIdI/V (peso del beneficio antes de intereses y después de impuestos sobre los ingresos típicos de la explotación), cabe resaltar el alto nivel alcanzando por encima de la media industrial (4,2%) de los sectores de

Papel y Química, ambos con 7,0%, así como Minerales no metálicos (7,4%), Caucho y plástico (6,1%), Maquinaria y equipo (5,4%), Otro material de transporte (4,5%) y Productos metálicos (4,4%). Por el contrario, se sitúan por debajo de la media industrial los sectores de Agroalimentación (4,0%), Muebles y otras manufacturas (3,7%), Vehículos de motor (3,6%), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (3,1%), Material y equipo eléctrico (2,9%), Metalurgia (2,5%) y Productos informáticos (0,8%).

- En lo que respecta al ratio  $V/(AF+ACN)$ , que mide la relación entre los ingresos típicos de la explotación y el activo neto, destaca el alto nivel que alcanza en los sectores de Reparación e instalación de maquinaria y equipo (2,957), Vehículos de motor (2,935) Metalurgia (2,087), y Productos metálicos (1,650), los cuatro muy por encima de la media (1,336). En el polo opuesto se sitúan la mayoría de los sectores. Entre ellos cabe destacar el de Minerales no metálicos (0,378), Otro material de transporte (0,730), y Material y equipo eléctrico (0,787) por estar claramente por debajo de la media.

**Cuadro nº 117 Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco**

SECTOR	$(r - i) \times (FA / PN)$ (%)		$(r - i)$		FA / PN (%)	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Agroalimentación	5,6	1,1	0,055	0,042	101,0	25,8
Papel	1,7	3,1	0,034	0,057	51,4	53,7
Química	0,6	0,8	0,065	0,074	9,3	10,2
Caucho y plástico	1,8	2,1	0,078	0,072	23,9	29,6
Minerales no metálicos	1,1	1,0	0,024	0,009	47,1	109,2
Metalurgia	-0,8	2,0	-0,009	0,029	87,5	68,0
Productos metálicos	2,2	3,2	0,035	0,056	62,5	57,8
Productos informáticos	1,6	-5,0	0,013	-0,016	119,1	311,8
Material y equipo eléctrico	5,1	0,1	0,040	0,004	125,8	27,6
Maquinaria y equipo	1,6	1,4	0,062	0,054	26,1	26,8
Vehículos de motor	3,2	1,9	0,083	0,089	39,0	21,0
Otro material de transporte	0,2	0,2	0,002	0,002	109,3	84,4
Muebles y otras manufacturas	0,9	0,7	0,024	0,028	36,1	25,7
Reparación e instalación maquinaria y equipo	17,0	8,1	0,155	0,070	109,7	114,4
<b>Total Industria</b>	<b>2,6</b>	<b>1,6</b>	<b>0,036</b>	<b>0,034</b>	<b>71,6</b>	<b>49,2</b>

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

Atendiendo al análisis del leverage financiero  $((r-i) \times (FA / PN))$  en los sectores industriales del País Vasco en 2017, cabe resaltar los siguientes aspectos:

- Tal y como ya se ha comentado anteriormente, en términos generales el leverage financiero tiene un menor peso que la rentabilidad del activo neto en la determinación de la rentabilidad del patrimonio neto. En este contexto, destaca el nivel alcanzado en los sectores de Reparación e instalación de maquinaria y equipo (8,1%), Productos metálicos (3,2%), Papel (3,1%), Caucho y plástico (2,1%), Metalurgia

(2,0%), Vehículos de motor (1,9%), todos ellos en niveles superiores a la media del conjunto de la industria (1,6%). Ya con un valor inferior a la media y en negativo, se sitúa únicamente el sector de Productos informáticos (-5,0%).

- De acuerdo a los componentes que determinan el leverage financiero, y analizando la diferencia entre la rentabilidad del activo neto y el coste neto de la financiación ajena con coste explícito ( $r-i$ ), destaca el nivel alcanzado en los sectores de Vehículos de motor (0,089), Química (0,074), Caucho y plástico (0,072) y Reparación e instalación de maquinaria y equipo (0,070) todos ellos muy por encima de la media del conjunto de la industria situada en 0,034. Por el contrario, en valor negativo y por debajo de la media, cabe señalar el sector de Productos informáticos (-0,016).
- Por último, en lo relativo al ratio FA/PN (peso de los fondos ajenos sobre el patrimonio neto), que mide el nivel de endeudamiento, destaca el elevado nivel alcanzado, por encima de la media que se sitúa en 49,2%, en los sectores de Productos informáticos (311,8%), Reparación e instalación de máquina y equipo (114,4%), y Minerales no metálicos (109,2%). En el lado opuesto, los sectores con menor nivel de endeudamiento son los de Química (10,2%), Vehículos de motor (21,0%), Agroalimentación (25,8%), y Muebles y otras manufacturas (25,7%). La mitad de los sectores (7 en concreto) están por debajo de la media en lo que a endeudamiento se refiere.

**Cuadro nº 118 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2017**

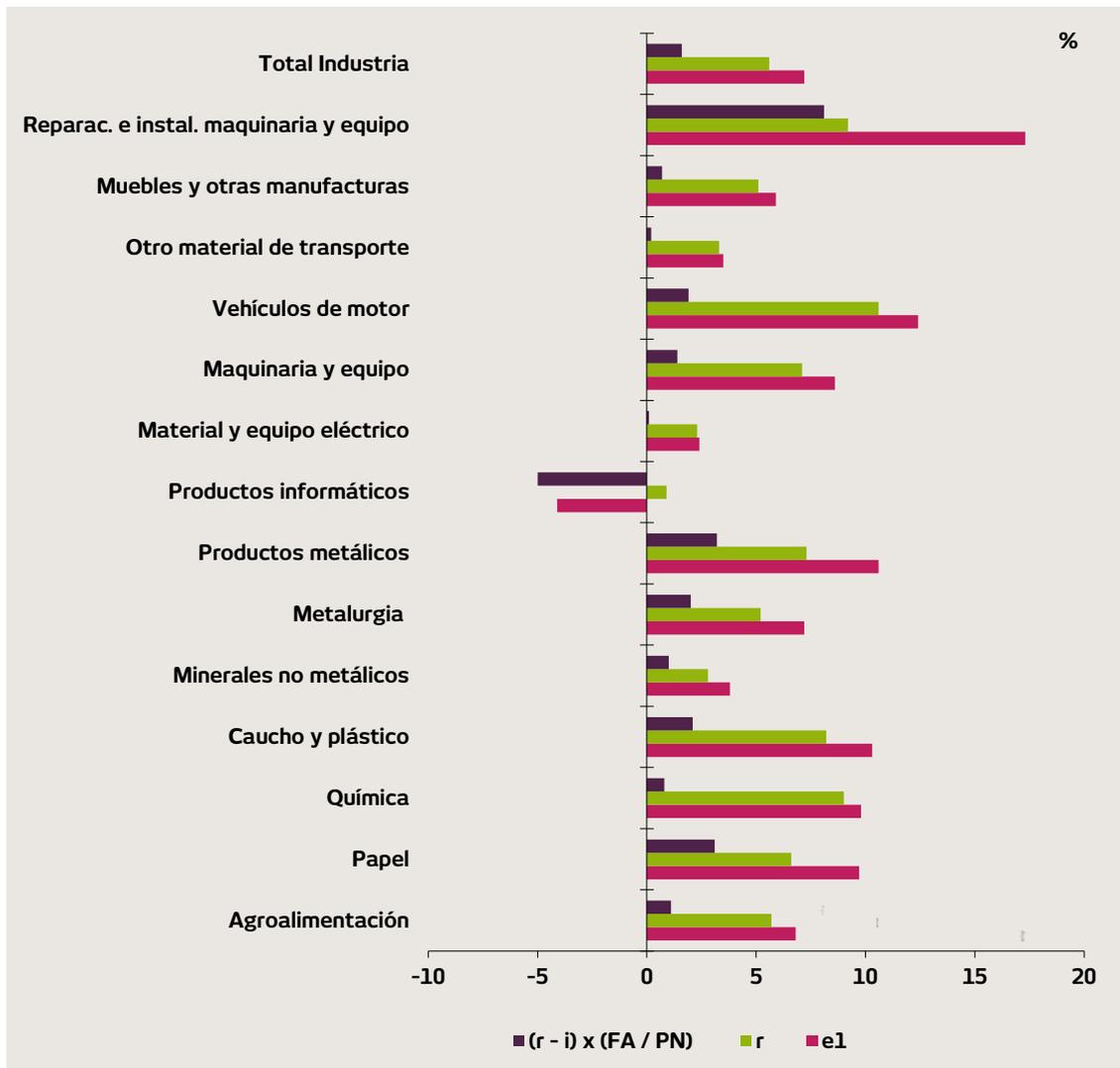
SECTOR	e1 (%)		r (%)		(r - i) x (FA / PN) (%)	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	6,8	11,6	5,7	7,5	1,1	4,1
Papel	9,7	10,3	6,6	7,4	3,1	3,0
Química	9,8	11,2	9,0	9,3	0,8	1,9
Caucho y plástico	10,3	18,2	8,2	11,2	2,1	7,0
Minerales no metálicos	3,8	5,6	2,8	4,2	1,0	1,4
Metalurgia	7,2	6,5	5,2	5,2	2,0	1,3
Productos metálicos	10,6	10,0	7,3	6,7	3,2	3,3
Productos informáticos	-4,1	7,9	0,9	5,3	-5,0	2,6
Material y equipo eléctrico	2,4	7,2	2,3	5,4	0,1	1,8
Maquinaria y equipo	8,6	16,2	7,1	12,3	1,4	3,9
Vehículos de motor	12,4	14,5	10,6	9,9	1,9	4,6
Otro material de transporte	3,5	-0,5	3,3	1,8	0,2	-2,4
Muebles y otras manufacturas	5,9	9,2	5,1	7,2	0,7	2,0
Reparación e instalación maquinaria y equipo	17,3	16,3	9,2	12,3	8,1	3,9
<b>Total Industria</b>	<b>7,2</b>	<b>10,7</b>	<b>5,6</b>	<b>7,1</b>	<b>1,6</b>	<b>3,6</b>

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

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

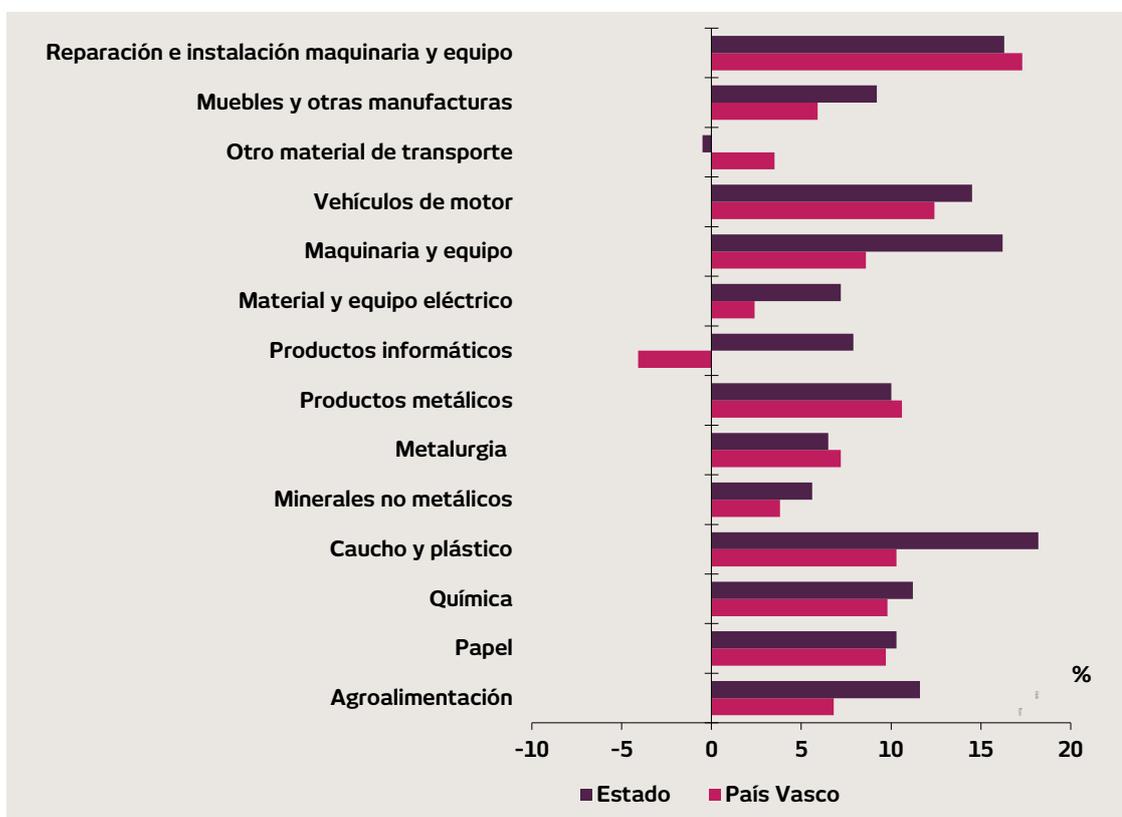
- Los sectores de Metalurgia, Productos metálicos, Otro material de transporte y Reparación e instalación maquinaria y equipo presentan en 2017 una rentabilidad de los fondos propios típica (e1) superior en el País Vasco que en el conjunto del Estado, al contrario de lo que ocurre con el resto de sectores.
- En el caso de la rentabilidad del activo neto, también es superior al nivel del conjunto del Estado en los sectores de Productos metálicos, Vehículos de motor y Otro material de transporte. En el caso del leverage financiero, también es superior en el caso del País Vasco en los sectores de Papel, Metalurgia, Otro material de transporte y Reparación e instalación maquinaria y equipo.

Gráfico nº 17 Rentabilidad del patrimonio neto típica y sus componentes (rentabilidad del activo neto y leverage financiero) en los sectores industriales del País Vasco, 2017



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

Gráfico nº 18 Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2017



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 para el ejercicio 2017, y en lo que respecta, en primer lugar, a la tesorería de inversión (TINV), que coincide con los euros que libera el activo una vez atendidas sus necesidades, y con independencia de cómo se financia (free cash-flow), se aprecian diferencias significativas entre los sectores industriales del País Vasco analizados. En concreto, cabe señalar los siguientes aspectos:

- El sector que presenta una mayor tesorería de inversión en 2017 es el de Otro material de transporte (45,90 millones de euros por empresa y que prácticamente duplica el dato de 2016), seguido de los sectores de Material y equipo eléctrico (25,72), Vehículos de motor (11,84), y Minerales no metálicos (10,50), todos ellos muy por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en 5,25 millones de

euros por empresa, cifra muy superior a la registrada en el anterior ejercicio, que se situaba en 1,53 millones por empresa.

- Los sectores de Maquinaria y equipo (4,28), Metalurgia (2,5), Caucho y plástico (2,07), Muebles y otras manufacturas (2,02), Agroalimentación (1,62), Química (1,22), Productos informáticos (0,77) y Reparación e instalación de maquinaria y equipo (0,51) se sitúan por debajo de la media de la industria pero en valores positivos. No ocurre lo mismo, en cambio, con los sectores de Papel (-2,03), y Productos metálicos (-0,05) que se sitúan ya en valores negativos.

**Cuadro nº 119 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco**

*(M euros)\**

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Agroalimentación	4,94	1,62	-0,57	-0,90	-4,37	-0,72
Papel	-0,92	-2,03	3,96	4,57	-3,04	-2,54
Química	0,82	1,22	-0,66	-0,09	-0,16	-1,14
Caucho y plástico	3,95	2,07	0,10	2,10	-4,05	-4,17
Minerales no metálicos	-0,07	10,50	0,62	-68,01	-0,56	57,51
Metalurgia	-6,33	2,50	-1,07	-1,92	7,40	-0,58
Productos metálicos	-0,11	-0,05	0,52	0,26	-0,41	-0,21
Productos informáticos	-1,25	0,77	1,03	-5,64	0,22	4,87
Material y equipo eléctrico	-7,61	25,72	3,87	-20,65	3,74	-5,07
Maquinaria y equipo	2,59	4,28	-0,85	-2,25	-1,73	-2,02
Vehículos de motor	8,51	11,84	-2,18	-7,51	-6,32	-4,33
Otro material de transporte	21,22	45,90	-22,45	-26,08	1,23	-19,82
Muebles y otras manufacturas	0,96	2,02	-0,13	-0,81	-0,84	-1,21
Reparación e instalación maquinaria y equipo	0,61	0,51	-0,10	-0,50	-0,50	0,00
<b>Total Industria</b>	<b>1,53</b>	<b>5,25</b>	<b>-0,71</b>	<b>-4,98</b>	<b>-0,82</b>	<b>-0,27</b>

*(\*): Medias sectoriales.*

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

De acuerdo a la tesorería de fondos ajenos (TFA), que recoge la diferencia entre las entradas y salidas de fondos derivadas de la relación del sector con los proveedores de fondos ajenos, cabe destacar en 2017 los siguientes aspectos:

- Los sectores que presentan un mayor saldo son Papel (4,57 millones de euros por empresa), Caucho y plástico (2,10), todos ellos muy superiores a la media de la industria, que se sitúa en -4,98 millones de euros por empresa. También cabe mencionar al sector de Productos metálicos que también cuenta con saldo positivo.
- Destacan con un saldo negativo, aunque por encima de la media, los sectores de Química (-0,09), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (-0,50), Muebles y otras manufacturas (-0,81), Agroalimentación (-0,90), Metalurgia (-1,92 millones de euros por empresa), y Maquinaria y equipo (-2,25). Muy por debajo de la media, y por

tanto también en valores negativos, destacan los sectores de Material y equipo eléctrico (-20,65), Otro material de transporte (-26,08) y Minerales no metálicos (-68,01).

Por último, y en lo que respecta a la tesorería del patrimonio neto (TPN), que recoge la diferencia entre las entradas y salidas de fondos derivadas de la relación del sector con los proveedores de patrimonio neto, en 2017 cabe resaltar lo siguiente:

- El sector de Minerales no metálicos presenta un saldo de 57,51 millones de euros por empresa, cifra muy por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en -0,27 millones de euros por empresa.
- Cabe destacar que solo hay un sector más con saldo positivo: el de Productos informáticos (con 4,87 millones de euros por empresa). El resto tienen saldos negativos, destacando especialmente los sectores de Papel (-2,54 millones de euros por empresa), Caucho y plástico (-4,17), Vehículos de motor (-4,33), Material y equipo eléctrico (-5,07) y Otro material de transporte con un saldo de -19,82 millones de euros por empresa, cifra muy por debajo de la media del conjunto del sector.

**Cuadro nº 120 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2017**

*(M euros)\**

SECTOR	TINV		TFA		TPN	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	1,62	2,60	-0,90	0,13	-0,72	-2,73
Papel	-2,03	3,53	4,57	-0,27	-2,54	-3,26
Química	1,22	12,05	-0,09	-4,57	-1,14	-7,48
Caucho y plástico	2,07	2,36	2,10	0,50	-4,17	-2,86
Minerales no metálicos	10,50	7,08	-68,01	-4,80	57,51	-2,28
Metalurgia	2,50	9,27	-1,92	-6,96	-0,58	-2,31
Productos metálicos	-0,05	-0,16	0,26	0,28	-0,21	-0,12
Productos informáticos	0,77	-0,23	-5,64	-0,59	4,87	0,83
Material y equipo eléctrico	25,72	4,31	-20,65	-3,47	-5,07	-0,84
Maquinaria y equipo	4,28	2,99	-2,25	-1,12	-2,02	-1,87
Vehículos de motor	11,84	4,99	-7,51	1,17	-4,33	-6,16
Otro material de transporte	45,90	6,26	-26,08	-2,77	-19,82	-3,50
Muebles y otras manufacturas	2,02	-0,81	-0,81	0,84	-1,21	-0,04
Reparación e instalación maquinaria y equipo	0,51	0,04	-0,50	-0,36	0,00	0,32
<b>Total Industria</b>	<b>5,25</b>	<b>3,55</b>	<b>-4,98</b>	<b>-1,06</b>	<b>-0,27</b>	<b>-2,49</b>

*(\*): Medias sectoriales.*

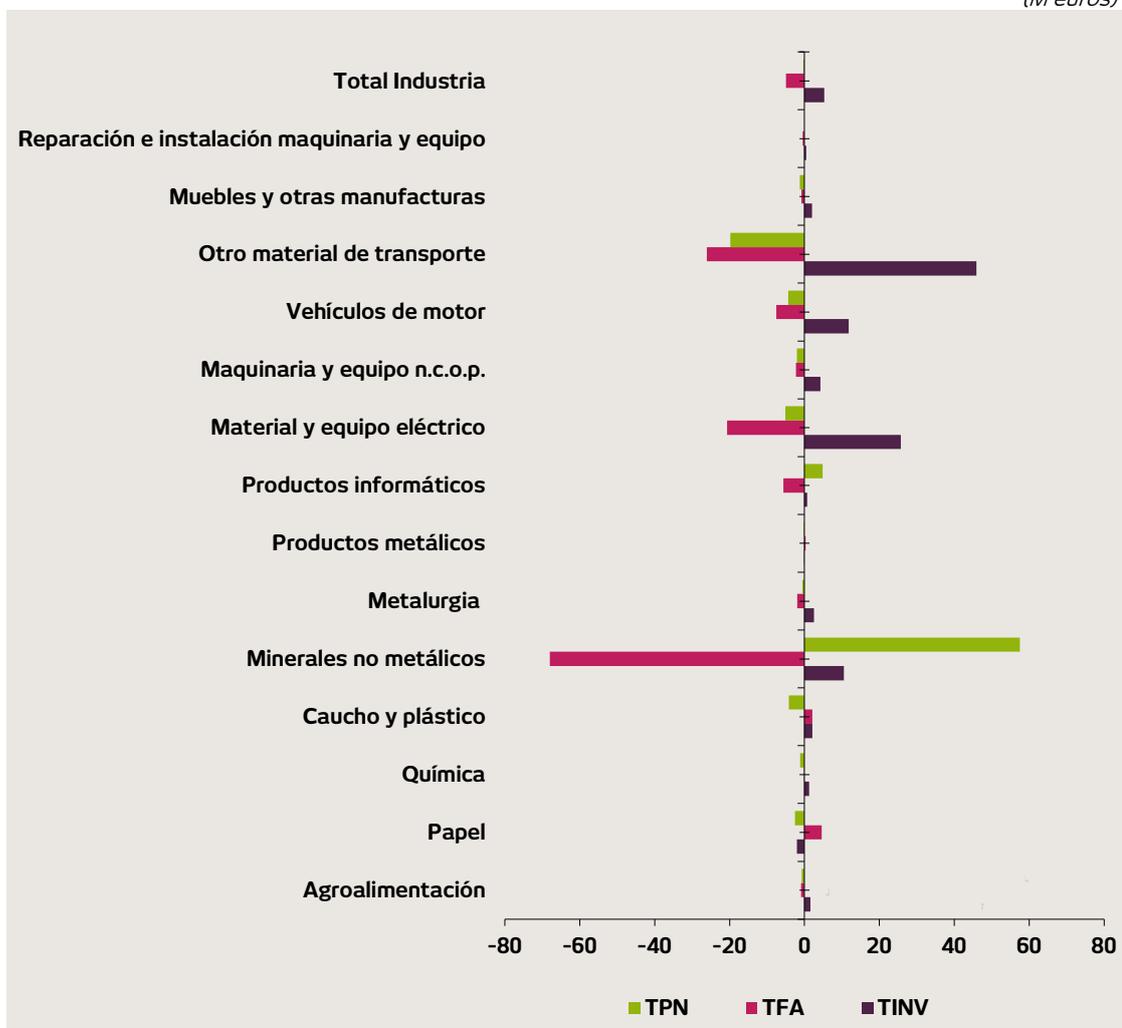
*Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.*

Finalmente, atendiendo a la comparativa del estado de fuentes y empleos de fondos de los sectores industriales del País Vasco respecto al Estado en 2017, cabe resaltar los siguientes aspectos:

- En 2017, 8 sectores presentan una tesorería de inversión (TINV) más elevada en el caso del País Vasco que en el conjunto del Estado. Son los siguientes: Otro material de transporte (45,90), Material y equipo eléctrico (25,72), Vehículos de motor (11,84), Minerales no metálicos (10,50), Maquinaria y equipo (4,28), Muebles y otras manufacturas (2,02), Productos informáticos (0,77), y Reparación e instalación de maquinaria y equipo (0,51). Destacan especialmente los cuatro primeros casos.
- En el caso de la tesorería de fondos ajenos (TFA), los sectores de Papel y Caucho y plástico, presentan una tesorería también más elevada en el caso del País Vasco que en el conjunto del Estado. Ocurre lo mismo con los sectores de Metalurgia y Química, si bien en estos casos la tesorería presenta valores negativos.
- Por último, en lo que respecta a la tesorería del patrimonio neto (TPN), ocurre algo similar y la mitad de los sectores presentan una tesorería de patrimonio neto superior en el País Vasco que en el conjunto del Estado. Destaca especialmente el sector de Minerales no metálicos, con una tesorería de patrimonio de 57,51 millones de euros, y muy por encima del conjunto del Estado para ese sector (-2,28 millones). Cabe mencionar, igualmente, que en la mayoría de los sectores la tesorería de patrimonio presenta saldo negativo.

Gráfico nº 19 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2017

(M euros)\*

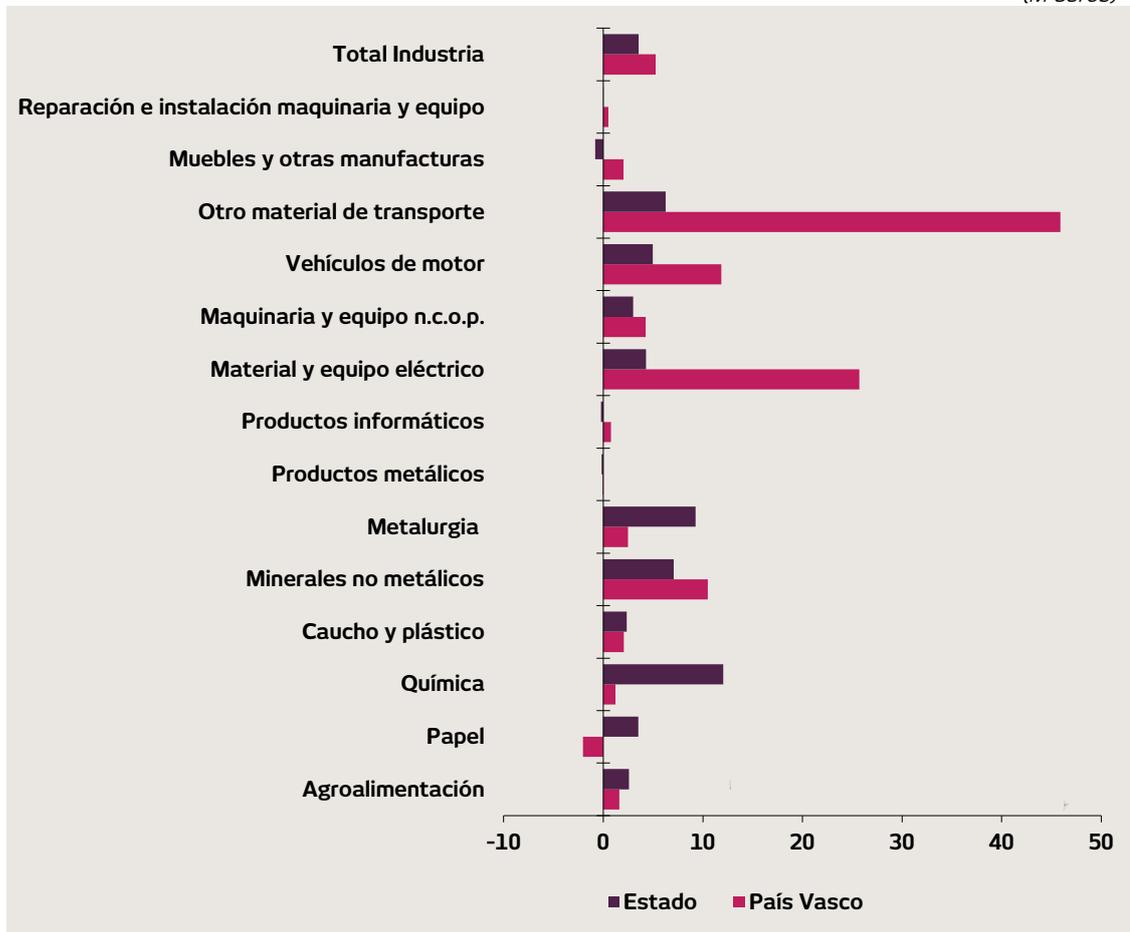


(\*): Medias sectoriales.

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

Gráfico nº 20 Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2017

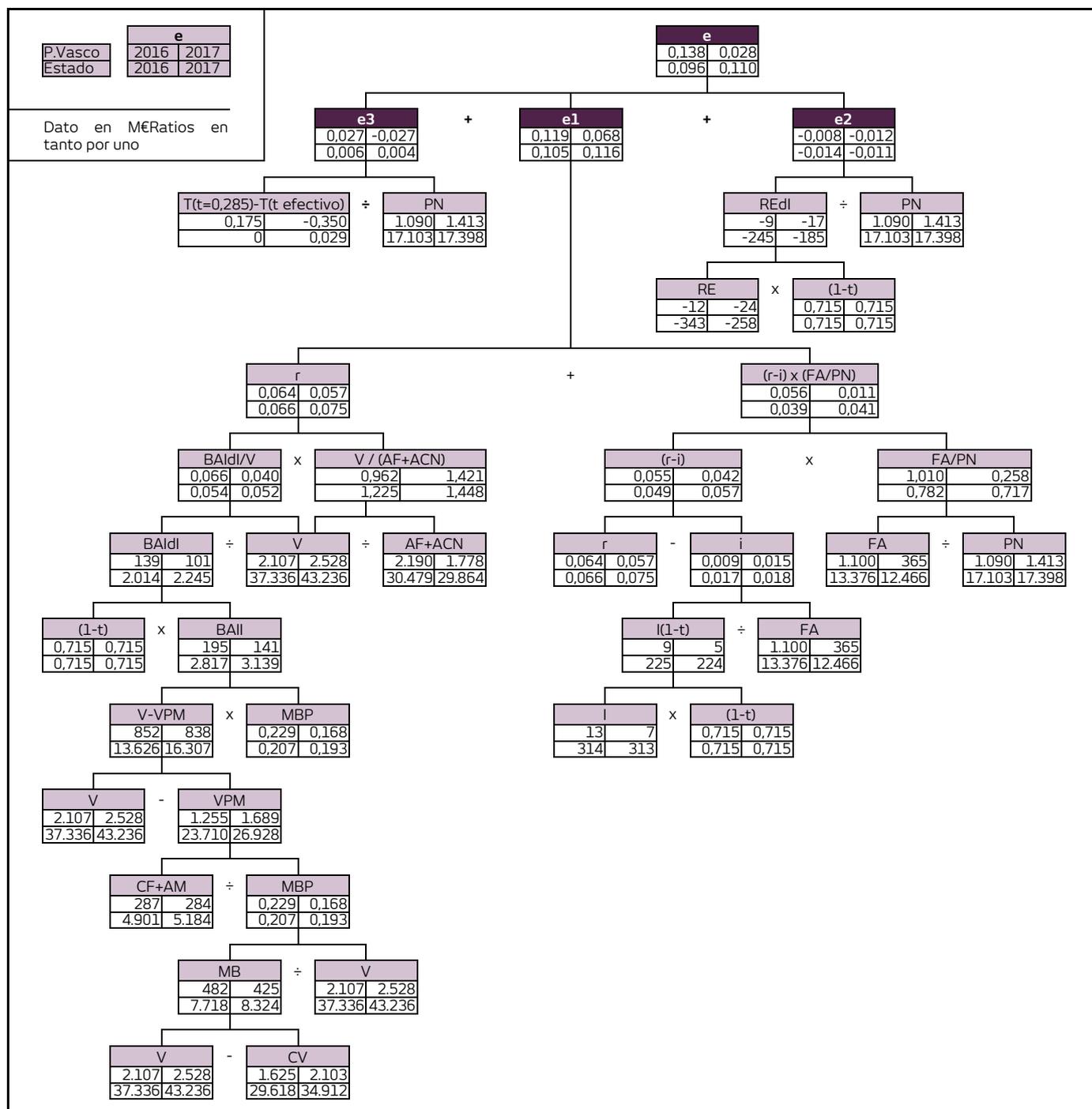
(M euros)\*



(\*): Medias sectoriales.

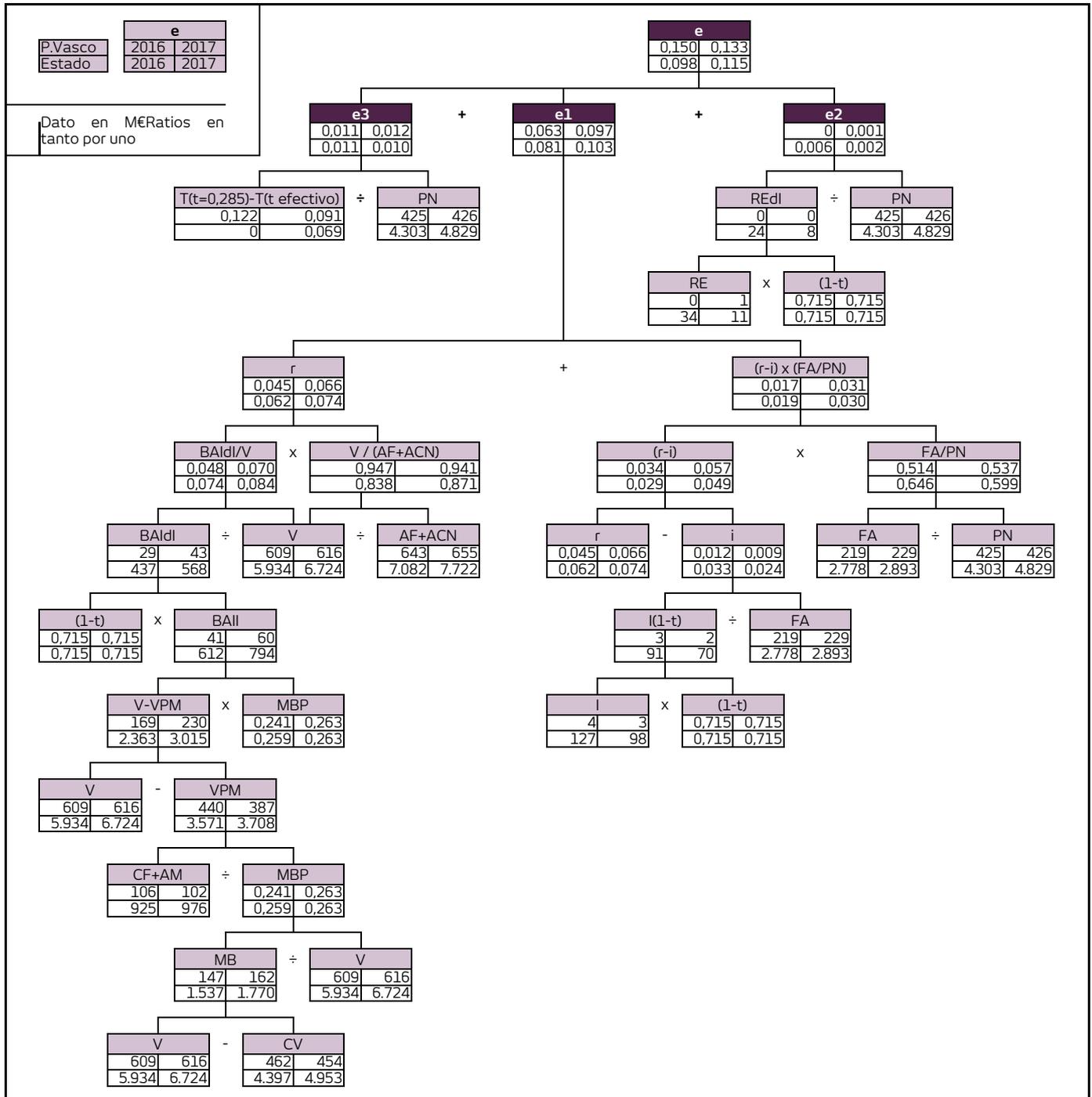
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

**Cuadro nº 121 Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco**



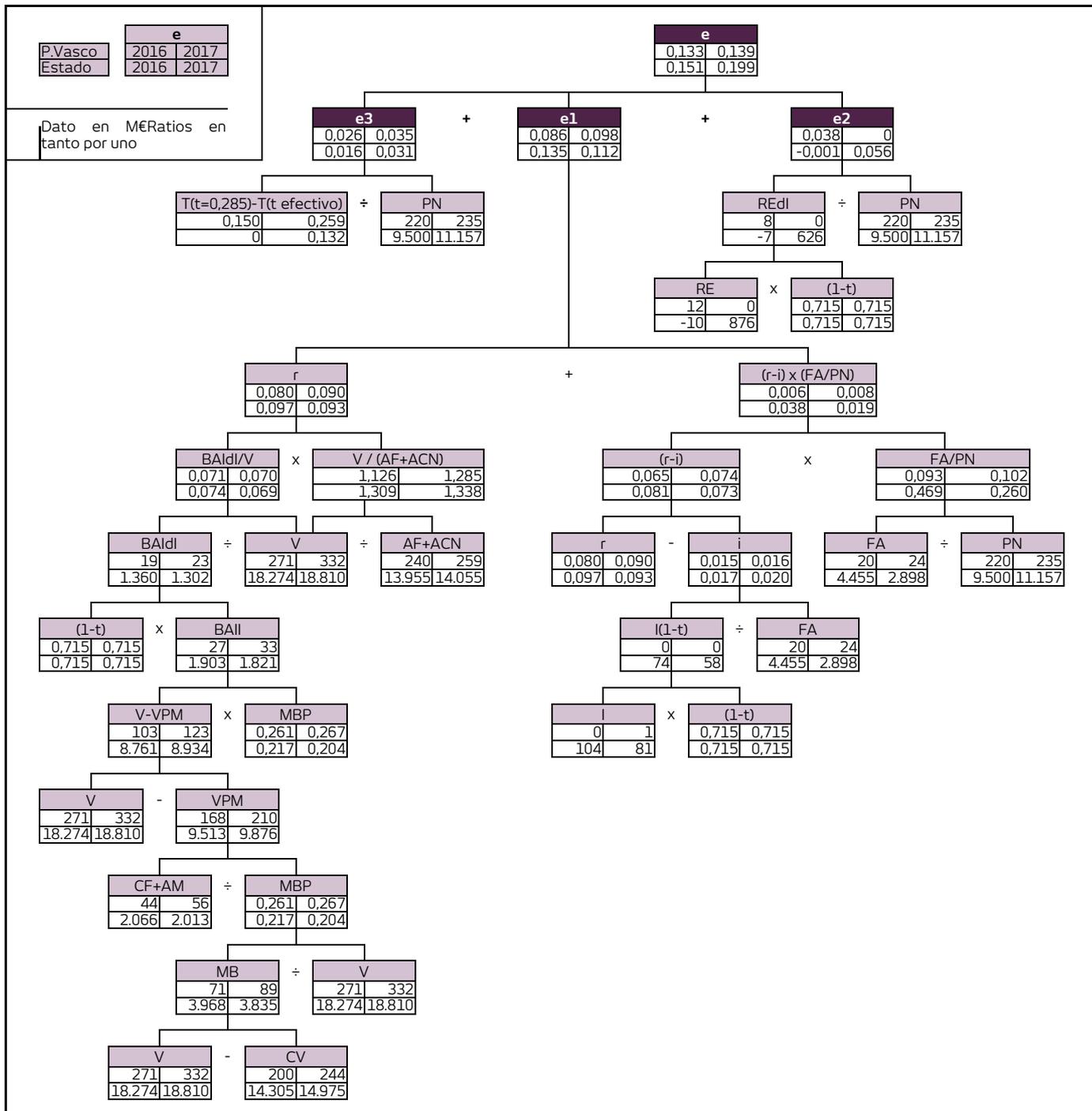
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 122 Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel



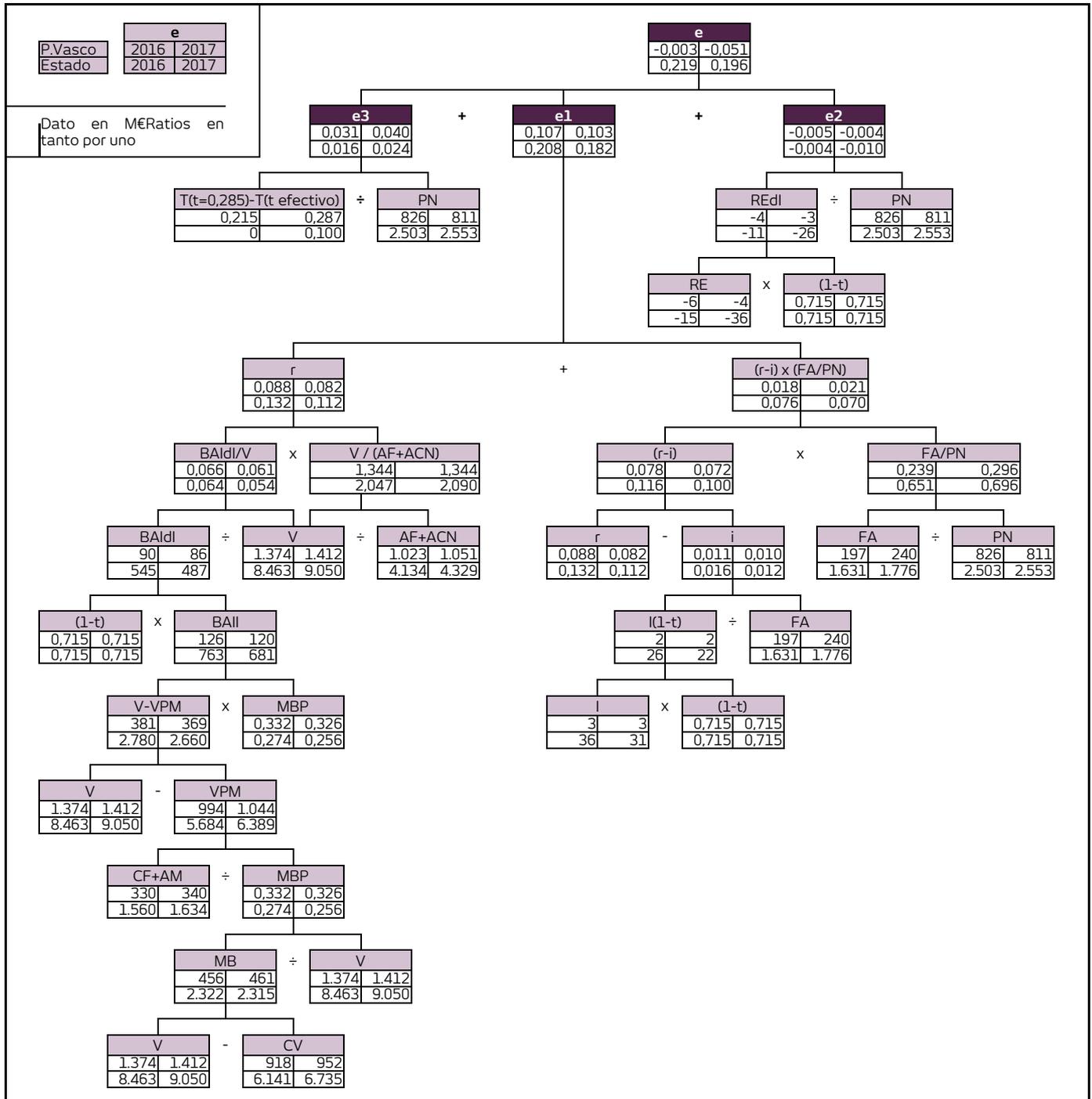
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 123 Pirámide de ratios del sector de la Industria química



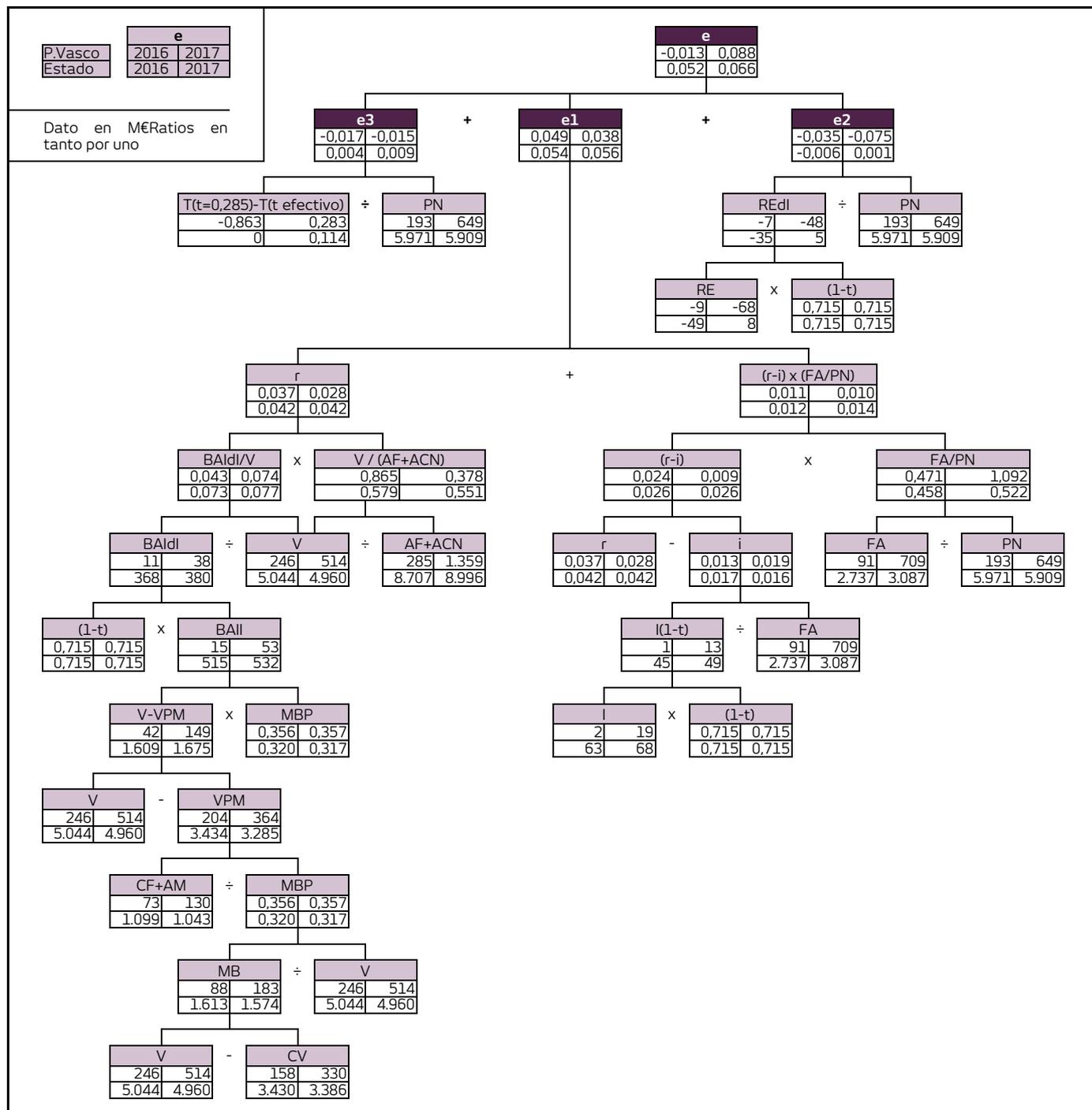
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 124 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de caucho y plásticos



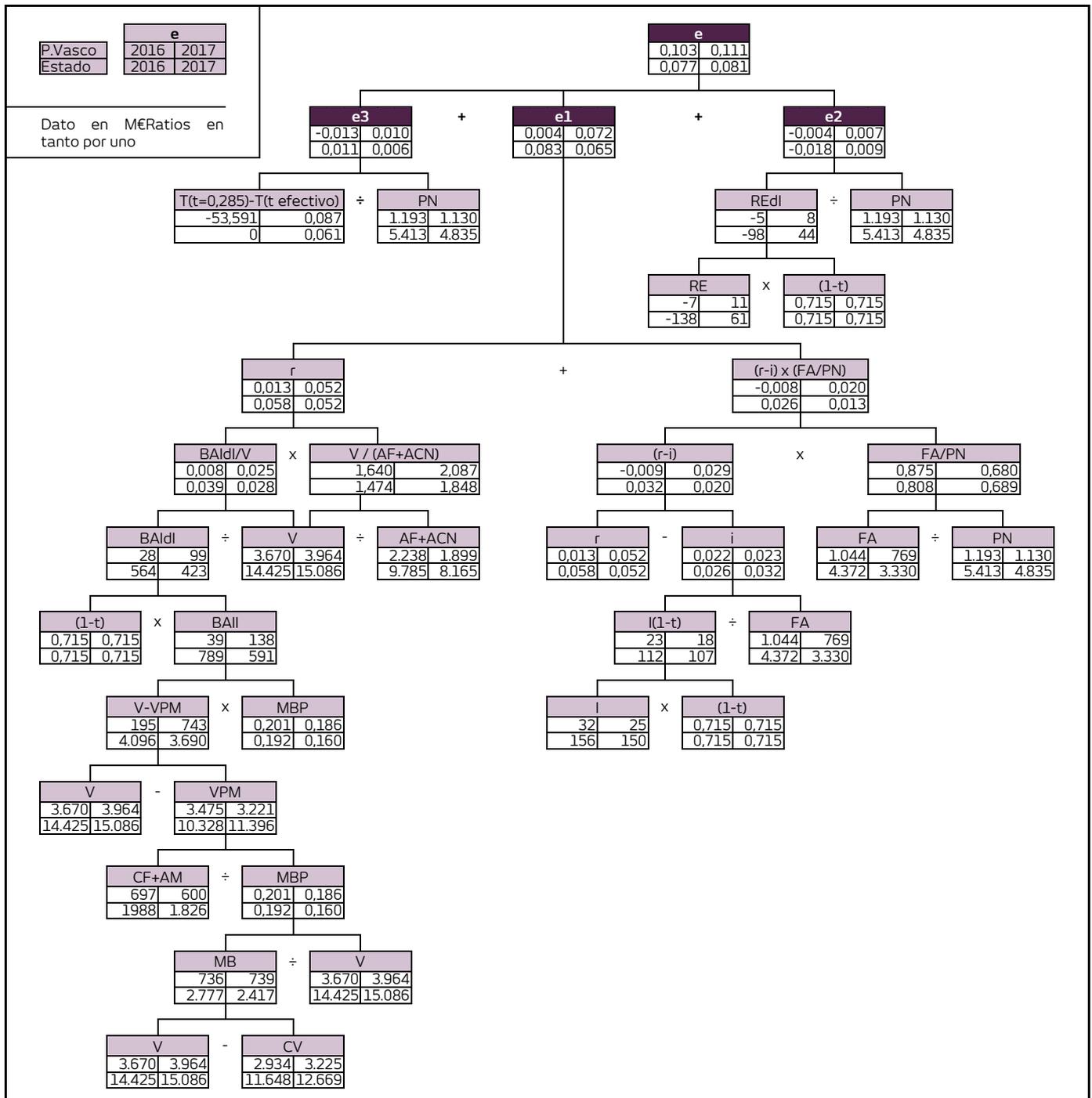
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 125 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos



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

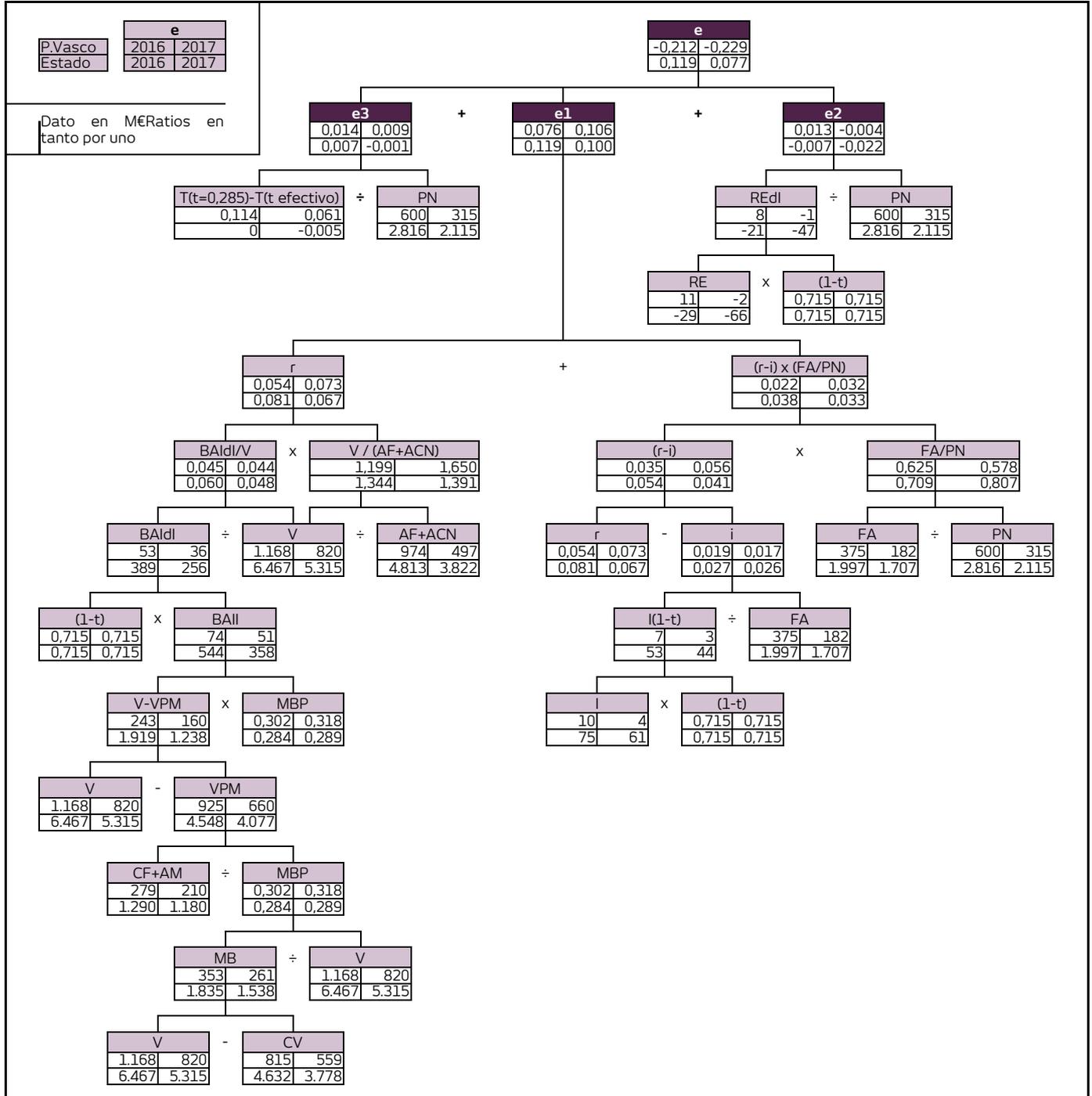
Cuadro nº 126 Pirámide de ratios del sector de Metalurgia: fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones



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

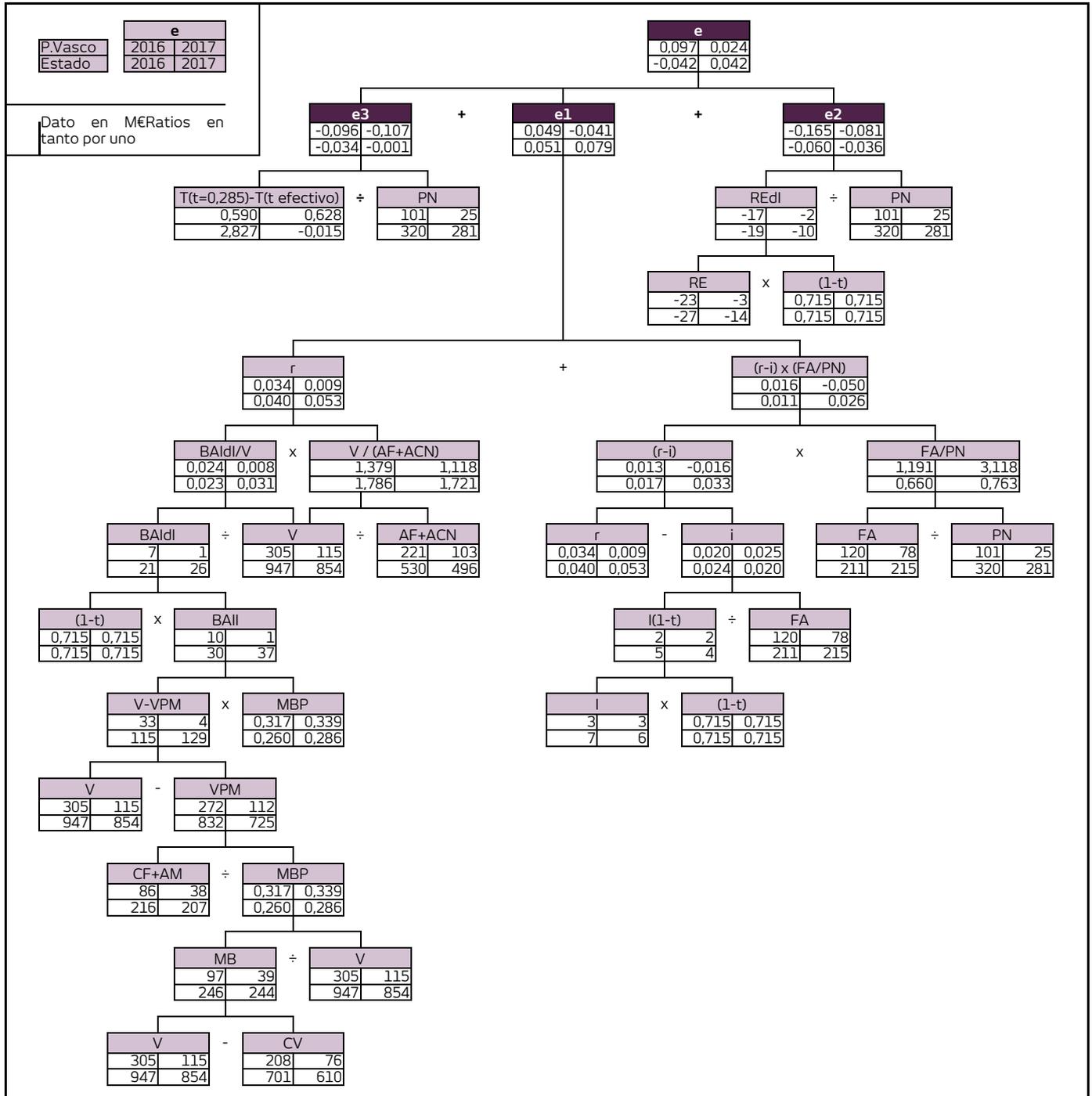


Cuadro nº 127 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo



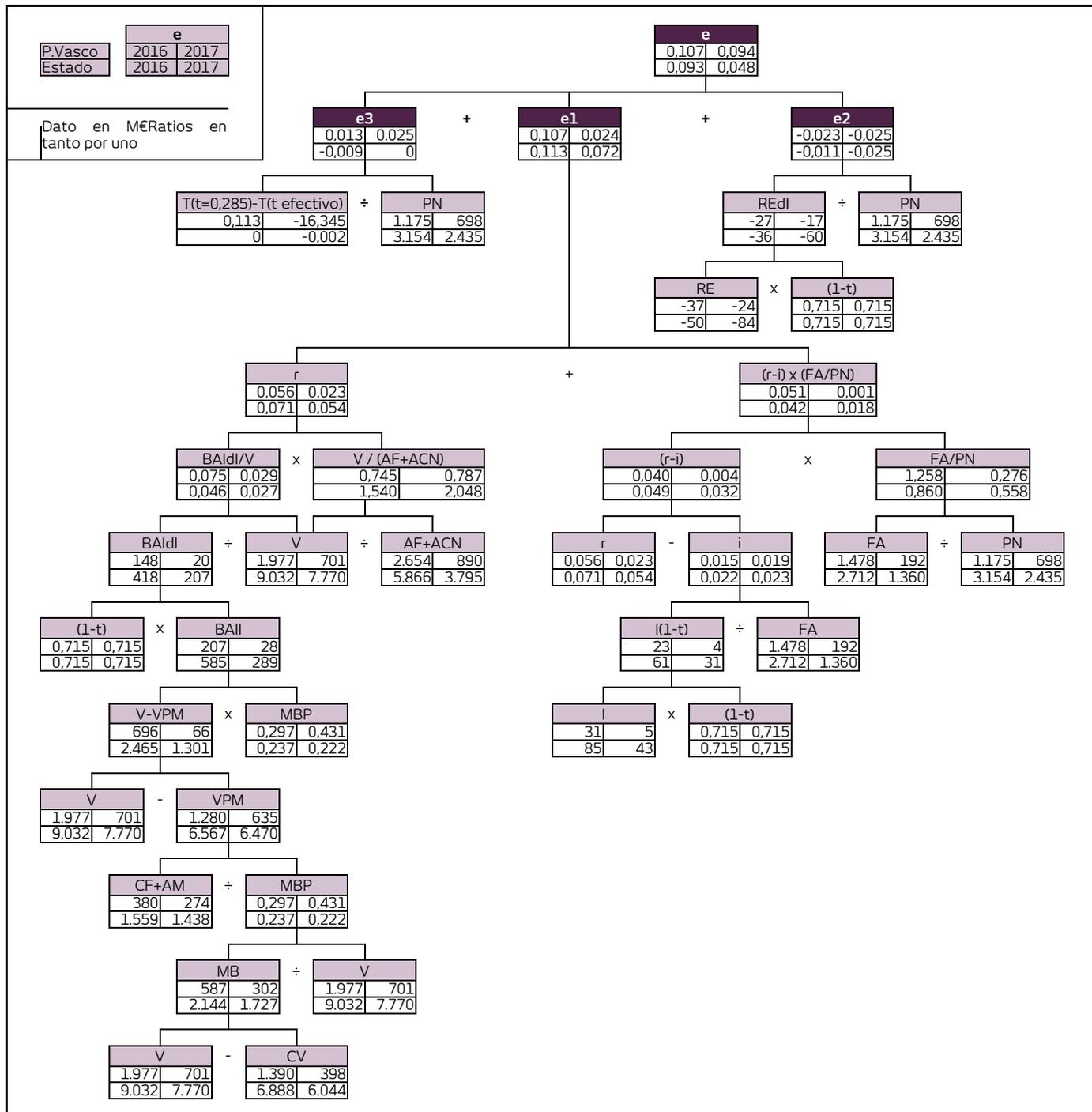
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 128 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos



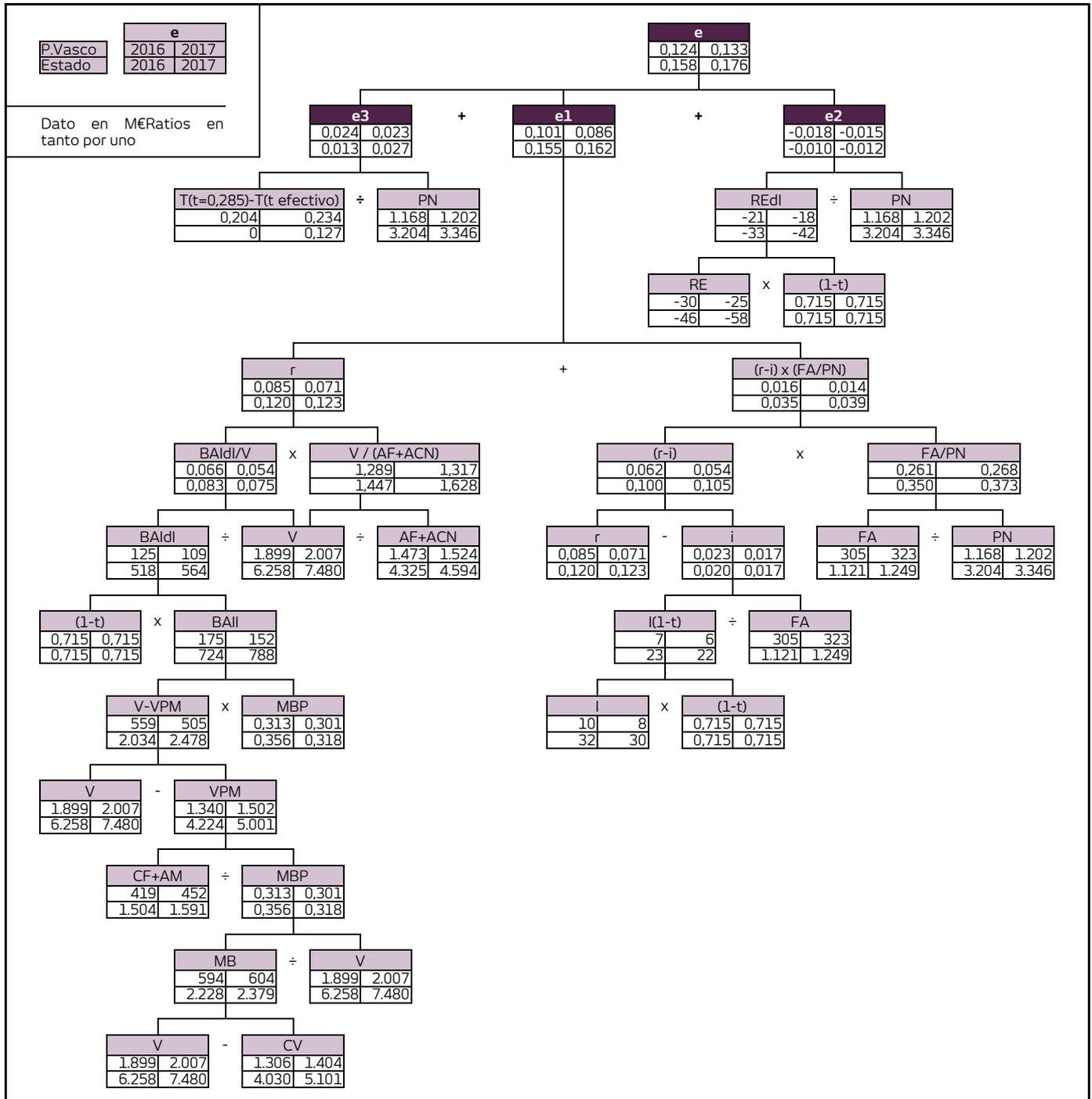
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 129 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico



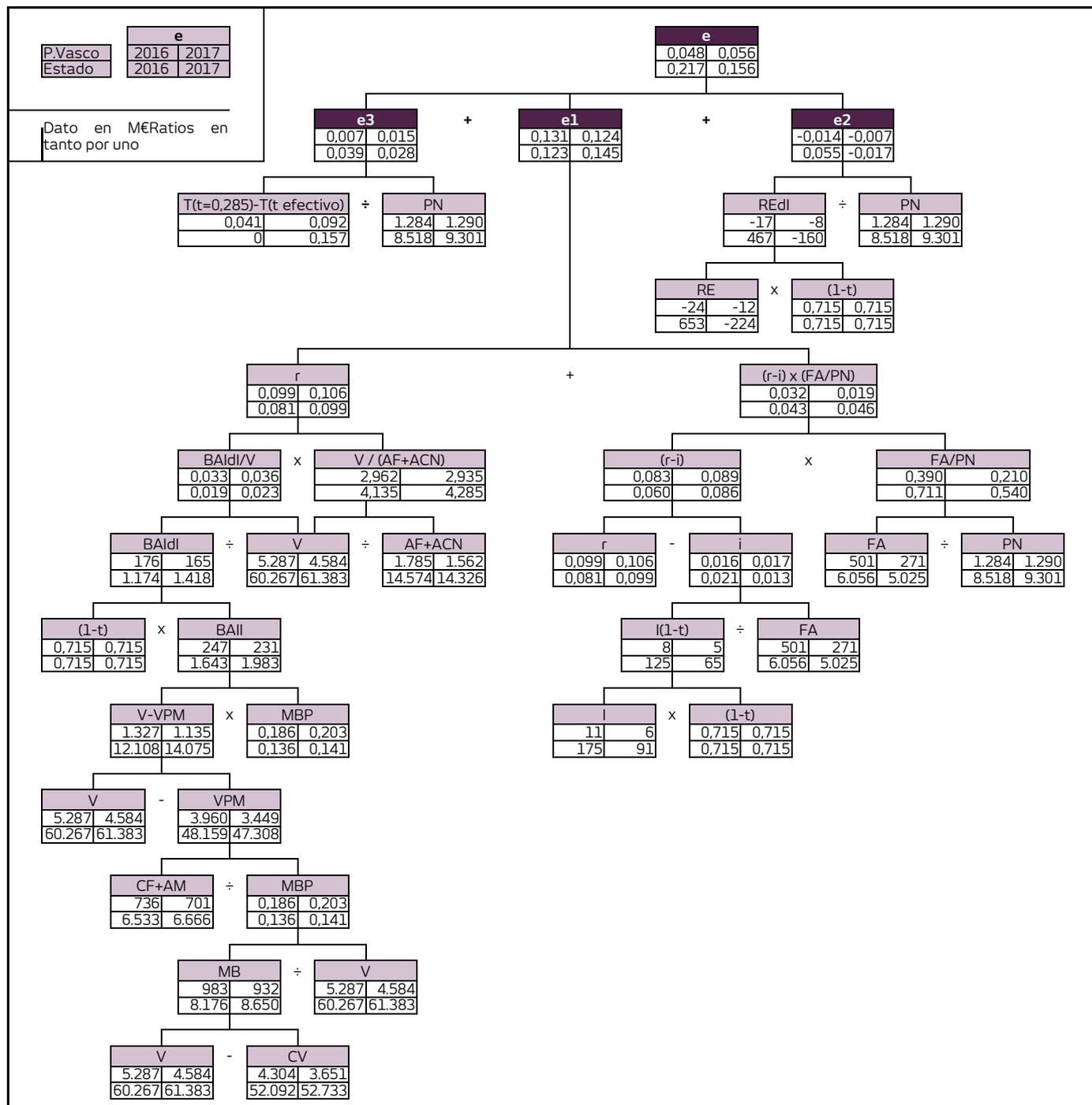
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 130 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.



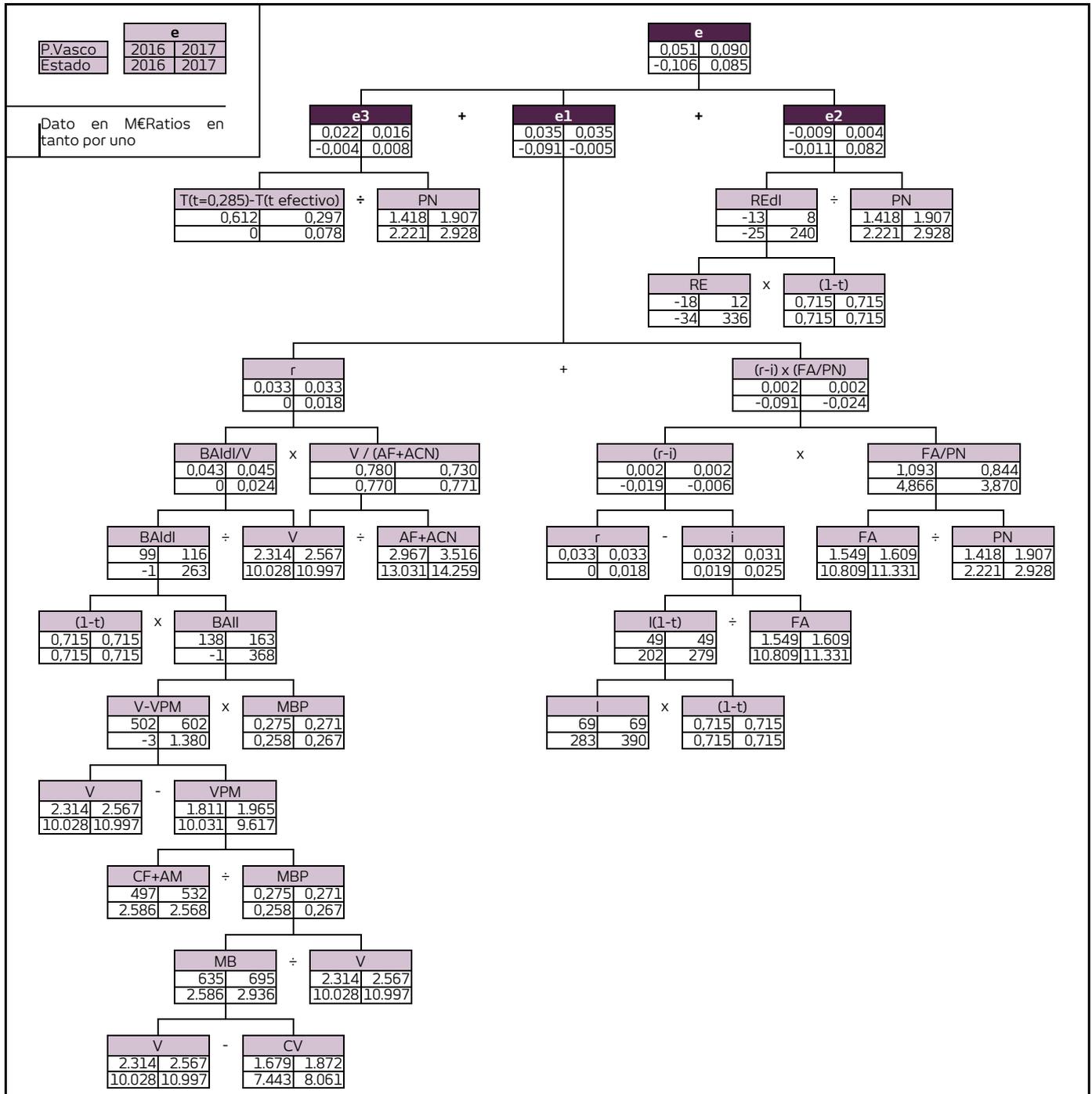
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 131 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques



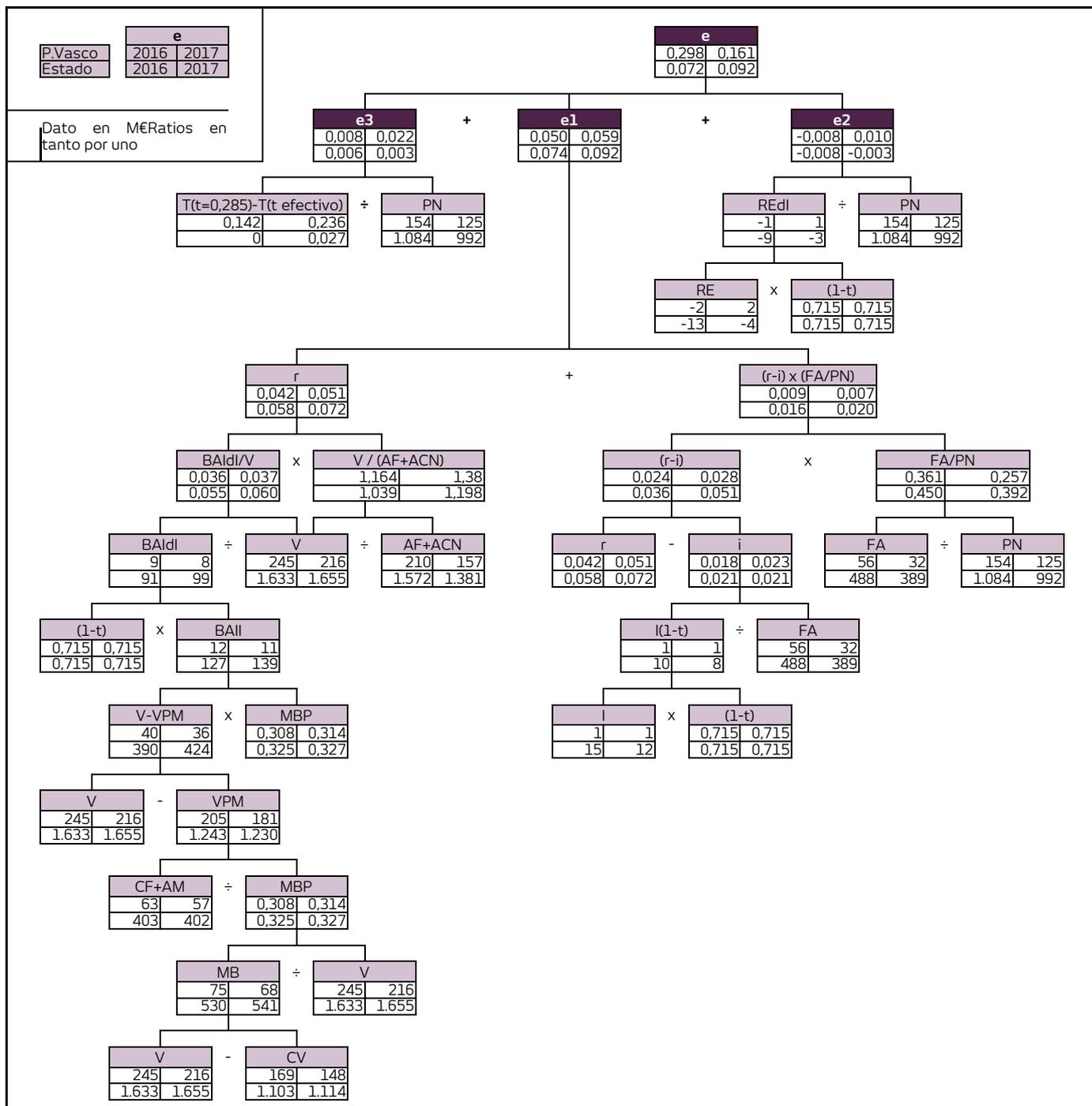
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 132 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de otro material de transporte



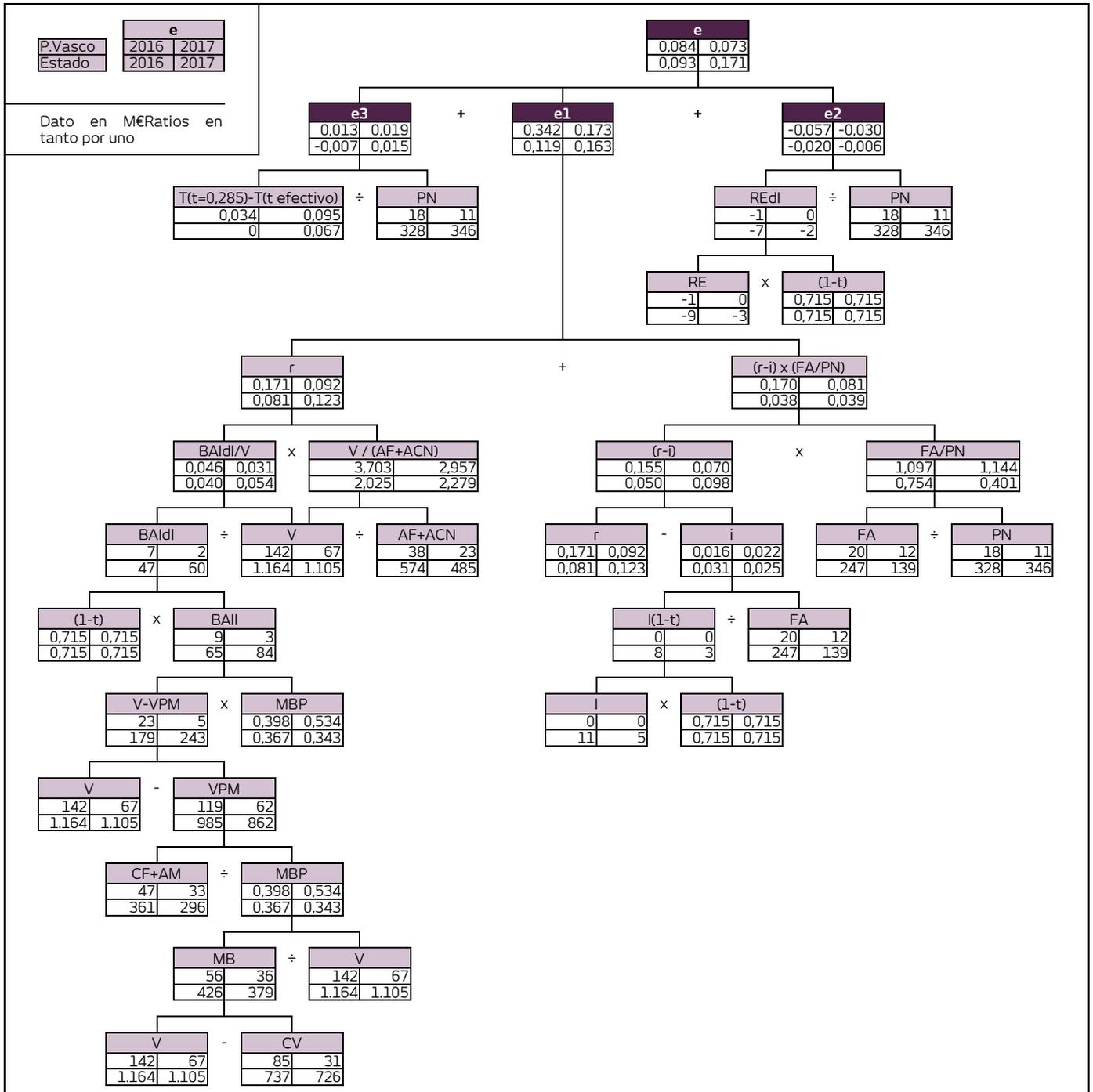
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 133 Pirámide de ratios del sector de Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras



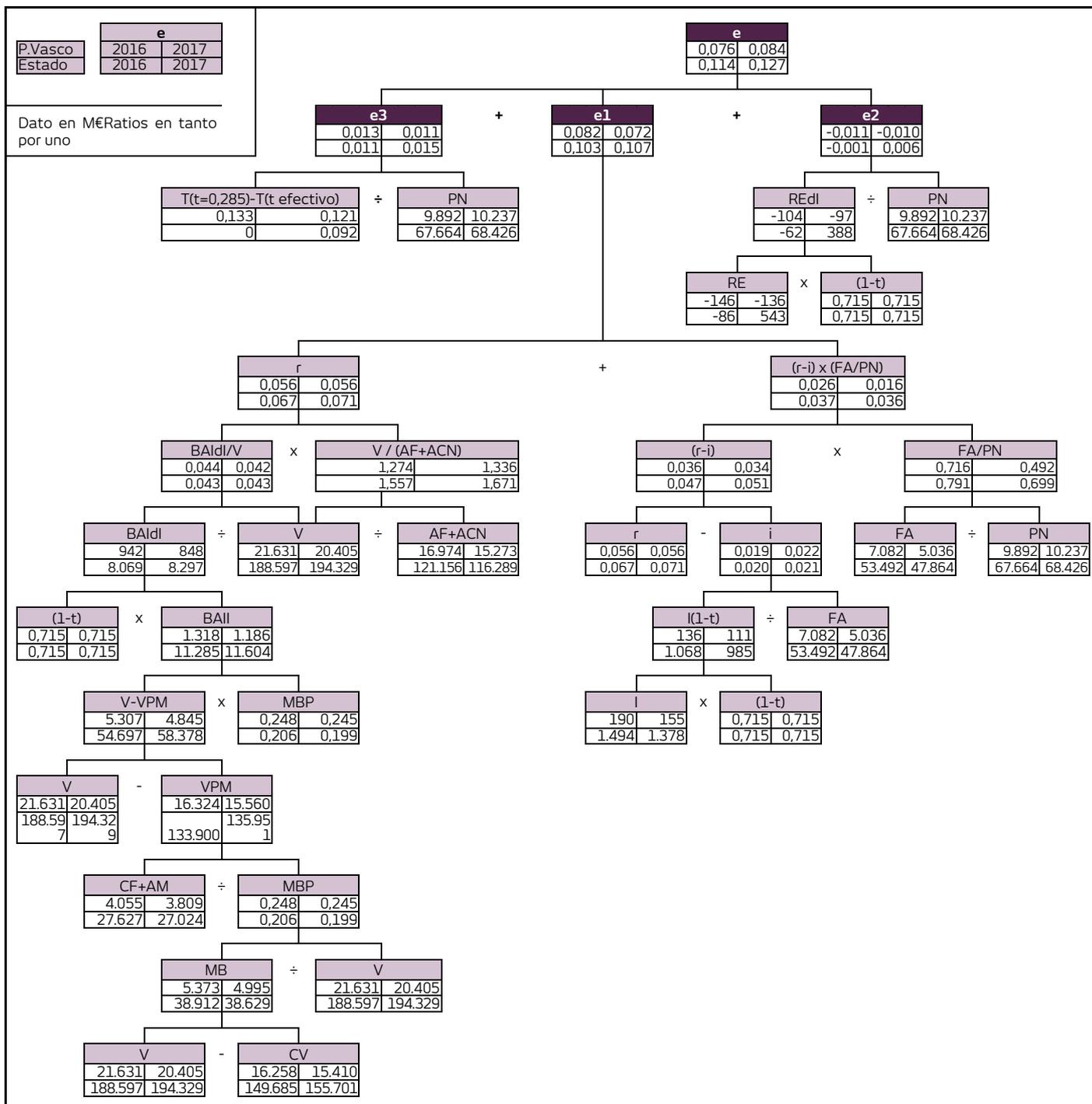
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 134 Pirámide de ratios del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo



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

Cuadro nº 135 Pirámide de ratios del Total de la Industria



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

Cuadro nº 136 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2016	2017	2016	2017
+ V <sub>t</sub>	72,66	101,10	85,24	94,40
- C <sub>t</sub>	63,14	92,28	76,34	85,07
- AM <sub>t</sub>	2,80	3,19	2,48	2,48
= BAII <sub>t</sub>	6,72	5,64	6,43	6,85
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	4,81	4,03	4,60	4,90
+ AM <sub>t</sub>	2,80	3,19	2,48	2,48
- IF <sub>t</sub>	0,15	0,17	0,14	0,16
+ GFOT	7,46	7,05	6,93	7,21
+ RE <sub>t</sub>	-0,43	-0,95	-0,78	-0,56
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	-0,31	-0,68	-0,56	-0,40
+ EF <sub>t</sub>	1,02	-1,54	0,23	0,16
+ GFET	0,71	-2,22	-0,33	-0,24
+ ACNt-1	34,24	22,35	17,40	16,69
- ACNt	37,06	26,08	17,99	19,71
- ΔACNt	2,82	3,73	0,59	3,02
- INVt	0,41	-0,51	0,99	1,35
+ TINVt	4,94	1,62	5,02	2,60
+ EFAt - AFAt	-0,25	-0,69	-2,12	0,62
+ It	0,45	0,30	0,72	0,68
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,32	0,21	0,51	0,49
+ TFAt	-0,57	-0,90	-2,63	0,13
+ TPNt	-4,37	-0,72	-2,39	-2,73
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 137 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria del papel

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2016	2017	2016	2017
+ V <sub>t</sub>	87,02	88,05	84,77	87,32
- C <sub>t</sub>	77,57	75,99	72,46	73,50
- AM <sub>t</sub>	3,61	3,44	3,57	3,51
= BA <sub>It</sub>	5,84	8,63	8,74	10,31
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA <sub>Id</sub> <sub>t</sub>	4,17	6,17	6,25	7,37
+ AM <sub>t</sub>	3,61	3,44	3,57	3,51
- IF <sub>t</sub>	0,17	0,08	0,13	0,13
+ GFO <sub>t</sub>	7,61	9,52	9,69	10,75
+ RE <sub>t</sub>	0,00	0,09	0,48	0,14
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE <sub>Id</sub> <sub>t</sub>	0,00	0,07	0,34	0,10
+ EF <sub>t</sub>	0,65	0,76	0,71	0,63
+ GF <sub>Et</sub>	0,65	0,82	1,05	0,73
+ ACN <sub>t-1</sub>	29,12	27,77	26,45	26,10
- ACN <sub>t</sub>	30,72	38,87	27,11	29,28
- ΔACN <sub>t</sub>	1,60	11,11	0,65	3,18
- INV <sub>t</sub>	7,58	1,27	7,46	4,77
+ TINV <sub>t</sub>	-0,92	-2,03	2,63	3,53
+ EFA <sub>t</sub> - AFA <sub>t</sub>	4,32	4,85	2,85	0,63
+ I <sub>t</sub>	0,51	0,40	1,81	1,27
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I <sub>t</sub>	0,36	0,28	1,29	0,91
+ TFA <sub>t</sub>	3,96	4,57	1,55	-0,27
+ TPN <sub>t</sub>	-3,04	-2,54	-4,18	-3,26
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 138 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria química

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2016	2017	2016	2017
+ V <sub>t</sub>	33,82	33,23	118,66	129,72
- C <sub>t</sub>	29,34	28,87	103,22	113,97
- AM <sub>t</sub>	1,13	1,09	3,09	3,19
= BAII <sub>t</sub>	3,35	3,27	12,35	12,56
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	2,40	2,34	8,83	8,98
+ AM <sub>t</sub>	1,13	1,09	3,09	3,19
- IF <sub>t</sub>	0,09	0,12	0,18	0,20
+ GFOt	3,43	3,31	11,74	11,97
+ REt	1,47	-0,01	-0,06	6,04
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REIdI <sub>t</sub>	1,05	0,00	-0,04	4,32
+EFt	0,71	0,83	1,02	2,39
+ GFEt	1,76	0,83	0,97	6,71
+ ACNt-1	14,47	12,01	27,49	27,52
- ACNt	15,96	13,40	28,89	32,75
- ΔACNt	1,49	1,40	1,40	5,23
- INVt	2,89	1,51	3,34	1,40
+ TINVt	0,82	1,22	7,97	12,05
+ EFAt - AFAt	-0,62	-0,05	-2,86	-4,17
+ It	0,05	0,05	0,68	0,56
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,04	0,04	0,48	0,40
+ TFAt	-0,66	-0,09	-3,34	-4,57
+ TPNt	-0,16	-1,14	-4,63	-7,48
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 139 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2016	2017	2016	2017
+ V <sub>t</sub>	80,85	83,07	71,72	72,98
- C <sub>t</sub>	69,56	72,17	62,52	64,75
- AM <sub>t</sub>	3,86	3,83	2,74	2,74
= BAII <sub>t</sub>	7,44	7,07	6,46	5,49
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	5,32	5,06	4,62	3,92
+ AM <sub>t</sub>	3,86	3,83	2,74	2,74
- IF <sub>t</sub>	0,18	0,19	0,33	0,45
+ GFOT	9,00	8,69	7,03	6,22
+ RE <sub>t</sub>	-0,33	-0,26	-0,13	-0,29
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REIdI <sub>t</sub>	-0,23	-0,19	-0,09	-0,21
+ EF <sub>t</sub>	1,49	1,90	0,33	0,49
+ GFET	1,26	1,71	0,24	0,29
+ ACNt-1	11,26	9,30	11,38	12,50
- ACNt	11,25	10,61	12,64	12,71
- ΔACNt	-0,01	1,31	1,26	0,21
- INVt	6,32	7,02	3,96	3,93
+ TINVt	3,95	2,07	2,06	2,36
+ EFAt - AFAt	0,23	2,24	1,26	0,68
+ It	0,18	0,20	0,30	0,25
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,13	0,14	0,22	0,18
+ TFAt	0,10	2,10	1,04	0,50
+ TPNt	-4,05	-4,17	-3,10	-2,86
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 140 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2016	2017	2016	2017
+ V <sub>t</sub>	30,75	73,37	44,63	47,69
- C <sub>t</sub>	26,37	59,78	37,48	39,94
- AM <sub>t</sub>	2,52	5,98	2,60	2,64
= BAlI <sub>t</sub>	1,86	7,61	4,56	5,11
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	1,33	5,44	3,26	3,65
+ AM <sub>t</sub>	2,52	5,98	2,60	2,64
- IF <sub>t</sub>	0,12	0,05	0,22	0,30
+ GFOT	3,74	11,37	5,64	6,00
+ RE <sub>t</sub>	-1,17	-9,68	-0,44	0,07
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	-0,84	-6,92	-0,31	0,05
+ EF <sub>t</sub>	-0,41	-1,35	0,19	0,52
+ GFET	-1,25	-8,26	-0,12	0,57
+ ACNt-1	9,30	15,87	17,27	19,06
- ACNt	11,03	15,49	18,50	18,42
- ΔACNt	1,73	-0,38	1,23	-0,64
- INVt	0,83	-7,01	2,57	0,13
+ TINVt	-0,07	10,50	1,72	7,08
+ EFAt - AFAt	0,77	-66,09	0,27	-4,34
+ It	0,21	2,69	0,56	0,65
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,15	1,92	0,40	0,47
+ TFAt	0,62	-68,01	-0,13	-4,80
+ TPNt	-0,56	57,51	-1,59	-2,28
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 141 Estado de fuentes y empleos del sector de Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2016	2017	2016	2017
+ V <sub>t</sub>	141,15	172,34	165,80	198,50
- C <sub>t</sub>	134,43	161,43	152,23	186,33
- AM <sub>t</sub>	5,21	4,90	4,51	4,39
= BAlI <sub>t</sub>	1,51	6,02	9,06	7,78
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	1,08	4,30	6,48	5,56
+ AM <sub>t</sub>	5,21	4,90	4,51	4,39
- IF <sub>t</sub>	0,51	0,32	0,27	1,23
+ GFOT	5,78	8,88	10,72	8,72
+ RE <sub>t</sub>	-0,26	0,48	-1,58	0,81
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	-0,19	0,35	-1,13	0,58
+ EF <sub>t</sub>	-0,60	0,47	0,71	0,40
+ GFET	-0,79	0,82	-0,42	0,98
+ ACNt-1	30,16	32,73	40,58	41,44
- ACNt	36,55	32,12	43,06	42,69
- ΔACNt	6,39	-0,61	2,48	1,25
- INVt	4,94	7,81	4,35	-0,82
+ TINVt	-6,33	2,50	3,47	9,27
+ EFAt - AFAt	-0,19	-1,15	-3,48	-5,55
+ It	1,24	1,08	1,80	1,97
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,88	0,78	1,29	1,41
+ TFAt	-1,07	-1,92	-4,76	-6,96
+ TPNt	7,40	-0,58	1,30	-2,31
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 142 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2016	2017	2016	2017
+ V <sub>t</sub>	24,34	19,99	24,04	22,06
- C <sub>t</sub>	22,00	18,08	21,33	19,85
- AM <sub>t</sub>	0,80	0,67	0,69	0,72
= BAl <sub>t</sub>	1,53	1,24	2,02	1,49
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAId <sub>t</sub>	1,10	0,89	1,45	1,06
+ AM <sub>t</sub>	0,80	0,67	0,69	0,72
- IF <sub>t</sub>	0,15	0,06	0,11	0,08
+ GFOT	1,75	1,50	2,03	1,70
+ RE <sub>t</sub>	0,23	-0,04	-0,11	-0,27
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REd <sub>t</sub>	0,16	-0,03	-0,08	-0,20
+ EF <sub>t</sub>	0,18	0,07	0,07	0,00
+ GFET	0,34	0,04	-0,01	-0,20
+ ACN <sub>t-1</sub>	7,97	4,54	7,23	5,41
- ACN <sub>t</sub>	8,14	4,82	7,59	6,11
- ΔACN <sub>t</sub>	0,17	0,27	0,36	0,69
- INV <sub>t</sub>	2,03	1,31	0,98	0,97
+ TINV <sub>t</sub>	-0,11	-0,05	0,69	-0,16
+ EFAt - AFAt	0,67	0,33	0,05	0,47
+ It	0,21	0,11	0,28	0,25
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,15	0,08	0,20	0,18
+ TFAt	0,52	0,26	-0,14	0,28
+ TPN <sub>t</sub>	-0,41	-0,21	-0,54	-0,12
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 143 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2016	2017	2016	2017
+ V <sub>t</sub>	30,47	19,23	21,52	20,83
- C <sub>t</sub>	28,06	17,31	20,12	19,21
- AM <sub>t</sub>	1,37	1,71	0,73	0,72
= BAII <sub>t</sub>	1,04	0,21	0,68	0,90
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	0,74	0,15	0,48	0,64
+ AM <sub>t</sub>	1,37	1,71	0,73	0,72
- IF <sub>t</sub>	0,31	0,17	0,19	0,17
+ GFOT	1,80	1,69	1,02	1,20
+ RE <sub>t</sub>	-2,33	-0,47	-0,61	-0,34
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-1,67	-0,34	-0,43	-0,24
+ EF <sub>t</sub>	-0,97	-0,45	-0,25	-0,01
+ GFET	-2,64	-0,79	-0,68	-0,25
+ ACNt-1	9,32	7,79	6,98	6,61
- ACNt	10,56	7,17	6,85	7,46
- ΔACNt	1,24	-0,62	-0,13	0,86
- INVt	-0,83	0,76	0,18	0,32
+ TINVt	-1,25	0,77	0,30	-0,23
+ EFAt - AFAt	1,28	-5,32	0,04	-0,49
+ It	0,34	0,45	0,16	0,14
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,25	0,32	0,11	0,10
+ TFAt	1,03	-5,64	-0,07	-0,59
+ TPNt	0,22	4,87	-0,22	0,83
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 144 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2016	2017	2016	2017
+ V <sub>t</sub>	197,66	77,87	141,13	123,34
- C <sub>t</sub>	166,05	65,28	127,92	115,07
- AM <sub>t</sub>	10,93	9,46	4,07	3,68
= BAII <sub>t</sub>	20,67	3,14	9,14	4,59
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	14,78	2,25	6,54	3,28
+ AM <sub>t</sub>	10,93	9,46	4,07	3,68
- IF <sub>t</sub>	7,97	6,01	1,40	1,05
+ GFOT	17,74	5,69	9,20	5,90
+ RE <sub>t</sub>	-3,73	-2,69	-0,78	-1,33
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	-2,66	-1,93	-0,56	-0,95
+ EF <sub>t</sub>	1,55	1,95	-0,46	-0,01
+ GFET	-1,11	0,02	-1,01	-0,95
+ ACNt-1	104,51	55,00	41,92	27,02
- ACNt	107,99	31,93	37,67	26,26
- ΔACNt	3,48	-23,07	-4,24	-0,76
- INVt	20,76	3,06	-3,25	1,40
+ TINVt	-7,61	25,72	15,68	4,31
+ EFAt - AFAt	6,12	-20,25	-8,11	-2,99
+ It	3,15	0,57	1,33	0,68
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	2,25	0,41	0,95	0,49
+ TFAt	3,87	-20,65	-9,06	-3,47
+ TPNt	3,74	-5,07	-6,62	-0,84
= 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 maquinaria y equipo n.c.o.p.

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2016	2017	2016	2017
+ V <sub>t</sub>	51,34	57,35	32,76	42,74
- C <sub>t</sub>	45,40	51,53	28,33	37,36
- AM <sub>t</sub>	1,21	1,48	0,64	0,88
= BAl <sub>t</sub>	4,73	4,34	3,79	4,50
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAId <sub>t</sub>	3,38	3,10	2,71	3,22
+ AM <sub>t</sub>	1,21	1,48	0,64	0,88
- IF <sub>t</sub>	0,14	0,16	0,10	0,13
+ GFOT	4,45	4,42	3,25	3,97
+ RE <sub>t</sub>	-0,80	-0,71	-0,24	-0,33
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REd <sub>t</sub>	-0,57	-0,51	-0,17	-0,24
+ EF <sub>t</sub>	0,75	0,80	0,23	0,51
+ GFET	0,18	0,29	0,05	0,27
+ ACN <sub>t-1</sub>	19,66	25,29	8,43	10,95
- ACN <sub>t</sub>	21,94	23,54	9,42	11,34
- ΔACN <sub>t</sub>	2,27	-1,74	0,99	0,39
- INV <sub>t</sub>	-0,24	2,17	0,65	0,86
+ TINV <sub>t</sub>	2,59	4,28	1,67	2,99
+ EFAt - AFAt	-0,67	-2,09	0,17	-1,00
+ It	0,26	0,22	0,17	0,17
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,19	0,16	0,12	0,12
+ TFAt	-0,85	-2,25	0,06	-1,12
+ TPN <sub>t</sub>	-1,73	-2,02	-1,72	-1,87
= 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 vehículos de motor, remolques y semirremolques**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2016	2017	2016	2017
+ V <sub>t</sub>	264,35	305,57	568,56	607,76
- C <sub>t</sub>	246,54	283,17	534,73	568,10
- AM <sub>t</sub>	5,47	7,02	18,33	20,01
= BAII <sub>t</sub>	12,34	15,39	15,50	19,64
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	8,82	11,00	11,08	14,04
+ AM <sub>t</sub>	5,47	7,02	18,33	20,01
- IF <sub>t</sub>	0,54	0,67	4,05	5,25
+ GFOT	13,76	17,34	25,36	28,80
+ RE <sub>t</sub>	-1,21	-0,78	6,16	-2,22
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,87	-0,56	4,40	-1,59
+ EF <sub>t</sub>	0,44	1,31	3,10	2,59
+ GFET	-0,43	0,75	7,50	1,00
+ ACNt-1	30,05	22,38	14,05	6,76
- ACNt	20,92	9,76	13,37	1,20
- ΔACNt	-9,13	-12,63	-0,68	-5,56
- INVt	13,95	18,88	17,26	30,37
+ TINVt	8,51	11,84	16,28	4,99
+ EFAt - AFAt	-1,78	-7,21	-7,87	1,82
+ It	0,57	0,42	1,65	0,90
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,41	0,30	1,18	0,65
+ TFAt	-2,18	-7,51	-9,04	1,17
+ TPNt	-6,32	-4,33	-7,24	-6,16
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 147 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otro material de transporte**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2016	2017	2016	2017
+ V <sub>t</sub>	330,55	320,88	313,38	289,40
- C <sub>t</sub>	293,68	289,85	292,93	266,57
- AM <sub>t</sub>	17,17	10,67	20,48	13,14
= BAII <sub>t</sub>	19,71	20,36	-0,02	9,70
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	14,09	14,56	-0,02	6,93
+ AM <sub>t</sub>	17,17	10,67	20,48	13,14
- IF <sub>t</sub>	3,63	6,13	6,53	4,75
+ GFOT	27,63	19,11	13,93	15,32
+ RE <sub>t</sub>	-2,52	1,48	-1,07	8,83
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	-1,80	1,06	-0,77	6,31
+ EFT	4,52	3,91	-0,29	0,64
+ GFET	2,72	4,97	-1,06	6,96
+ ACNt-1	194,21	134,19	190,37	148,67
- ACNt	163,71	87,42	176,31	156,14
- ΔACNt	-30,51	-46,77	-14,06	7,47
- INVt	39,64	24,95	40,32	8,54
+ TINVt	21,22	45,90	-13,39	6,26
+ EFAt - AFAt	-15,45	-19,89	23,86	4,58
+ It	9,79	8,65	8,83	10,28
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	7,00	6,19	6,32	7,35
+ TFAt	-22,45	-26,08	17,54	-2,77
+ TPNt	1,23	-19,82	-4,15	-3,50
= 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 muebles, otras industrias manufactureras**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2016	2017	2016	2017
+ V <sub>t</sub>	24,47	24,04	17,95	19,24
- C <sub>t</sub>	22,68	22,26	15,98	16,94
- AM <sub>t</sub>	0,56	0,53	0,58	0,69
= BAII <sub>t</sub>	1,23	1,25	1,39	1,61
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	0,88	0,89	0,99	1,15
+ AM <sub>t</sub>	0,56	0,53	0,58	0,69
- IF <sub>t</sub>	0,11	0,11	0,08	0,07
+ GFOT	1,34	1,31	1,49	1,78
+ RE <sub>t</sub>	-0,18	0,18	-0,14	-0,05
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdI <sub>t</sub>	-0,13	0,13	-0,10	-0,04
+ EF <sub>t</sub>	0,13	0,31	0,07	0,04
+ GFET	0,00	0,44	-0,03	0,00
+ ACNt-1	9,49	8,81	6,26	6,30
- ACNt	10,02	7,13	6,60	7,10
- ΔACNt	0,53	-1,69	0,33	0,80
- INVt	-0,15	1,42	0,74	1,79
+ TINVt	0,96	2,02	0,40	-0,81
+ EFAt - AFAt	-0,02	-0,73	0,24	0,94
+ It	0,14	0,12	0,16	0,13
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,10	0,08	0,11	0,10
+ TFAt	-0,13	-0,81	0,12	0,84
+ TPNt	-0,84	-1,21	-0,52	-0,04
= 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 Reparación e instalación de maquinaria y equipo**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2016	2017	2016	2017
+ V <sub>t</sub>	17,72	8,42	15,94	17,54
- C <sub>t</sub>	16,41	7,76	14,38	15,78
- AM <sub>t</sub>	0,17	0,29	0,66	0,44
= BAII <sub>t</sub>	1,15	0,37	0,90	1,33
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdI <sub>t</sub>	0,82	0,26	0,64	0,95
+ AM <sub>t</sub>	0,17	0,29	0,66	0,44
- IF <sub>t</sub>	0,01	0,01	0,10	0,01
+ GFOT	0,98	0,54	1,20	1,37
+ RE <sub>t</sub>	-0,18	-0,06	-0,13	-0,05
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REIdI <sub>t</sub>	-0,13	-0,04	-0,09	-0,03
+ EF <sub>t</sub>	0,03	0,03	-0,03	0,08
+ GFET	-0,10	-0,02	-0,12	0,05
+ ACNt-1	3,41	2,51	2,94	2,75
- ACNt	3,57	2,08	3,07	3,13
- ΔACNt	0,16	-0,43	0,13	0,38
- INVt	0,11	0,45	1,32	1,01
+ TINVt	0,61	0,51	-0,37	0,04
+ EFAt - AFAt	-0,06	-0,47	0,22	-0,30
+ It	0,06	0,05	0,15	0,08
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,04	0,03	0,11	0,05
+ TFAt	-0,10	-0,50	0,12	-0,36
+ TPNt	-0,50	0,00	0,25	0,32
= 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 Total industria

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2016	2017	2016	2017
+ V <sub>t</sub>	86,52	92,75	92,72	108,44
- C <sub>t</sub>	78,13	84,15	84,13	98,61
- AM <sub>t</sub>	3,12	3,21	3,04	3,35
= BA <sub>It</sub>	5,27	5,39	5,55	6,48
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BA <sub>Id<sub>t</sub></sub>	3,77	3,85	3,97	4,63
+ AM <sub>t</sub>	3,12	3,21	3,04	3,35
- IF <sub>t</sub>	0,62	0,64	0,49	0,63
+ GFO <sub>t</sub>	6,27	6,43	6,53	7,35
+ RE <sub>t</sub>	-0,58	-0,62	-0,04	0,30
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RE <sub>d<sub>It</sub></sub>	-0,42	-0,44	-0,03	0,22
+ EF <sub>t</sub>	0,52	0,49	0,38	0,56
+ GF <sub>Et</sub>	0,11	0,05	0,35	0,77
+ ACN <sub>t-1</sub>	26,87	22,80	17,94	18,17
- ACN <sub>t</sub>	27,01	19,84	18,24	19,56
- ΔACN <sub>t</sub>	0,14	-2,97	0,30	1,38
- INV <sub>t</sub>	4,70	4,19	3,01	3,19
+ TINV <sub>t</sub>	1,53	5,25	3,57	3,55
+ EF <sub>At</sub> - AF <sub>At</sub>	-0,16	-4,48	-0,89	-0,51
+ I <sub>t</sub>	0,76	0,70	0,73	0,77
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * I <sub>t</sub>	0,54	0,50	0,53	0,55
+ TF <sub>At</sub>	-0,71	-4,98	-1,41	-1,06
+ TPN <sub>t</sub>	-0,82	-0,27	-2,15	-2,49
= 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

Dando continuidad al trabajo realizado en ediciones anteriores del presente informe, este capítulo analiza la evolución y estructura del tejido empresarial a nivel de la CAPV, Navarra y conjunto del Estado, atendiendo a una perspectiva temporal amplia (periodo 2012-2018), tomando en consideración los sectores económicos y los estratos de asalariados. En este sentido, 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.

### 12.2 EVOLUCIÓN GENERAL

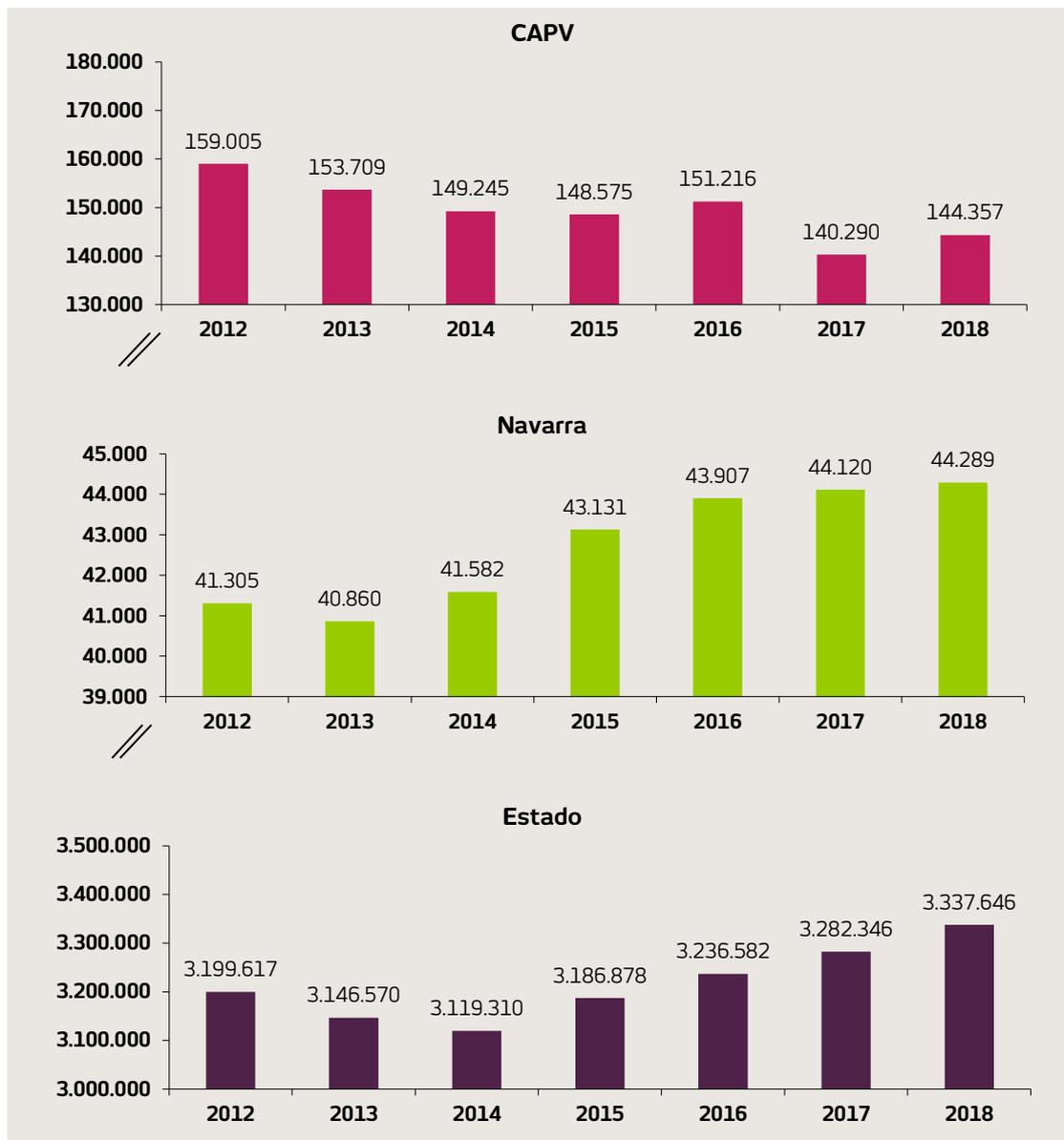
Como consecuencia de la crisis económica, el volumen de empresas activas se contrajo de forma generalizada en los tres ámbitos geográficos estudiados (CAPV, Navarra y conjunto del Estado), habiendo repuntado éste en 2014 en Navarra, en 2015 a nivel estatal y ya en 2016 en el caso de la CAPV. Tanto en la Comunidad Foral de Navarra como en el conjunto del Estado, la senda de recuperación se ha mantenido de forma sostenida hasta 2018 (aunque con diferentes ritmos a lo largo de los años), mientras que en la CAPV las empresas activas truncaron su crecimiento en 2017 y lo recuperaron en 2018.

Así, las empresas activas en la CAPV han pasado de ser 159.005 en 2012 a 144.357 en 2018, dinámica que supone una caída acumulada del -9,2%. Por el contrario, a nivel estatal, el volumen de empresas activas se ha incrementado un 4,3% de forma acumulada, habiendo pasado de 3.199.617 en 2012 a 3.337.646 en 2018, avance significativamente menor que el observado en el ámbito navarro, 7,2%, al pasar las empresas activas de 41.305 en 2012 a 44.289 en 2018. De este modo, entre los ámbitos geográficos considerados, únicamente la CAPV muestra un retroceso en su número de empresas activas entre 2012 y 2018.

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

En el caso concreto de la CAPV, la mayor caída interanual en el volumen de empresas activas se produjo en 2017 (-7,2%, tras el repunte del 1,8% registrado un año antes), mientras que el mayor crecimiento en 2018 (2,9%). Tanto en Navarra como en el conjunto del Estado, los mayores descensos se observaron en 2013 (-1,1% y -1,7%, respectivamente), al tiempo que los mayores avances en 2015 (3,7% y 2,2%, respectivamente).

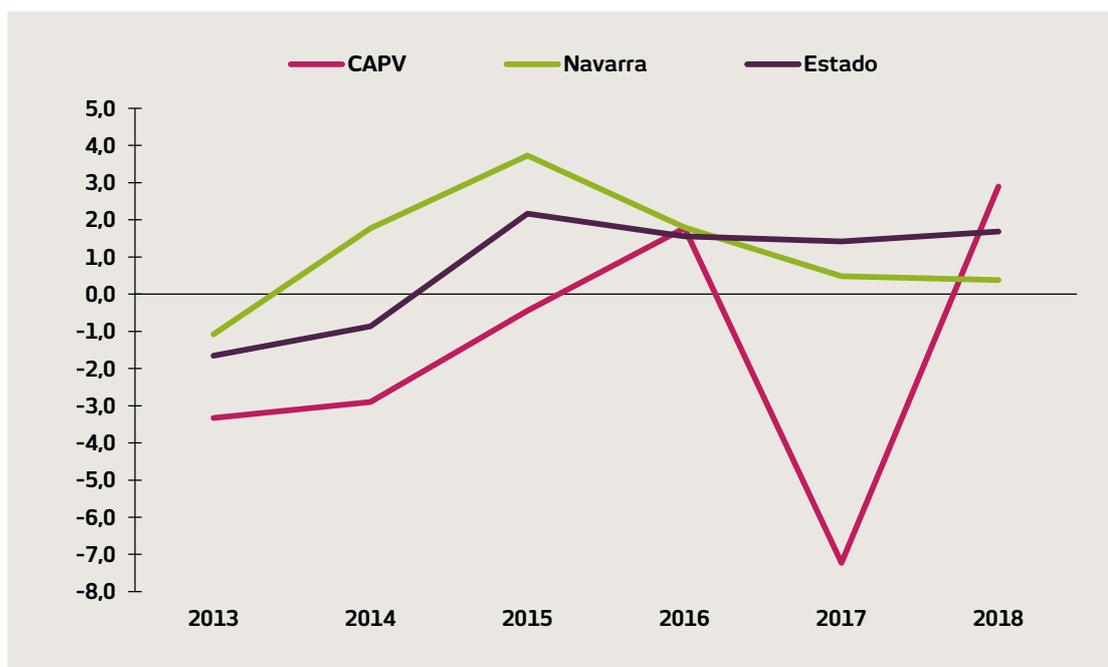
**Gráfico nº 21 Evolución del número de empresas**



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

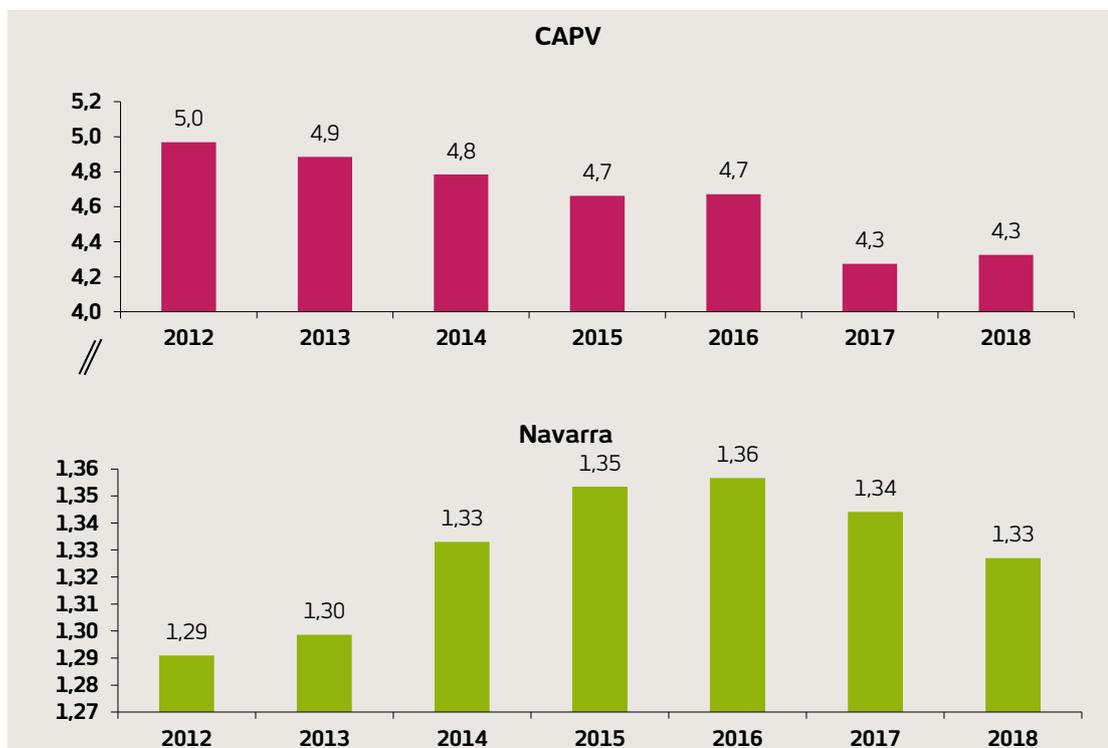
En términos interanuales, en 2018 las empresas activas han crecido un 2,9% en la CAPV, un 1,7% a nivel estatal y un 0,4% en la Comunidad Foral de Navarra.

Gráfico nº 22 Variación interanual del número de empresas



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

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



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Así las cosas, el peso relativo de las empresas activas de la CAPV sobre el total estatal ha retrocedido del 5% en 2012 al 4,3% en 2018, mientras que el de las empresas navarras ha aumentado del 1,29% en 2012 al 1,33% seis años después.

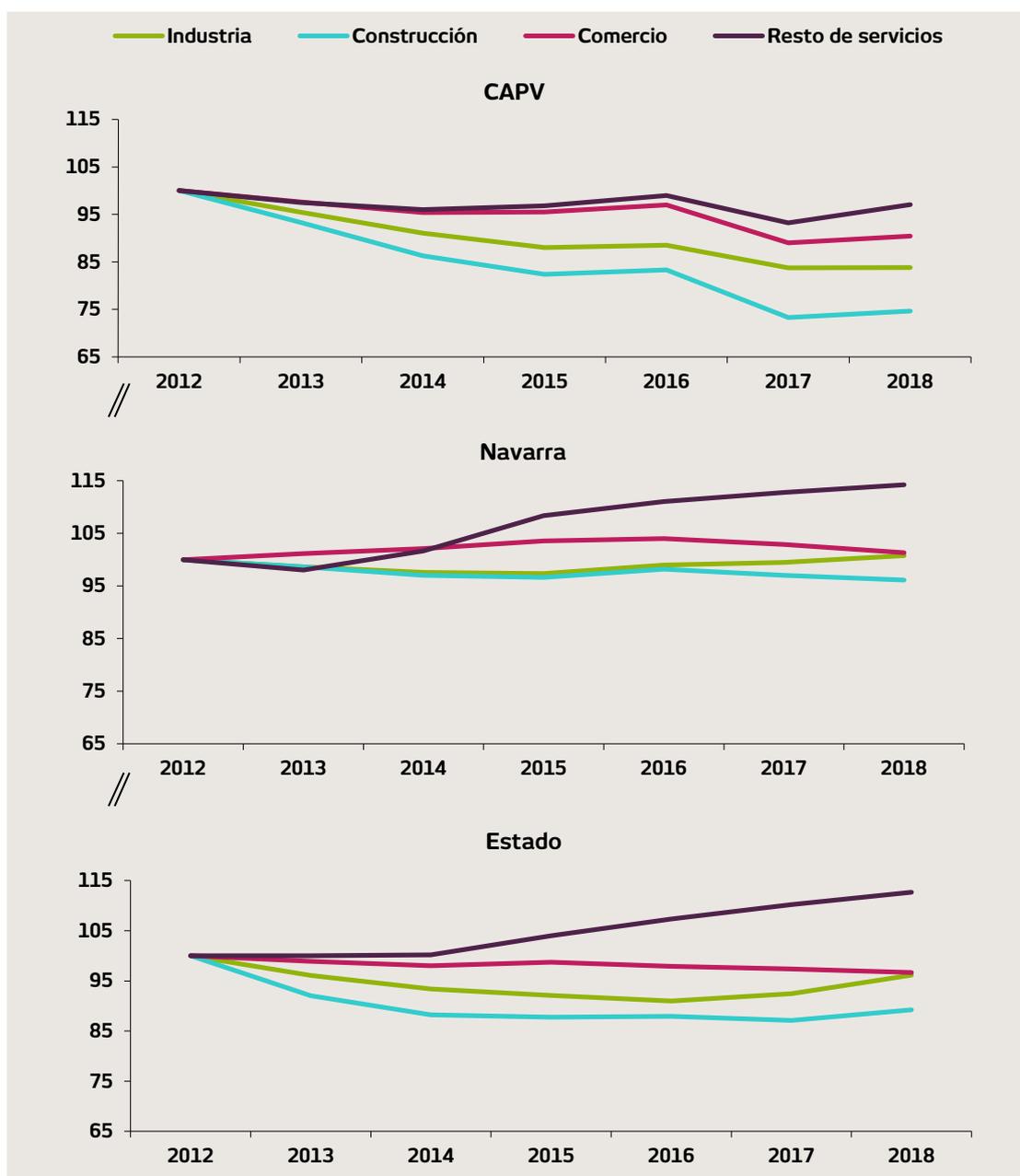
## 12.3 SECTORES ECONÓMICOS

Focalizando ya el análisis en los sectores económicos, agrupados éstos en: industria, construcción, comercio y resto de servicios, entre 2012 y 2018 todos ellos redujeron su número de empresas en la CAPV, al tiempo que en el caso de Navarra únicamente lo hizo la construcción, y en el conjunto del Estado tanto la industria como la construcción así como el comercio.

En los tres ámbitos geográficos considerados, el mayor recorte en el número de empresas entre 2012 y 2018 corresponde a la construcción (-25,4% en la CAPV, -10,8% a nivel estatal y -3,9% en Navarra), mientras que el mayor dinamismo corresponde al resto de servicios (crecimientos del 14,3% y 12,7% en Navarra y el conjunto del Estado,

respectivamente, y tímido descenso del -3% en la CAPV, el menor entre los observados de forma generalizada en esta última Comunidad).

Gráfico nº 24 Evolución de empresas por sector económico (Números índice 2012=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Centrando ya la atención en los ejercicios 2012 y 2018, 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 acaparan la mayor participación en cuanto al número de empresas en los tres ámbitos geográficos en ambos ejercicios. Así, las 32.459 empresas adscritas a dicha actividad en 2018 en la CAPV suponen el 22,5% del total autonómico (22,6% en 2012), cuota similar a la anotada por esta actividad en el conjunto del Estado (22,4% del total nacional en 2018; 24,2% en 2012), y ligeramente superior a la correspondiente a Navarra (21,7% del total autonómico en 2018; 23% en 2012).

**Cuadro nº 151 Empresas por sección económica. Comparativa 2012-2018**

Concepto	CAPV		Navarra		Estado	
	2012	2018	2012	2018	2012	2018
<b>Total</b>	<b>159.005</b>	<b>144.357</b>	<b>41.305</b>	<b>44.289</b>	<b>3.199.617</b>	<b>3.337.646</b>
Industrias Extractivas	49	48	35	34	2.677	2.334
Industria Manufacturera	12.893	10.479	3.272	3.070	190.603	180.267
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acond.	386	600	510	740	15.036	16.903
Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	296	289	137	141	6.676	7.207
Construcción	25.685	19.173	6.334	6.090	462.402	412.523
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos de motor y motocicletas	35.898	32.459	9.491	9.619	773.657	747.874
Transporte y almacenamiento	11.509	10.037	3.443	3.242	212.343	197.444
Hostelería	13.409	13.060	3.392	3.665	285.813	283.332
Información y Comunicaciones	2.807	2.890	486	689	54.462	67.248
Actividades financieras y de seguros	2.836	2.692	767	793	70.489	78.593
Actividades inmobiliarias	4.407	2.713	1.178	1.484	128.386	176.950
Actividades profesionales, científicas y técnicas	19.359	19.908	4.749	5.403	379.056	410.362
Actividades administrativas y servicios auxiliares	6.110	4.965	2.103	2.390	161.008	193.890
Educación	3.545	4.422	941	1.367	80.486	107.222
Actividades sanitarias y de servicios sociales	7.464	8.407	1.333	1.648	141.073	163.013
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2.978	3.239	915	1.206	74.848	92.321
Otros Servicios	9.374	8.976	2.219	2.708	160.602	200.163

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Tras el comercio al por mayor y al por menor y la reparación de vehículos de motor y motocicletas, exceptuando la CAPV en 2018, en los tres ámbitos geográficos considerados, a continuación figuran, por este orden, la construcción y las actividades profesionales, científicas y técnicas. Concretamente, en 2018 la construcción engloba a 19.173 empresas en la CAPV, el 13,3% del total autonómico (16,2% en 2012), a 6.090 en Navarra, el 13,8% del total (15,3% en 2012) y a 412.523 empresas en el marco estatal, el 12,4% del total nacional (14,5% en 2012).

Por lo que se refiere a las actividades profesionales, científicas y técnicas, éstas acumulan 19.908 empresas en la CAPV en 2018, el 13,8% del total autonómico (12,2% en

2012), 5.403 en Navarra, el 12,2% del total foral (11,5% en 2012) y 410.362 empresas en el Estado, 12,3% del total estatal (11,8% en 2012).

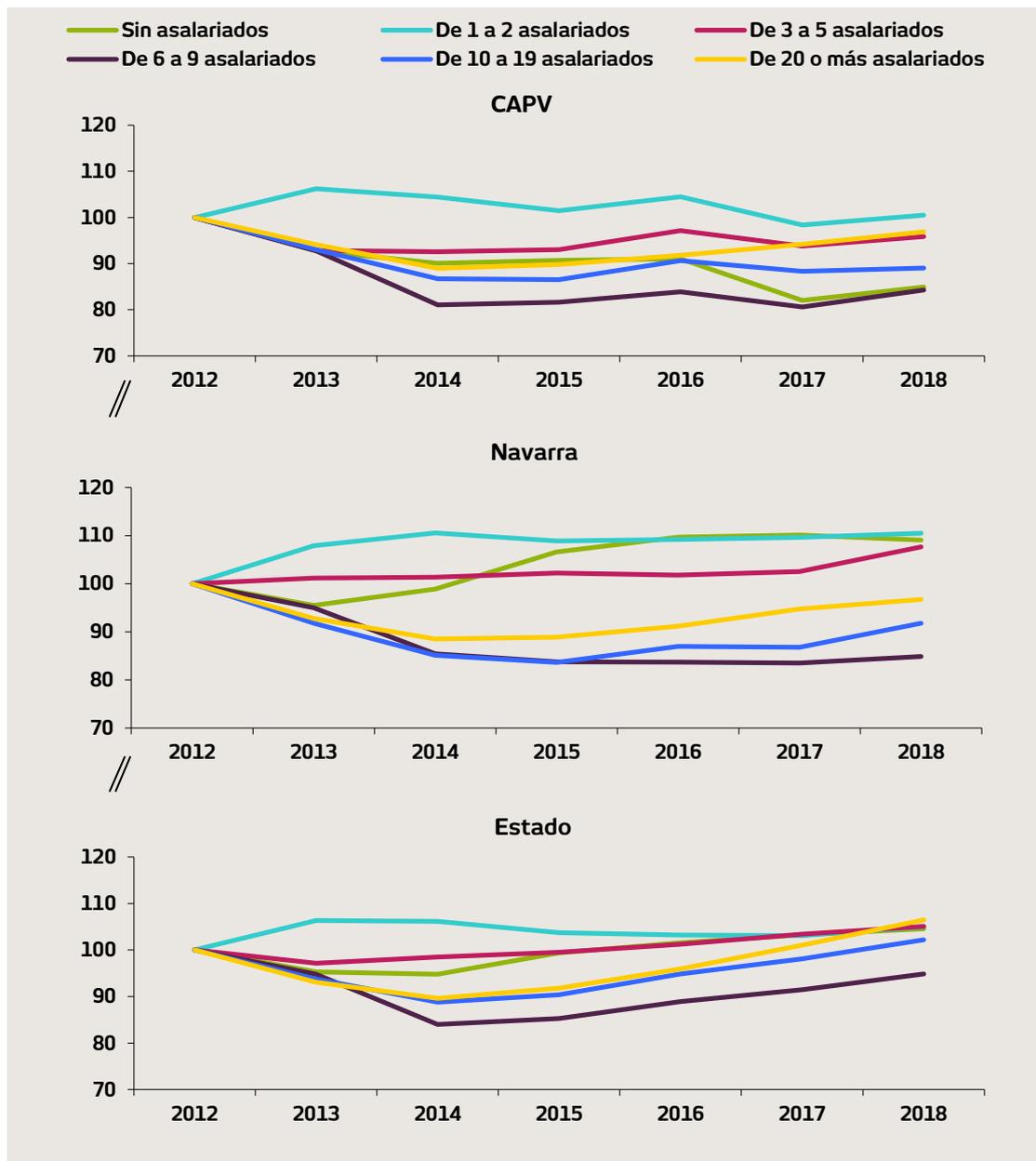
## 12.4 ESTRATOS DE ASALARIADOS

Pasando ya a considerar los estratos de asalariados, y atendiendo primeramente a una mayor agregación de los mismos, entre 2012 y 2018 únicamente las empresas con entre uno y dos asalariados crecieron de forma generalizada en los tres ámbitos geográficos considerados.

Las empresas de seis a nueve asalariados anotan el mayor retroceso en 2018 en relación a 2012 tanto en la CAPV (6.030 frente a 7.158, respectivamente, lo que supone un descenso del -15,8%) como en Navarra (1.655 frente a 1.950, respectivamente, dinámica que representa una caída del -15,1%) así como en el ámbito estatal (125.173 frente a 131.944, respectivamente, lo que implica un recorte del -5,1%).

En el caso de la CAPV, exceptuando las empresas con uno o dos asalariados que crecen un leve 0,5%, el resto de empresas activas caen de forma generalizada entre 2012 y 2018: un -15,8% aquellas de seis a nueve asalariados, un -15,1% las que no disponen de asalariados, un -11% las de diez a diecinueve asalariados, un -4,1% las de tres a cinco asalariados y un -3,1% las de veinte o más asalariados.

Gráfico nº 25 Evolución de empresas por intervalo de asalariados (Números índice 2012=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Ciñendo el estudio a los ejercicios 2012 y 2018, y tomando en consideración una mayor desagregación de los estratos de asalariados, las empresas que carecen de ellos aglutinan el grueso de las mismas en los tres ámbitos geográficos considerados en ambos ejercicios. Así, las 70.150 empresas de este tipo existentes en la CAPV en 2018

representan el 48,6% del total autonómico (52% en 2012), cuota relativa inferior a las correspondientes tanto al conjunto del Estado (55,3% del total nacional; 55,2% en 2012) como a Navarra (55,4% del total autonómico; 54,4% en 2012).

**Cuadro nº 152 Empresas por estratos de asalariados. Comparativa 2012-2018**

	CAPV		Navarra		Estado	
	2012	2018	2012	2018	2012	2018
<b>Total</b>	<b>159.005</b>	<b>144.357</b>	<b>41.305</b>	<b>44.289</b>	<b>3.199.617</b>	<b>3.337.646</b>
Sin asalariados	82.625	70.150	22.482	24.526	1.764.987	1.845.881
De 1 a 2 asalariados	45.388	45.611	10.463	11.559	867.550	910.686
De 3 a 5 asalariados	14.520	13.923	3.800	4.090	288.896	303.574
De 6 a 9 asalariados	7.158	6.030	1.950	1.655	131.944	125.173
De 10 a 19 asalariados	4.868	4.334	1.331	1.222	79.113	80.860
De 20 a 49 asalariados	2.866	2.742	788	755	43.070	45.485
De 50 a 99 asalariados	849	809	238	228	12.700	13.116
De 100 a 199 asalariados	434	417	149	150	6.434	7.033
De 200 a 499 asalariados	198	242	78	77	3.214	3.925
De 500 a 999 asalariados	58	59	15	18	935	1.044
De 1.000 a 4.999 asalariados	38	37	11	7	669	750
De 5.000 o más asalariados	3	3	0	2	105	119

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

A continuación figuran, por este orden en los tres ámbitos geográficos considerados, las empresas con uno a dos asalariados y aquellas que disponen de tres a cinco asalariados. Concretamente, en el ámbito de la CAPV, las 45.611 empresas existentes en 2018 con uno a dos asalariados concentran el 31,6% del total autonómico (28,5% en 2012), participación mayor que la alcanzada por este estrato tanto en el Estado (27,3% en 2018; 27,1% en 2012), como en Navarra (26,1% en 2018; 25,3% en 2012). A su vez, las 13.923 empresas existentes en la CAPV en 2018 con tres a cinco asalariados aglutinan el 9,6% del total autonómico (9,1% en 2012), cuota levemente superior a las correspondientes tanto al ámbito navarro (9,2% tanto en 2012 como en 2018) como al plano estatal (9,1%; 9% en 2012).

### 3. SECTOR PRIMARIO



## 1. PANORAMA GENERAL

### 1.1 EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL

El sector agrario en el Estado se encuentra en un período de sostenido crecimiento productivo, habiendo vivido apenas unas leves turbulencias al inicio de la crisis económica general. Desde entonces, la senda al alza continúa con paso firme, sobre todo de la mano de la elevación de los costes y los precios.

El Ministerio competente contabiliza sus ingresos productivos como un agregado de la llamada rama vegetal o agrícola, la rama animal o ganadera y un apartado menor de servicios y ciertas actividades secundarias (en el sentido de industriales) consideradas “no separables” del trabajo agrario. Estos tres componentes tienen un peso del 60,7%, 36% y 3,3%, respectivamente, en 2018 y en la última década han crecido en volumen económico un 25,8%, un 35,7% y un 5,5%, resultando en un 28,4% de avance acumulado en los 10 años. En 2018 los avances han sido del 7,8% (vegetal), 2,2% (animal), 2,7% (servicios) y 1,5% (actividades no separables), quedando el global agrario en un 5,5%.

Si nos fijamos en qué categorías de producto son las que han tirado al alza de las cifras totales, vemos que en torno a la mitad del terreno ganado por la rama vegetal en esta década se corresponde con las frutas, y en menor medida con hortalizas y vino. En el caso del ganado, en torno a la mitad del avance corresponde al porcino, siendo más secundario el crecimiento del bovino y quedando otras carnes y productos en tercer plano.

Frutas y hortalizas se alternan como categoría vegetal principal y muestran un potente crecimiento en los últimos ejercicios, aunque las frutas han tomado la delantera en este caso creciendo un 9,5%, frente al frenazo del -0,1% en el valor final de las hortalizas. Mucho más irregulares, pero con un valor total que se mueve en una banda estable a largo plazo, son las dos siguientes categorías en importancia, los cereales y el aceite. De sus frecuentes oscilaciones es muestra el alza del 45% de los cereales en 2018 –casi enteramente por aumento de la cantidad producida- y el descenso del -29,4% en el aceite, que al contrario, es casi enteramente por descenso de su precio. El vino ha alcanzado un nuevo máximo histórico tras avanzar un 27,3%; cifra engañosa, puesto que se ha producido un 38,4% más en cantidad a un precio un 8% menor.

La rama vegetal presenta un global de alzas de cantidades del 8,3% con abaratamiento mínimo de precios (-0,6%), mientras que la animal crece un 4,3% en cantidad y pierde un -2% en precios. Los consumos del sector crecen un 2,9% en cantidad y un 3,3% en precio.

Todo esto acaba redundando en un avance del 4,9% en el Valor Añadido Bruto del sector.

Tras aplicar sobre dicho VAB o margen los componentes ajenos a la explotación (amortizaciones, subvenciones e impuestos), resulta la llamada renta agraria, cuyo avance ha sido en este caso del 4,3%. La renta agraria está en una fase de crecimiento que dura ya 6 años, habiendo ganado un 36,2% desde el referido año 2012, y habiéndose duplicado, aproximadamente, a lo largo de los últimos 25 años.

La misma estadística aporta una visión de cuál es la cantidad de trabajo (medido en UTAs o Unidades de Trabajo Agrario) que se corresponde con dicha renta; esta cantidad ha caído a un ritmo muy constante durante las últimas décadas, y concretamente en dicho lapso (25 años) retrocedió un 22,3%. Con ello, la renta agraria por UTA ha aumentado en ese tiempo un 132% a precios corrientes, pero un 36,4% a precios constantes.

**Cuadro nº 153 Macromagnitudes del sector agrario español**

*(M euros)*

Concepto	2017	2018*	% Δ 2018/2017		
	Valor	Valor	Valor	Cantidad	Precio
A.- Producción rama agraria	50.613,5	53.391,7	5,5	6,6	-1,0
• Producción vegetal	30.081,3	32.413,1	7,8	8,3	-0,6
• Producción animal	18.799,8	19.214,9	2,2	4,3	-2,0
• Producción de servicios	506,0	519,5	2,7	-0,3	2,9
• Actividades secundar. no agrarias no separables	1.226,4	1.244,2	1,5	0,2	1,3
B.- Consumos intermedios	21.834,7	23.204,7	6,3	2,9	3,3
C.- (A-B) Valor añadido bruto	28.778,8	30.187,0	4,9	9,3	-4,1
D.- Amortizaciones	5.185,9	5.322,9	2,6	-0,4	3,1
E.- Otras subvenciones	5.748,9	5.769,7	0,4	-	-
F.- Otros impuestos	383,5	416,8	8,7	-	-
G.- (C-D+E-F) Renta agraria	28.958,3	30.217,0	4,3	-	-

*(\*)*: 2ª Estimación de enero de 2019. A precios básicos percibidos por el productor  
Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación.

## 1.2 EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO

### Macromagnitudes del sector<sup>(1)</sup>

Para la Comunidad Autónoma Vasca se publican macromagnitudes de los subsectores del ámbito primario, que sitúan a la producción agrícola como la de mayor volumen, mayor ritmo de crecimiento, y también mayor oscilación interanual, en comparación con las variables correspondientes de la ganadería y la silvicultura forestal. El peso económico del primer apartado, o rama vegetal, es del 53,3%, por un 33,1% de la animal o ganadera y un 9,9% de la forestal, donde la madera del pino insignis o radiata tiene un notable peso. El conjunto se completa con un 3,8% de otras producciones vinculadas más indirectamente a alguno de estos tres subsectores.

La crisis desatada hace una década tuvo su afección en los niveles productivos agrícolas y forestales, pero apenas se aprecia en la evolución de los ganaderos. Desde entonces el sector ha recuperado el tono, sobre todo por el tirón de la rama agrícola, y naturalmente por efecto de los niveles de precios, a los que no puede ser ajena la cada vez mejor imagen de calidad del sector alimentario vasco. No obstante, el sector y sus subsectores han crecido menos que sus equivalentes en Navarra o el Estado.

En 2018 la producción final agraria creció un 3,1%; aumentó un 7% la agrícola, bajó un -1,7% la ganadera, y un -0,2% la forestal; el valor del agregado de costes intermedios aumentó un 1%; las subvenciones menguaron un -0,7%, y el VAB a precios de mercado fue un 4,2% superior al de 2017; un 3,5% contabilizado a coste de factores, resultando en una mejora de la renta agraria vasca del 4,3%.

El año 2014 fue el ejercicio en que se recuperaron los niveles anteriores a la crisis general, superando el anterior máximo de 2007, y en los cuatro años transcurridos, el avance continuado de la cifra general del negocio agrario acumula un 12,1%, cifra que casi duplica la rama agrícola, que ha avanzado en ese tiempo un 21,4%, mientras la ganadera ha retrocedido un -2,1% y la forestal ha avanzado un 24,5%.

No obstante, el análisis por categorías del balance del año 2018 deja ver que, si el conjunto agrario ha avanzado en 17,2 millones, es en gran medida gracias a que el viñedo ha tenido un encarecimiento atípico, que ha hecho crecer sus ingresos en 25,1 millones. Ninguna otra variación neta es de dimensión semejante a la del producto del

---

<sup>(1)</sup> Avance de macromagnitudes agrarias de la CAPV. La información oficial sobre Navarra no se contabiliza con la misma estructura de variables.

viñedo: la siguiente variación es la de los huevos de gallina con un aumento de unos 3 millones (+10,7%).

**Cuadro nº 154 Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV\***

Concepto	2016	2017	2018
Producción final agraria	545,9	553,9	571,0
Agricultura	284,8	284,2	304,1
Ganadería	181,7	191,1	188,9
Sector forestal	58,3	56,5	56,4
Otras prod. y mejoras por cuenta propia	21,0	21,0	21,6
- Gastos fuera del sector	187,8	191,9	193,8
= Valor añadido bruto p.m.	358,1	361,9	377,2
+ Saldo Subvenciones - impuest.	65,9	63,4	63,0
= Valor añadido bruto c.f.	424,1	425,3	440,2
- Amortizaciones	82,0	81,0	81,2
= Valor añadido neto c.f.= Renta Agraria	342,1	344,3	359,0

(\*): Datos de avance, susceptibles de ajuste posterior.

Fuente: Estadísticas de Agricultura, Pesca y Política Alimentaria. Departamento de Desarrollo Económico del Gobierno Vasco.

Por ejemplo, es muestra de la acelerada valorización del viñedo, el hecho de que su valor fue en 2018 el doble que el de 2012. Su peso en el conjunto agrario supera el 25% este año, siendo la categoría agroganadera más importante de la CAPV, seguida de lejos por las hortalizas (12,8%), leche de vaca (10,5%), la carne del mismo animal (10%), cereales, y madera de pino insignis (ambos con un 7,1%).

Sí se dan algunas oscilaciones notables en algunas categorías de menor importancia que las citadas: aumenta un 20,6% el valor de la producción patatera, se da un -44,6% en la remolacha azucarera, suben un 45,2% otras producciones para extracción industrial (distintas a la remolacha, tales como la colza, girasol...); cae el negocio de las frutas (-16,5%), mientras que la citada variación en el caso del huevo de gallina es la única de dos dígitos de la rama animal este año.

En una panorámica más amplia cabe reiterar el impacto de las fuertes oscilaciones económicas del viñedo sobre el conjunto; las hortalizas, con variaciones interanuales suaves, o los cereales, con oscilaciones más fuertes, le siguen a distancia como categorías de peso, dibujando ambas una tendencia a largo plazo de revalorización moderada. La carne de vacuno tuvo un salto cuantitativo como negocio muy relevante una década atrás, coincidiendo, llamativamente, con los inicios de la crisis económica general, y ha mantenido estos niveles, llegando algún año a superar a la leche del propio bovino como producto ganadero más relevante de la CAPV (aunque desciende en 2018 algo más que la leche, perdiendo así la primera posición). En contraste, en Navarra y el Estado ha sucedido un auge similar con la carne de porcino. El valor total de la leche

tiende en general a la baja, y como tercera categoría figuran casi con un mismo valor el negocio de los huevos de gallina y el agregado, creciente en los últimos años, de “otras producciones” de la rama animal.

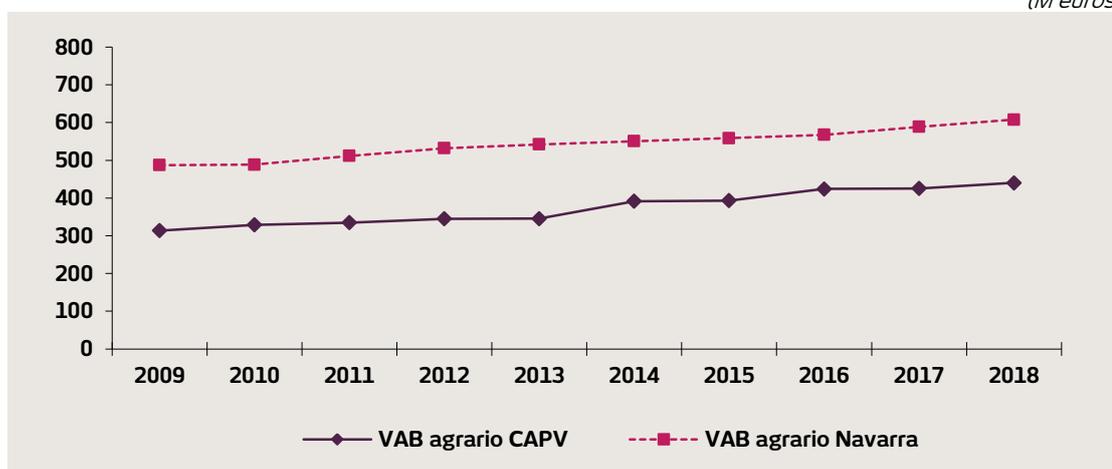
En términos de precios el conjunto agrario avanzó un 1,3%; el apartado agrícola un 3,4%, el ganadero cayó un -1,9%, y el forestal avanzó un 2,3%. La caída en precios del viñedo fue del -3,7%, lo cual ya nos indica que el nuevo gran salto de valor de este año fue debido al volumen cuantitativo (+28,2%). Las otras variaciones de precios con dos dígitos fueron la patata (+58,5%), hortalizas (+11,2%), remolacha (-11,7%) y porcino (-15,2%).

En cantidades, junto a la citada para el viñedo hay que apuntar el balance levemente negativo de la producción total agraria (-0,5% en peso), pese al alza en rama vegetal (4,2%), pues el ganadero caía un -4,3% y el forestal un -13,4% (concretamente por un -16,4% en la especie silvícola principal, el pino radiata). En el ámbito agrícola muchas categorías mostraron variaciones de dos dígitos: 29,3% en leguminosas, -24,8% en patatas, -38,3% en remolacha, 57,8% de avance en otras industriales, -12,1% en hortalizas, o -30,5% en frutas. En el ámbito ganadero la variación más amplia se dio en la carne de vacuno (-9,7%) y todo el resto de productos también se abarataron.

Con todo, el VAB a coste de factores sigue avanzando a un ritmo que se observa claramente sostenido al alza, aunque moderado. Es visible en la gráfica como, salvo un pequeño repunte del sector en la CAPV en 2014, el resto de la evolución de las dos comunidades es muy lineal y similar, manteniéndose una brecha entre la magnitud mayor que tiene el sector en Navarra frente a la CAPV.

Gráfico nº 26 Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario

(M euros)



Fuente: Instituto Estadístico de Navarra. / Estadísticas de Agricultura, Pesca y Política Alimentaria. Departamento de Desarrollo Económico del Gobierno Vasco.

### Evolución en Navarra

El sector agrario de Navarra tiene en 2018 un peso del 2,9% sobre el PIB, una cuota que ha variado apenas una décima en los últimos 7 ejercicios, lo cual denota que el sector sigue aproximadamente el curso de la economía general. No obstante, el crecimiento del PIB total navarro ha sido del 4,1% y el de la rama agraria un 3,2%, algo menor. La cifra del total de la economía cae 1 décima, por 5 del crecimiento agrario con respecto de 2017.

El PIB agrario supera en 2018 por primera vez los 600 millones de euros y desde 2000 acumula un avance del 54,6% frente al 89,5% del total del PIB navarro. Su crecimiento ha sido más lineal que el del PIB general. Fue menos acelerado en la primera década de siglo, al igual que está sucediendo en el actual ciclo de recuperación, pero, por el contrario, en su evolución apenas se percibió la crisis de la primera parte de la década actual.

Los precios de mercado de los productos son, como se ha visto, un factor clave en todas las variables hasta ahora reseñadas, pero distinta suele ser la situación de los precios percibidos por el productor inicial de cada cadena de suministro alimentario. En este sentido, se ha producido una fuerte caída de precios en el último trienio en el ámbito de la rama vegetal y en la animal, a tenor de los datos del Instituto de Estadística de Navarra, y en 2018 apenas se produce una leve recuperación. Esta contabilidad desglosa el avance del índice de precios general del conjunto agropecuario (5,5% en 2018), el del subsector agrícola (9,5%), el de la rama ganadera (0,6%) y el de la actividad forestal o

silvícola (2,9%). Para los 3 primeros subsectores, en el Estado se midieron índices con las siguientes variaciones respectivamente: -1%, -0,6%, y -2%.

El balance general de los precios o costes abonados por estos primeros productores, en 2018 se estima en un 2%. Este último índice ha tenido un comportamiento más favorable durante este trienio; ha descendido más en los ejercicios anteriores, que los de precios percibidos de las ramas principales (vegetal y animal), y en 2018 su avance es leve (frente al 3,3% que se ha calculado en el Estado). Por tanto, en Navarra aparece un panorama doblemente mejor que en el Estado, pues los precios percibidos por los primeros productores subieron, mientras en el Estado bajaban, y los pagados crecieron menos. Otra operación estadística del Gobierno navarro presenta variaciones de índices de precios por categorías, como variación entre el final de un año y el del siguiente. Aquí destacan como variaciones de las principales categorías, el avance del 6,6% de los cereales, -0,2% de las hortalizas, o el gran encarecimiento del vino (+51,36%), mientras que entre los ganaderos cabe mencionar un 0,8% en vacuno, -10,6% en porcino, 4,5% en aves, o 0,1% en leche. Por tanto los índices de la rama vegetal y la animal en Navarra, se ven condicionados sobre todo por las alzas de cereales y vino, en el primer caso, y por las variaciones contrapuestas de porcino y aves, en el segundo.

### **Comercio exterior agroalimentario**

La internacionalización de la economía no es una excepción en el ámbito agroalimentario vasconavarro, y el crecimiento ha sido fuerte en los últimos años, especialmente en la Comunidad Foral. En el conjunto de ambas comunidades y de las categorías vinculadas al sector, como son la de los productos vegetales y animales en materia prima, y los correspondientes transformados industriales, las importaciones han crecido este año claramente por encima de las exportaciones. Esta subida de la importación se ha centrado casi totalmente en las importaciones de rama vegetal de la CAPV.

La balanza particular de la CAPV ahonda con ello en su déficit pese a las pequeñas mejoras de las otras ramas, las que podemos denominar animal e industrial. Este último ámbito presenta un comportamiento similar en ambas comunidades, con un sostenido crecimiento de las exportaciones más acelerado que el de las importaciones. Las ramas animal y vegetal de la CAPV son las que presentan un comportamiento o balance claramente diferente, recayendo sobre ellas un gran peso de las importaciones, generando déficit comercial interno a la propia categoría, con un comportamiento de rápido ahondamiento en el mismo en los últimos ejercicios en el caso de la vegetal.

Las variaciones de 2018 son las siguientes en la CAPV, para las ramas animal, vegetal, industrial y agroalimentaria total, respectivamente: 10,3%, 14,9%, 1,4% y 4,9% en

exportaciones; -3,3%, 74,2%, -5,8% y 18,2% en importaciones. Las importaciones de rama vegetal son prácticamente el doble en cuantía de lo que fueron hace sólo dos ejercicios.

En contraste, todas las ramas vienen experimentando grandes crecimientos en los últimos años en Navarra. En exportaciones lidera el conjunto el subsector agroalimentario, aunque el vegetal es el de crecimiento más sostenido y acelerado, y el ganadero también tiende a crecer pero de forma más discontinua y con un volumen total menor. En el ámbito de las importaciones los tres subsectores tienen volúmenes más parejos.

**Cuadro nº 155 Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco**

(M euros)

Sección Arancel	Área	Exportaciones		Importaciones	
		2017	2018	2017	2018
Animales vivos y productos del reino animal	CAPV	241,4	266,3	440,1	425,5
	Navarra	206,3	185,5	188,2	176,7
	País Vasco	447,7	451,8	628,3	602,2
Productos del reino vegetal, grasas y aceites	CAPV	82,3	94,6	326,5	568,7
	Navarra	433,7	466,5	260,8	270,1
	País Vasco	526,0	561,1	628,3	838,8
Productos de las industrias alimenticias	CAPV	620,9	629,8	337,7	311,4
	Navarra	567,4	569,9	238,2	238,1
	País Vasco	1.188,3	1.199,7	575,9	549,5
Sector Agroalimentario	CAPV	944,6	990,7	1.104,3	1.305,6
	Navarra	1.217,4	1.221,9	687,2	684,9
	País Vasco	2.162,0	2.212,6	1.791,5	1.990,5
% Participación del Sector Agroalimentario en el total de exportaciones-importaciones	CAPV	4,0	3,9	5,9	5,1
	Navarra	15,1	13,4	15,5	14,1
	País Vasco	6,8	6,4	7,8	6,6

Fuente: Eustat e Instituto de Estadística de Navarra, sobre datos de la Dirección General de Aduanas.

En 2018 la rama vegetal sigue con un mismo ritmo de alzas, y la novedad es que la rama industrial agroalimentaria parece estancarse tanto en salidas como en entradas, mientras que la ganadera decrece por primera vez en varios años, también en salidas y en entradas, si bien lo hace moderando fuertes alzas del año previo. Con todo ello, el conjunto de las exportaciones tiene su menor crecimiento desde 2012, un notable parón, mientras que en el caso de las importaciones la evolución es similar pero el parón se traduce no en una desaceleración, sino en una bajada en 2018. Por ello, la balanza comercial sigue creciendo, aunque levemente.

Cae un 10,1% la exportación ganadera, crece un 5,1% la agrícola, un 0,5% la de industria alimentaria, y un 0,4% el conjunto. En importaciones las variaciones son -6,1%, 3,5%,

0,0% y -0,3%. La balanza comercial en el apartado animal reduce su superávit a la mitad (-51,1%), y en el resto los superávits respectivos crecen (7,4%, 0,8%, 1,3%).

Con este leve frenazo a la tendencia alcista de los últimos años, el sector pierde algo de comba con respecto al conjunto del comercio exterior navarro, y queda en el 13,4% sobre las exportaciones totales y 14,1% sobre las importaciones.

### **Población ocupada**

En lo referente al empleo, el Instituto Nacional de Estadística aporta cifras trimestrales de personas ocupadas en el sector agrario, un sector muy afectado por las temporadas, a su vez condicionadas por los ciclos biológicos y las condiciones meteorológicas; sin olvidar que la fuente disponible es una encuesta y se realiza a nivel estatal, lo cual conlleva submuestras provinciales que pueden derivar en estimaciones afectadas por el número efectivo de personas consultadas. Así, por ejemplo, tras 3 ejercicios en que aparecía estabilizada, la cifra navarra de junio de 2018 llega al entorno de las 14.200 personas empleadas en el sector, cuando un año antes se registraban 10.100.

**Cuadro nº 156 Empleo en el sector primario\***

*(m personas)*

Año	Álava	Bizkaia	Gipuzkoa	CAPV	Navarra	País Vasco	España
2009	3,1	5,8	3,2	12,1	13,3	25,4	790,8
2010	3,1	4,7	4,7	12,5	11,3	23,8	772,8
2011	2,4	3,9	3,4	9,7	7,1	16,8	735,9
2012	2,2	7,7	2,2	12,1	8,6	20,7	722,3
2013	4,6	7,6	3,2	15,4	15,5	30,9	753,1
2014	3,0	6,2	4,4	13,6	13,4	27,0	739,3
2015	1,8	6,2	2,5	10,5	9,4	19,9	740,4
2016	3,7	5,4	1,9	11,0	9,8	20,8	760,2
2017	3,8	7,7	3,8	15,3	10,1	25,4	832,6
2018	3,2	2,9	3,2	9,3	14,2	23,5	822,5

*(\*):* Se ofrecen datos de junio de cada año por considerarse más representativos en la evolución estacional del empleo del sector.

Fuente: Encuesta de Población Activa. INE.

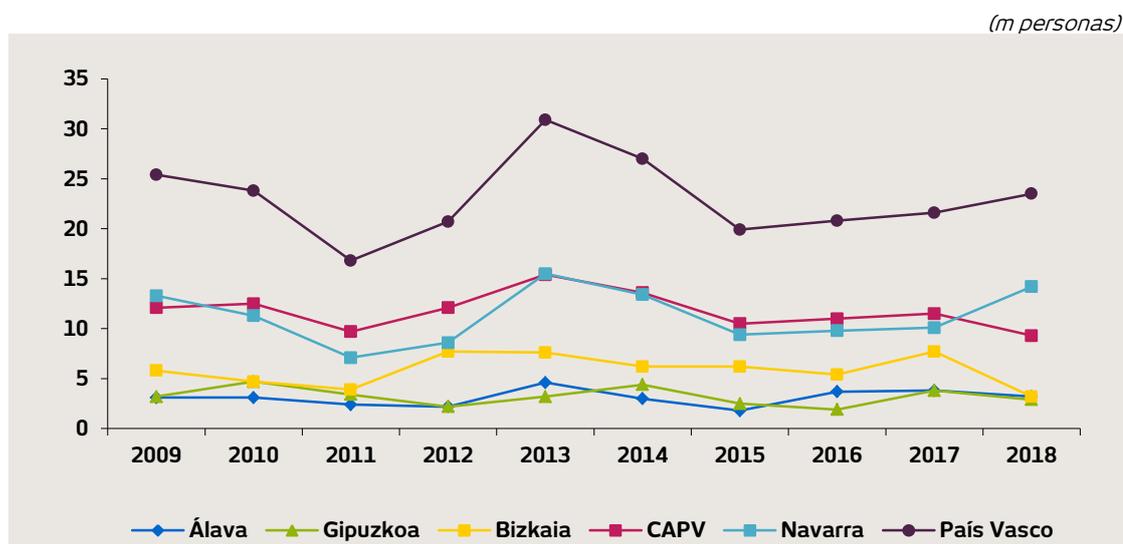
En todo caso, en comparación con el resto de la serie, este valor de Navarra es el más alto del último lustro, y traza una tendencia contraria a la del Estado donde se ha rebajado levemente (-1,2%) el dato de empleo agrario de mitad de año.

La cifra española tiene su primera bajada en esta comparativa en 4 años; la impresión de tendencia general a la baja en el dato navarro, así como en el ratio que Navarra supone sobre el Estado (1,7%), se corrige este año 2018.

En el caso de la CAPV, pese a mostrar los datos disponibles también notables oscilaciones por los factores comentados, y habituales disparidades en las evoluciones de las cuantías de cada Territorio Histórico en un mismo año, sí que se aprecia cierta similitud entre su evolución y la de los datos de la Comunidad Foral, aparte de que se sitúan en un orden de magnitud bastante similar.

Pero 2018 ha sido un año diferente en este sentido: desde hace algo más de un lustro se venían registrando cifras de ocupación a mitad de año continuamente superiores en Bizkaia con respecto de los otros dos territorios de la CAPV; pero en 2018 la encuesta ha arrojado una cifra bastante más reducida, más en línea con Álava y Gipuzkoa, alejándose con ello de la evolución opuesta que ha quedado registrada en Navarra.

**Gráfico nº 27 Evolución del empleo en el sector primario\***



*(\*): Se ofrecen datos de junio de cada año por considerarse más representativos en la evolución estacional del empleo del sector.*

*Fuente: INE. Encuesta de Población Activa.*

## 2. SUBSECTOR AGRÍCOLA

El sector de la agricultura vasconavarro tiene, como se aprecia dentro del panorama general agrario, un peso y un espacio propio, limitado pero bien asentado, dentro de la economía, y sobre todo, del equilibrio territorial de las dos Comunidades Autónomas. Especial importancia tienen aquellos productos con calidad renombrada que se asocian a cada uno de los territorios, tales como el vino o las hortalizas, que los hacen también parte del escenario gastronómico e incluso turístico de nuestras comunidades. Esto favorece que, incluso en una sociedad intensamente urbanizada como la actual, las actividades agrícolas sigan teniendo una fortaleza y estabilidad notables, a lo cual sin duda contribuye la especial atención prestada por todos los niveles de la Administración Pública.

La última década ha demostrado que las producciones principales siguen teniendo una presencia sólida, aun cuando están sometidas, en unas categorías más que en otras, a fuertes oscilaciones interanuales de oferta, demanda, precios y volúmenes, que sin embargo acaban viéndose enmarcadas en franjas que a largo plazo no registran variaciones muy destacables. La apuesta por la gastronomía y la calidad, y la conciencia de la población acerca de los valores que aportan los productos tradicionalmente más apreciados, ayudan sin duda a asentar estos productos y a que sus niveles de precios sigan haciendo que las explotaciones agrícolas sean competitivas y rentables. La gran variedad de la producción también ayuda a que unos cultivos puedan sustituirse por otros si en un ejercicio concreto resulta oportuno. También la mejora de la tecnología sigue ayudando a mejorar la productividad, o estandarizar la calidad, entre otros objetivos.

A nivel general, y hablando del largo plazo, de hecho, se puede afirmar que hay un buen número de producciones que tienden moderadamente al alza en el panorama vasco y navarro, a nivel de volúmenes y valoración económica, pese a lo competitivo y variable de los mercados internacionales.

El año 2018 confirma estas apreciaciones generales, porque los retrocesos productivos mayoritarios que se observaban en 2017, no se registran en las estadísticas manejadas para 2018; las tendencias generales de un ejercicio, que pueden estar condicionadas por imprevistos como los de la meteorología, se revierten con relativa agilidad.

En 2018 es importante destacar el éxito de la producción vinícola tanto en precios como en cantidades producidas. Como valoración general del resto de productos, cabe

mencionar que precios y volúmenes se sitúan, en la gran mayoría de los casos, dentro de las bandas o franjas normales del medio o largo plazo, a las que se aludía anteriormente.

## 2.1 PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS

Dentro de las producciones en tonelaje, agregadas para las dos Comunidades Autónomas, y según van siendo registradas por las estadísticas del Ministerio, cabe destacar, como se ha dicho, el excepcional año registrado por la producción vinícola, con un nivel de hectolitros sin precedentes en los últimos tiempos y más del 30% de avance con respecto a 2017.

**Cuadro nº 157 Producciones agrícolas más representativas del País Vasco\***

(m Tm)

Producto	2017	2018**	% Δ 18/17	% País Vasco/ España 2018
<b>Cereales</b>				
– Trigo	507,5	526,6	3,8	6,5
– Cebada	423,6	394,8	-6,8	4,4
– Avena	87,5	85,1	-2,7	5,7
– Maíz	150,2	162,7	8,3	4,3
<b>Cultivos Forrajeros</b>				
– Maíz	232,8	226,1	-2,9	5,2
– Alfalfa	317,1	297,2	-6,3	2,9
<b>Hortalizas</b>				
– Espárrago	6,0	6,7	11,7	10,2
– Lechuga	21,0	18,8	-10,5	2,0
– Espinaca	21,0	13,6	-35,2	18,0
– Tomate	153,7	153,6	-0,1	3,2
– Pimiento	38,3	32,9	-14,1	2,5
– Alcachofa	16,5	17,0	3,0	8,1
– Coliflor	28,1	40,1	42,7	24,6
– Brócoli	77,6	76,6	-1,3	13,6
– Cebolla	17,6	21,0	19,3	1,6
– Judía verde	20,5	12,8	-37,6	8,7
– Guisante verde	21,9	17,8	-18,7	20,4
<b>Frutales</b>				
– Manzana sidra	4,6	8,0	73,9	10,3
– Manzana mesa	13,1	14,4	9,9	2,8
– Pera	24,1	19,8	-17,8	5,9
– Melocotón	11,8	11,7	-0,8	1,4
– Almendra	3,1	2,5	-19,4	0,8
<b>Vino y Mosto (m HI)</b>	1.301,5	1708,2	31,2	3,8
<b>Patata</b>	81,5	66,2	-18,8	3,3
<b>Remolacha Azucarera</b>	208,1	151,1	-27,4	5,3

(\*): Estimaciones.

(\*\*): Datos provisionales.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente.

Cereales y forrajes son las otras categorías que tienen tonelajes más masivos, junto con la viña, pero que suelen mostrar oscilaciones productivas más cuantiosas que esta. Al contrario que otros muchos años, en 2018 muestran variaciones interanuales discretas, que en el caso del trigo dan continuidad a su tendencia de largo plazo (al alza), de oscilación dentro de una banda estable (caso de la cebada o avena) o de retroceso (alfalfa), mientras que en 2018 el maíz presenta una evolución, si bien discreta, distinta de la de años previos, puesto que el uso forrajero se modera y el maíz de uso general, o de otros usos, repunta al alza.

La hortaliza de producción más masiva es el tomate, que muestra cierto estancamiento en el largo plazo. La segunda en importancia, a nivel de peso, es el brócoli, y tampoco varía este año de manera apreciable. Contrastan ambas con otras hortalizas destacadas donde sí se producen en 2018 variaciones de cierto relieve, como las alzas de la coliflor, el espárrago y la cebolla o las caídas del pimiento, la judía verde y la espinaca. Esta última, junto con coliflor y guisante, son los productos que tienen mayores pesos relativos para la huerta vasconavarra en el conjunto estatal.

También entre los frutales se aprecian los habituales contrastes con alzas muy potentes como la del uso sidrero de la manzana (casi un 74% más de tonelaje que el año previo, según esta estadística, con lo que retoma una senda al alza tras dos años negativos), o las caídas de pera y almendra. La caída del melocotón es más leve pero más notoria como tendencia de largo recorrido.

Tubérculos y plantaciones de destino industrial, encabezadas por la patata y la remolacha, también tienen un peso importante y en 2018 muestran caídas relevantes. En el primer caso el descenso no hace sino moderar un alza del año anterior dentro de una evolución muy estable, mientras que en el segundo sí se aprecia una cierta tendencia bajista de largo plazo.

Cabe recordar que en una panorámica temporal más amplia, algunos de estos productos vienen de tendencias al alza muy potentes como el brócoli, pimiento, coliflor, judía verde o guisante verde; de estos, es destacable que sólo la coliflor destaca en 2018 por dar continuidad, y con fuerza, a su tendencia al alza; el resto moderan su senda de crecimiento estructural.

Por su constancia a largo plazo merece la pena recordar el gran peso que tiene Navarra en esta variable del tonelaje producido, abarcando la gran mayoría de la producción del conjunto vasconavarro salvo en excepciones muy típicas donde la CAPV tiene mayor relevancia: manzana de sidra, patata y remolacha. Mientras, los productos donde hay cierta paridad entre ambos territorios son pocos, caso de la lechuga o el vino, que como

es sabido tiene cuantiosas producciones en áreas limítrofes del Ebro que afectan a ambas comunidades.

**Cuadro nº 158 Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco\***

Producto	2017	2018**	% Δ 18/17	% País Vasco/ España 2018
<i>(ha)</i>				
<b>Cereales</b>				
– Trigo	98.066	102.571	4,6	5,0
– Cebada	99.509	96.678	-2,8	3,8
– Avena	20.418	17.767	-13,0	3,2
– Maíz	13.827	13.681	-1,1	4,2
<b>Cultivos Forrajeros</b>				
– Maíz forrajero	5.028	5.159	2,6	4,8
– Alfalfa	7.102	6.530	-8,1	2,5
<b>Hortalizas</b>				
– Espárrago	1.789	1.686	-5,8	12,2
– Lechuga	906	862	-4,9	2,7
– Espinaca	1.019	847	-16,9	18,8
– Tomate	2.348	2.221	-5,4	4,0
– Pimiento	1.385	1.282	-7,4	5,9
– Alcachofa	1.270	1.328	4,6	8,5
– Coliflor	1.256	1.729	37,7	25,2
– Brócoli	5.799	6.007	3,6	17,9
– Cebolla	372	413	11,0	1,7
– Judía verde	1.584	1.288	-18,7	15,6
– Guisante verde	2.827	2.352	-16,8	17,1
<b>Patata</b>	2.156	1.983	-8,0	3,0
<b>Remolacha Azucarera</b>	2.050	2.100	2,4	5,9

(\*): Estimaciones.

(\*\*): Datos provisionales.

Nota: No se incluyen, debido a la limitada periodicidad obligatoria (quinquenal) con el que se realiza su publicación, los datos de superficie vitícola y de frutales.

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente.

Las variaciones en términos de hectáreas dedicadas, aportadas por la misma fuente, son, por la propia naturaleza de la variable, más moderadas, pero en casos como la coliflor con su fuerte alza ya citada para este año, también adquieren relevancia en este indicador. En su caso, además, revirtiendo una importante caída del año anterior.

Sigue la tendencia a la baja en la lechuga, adquiere continuidad el fuerte auge del terreno dedicado a brócoli, de gran crecimiento en los últimos años, mientras que truncan momentáneamente su tendencia al alza la judía y el guisante verde.

Como tendencias de largo plazo –aunque son leves– tienen continuidad también el alza del terreno dedicado a alcachofa y el descenso del dedicado a la patata. Entre los cereales esta variable muestra estabilidad en el análisis de largo plazo y en 2018

solamente adquiere cierto relieve la moderación en la avena, que venía creciendo en los dos años previos.

A nivel de cuotas sobre el total estatal destacan los mismos productos que se citaban a nivel de cantidades producidas, con la coliflor como más destacada, (y en especial tras su alza de 2018, supone más de un cuarto sobre el dato de España) y otras hortalizas situadas entre el 15% y el 20%, como judía, guisante, espinaca y brócoli.

**Cuadro nº 159 Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos\***

*(Tm/ha)*

Producto	País Vasco		España	
	2017	2018**	2017	2018**
<b>Cereales</b>				
– Trigo	4,8	5,0	5,2	5,1
– Cebada	3,8	3,8	4,3	4,1
– Avena	3,7	3,2	4,3	4,8
– Maíz	4,1	4,2	10,9	11,9
<b>Cultivos Forrajeros</b>				
– Maíz forrajero	4,7	4,8	46,3	43,8
– Alfalfa	2,7	2,5	44,6	45,5
<b>Hortalizas</b>				
– Espárrago	13,0	12,2	3,4	4,0
– Lechuga	2,6	2,7	23,2	21,8
– Espinaca	23,4	18,8	20,6	16,1
– Tomate	3,9	4,0	65,5	69,2
– Pimiento	6,8	5,9	27,7	25,7
– Alcachofa	7,7	8,5	13,0	12,8
– Coliflor	19,4	25,2	22,4	23,2
– Brócoli	17,6	17,9	13,4	12,8
– Cebolla	1,5	1,7	47,4	50,9
– Judía verde	18,6	15,6	12,9	9,9
– Guisante verde	19,8	17,1	7,7	7,5
<b>Patata</b>	3,0	3,0	37,8	33,4
<b>Remolacha Azucarera</b>	5,6	5,9	101,5	71,9

*(\*)*: Estimaciones.

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

Fuente: Boletín Mensual del Ministerio de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente.

Los datos de tonelaje y superficie permiten un tercer análisis como es el de rendimientos por hectárea. Aquí cabe destacar la menor variabilidad estructural de los datos, a la par que los fuertes contrastes entre el resultado vasconavarro y el estatal, que revela que existen diferencias notables de modelos y planteamientos productivos entre territorios (en múltiples ejemplos como el maíz, la alfalfa, espárrago, lechuga, tomate, pimiento, cebolla, patata o remolacha). Es notorio que en nuestro ámbito más cercano pueden estar muy tecnificados e industrializados cultivos como el espárrago mientras que sucede todo lo contrario en la gran mayoría de los enumerados, donde ha de suceder que

el cultivo a nivel local sigue estando ligado a modelos menos intensivos, más tradicionales o en algunos casos, enfocados probablemente más en la calidad que en la cantidad.

En 2018, dentro de las variabilidades intraterritoriales moderadas, cabe destacar cómo mengua el rendimiento en los dos ámbitos para productos como la judía o la espinaca, mientras crece sólo para el ámbito vasconavarro en la coliflor y se muestra muy estable y parejo en general en todo el resto de la estadística. Las variaciones de estos ratios muestran un panorama general de estabilidad en el largo plazo, más allá de oscilaciones interanuales que en algunos casos pueden ser muy llamativas, pero que suelen acabar revirtiéndose.

## 2.2 PRECIOS AGRÍCOLAS

En materia de precios se apunta una muestra de productos similar a la de los paneles anteriores y que toma como referencia datos de Navarra, cuya estadística oficial ofrece la fotografía de valoraciones del final de cada año.

En 2018, como ya se apuntó al principio del capítulo, hay que destacar en primer plano el encarecimiento singular de los vinos, pues a grandes rasgos doblan en sólo un año el precio por hectolitro percibido por los viticultores.

Se aprecian alzas leves en el apartado de cereales, enmarcadas en un panorama de estabilidad a largo plazo, así como, diversas caídas muy notorias en hortalizas: repollo, coliflor, guisante, cebolla o judía, a las que se sumaría la almendra dentro ya de los frutales. El contrapunto lo ponen alzas (más moderadas) como la lechuga, pimiento o manzana. El melocotón, que antes se citaba como fruta con caída productiva de largo plazo, aparece aquí como el producto más revalorizado aparte del vino.

No obstante, en un análisis del largo plazo, ni siquiera el caso de la judía verde, que se sale totalmente de su tendencia leve al alza, aparece como una disrupción preocupante, ya que se debe a que, en la estadística consultada, quedan registrados mensualmente precios segregados según el destino, y en este caso concreto la judía para consumo fresco es un producto mucho mejor pagado si se destina a consumo en fresco, que en su uso industrial, y el precio mensualizado de fin de año en este caso queda sesgado porque no ha quedado registrado dato para el uso más rentable (el de consumo en fresco), y sí para el industrial.

En contraste, otro producto ligado a este como es el guisante verde, presenta una caída que sí se enmarca, si bien de manera agudizada en 2018, en una tendencia a la baja de más recorrido. Otro caso peculiar es el de la citada almendra, que lo que viene mostrando en los últimos 3 ejercicios no es sino un retorno a sus niveles de precio normales tras un período de otros tantos años en los que se revalorizó de manera atípica.

Este tipo de valoraciones de mayor amplitud se complican para las categorías de tubérculos y cultivos industriales, ya que en los dos últimos ejercicios los datos de precios se han ofrecido de manera segregada para dos tipologías diferentes, en el caso de la patata, mientras que la fuente citada no los ofrecía para el caso de la remolacha.

**Cuadro nº 160 Precios de los productos agrícolas más representativos<sup>(\*)</sup>**

Producto	Precios Percibidos por los Agricultores (euros/100 Kg.)		
	2017	2018	% Δ 18/17
<b>Cereales</b>			
– Trigo	17,64	18,84	6,8
– Cebada	16,39	17,89	9,2
– Avena	14,92	14,99	0,5
– Maíz	17,34	17,84	2,9
<b>Cultivos Forrajeros</b>			
– Alfalfa	13,50	11,02	-18,4
<b>Hortalizas</b>			
– Col (repollo)	44,00	24,35	-44,7
– Espárrago	323,30	324,35	0,3
– Lechuga	51,15	59,81	16,9
– Espinaca	66,85	71,47	6,9
– Tomate	11,36	11,14	-1,9
– Pimiento	65,78	76,06	15,6
– Alcachofa	92,83	83,22	-10,4
– Coliflor	49,34	35,90	-27,2
– Brócoli	62,75	56,40	-10,1
– Cebolla	25,17	25,2	-42,4
– Judía verde	151,24	46,50	-69,3
– Guisante verde	46,46	25,2	-45,8
<b>Frutales</b>			
– Manzana	46,00	53,88	17,1
– Pera	60,59	54,97	-9,3
– Melocotón	29,96	47,31	57,9
– Almendra	146,23	96,19	-34,2
<b>Vino (euros/Hl)</b>			
– Vino nuevo blanco	56,66	110,22	114,0
– Vino nuevo tinto	44,90	96,09	94,5
<b>Patata (media estación)</b>	45,00	39,65	-11,9
<b>Patata (tardía)</b>	24,00	24,94	3,9
<b>Remolacha Azucarera</b>	4,07	-	-

(\*): Estimaciones.

Fuente: Boletín de Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Departamento de Desarrollo Rural, Medio Ambiente y Administración Local

### 3. SUBSECTOR GANADERO

#### 3.1 CENSO GANADERO

El sector ganadero es otro tipo de actividad de mucha raigambre histórica tanto en la Comunidad Autónoma Vasca como en Navarra. Sumadas las 4 principales cabañas ganaderas, se acumulan 1,65 millones de animales destinados a la producción de leche, carne o ambas. Es un 14,2% menos que hace una década. La caída corresponde sobre todo al ovino, que sigue siendo en todo caso la cabaña más numerosa, pues supone el 42,9% del total, frente al 39,1% del porcino, el 15,6% del bovino y el 2,4% del caprino (en el Estado prima el porcino, suponiendo las citadas un 28,3%, 55,1%, 11,6% y 4,9%, respectivamente).

**Cuadro nº 161 Censo ganadero (a 30 de Noviembre de cada año)**

<i>(cabezas de ganado)</i>					
Área	Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino
CAPV	2013	138.245	274.490	28.096	21.761
	2014	141.979	263.796	28.023	24.800
	2015	135.569	259.454	26.410	27.124
	2016	136.510	253.660	28.732	32.348
	2017	137.339	239.265	27.438	34.895
	2018	134.611	229.795	26.695	35.773
Navarra	2013	110.425	542.319	12.435	447.849
	2014	114.030	527.890	12.708	546.356
	2015	116.223	516.469	12.968	528.764
	2016	115.737	508.138	12.985	647.096
	2017	122.293	498.116	13.010	650.250
	2018	122.566	480.251	12.947	610.897
País Vasco	2013	248.670	816.809	40.531	469.610
	2014	256.009	791.686	40.731	571.156
	2015	259.454	775.923	39.378	516.469
	2016	252.247	761.798	41.717	679.444
	2017	259.632	737.381	40.448	685.145
	2018	257.177	710.046	39.642	646.670
España	2013	5.696.907	16.118.586	2.609.989	25.494.715
	2014	6.078.733	15.431.804	2.704.229	26.567.578
	2015	6.182.908	16.522.956	3.009.582	28.367.335
	2016	6.257.057	15.962.892	3.088.035	29.231.595
	2017	6.465.747	15.963.106	3.059.731	29.971.357
	2018	6.510.592	15.852.525	2.764.790	30.804.102
% PV/España	2018	4,0%	4,5%	1,4%	2,1%

Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación.

El porcino es de hecho un 11,5% más numeroso en 2018 que en 2008, y el vacuno se mantiene en un orden de magnitud similar (acumulando un -3,8% en la década). En el Estado, las variaciones en una década son +8,1% (bovino), -20,5% (ovino), -6,6% (caprino)

y +18,4% (porcino). Es sabido que la alta valoración, incluso internacional, de los productos de porcino del Estado no es ajena a estos avances.

La diferencia más notable entre una Comunidad y la otra es que el porcino es 17 veces más numeroso en Navarra, y el ovino, más de 2 veces; por el contrario, hay un 9,8% más de bovino en la CAPV, y es más del doble el contingente de caprino que en la Comunidad Foral. En Navarra, en todas las especies se observa más tendencia al mantenimiento o crecimiento, que en la CAPV, y el perfil conjunto de estas evoluciones es más similar al del Estado.

Como ya sucedió en algunos de los ejercicios precedentes, para el conjunto del País Vasco, en 2018 caen las 4 cabañas (-0,9% el bovino, -3,7% el ovino, -2% el caprino y -5,6% el porcino).

En 2018 se da como circunstancia en negativo, en lo referente al censo, el ser el año con mayor descenso porcentual desde 2011 en dos cabañas: ovina y porcina, coincidencia a la cual se añade la caprina si nos circunscribimos a Navarra.

## 3.2 PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS

### Producción de leche y resultados económicos

El negocio lácteo, al igual que el censo, también muestra que en Navarra la actividad tiende a crecer levemente, y en la CAPV está más estancada, si se atiende al número de litros de leche producidos. Desde 2011 la Comunidad Foral produce más leche que la CAPV y en este tiempo ha crecido un 32,7%, frente a apenas un 0,3% en Álava, 7,5% en Bizkaia, 3,5% en Gipuzkoa y 3,9% en el conjunto de la CAPV. Álava aporta un 11,6% del total de litros del conjunto, Bizkaia un 13,9%, Gipuzkoa un 17,4% y Navarra llega al 57,1%.

El volumen total ha aumentado en 2018 un 1,5% en Navarra, retrocediendo un 1,6% en la CAPV y resultando en un saldo del 0,1% de avance en el conjunto. Se reanuda así el crecimiento de los volúmenes de leche de bovino y ovino en Navarra, un hecho que había sido una constante durante la década anterior y había sufrido un pequeño freno en 2017, afectando, aunque fuera muy levemente, no sólo al bovino, sino también a la vez al ovino.

La leche sigue suponiendo en torno a un tercio del valor de la producción ganadera en el País Vasco, algo por detrás de la carne. En el Estado el balance es muy distinto, pues la leche supone menos de la sexta parte del conjunto ganadero y la carne casi supone un 75%.

Frente al vacuno, que produce el 94% de la leche en el País Vasco, la leche de oveja conlleva un negocio mucho menor (5,7% del volumen total) pero muestra un crecimiento sostenido y decidido en Navarra, mucho más claramente que en la CAPV, y mucho más claramente también, que en el caso del producto mayoritario vacuno. La leche de cabra, por el contrario, es mucho más testimonial (0,2%) y en su producción se aprecia un salto centrado en Bizkaia y en el año 2014 que desde entonces no ha tenido continuidad en términos de un crecimiento relevante.

Cuadro nº 162 Producción de leche

					<i>(m litros)</i>
Año	Área	Vaca	Oveja	Cabra	Total
2016	Álava	46.367	2.726	139	49.231
	Bizkaia	58.794	1.622	443	60.859
	Gipuzkoa	74.065	5.085	199	79.349
	CAPV	179.226	9.432	781	189.439
	Navarra	239.499	15.432	255	255.185
	País Vasco	418.724	24.864	1.036	444.624
2017	Álava	49.379	3.023	136	52.538
	Bizkaia	62.063	1.689	423	64.175
	Gipuzkoa	74.573	5.188	208	79.969
	CAPV	186.015	9.898	769	196.682
	Navarra	238.643	15.043	297	253.984
	País Vasco	424.658	24.942	1.066	450.666
2018	Álava	49.014	2.994	163	52.170
	Bizkaia	60.553	1.727	467	62.748
	Gipuzkoa	73.070	5.393	167	78.630
	CAPV	182.637	10.114	797	193.548
	Navarra	241.712	15.752	274	257.738
	País Vasco	424.349	25.866	1.071	451.286

*Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Desarrollo Económico e Infraestructuras. Gobierno de Navarra. Departamento de Agricultura, Ganadería y Alimentación.*

En la Comunidad Autónoma del País Vasco las cifras disponibles detallan que se destina a cría de terneros un 2,7% del volumen del vacuno, a consumo interno de los productores un 0,7% (0,4% en ovino), a la venta directa un 2% (4,9% en ovino), y un 94,6% a su venta a las centrales lecheras, que se queda en un 36,7% en el caso de la leche de oveja porque un 57,9% va destinada a la producción de queso. En el largo plazo, es la comercialización industrial de leche, en el vacuno, y la producción de queso, en el ovino, el uso que tiende al alza en detrimento del resto.

**Cuadro nº 163 Destino de la leche producida en la CAPV**

Destino	2016	2017	2018	(m litros) % Δ 18/17
<b>Bovino</b>	<b>179.226</b>	<b>186.014</b>	<b>182.637</b>	<b>-1,8</b>
– Cría de terneros	4.970	5.086	4.850	-4,6
– Consumo personas en la explotación	1.432	1.393	1.315	-5,6
– Venta directa consumidores	3.547	3.876	3.627	-6,4
– Venta centrales lecheras	169.277	175.659	172.845	-1,6
<b>Ovino</b>	<b>9.432</b>	<b>9.898</b>	<b>10.114</b>	<b>2,2</b>
– Queso	5.013	5.801	5.857	1,0
– Consumo personas en la explotación	37	42	42	0,7
– Venta directa consumidores	454	464	499	7,5
– Venta centrales lecheras	3.928	3.591	3.716	3,5
<b>Total</b>	<b>188.658</b>	<b>195.912</b>	<b>192.751</b>	<b>-1,6</b>
– Cría de terneros	4.970	5.086	4.850	-4,6
– Queso	5.013	5.801	5.857	1,0
– Consumo personas en la explotación	1.469	1.435	1.357	-5,4
– Venta directa consumidores	4.001	4.340	4.126	-4,9
– Venta centrales lecheras	173.205	179.251	176.561	-1,5

Fuente: Gobierno Vasco. Servicio de Estadística y Análisis Sectorial del Departamento de Desarrollo Económico e Infraestructuras.

En Bizkaia, Gipuzkoa, Álava y Navarra existen institutos que continuamente vienen realizando muestreos de las explotaciones lácteas de vacuno, y sus resultados permiten establecer comparaciones y monitorizar la evolución de los resultados económicos más relevantes.

Estos permiten observar cómo las granjas alavesas son las de mayores dimensiones y mayor promedio de número de vacas, las que más leche producen por animal y las que más terreno tienen por animal. Todo ello pudiera ser lo que causa que el valor en euros por vaca sea repetidamente el más alto año tras año, con Navarra por lo general en segunda posición, seguida de Gipuzkoa y finalmente por Bizkaia. Todos los territorios mostraron alzas importantes en este valor total por animal entre 2012 y 2014, y desde entonces muestran estabilidad, y mantienen estas mismas posiciones si hacemos un ranking de territorios. En todo caso, todas se sitúan cerca de una banda que va de los 3.000 euros anuales por vaca hasta los 3.400.

En 2018, como en años anteriores, este rédito varía muy poco: crece un 1,1% en la muestra vizcaína, un 1,2% en la de Navarra, y cae un 2,5% en la de Gipuzkoa, y un 1,4% en la de Álava. En los 4 casos se mantiene en valores muy similares en el trienio 2015-2018.

**Cuadro nº 164 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)	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
<b>Datos Técnicos</b>								
- Nº explotaciones muestra	35	35	61	61	38	41	49	46
- Nº vacas	1.954	1.953	4.432	4.295	4.070	4.076	5.763	5.554
- Ha. SAU/explotación	24,0	24,1	35,8	34,3	74,8	73,4	46,2	47,1
- Vacas/explotación	55,8	55,8	72,7	70,4	111,5	111,1	117,6	120,7
- Vacas/ha.	2,3	2,3	2,1	2,1	1,5	1,5	2,5	2,6
- Gastos prod. y forrajes (euros/ha)	354,42	399,68	214,68	241,11	426,44	523,09	723,70	661,0
<b>Precios y Rendimientos</b>								
- Precio leche (euros/1.000 litros)	355,04	350,55	353,58	348,84	342,38	333,00	336,19	335,28
- Producción leche litros/vaca	8.844	8.731	8.357	8.560	9.972	10.105	9.636	9.777

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).

Para el ovino de leche ofrecen datos similares, pero detallados con variables empresariales de cuenta de resultados, tanto el instituto alavés Aberre como el navarro INTIA-ITG.

En el ámbito del ovino de Navarra se aprecia una mejora de los ratios en 2015 que desde entonces se ha mantenido muy estable: el margen por animal se mantiene desde entonces en un nivel muy similar. Los costes tanto fijos como variables aparecen estabilizados en largo plazo; tanto los ingresos de explotación como los obtenidos por subvenciones han tenido un crecimiento moderado pero sostenido en los últimos ejercicios, de modo que el balance resulta ser positivo y el subsector muestra solidez.

En la muestra alavesa, los últimos años habían sido de constante aumento del margen neto (creció un 83,7% en una comparativa entre 2012 y 2017), y en 2018 esta tendencia se rompe con un retroceso del 8,6%. Principalmente se ha debido a un aumento atípico de los gastos variables no alimentarios y a un descenso de las subvenciones, que en este ejercicio han salvado parte de la brecha que existía entre el promedio alavés y el navarro. A pesar de ello, los márgenes netos por oveja y hora de trabajo en Álava mejoran aún más, y se distancian más, de los de la muestra navarra, que empeoran moderadamente.

**Cuadro nº 165 Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por ABERE y el INTIA-ITG**

Concepto	ABERE		INTIA-ITG	
	2017	2018	2017	2018
<b>Datos Técnico-Económicos</b>				
- Muestra explotaciones	28	25	29	27
- Mano de obra (U.T.H.) por explotación	1,82	1,75	1,9	1,9
- Ovejas por explotación	359	353	358	360
- Superficie Ha.	73,4	76,0	25,0	26,1
- Producción leche (litros/oveja)	--	--	146	146
- Precio leche (euros/1.000 litros)	--	--	1.579,87	1.545,93
<b>Produc. y Resultados (euros)</b>				
Producto bruto	115.340	110.187	97.323	94.032
- Gastos alimentación	25.534	23.006	25.433	25.318
- Gastos variables	11.731	19.039	8.773	9.674
= Margen bruto	78.077	68.142	69.085	68.904
+ Subvenciones	30.624	23.807	5.969	9.864
- Gastos fijos y de personal	63.810	62.973	35.908	37.770
= Margen neto	44.891	47.469	33.177	31.133
<b>Result. Unitarios (euros)</b>				
- Margen neto / oveja	125,05	134,47	92,61	86,38
- Margen neto / U.T.H.	24.666	27.069	20.961	18.890

Fuente: Abere e Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias (INTIA, División ITG).

### Producción de carne y resultados económicos

Los datos oficiales disponibles de producción cárnica vienen ligados a la ubicación de los centros de sacrificio de ganado. Un cambio en este contexto ha generado, como incidencia reciente más relevante, la reducción a mínimos de la que era una de las principales producciones adscritas a la Comunidad Foral, la de carne de porcino. En 2017 dejó de funcionar la principal línea dedicada a este animal y el dato de este producto, que en su momento era comparable en dimensión a la producción avícola, está ahora por debajo de otras como la de bovino, ovino, conejo o incluso equino, de modo que puede calificarse de testimonial. La gráfica que se muestra más adelante, presenta esta evolución en términos comparativos de largo plazo, apreciándose el impacto de esta decisión industrial tomada el año anterior.

Ese cambio refuerza a la producción de carne de ave como principal eje del sector en el País Vasco abarcando el 79,2% de toda la que se genera con sacrificio realizado en la CAPV o Navarra (como suma de las 7 especies más relevantes). La avícola es además una actividad que lleva muchos años en un ritmo de potente crecimiento: esta senda alcista podrá llevarle en breve a duplicar el tonelaje que se generaba hace una década, cuando suponía aún menos de la mitad del tonelaje sacrificado. El bovino supone un

11,4%, y el resto son comparativamente mucho menores en cuota: un 2,7% el conejo, 2,4% el ovino, 2,2% el porcino –tras el cambio reseñado- y 2,1% el equino, pese a que tiene en Navarra una de sus principales zonas de producción del Estado.

**Cuadro nº 166** Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco

(Tm)

Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	Equino	Aves	Conejos	Total
2009	28.856	4.659	35	50.123	1.352	89.003	3718,80	177.747
2010	26.219	4.372	41	41.577	1.787	77.571	3978,44	155.545
2011	25.741	4.339	30	41.043	2.264	88.144	4207,08	165.769
2012	21.548	3.806	29	40.856	2.725	97.062	4418,27	170.443
2013	21.067	4.217	30	37.607	2.596	102.444	4322,79	172.284
2014	19.715	4.093	44	37.706	2.655	103.667	4423,00	172.303
2015	12.461	3.868	44	34.827	3.359	103.518	4612,00	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	4.423	145.730
2018	18.117	3.825	60	3.551	3.328	125.866	4.224	158.970
% PV/Esp.2018	2,7	3,2	0,5	0,1	32,6	7,7	7,6	2,3

Fuente: Encuestas ganaderas. Ministerio de Agricultura, Alimentación y Medio Ambiente.

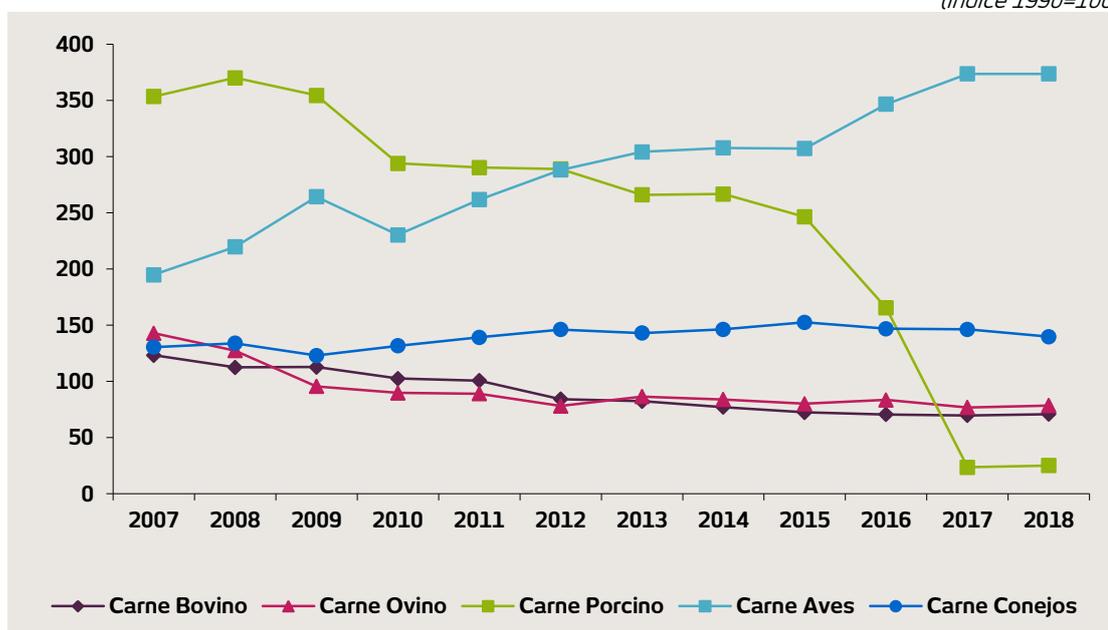
El tonelaje sacrificado de bovino se ha reducido de manera continuada en lo que va de siglo (para quedar en menos de la mitad que en el año 2000), y algo muy similar ha sucedido con el ovino. El porcino, centrado en Navarra, tuvo a lo largo de ese período más oscilaciones, manteniendo unos niveles importantes hasta la citada deslocalización productiva de 2017. Por el contrario, el tonelaje de equino se ha triplicado en una década; el de conejo se mantiene a día de hoy en cifras similares en ese mismo marco temporal. El caprino es mucho menos relevante pero muestra un salto cuantitativo notable en 2017, que se ha moderado levemente en 2018.

En 2018 los porcentajes de variación en el País Vasco han sido de 1,7% en bovino, 2,2% en ovino, -5% en caprino, 7% en porcino, -11,6% en equino, 11,8% en aves, y -4,5% en conejo, de modo que ha sido un año que ha entrado en relativa contradicción, para algunos productos, con las tendencias de más largo plazo ya señaladas, aunque en la producción principal (aves), ha seguido lo que viene siendo una progresión de ritmo muy constante.

Entre la CAPV y Navarra se dan marcadas diferencias, siendo la principal que el sacrificio de vacuno llega al 30,8% del total de la carne en el primer territorio y sólo al 4,9% en el segundo.

Gráfico nº 28 Producción ganadera en el País Vasco, evolución por especie

(Índice 1990=100)



Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco. Gobierno de Navarra. Departamento de Agricultura, Ganadería y Alimentación.

En el caso de las producciones de carne, al igual que en el ámbito lácteo antes analizado, también el Instituto INTIA-ITG realiza un muestreo de la actividad de cría de vacuno y ovino para carne. Aunque se trata de muestras independientes y que van variando, en 2018 se da la novedad de que la muestra ovina se corresponde con ingresos totales más grandes que los del negocio del vacuno. El balance de largo plazo es más favorable y de crecimiento progresivo aparentemente más sólido en el ovino que en el bovino, si se analizan los datos equivalentes de la pasada década en el mismo tipo de muestreo. Puede apreciarse que el subsector de bovino está teniendo dificultades para sostenerse mientras que el de ovino está teniendo algo más de apoyo público y consiguiendo sacarle partido para fortalecer su actividad.

De hecho, queda claro que en 2018 ha sido el aumento de las subvenciones, claramente superior al de otros años, el que ha permitido cuadrar un margen neto positivo al subsector de ovino; ni siquiera un aumento (aunque menor) de estas ayudas han permitido, por el contrario, al conjunto de los productores de vacuno muestreados cuadrar sus cuentas, que en la última década han bordeado varias veces las pérdidas y en 2018 han llegado al peor resultado de los últimos tiempos. La mayor parte del problema ha venido por una caída de los ingresos por ventas, que no obstante es menor que la reducción experimentada en 2017. El ratio margen bruto/producto bruto del

bovino se ha situado en el 40%, mostrando mayor estancamiento en el largo plazo, mientras que el del ovino va creciendo en los últimos años y alcanza el 57,2%. Todo ello con precios de carne estabilizados en torno a los 4 euros por kilogramo en ambos negocios.

**Cuadro nº 167 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	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
<b>Datos Técnico-Económicos</b>						
- Muestra explotaciones	74	72	28	25	28	30
- Mano de obra U.T.H.	0,9	0,9	1,1	1,1	1,2	1,2
- Vacas/Ovejas por explotación	52	59	71	69	670	718
- Superficie Ha.	74,2	93,0	36,5	34,1	39,0	36,0
- Prod. ternera/cordero, kg. vend. por vaca/oveja (*)	--	--	220,5	208,9	19,7	20,1
- Precio venta kg. ternera/cordero	--	--	3,99	4,04	3,82	3,80
<b>Produc. y Resultados (euros)</b>						
- Producto bruto	44.338	41.647	72.327	66.707	55.142	59.393
- Gastos alimentación	17.906	21.584	36.367	36.818	28.597	35.919
- Gastos variables	7.145	6.077	13.898	15.687	8.368	10.364
= Margen bruto	19.287	13.987	31.852	26.713	29.008	33.981
+ Subvenciones	22.572	26.351	9.789	12.511	10.831	20.871
- Gastos fijos y de personal	24.517	28.883	31.053	35.068	19.392	22.882
= Margen neto	17.341	19.086	799	-8.355	9.616	11.099
<b>Result. Unitarios (euros)</b>						
- Margen neto vaca/oveja	230,60	320,87	11,23	-121,36	14,35	15,45
- Margen neto U.T.H.	13.367	21.937	738	-7.609	8.548	10.341

(\*): Kilos de carne: En Vacuno kilos canal. En Ovino kilos vivos.

Fuente: Abere e Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A., (INTIA, División ITG).

La muestra alavesa arroja un panorama mejor, con un margen neto situado en un máximo con respecto de la serie disponible, aunque este es prácticamente el mismo resultado que los dos años anteriores. Se aprecian niveles de actividad, tanto a nivel de gasto como de ingreso, en tendencia suavemente creciente –pese a no pocas oscilaciones interanuales- y alcanzando en 2018 nuevos máximos. No obstante, el curso de las subvenciones, que son de nivel más elevado que las de Navarra, marca mucho el del resultado, y es lo que permite obtener unos razonables márgenes por animal que se van manteniendo en franja positiva, cosa que no sucede continuamente en la muestra navarra.

**Cuadro nº 168 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>	
	2017	2018	2017	2018
<b>Características Técnico-Económicas</b>				
– N° de explotaciones analizadas	10	10	14	14
– N° de cerdas alojadas por explotación	172,3	174,8	392,1	397,8
– Lechones vendidos por cerda	21,6	22,7	0,9	0,8
– Cerdos cebados vendidos por cerda	0,3	0,3	21,7	22,5
– Total cerdos vendidos por cerda	21,9	23,0	22,6	23,3
– Peso medio de venta lechón (kg.)	20,8	20,8	14,6	12,9
– Peso medio de venta cebo (kg.)	110,0	111,8	110,2	111,5
– N° de lechones + cebo vendidos	3.772	4.016	8.846	9.276
– Precio medio venta lechón (euros)	46,59	44,23	41,01	36,77
– Precio medio de venta kg. cerdo (euros)	1,19	1,1	1,19	1,08
– U.T.H. total	1,1	1,0	3,2	3,2
<b>Resultados Económicos (euros)</b>				
– Producto bruto	196.265,30	191.713,85	1.163.484,78	1.135.847,01
• Gastos variables	114.902,31	120.729,40	767.305,91	822.184,04
– Margen bruto	81.362,99	70.984,45	396.178,88	313.662,97
• Gastos fijos	45.771,47	47.546,53	222.369,26	240.976,57
– Margen neto	35.591,52	23.437,92	173.809,61	72.686,39

(1): 3 explotaciones producen lechones con 26,60 kg. de media y 7 explotaciones venden al destete con 7,41 kg/lechón.

(2): Explotaciones que venden más del 80% de su producción como cerdo cebado.

Fuente: Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A., (INTIA, División ITG).

INTIA-ITG también facilita cada año datos de muestreo sobre la marcha de las granjas porcinas de ciclo completo y las especializadas en producción de lechones. Se trata de un negocio aparte que no está relacionado con la eliminación de la mayor parte del sacrificio de ganado porcino en Navarra en 2017. Dicho año fue el más positivo en los últimos tiempos para este subsector –dentro de una tendencia general al alza, positiva en la última década–, aunque sus resultados se han moderado en 2018 en ambos nichos de mercado analizados, sin que por ello pueda dejar de considerarse un buen ejercicio a tenor de los datos de la serie completa disponible. El año anterior, el ratio entre margen bruto y producto bruto llegó a un máximo del 34,1%, quedando ahora en un 27,6%; el ratio del margen neto pasa de un 14,9% a un 6,4%. Un moderado abaratamiento de la carne vendida, de unos 10 céntimos hasta los 1,09 euros por kilogramo, ha bastado para que los resultados no fueran tan positivos como el año precedente.

## 4. SUBSECTOR FORESTAL

El subsector forestal de Euskadi ha sido noticia en 2018 por la gran extensión de una enfermedad de la principal materia prima, el pino insignis o radiata. En términos de especies vegetales individualizadas, la madera de esta variedad de pino es el producto más importante del sector agrario vasco, con el 9,9% del valor total de la producción del sector, y el 72% dentro del subsector forestal.

La infección por tres hongos, alentada por el cambio climático hacia condiciones más húmedas y calurosas en verano, ha sido el reto más relevante en 2018 para un sector que es cada vez más estratégico para una multitud de agentes y en el que hay gran interés económico, social, de ordenación del territorio, tecnológico y medioambiental. Por ello, el esfuerzo público contra el problema ha sido relevante.

El problema no sólo no ha afectado al volumen de cortas, sino que lo ha incentivado. El volumen cortado en 2018 ha sido casi el triple que el de una década atrás. El salto productivo se produjo básicamente entre los años 2009 y 2014, tras un ejercicio muy negativo vivido en 2009, en el que un temporal en zonas cercanas arrancó gran cantidad de árboles saturando el mercado de madera importada del país vecino a precio bajo.

**Cuadro nº 169 Licencias de cortas de madera de la CAPV**

(m3 c.c. = metros cúbicos con corteza)

Año	Área	Coníferas	Fronosas	Total
2016	Álava	107.583	8.625	116.208
	Bizkaia	749.160	200.089	949.249
	Gipuzkoa	579.877	5.132	585.009
	CAPV	1.436.620	213.847	1.650.466
2017	Álava	177.960	10.043	188.003
	Bizkaia	756.657	181.044	937.701
	Gipuzkoa	702.709	11.882	714.591
	CAPV	1.637.327	202.968	1.840.295
2018	Álava	133.725	4.361	138.086
	Bizkaia	1.308.300	159.934	1.468.234
	Gipuzkoa	1.098.824	13.885	1.112.709
	CAPV	2.540.849	178.179	2.719.028

Fuente: Servicio de Estadística y Análisis Sectorial, Dpto. de Agricultura y Pesca. Gobierno Vasco.

El total de cortas parecía estancarse en los años siguientes hasta que en 2018 la propia crisis generada por la llamada "banda marrón" ha causado que gran cantidad de árboles hayan sido talados para aprovechar su madera antes de que, como sucede en muchos casos, la enfermedad se extendiese de las hojas hasta afectar en parte también a la madera y su calidad, que por lo general sólo se ven afectadas parcialmente y en una parte de los casos.

No obstante, la amenaza para el sector es de largo plazo, si bien se confía en que la crisis podrá paliarse con soluciones de fumigado y tecnológicas.

La cantidad aprovechable de la madera cortada, cuyos datos se reflejan en las tablas aquí presentadas, ha descendido en proporción, de modo que, también por este otro factor, aparte de la premura frente al avance de la enfermedad, la corta ha aumentado de manera muy relevante en Bizkaia y Gipuzkoa; en Araba, que ya de por sí es el territorio con menos relevancia silvícola, incluso ha descendido, por verse claramente menos afectada la parte sur y suroeste de la CAPV, de verano más seco.

**Cuadro nº 170 Licencias de cortas de madera en la CAPV**

*(m<sup>3</sup> c.c. = metros cúbicos con corteza)*

Especie	2017	2018	% Δ 18/17
– Pino silvestre	1274	528	-58,5
– Pino laricio	39.339	49.019	24,6
– Pino pinaster	23.617	30.013	27,1
– Pino halepensis	0	0	-
– Pino radiata (insignis)	1.494.273	2.384.265	59,6
– Otras coníferas	78.825	77.023	-2,3
<b>Total coníferas</b>	<b>1.637.327</b>	<b>2.540.849</b>	<b>55,2</b>
– Chopo	3.937	1.002	-74,6
– Eucalipto	180.227	161.643	-10,3
– Quercineas	7.435	5.275	-29,0
– Otras Frondosas	11.369	10.260	-9,8
<b>Total Frondosas</b>	<b>202.968</b>	<b>178.179</b>	<b>-12,2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1.840.295</b>	<b>2.719.028</b>	<b>47,7</b>

Fuente: Servicio de Estadística y Análisis Sectorial, Dpto. de Agricultura y Pesca. Gobierno Vasco.

Dada la problemática señalada, el sector ha necesitado talar un 47,7% más en volumen que en 2017 (59,6% en el insignis), para poder apenas acercarse (caída del 2,4%) a la cifra del año anterior, en términos de peso aprovechado, y así llegar a un valor total de la producción forestal en euros casi idéntico al de 2017 (-0,2%). La producción total en euros de madera de insignis ha caído algo más, un 2,6%, lo cual el sector lo ha compensado con un alza del 6,7% en las otras producciones menores. En peso neto, el pino insignis cae un 2,6%, el resto de especies un 1,6% y el conjunto un 2,4%.

En la comparación se ha de tener en cuenta que se contraponen volúmenes derivados de las licencias de corta (datos recogidos en los cuadros) frente a los tonelajes de corta efectiva y madera vendida, que son los que se contabilizan en las citadas macromagnitudes.

El precio promedio de la madera de insignis, pese al alza de la oferta en Euskadi, no ha variado (0,0%), ya que los mercados están cada vez más internacionalizados. Sí se ha encarecido, de media, el conjunto de otras especies (8,4%), generando un balance de precios con alza del 2,2% en el subsector.

El volumen talado en 2018 ha aumentado casi igual en Bizkaia (56,6%) y Gipuzkoa (55,7%), con respecto a 2017, frente a la caída del -26,6% en Araba. Con ello, se reduce aún más el peso de este último territorio en el total (5,1%), mientras que Bizkaia lidera con el 54% y Gipuzkoa supone un 40,9%. Aparte de las coníferas está la tala de frondosas, mucho más testimonial, apenas presente en Gipuzkoa, y que no comparte la evolución de la tala de pinos, ya que se encuentra en volúmenes muy similares a los de 2011, habiéndose triplicado con creces el volumen de coníferas en la comparativa entre dicho año y 2018.

Según datos del Gobierno Vasco, el sector de la tala o silvicultura, junto con el de la elaboración de la madera, representa en Euskadi el 1,5% del PIB y emplea alrededor de 18.000 personas. En Euskadi la superficie arbolada alcanza un 54% del total del país, uno de los porcentajes más elevados de Europa.

## 5. SECTOR PESQUERO

### 5.1 PANORAMA GENERAL

El sector pesquero vasco da trabajo en la actualidad a apenas una fracción del contingente de personas a las que empleaba décadas atrás, pero continúa atendiendo una demanda estable de producto de calidad, y sigue teniendo fuerza cuando surgen opciones de competir de manera especializada para atender algún nicho dentro de esta demanda.

Un ejemplo de ello son los avanzados buques atunero-congeladores que operan principalmente desde el puerto de Bermeo y que faenan en latitudes lejanas como en las aguas del Índico. En 2018 la novedad más destacable que arrojan los datos generales de actividad del sector es precisamente un destacado refuerzo de esta parte de la flota vasca.

6 nuevos buques de este tipo, dentro del apartado de gran altura, han pasado a ser contabilizados en el citado puerto vizcaíno. Diferentes empresas operan en este sector y a día de hoy también las que se centran especialmente en puertos vascos son propietarias de buques en otros puertos externos al país. El cambio observado está cuando menos en parte vinculado a este tipo de traslados de actividad o afiliación.

El sector sostiene una actividad y recursos muy ajustados, pero sigue mostrando dinamismo y firmeza, frente a las continuas incertidumbres a las que ya está acostumbrado: negociaciones de cuotas a nivel internacional, o sobre períodos de veda de determinados pescados; sutiles cambios en las tecnologías utilizadas, rápidas fluctuaciones de la oferta, la demanda y los precios, o súbitos brotes de competencia de pesquerías de otros territorios, a veces no sólo de los geográficamente cercanos; generados por factores biológicos difíciles de prever, que a menudo reducen o aumentan la biomasa disponible prevista.

El año 2018 ha venido a reforzar algunos aspectos que se observan como tendencia en los últimos años: concentración de los recursos y esfuerzos estratégicos del sector en las costeras principales (anchoa y bonito), acortamiento de los plazos para poder capturar la cuota establecida, y reducción de cuotas (singularmente en el caso del verdel, aunque es un aspecto que ha de afectar más al ejercicio siguiente).

Cuadro nº 171 Estructura de la flota del País Vasco

Sector	Año	Nº Unidades	Potencia CV	TRB*	Nº Tripulantes
Altura	2015	42	108.061	39.373	768
	2016	42	108.060	39.274	763
	2017	39	107.308	36.365	713
	2018	44	148.008	52.928	1.093
Bajura	2015	151	47.351	9.882	1.122
	2016	153	47.837	10.910	1.142
	2017	157	48.772	11.070	1.153
	2018	156	48.494	10.017	1.131
Total País Vasco	2015	193	155.412	49.255	1.890
	2016	195	155.897	50.184	1.905
	2017	196	156.079	47.435	1.866
	2018	200	196.502	62.945	2.224

(\*): Toneladas de Registro Bruto.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

En 2018 el sector en Euskadi alcanza la simbólica cifra de 200 buques y recupera el listón de los 2.000 tripulantes por primera vez desde 2013, por el empuje de las mencionadas novedades en el subsector de altura.

Con el aumento del contingente de atuneros congeladores, se nivela este año el peso de la bajura y la altura en número de tripulantes: la bajura ha tendido levemente a la baja en las últimas décadas, al igual que en general sucede con otros indicadores de los buques (cantidad, potencia o tonelaje), pero aún mantiene más tripulación que la altura.

Ello contrasta con los datos del valor total de producción a salida de fábrica, que las mismas fuentes no facilitan todavía para 2018, pero que estructuralmente es muy superior en el caso de la altura, y en especial en la llamada "gran altura" compuesta por los citados atuneros congeladores y los más minoritarios barcos bacaladeros.

El peso aproximado del valor de la producción en bajura no llega a la cuarta parte del total de la pesca, mientras que supone más de la mitad del empleo. Por el contrario, la gran altura roza el 70% del valor, aun sin llegar a acoger al 40% del empleo.

El atípico refuerzo del subsector atunero en 2018 ha supuesto apenas un 13% de aumento en número de buques, pero del orden del 50% en potencia, tonelaje y empleo, lo cual es consecuencia de que este tipo de grandes buques tienen dimensiones muy superiores, por ejemplo, a las que tienen los de altura al fresco.

## 5.2 PESCA DE BAJURA

### Flota de bajura

Las tendencias de los últimos años han caracterizado de manera cada vez más definida a cada puerto vasco. Hondarribia y Getaria han venido siendo los puertos con crecimientos más dinámicos; Ondarroa ha defendido con fuerza su intensa actividad; Bermeo ha resistido gracias a su especialización en la citada gran altura, como Pasaia lo ha hecho en el comercio de la merluza. Mientras tanto, la mayoría del resto de puertos han tendido claramente a ir apagando sus actividades o convertirse en complementarios de otros, pues el trabajo se ha concentrado básicamente en los citados.

Por territorios, y en el sector de bajura, los puertos guipuzcoanos doblan al conjunto de los de Bizkaia en potencia, tonelaje o tripulación, aproximadamente; en número total de barcos, sin embargo, el balance es de 85 frente a 71; hay una acusada diferencia en cuanto a tamaño medio por buque entre ambos territorios. A lo largo de la última década, las reducciones en Bizkaia han destacado por ser claramente más importantes que en Gipuzkoa.

**Cuadro nº 172 Flota de bajura de la CAPV por puerto (2018)**

Puerto	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
– Hondarribia	31	14.798	3.379	365
– Getaria	23	10.226	2.328	240
– Mutriku	4	337	36	9
– Orio	6	4.660	860	93
– Pasaia	16	1.584	254	53
– Donostia	5	513	66	14
<b>TOTAL GIPUZKOA</b>	<b>85</b>	<b>32.119</b>	<b>6.923</b>	<b>774</b>
– Bermeo	30	8.543	1.735	167
– Zierbena	6	901	179	28
– Armintza (Lemoiz)	4	256	36	10
– Lekeitio	9	2.027	357	46
– Ondarroa	9	3.217	531	61
– Santurtzi <sup>(*)</sup>	13	1.432	256	45
<b>TOTAL BIZKAIA</b>	<b>71</b>	<b>16.375</b>	<b>3.094</b>	<b>357</b>
<b>Total CAPV</b>	<b>156</b>	<b>48.494</b>	<b>10.017</b>	<b>1.131</b>

(\*): Para salvaguardar el secreto estadístico, se han agrupado los datos de Bilbao, Plentzia y Mundaka a los de Santurtzi.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

Hondarribia, Bermeo y Getaria lideran con claridad en lo referente a los indicadores principales de bajura. A lo largo de la última década Hondarribia se ha destacado en cabeza de Euskadi en todos estos indicadores, al presentar tendencias moderadamente al alza, y está cerca de suponer un tercio del total vasco en todas ellas, salvo en número

de buques, donde ronda el 20%. Sus inmediatos seguidores muestran un balance moderadamente a la baja, en el caso de Getaria, y más acusadamente en retroceso, en el caso de Bermeo, si se atiende a esa serie temporal. Variables que en todo caso y como se ve después, no necesariamente se alinean en el mismo ranking que las de toneladas pescados o valor de ventas.

**Cuadro nº 173 Flota de bajura de la CAPV por modalidad, 2018**

Modalidad	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
– Cerco	40	25.154	5.596	587
– Artes menores, Artefactos y Rasco <sup>(*)</sup>	43	6.057	1.139	152
– Palangre	9	1.081	180	25
– Cebo vivo y Curricán/Cacea <sup>(*)</sup>	6	3.135	779	80
<b>TOTAL GIPUZKOA</b>	<b>85</b>	<b>32.119</b>	<b>6.923</b>	<b>774</b>
– Cerco	10	3.946	823	89
– Artes menores, Artefactos y Rasco <sup>(*)</sup>	43	6.057	1.139	152
– Palangre	14	4.083	765	76
– Cebo vivo y Curricán/Cacea <sup>(*)</sup>	4	2.289	367	40
<b>TOTAL BIZKAIA</b>	<b>71</b>	<b>16.375</b>	<b>3.094</b>	<b>357</b>
<b>Total CAPV</b>	<b>156</b>	<b>48.494</b>	<b>10.017</b>	<b>1.131</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.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

Gipuzkoa y Bizkaia también presentan otra diferencia llamativa si se agregan los datos según las técnicas pesqueras usadas por los buques de bajura, y es la presencia mucho más relevante en Gipuzkoa que en Bizkaia de buques de cerco, que son además los que acumulan cuantías más elevadas en las diferentes mediciones presentadas. El cerco guipuzcoano supone más de la mitad de todo el subsector de bajura en potencia, tonelaje y tripulación, y algo menos de un cuarto en unidades. El agregado de las llamadas artes menores, artefactos y rasco es el que acumula en esta estadística más de la mitad de los buques de Euskadi.

Como sucede con puertos o especies, la tendencia en cuanto a técnicas es de lenta concentración en las que ya venían siendo las más utilizadas, aunque sin terminar de abandonar las minoritarias cuando la especialización lo requiera. Esto hace que algunas queden casi sin representación, se agreguen por necesidades del secreto estadístico, y se complique establecer un balance temporal, que en todo caso, no presentaría cambios excesivamente llamativos si se observa el balance de los últimos años.

### Pesca desembarcada en bajura

El tonelaje pescado por el subsector vasco de bajura es el más cuantioso desde 2012, y sin embargo el valor de las ventas baja, tras poner freno a dos años de subida sostenida y haber llegado en 2017 a su valor más alto de la década. Aumenta el tonelaje en un 5,8% pero el valor cae un -6,2%. Se intuye también una sostenida brecha entre territorios, donde Gipuzkoa ha venido superando moderada, pero continuadamente a Bizkaia en tonelaje pescado, y más destacadamente en precios obtenidos y en valor de ventas, con acentuación de esta brecha en el último trienio.

También este año el comportamiento ha sido mejor en Gipuzkoa con una caída del -2,3% en las ventas (frente al -12,7% de Bizkaia), si bien Gipuzkoa ha tenido que aumentar un 8,6% el tonelaje descargado para llegar a ese resultado y los puertos de Bizkaia sólo el 2,4%.

El ratio de euros por kilogramo de pescado baja unos 20 céntimos, en torno al 10%, quedando en 1,56 euros, y estando en torno a un 50% por encima en el balance guipuzcoano (1,84 €/kg.) frente al vizcaíno (1,22 €/kg.)

**Cuadro nº 174 Total de pesca desembarcada por la flota de bajura**

Territorio	2017		2018		%Δ 18/17	
	Tm	m euros	Tm	m euros	Tm	m euros
Gipuzkoa	27.270	55.736	29.625	54.438	8,6	-2,3
Bizkaia	23.418	33.590	23.986	29.340	2,4	-12,7
CAPV	50.688	89.326	53.611	83.778	5,8	-6,2

*Nota: Ventas realizadas en cofradías.*

*Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.*

La clave de la diferencia entre el agregado guipuzcoano y el vizcaíno en cuanto a tonelaje está en la pesca del bonito del norte, que tiene gran importancia en Getaria y Hondarribia; mientras que los puertos vizcaínos destacan más en la costera de la anchoa (en especial Ondarroa) y en el verdel, que es un producto que suele alcanzar grandes tonelajes, en particular en Bermeo o Lekeitio, pero menor rentabilidad.

El balance del tonelaje de 2018 ha seguido en parte la senda de los dos años anteriores, en que las costeras más importantes han sido razonablemente positivas en cuantía de capturas, pero en especial la del bonito, frente a la caída leve de la de la anchoa (tras un año 2017 con importantes capturas). La otra clave ha sido que el verdel ha llegado a máximos de tonelaje, mientras que la sardina se mantiene en mínimos si se compara con el período 2012-2015 en que tuvo importancia sustitutiva ante las limitaciones de las costeras principales.

La caída del valor de las ventas se achaca principalmente a la anchoa (habiendo perdido más en valor que en tonelaje), y al agregado de especies minoritarias, que ha contraído sus ventas. Los ingresos por el bonito crecen y se encuentran en fase de máximos, y suponen más de un tercio del total del sector.

**Cuadro nº 175 Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito**

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Anchoa</b>					
– Desembarcos (Tm)	12.679	11.858	14.613	16.754	15.164
– Precio medio (euros/kg)	1,76	1,69	1,58	1,62	1,29
– Valor (miles de euros)	22.276	20.046	23.090	27.059	19.516
<b>Bonito</b>					
– Desembarcos (Tm)	2.966	5.110	6.118	6.322	8.442
– Precio medio (euros/kg)	3,38	3,42	3,78	3,97	3,58
– Valor (miles de euros)	10.033	17.471	23.131	25.082	30.255

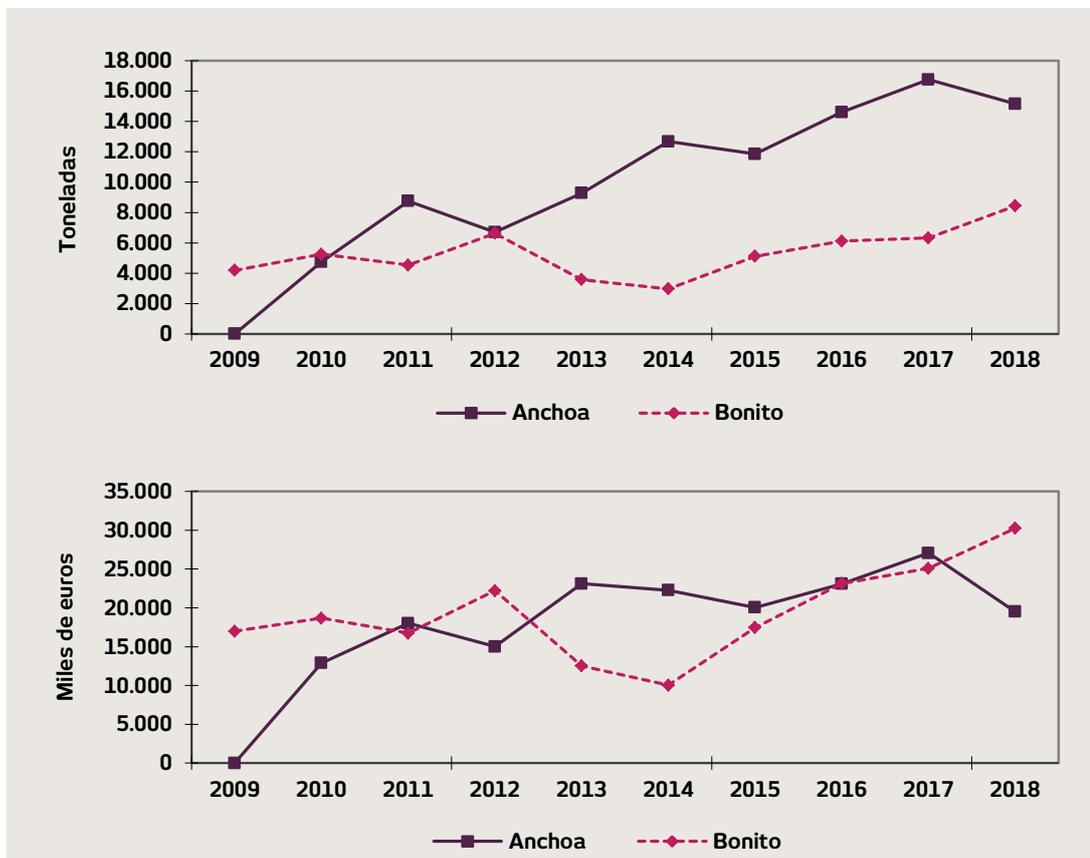
*Nota: Ventas realizadas en cofradías.*

*Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.*

En la anchoa el principal problema que se viene observando es que, pese a haber cantidades importantes disponibles, hay un predominio en amplias fases del año de ejemplares de tamaño individual excesivamente pequeño, por los que la industria conservera paga precios menores, por cuestiones no tanto de calidad, pues esta es buena, sino de carácter industrial.

La evolución del bonito en el último quinquenio es contraria, hacia la revalorización -aunque esto se modera en 2018-, y es mucho más destacada en la merluza -cuyo precio casi se ha duplicado en ese periodo-, aunque es un producto más restringido en cantidad. El resto de especies tienen un ratio de rentabilidad de menos interés que les otorga un carácter auxiliar para el sector.

Gráfico nº 29 Costeras de la anchoa y del bonito



Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

Cuadro nº 176 Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2018

(Tm)

Concepto	Total	%	Principales especies						
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza <sup>(1)</sup>	Sardina	Verdel <sup>(2)</sup>	Otras
- Hondarribia	9.348	17,4	2.097	2.937	66	6	1.106	2.594	543
- Pasaia	7.618	2,4	573	138	234	692	1.983	2.714	1.284
- Getaria	12.659	23,6	3.591	3.921	30	-	1.670	3.183	264
- Ondarroa	20.374	38,0	8.329	787	1.232	105	3.461	5.558	902
- Lekeitio	282	0,5	9	-	0	4	-	251	18
- Bermeo	3.322	6,2	565	657	5	35	1	1.918	140
TOTAL GIPUZKOA	29.625	55,3	6.260	6.997	329	698	4.759	8.491	2.091
TOTAL BIZKAIA	23.986	44,7	8.904	1.445	1.238	147	3.462	7.727	1.063
<b>TOTAL PAIS VASCO</b>	<b>53.611</b>	<b>100,0</b>	<b>15.164</b>	<b>8.442</b>	<b>1.568</b>	<b>845</b>	<b>8.221</b>	<b>16.218</b>	<b>3.154</b>
% s/Gipuzkoa			21,1	23,6	1,1	2,4	16,1	28,7	7,1
% s/Bizkaia			37,1	6,0	5,2	0,6	14,4	32,2	4,4
% s/País Vasco			28,3	15,7	2,9	1,6	15,3	30,3	5,9

(1): Incluye merluza, pescadilla y mediana.

(2): Incluye verdel y estornino.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

La anchoa y el bonito siguen siendo, por tanto, el núcleo que condiciona el balance de cada año, sobre todo en bajura, mientras que el verdel o caballa funciona como un importante sustitutivo equilibrador, aunque menos rentable. También ejercen un rol complementario otras especies más rentables que la anterior, como la sardina o el chicharro, mientras que esto mismo es aplicable a la merluza, aunque esta última presenta unas características y gestión más especializadas.

Separada de las anteriores y de capital importancia en altura, es la actividad atunera, y en menor medida, bacaladera.

Por puertos, todos los principales de Euskadi muestran la misma tónica de caída de ventas salvo Pasaia, que está especializado en merluza y otras especies minoritarias, no citadas aquí. En conjunto estos dos nichos le han permitido igualar prácticamente su anterior máximo de ventas de 2011.

Más de la mitad de la reducción en euros respecto a 2017 para toda Euskadi, hay que achacarla a Ondarroa, principal puerto por tonelaje desembarcado e ingresos, que modera los resultados muy elevados del año anterior. Más o menos lo propio sucede con el tonelaje; la mitad del aumento en Euskadi es atribuible a Ondarroa, con el resto de la subida distribuida entre los principales puertos guipuzcoanos, mientras que la nota discordante, por bajada, la daban Bermeo y Lekeitio, aunque se trataba sobre todo de bajadas en el verdel, el cual sin embargo crecía en tonelaje en los otros puertos.

En una perspectiva temporal más amplia y aunando valor y tonelaje, se observa que van encadenando datos crecientes Ondarroa, Hondarribia y Pasaia, con una progresión más plana en Getaria y altibajos, junto con un balance general algo peor, en Bermeo o Lekeitio.

**Cuadro nº 177 Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2018**

(m euros)

Concepto	Total	%	Principales especies						
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza <sup>(1)</sup>	Sardina	Verdel <sup>(2)</sup>	Otras
- Hondarribia	16.404	19,6	2.426	10.440	27	29	763	1.924	795
- Pasaia	14.779	17,6	900	487	262	3.097	1.574	2.309	6.149
- Getaria	23.255	27,8	4.964	14.127	11	-	1.236	2.281	636
- Ondarroa	23.401	27,9	10.547	2.807	1.401	461	2.529	4.058	1.598
- Lekeitio	366	0,4	7	-	0	15	-	215	129
- Bermeo	5.545	6,6	670	2.392	2	132	1	1.743	605
TOTAL GIPUZKOA	54.438	65,0	8.290	25.054	300	3.126	3.573	6.513	7.581
TOTAL BIZKAIA	29.340	35,0	11.225	5.201	1.406	615	2.529	6.017	2.347
<b>TOTAL PAIS VASCO</b>	<b>83.778</b>	<b>100,0</b>	<b>19.516</b>	<b>30.255</b>	<b>1.706</b>	<b>3.741</b>	<b>6.103</b>	<b>12.530</b>	<b>9.927</b>
<i>%s/Gipuzkoa</i>			<i>15,2</i>	<i>46,0</i>	<i>0,6</i>	<i>5,7</i>	<i>6,6</i>	<i>12,0</i>	<i>13,9</i>
<i>%s/Bizkaia</i>			<i>38,3</i>	<i>17,7</i>	<i>4,8</i>	<i>2,1</i>	<i>8,6</i>	<i>20,5</i>	<i>8,0</i>
<i>% s/País Vasco</i>			<i>23,3</i>	<i>36,1</i>	<i>2,0</i>	<i>4,5</i>	<i>7,3</i>	<i>15,0</i>	<i>11,8</i>

(1): Incluye merluza, pescadilla y mediana.

(2): Incluye verdel y estornino.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

### 5.3 PESCA DE ALTURA

La pesca de altura es, como se ha dicho anteriormente, más importante que la de bajura en materia de ingresos totales, aunque menor en número de tripulantes empleados. Está muy circunscrita a especies como el atún y el bacalao, y sus subsectores tienen sedes muy definidas en Euskadi: los 25 atuneros congeladores se domicilian en Bermeo (salvo 1 oficialmente inscrito en Bilbao), los 2 bacaladeros vascos operan desde Pasaia, completando así la llamada "gran altura", mientras que los 17 buques, de menor tamaño, dedicados a la altura al fresco, sin congelación, se ubican en Ondarroa, salvo 1 que también figura en Bermeo.

Tras varios años totalizando 42 buques en el conjunto citado, en 2017 la cifra se redujo a 39, afectado a los atuneros congeladores, y como ya se ha mencionado, es también en ese mismo subsector donde se han incorporado al contingente vasco 6 grandes buques en 2018, compensando así con creces la variación anterior.

En contraste, la altura al fresco perdía este año 1 de sus buques, para quedar en la dicha cifra de 17.

También el empleo continúa contrayéndose en este subsector, como es tendencia desde hace años, aunque tras el potente recorte de 2012 ha ido descendiendo más moderadamente. Sus 210 empleos contrastan ahora más con los 883 inscritos en la gran altura, donde por secreto estadístico no se hace distinción en las fuentes oficiales entre los bacaladeros y los atuneros congeladores, si bien por número de buques y resto de indicadores queda claro que la mayor parte del empleo está acaparado por estos últimos.

Este aumento de empleo en gran altura alcanza el 80,6%, con casi 400 tripulantes que pasan a estar inscritos como parte de la flota vasca, a raíz de la mencionada decisión de las empresas que operan el sector, que como se decía anteriormente, tienen a menudo también parte de su actividad afincada en puertos externos al País Vasco.

**Cuadro nº 178 Estructura de la flota de altura del País Vasco, 2018**

	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
- Altura al fresco	17	9.388	3.876	210
- Gran altura - atunero- congeladores	25	134.815	47.402	(*)
- Gran altura - bacaladeros	2	3.805	1.650	(*)
- <b>Total gran altura</b>	<b>27</b>	<b>138.620</b>	<b>49.052</b>	<b>883</b>
<b>Total Altura</b>	<b>44</b>	<b>148.008</b>	<b>52.928</b>	<b>1.093</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 altura al fresco.

Fuente: Órgano estadístico del Dpto. de Desarrollo Económico e Infraestructuras del Gobierno Vasco.

## 4. SERVICIOS



## 1. PANORAMA GENERAL

En un escenario en el que la economía española ha contenido su ritmo de avance del 3% en 2017 al 2,6% en 2018, el PIB de la CAPV ha moderado su expansión en una décima porcentual: 2,8% en 2018 frente a 2,9% en el ejercicio precedente.

Circunscribiendo ya el análisis al sector terciario, en su conjunto, en 2018 éste se ha expandido un 2,9% en la CAPV, un 4,1% en Navarra y un 2,7% en el plano estatal, habiendo mejorado el registro obtenido en el ejercicio previo tanto la CAPV como el conjunto del Estado (2,7% y 2,5% en 2017, respectivamente), y mantenido el tono Navarra (4,1% en ambos ejercicios).

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. A este respecto, cabe señalar que en 2018 la ocupación en el sector terciario ha repuntado un 4,2% en la CAPV y ha retrocedido un -0,2% en Navarra (aumento del 3,3% en el conjunto del País Vasco), mientras que se ha expandido un 2,5% en el conjunto del Estado.

## 2. EDUCACIÓN

### 2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO

El curso 2018/19 se cierra en el País Vasco con un total de 486.872 alumnos no universitarios. Esta cifra se sitúa cerca de los valores registrados en el curso anterior al experimentar el total de las matriculaciones un ligero crecimiento (0,4%), lo que apunta a una evolución positiva aunque con claros síntomas de ralentización. Son, por tanto, 1.960 alumnos más los que se han matriculado en este curso en la enseñanza no universitaria, habiendo contribuido a ello tres de los cinco niveles educativos. Más concretamente, se han incrementado las matriculaciones en Educación Secundaria Obligatoria (ESO), en Formación Profesional y en Educación Primaria, con crecimientos del 2,3%, 1,6% y del 0,7% respectivamente al tiempo que las matriculaciones de Educación Infantil así como las de Bachillerato han registrado descensos, con mayor intensidad en el primero de ellos (-2,2% frente a un -0,1%).

#### Educación Infantil

Comenzando el análisis del desempeño de las matriculaciones por Educación Infantil, en el curso 2018/19 se han matriculado un total de 110.200 alumnos en el País Vasco, 2.484 alumnos menos que el curso anterior, lo que se traduce en términos relativos en un descenso del 2,2%. Por tipo de centro, en un contexto donde los centros de carácter público se atribuyen una mayor proporción de matrículas (55,2%), no se aprecian grandes diferencias en la evolución interanual de cada red, al rebajarse un 2,3% el volumen de alumnos en la red pública frente a un descenso del 2,1% en los centros privados.

**Cuadro nº 179 Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil**

Área	Curso 2017/2018			Curso 2018/2019		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	8.865	5.710	14.575	8.686	5.685	14.371
Bizkaia	21.509	22.311	43.820	20.910	21.876	42.786
Gipuzkoa	15.547	14.249	29.796	14.957	13.844	28.801
CAPV	45.921	42.270	88.191	44.553	41.405	85.958
Navarra	16.371	8.122	24.493	16.302	7.940	24.242
País Vasco	62.292	50.392	112.684	60.855	49.345	110.200

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

En cuanto a la distribución territorial del alumnado en la CAPV, Bizkaia contribuye de forma significativa a elevar el censo de alumnos de Infantil al aportar prácticamente la mitad del alumnado (49,8%) seguido de Gipuzkoa, con un peso relativo del 33,5%, y de

Álava, con una participación del 16,7%. En cuanto a la evolución del alumnado se aprecia un descenso generalizado en todos los territorios analizados siendo, sin embargo, en Gipuzkoa donde más se acentúa la caída (-3,3%). En el territorio guipuzcoano ambas redes acusan recortes en el alumnado de Infantil siendo de un punto superior en la pública (-3,8%) contribuyendo dicha evolución a equilibrar ligeramente la distribución del alumnado entre redes (51,9% y 48,1%, pública y privada respectivamente). Bizkaia apunta una evolución similar al comprobarse un descenso del 2,4% en las matriculaciones con peor resultado en la red pública (-2,8%) que en la privada (-1,9%) en un contexto donde el peso de cada red es muy similar (48,9% frente al 51,1%). En Álava, aunque el número de alumnos desciende más moderadamente (-1,4%), se repite el mismo patrón de conducta, siendo la red pública, que concentra a 6 de cada 10 alumnos, la que peor comportamiento presenta (-2,0% y -0,4% respectivamente). Por último, Navarra que en el curso anterior había conseguido aumentar ligeramente el número de alumnos se contagia de la tendencia imperante y presenta un descenso del alumnado del 1%. En cambio, a diferencia de lo señalado para los tres Territorios Históricos, son los centros privados los que peor evolucionan (-2,2% frente a -0,4%) en un contexto de clara superioridad de la red pública (67,2%).

Con todo, en el País Vasco, con un total de 110.200 alumnos matriculados en Educación Infantil, se pierden 2.484 alumnos con respecto al curso anterior correspondiéndole a la CAPV un recorte de 2.233 alumnos y a Navarra de 251.

**Cuadro nº 180 Nivel de euskaldunización. Educación Infantil**

(%)

Área	Curso 2017/2018					Curso 2018/2019				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	3,1	32,2	64,7	0,0	100	3,1	30,7	66,2	0,0	100
Bizkaia	3,4	21,8	73,9	1,0	100	3,3	20,9	74,8	1,0	100
Gipuzkoa	2,3	2,9	94,8	0,0	100	2,1	2,9	95,0	0,0	100
CAPV	2,9	17,1	79,4	0,5	100	2,9	16,5	80,1	0,5	100
Navarra*	16,5	1,6	27,9	54,0	100	16,0	1,0	28,8	54,1	100
País Vasco	5,9	13,8	68,2	12,1	100	5,8	13,1	68,8	12,3	100
Privado	6,2	27,0	54,4	12,4	100	6,0	26,5	55,2	12,3	100
Público	5,7	3,0	79,4	11,9	100	5,6	2,3	79,9	12,3	100

*Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.*

*A: Educación en castellano siendo el euskara una asignatura más.*

*B: Enseñanza bilingüe.*

*D: Educación en euskara con el castellano como asignatura.*

*X: Educación sin contacto alguno con el euskara.*

*(\*): Para Navarra, la educación sin contacto alguno con el euskara oficialmente se denomina modelo G.*

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

Respecto a la evolución de los modelos lingüísticos y su implantación en Infantil, en línea con lo ocurrido en cursos anteriores, se asiste de nuevo a una progresión en la penetración del modelo D (modelo de enseñanza que se imparte en euskera con el castellano como asignatura). No obstante, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto distintas realidades entre la CAPV y Navarra en lo que al nivel de euskaldunización se refiere.

Más concretamente y desde una perspectiva territorial, Gipuzkoa es el territorio donde el modelo D cuenta con una mayor penetración rozando valores máximos (95%) y limitando la presencia del resto de modelos a pequeñas participaciones. Tanto es así que el modelo A (educación en castellano con el euskara como asignatura) cuenta con una participación del 2,1% en proporciones similares que el modelo B (enseñanza bilingüe), con una cuota del 2,9%, en un contexto de nula representación del modelo X (educación sin contacto alguno con el euskara). En Bizkaia, se dibuja un escenario similar, con un claro predominio del modelo D (74,8%), seguido a gran distancia del siguiente modelo con mayor peso, el modelo B, que se adjudica el 20,9% del alumnado, al tiempo que tanto el modelo A (3,3%) como el modelo X (1,0%) cuentan con pesos muy reducidos. En Álava, el 66,2% de los alumnos se decanta por el modelo D mientras el modelo B, alcanza una participación del 30,7% (valor más alto en este nivel de enseñanza), siendo testimonial el peso del modelo A (3,1%). En cuanto a Navarra, se aprecian notables diferencias en la composición del mapa lingüístico con respecto a la CAPV. Tanto es así que es el modelo X el que cuenta con mayor participación (54,1%), seguido del modelo D (28,8%), del modelo A (16%) y, finalmente, con una cuota residual del modelo B (1%).

Con todo, el nivel de euskaldunización (modelo D más modelo B) se sitúa en el 81,9% en el País Vasco, tasa que para la CAPV se eleva hasta el 96,6% y para Navarra se reduce hasta un 29,8%.

### **Enseñanza Primaria**

Siguiendo con el análisis del alumnado no universitario y en lo que a Educación Primaria se refiere, en el curso 2018/19 en el País Vasco se contabilizan un total de 173.848 alumnos. Son 1.124 estudiantes más que el curso anterior lo que se traduce, sin embargo, en términos relativos en un incremento que no alcanza el 1%. En cuanto a la distribución del alumnado por tipo de centro, la red pública cuentan con una mayor penetración (55,1%) que la concertada (44,9%) compartiendo ambas redes este curso un perfil evolutivo de escaso dinamismo (1,1% y 0,1% respectivamente).

**Cuadro nº 181 Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria**

Área	Curso 2017/2018			Curso 2018/2019		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	12.639	8.066	20.705	12.900	8.189	21.089
Bizkaia	32.181	33.000	65.181	32.250	33.149	65.399
Gipuzkoa	22.893	21.710	44.603	22.819	21.625	44.444
CAPV	67.713	62.776	130.489	67.969	62.963	130.932
Navarra	27.045	15.190	42.235	27.816	15.100	42.916
País Vasco	94.758	77.966	172.724	95.785	78.063	173.848

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco.  
Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

Profundizando en el análisis y en lo que a cada uno de los territorios se refiere, mientras aumenta la matriculación en Primaria tanto en Álava (1,9%) como en Navarra (1,6%), se asiste a cierto estancamiento en el volumen de alumnos de Bizkaia (0,3%) y, en especial, en los correspondientes a Gipuzkoa (-0,4%). Atendiendo a la distribución del alumnado por tipo de centro, si bien los centros de carácter público en Álava y Navarra concentran el grueso del alumnado (61,2% y 64,8% de los alumnos respectivamente) en el resto de territorios el reparto del alumnado se muestra mucho más equilibrado.

Por lo que respecta a la evolución de las matrículas, las mejores tasas de variación interanual se registran, por un lado, en Álava tanto en la pública (2,1%) como en la privada (1,5%) y por otro, en la red pública en Navarra (2,9%) contrayéndose, sin embargo, la matriculación en el ámbito privado (-0,6%). En Bizkaia, la evolución por tipo de red guarda bastante similitud, esto es, incrementos de escasa magnitud para los centros públicos y privados (0,2% y 0,5% respectivamente), situación similar a la experimentada en Gipuzkoa aunque cerrando el curso en negativo (-0,3% y -0,4% respectivamente).

Con todo, la CAPV cuenta con un total 130.932 alumnos en Educación Primaria, 443 alumnos más que en el curso pasado al tiempo que los matriculados en Navarra ascienden a 42.916 alumnos, 681 más que el curso anterior.

**Cuadro nº 182 Nivel de euskaldunización. Primaria**

(%)

Área	Curso 2017/2018					Curso 2018/2019				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	5,5	37,7	56,9	0,0	100	5,2	36,7	58,1	0,0	100
Bizkaia	4,6	24,9	69,0	1,4	100	4,1	24,5	69,8	1,7	100
Gipuzkoa	2,5	8,2	89,3	0,0	100	2,5	7,1	90,4	0,0	100
CAPV	4,0	21,2	74,0	0,7	100	3,7	20,5	74,9	0,8	100
Navarra	19,8	0,2	26,3	53,7	100	19,5	0,3	26,0	54,2	100
País Vasco	7,9	16,1	62,4	13,6	100	7,6	15,5	62,8	14,0	100
Privado	8,1	30,0	47,6	14,3	100	7,6	29,4	48,6	14,5	100
Público	7,7	4,7	74,5	13,1	100	7,7	4,2	74,5	13,6	100

*Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.*

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

Pasando a analizar el mapa lingüístico en este nivel de enseñanza y a tenor de los datos expuestos en la tabla, se aprecian muchas similitudes con el relativo a Educación Infantil. Se mantiene el predominio del modelo D en los tres Territorios Históricos, con un claro perfil creciente, que se pone de manifiesto especialmente en Gipuzkoa donde va ganando peso progresivamente siendo el modelo elegido por 9 de cada 10 alumnos. En Bizkaia, con el 69,8% de las matrículas, y en Álava con un 58,1%, el modelo D también cierra el curso al alza. En cuanto al modelo B, si bien en Álava y Bizkaia cuenta con una participación significativa (36,7% y 24,5% respectivamente), en Gipuzkoa su representación es muy inferior (7,1%). En esas mismas proporciones rondan tanto el modelo A como el modelo X con pesos específicos que en ningún caso superan el 6% de las matriculaciones. Circunscribiendo el análisis a Navarra, en un contexto donde la mitad de los alumnos se decantan por el modelo X (54,2%), un 26% lo hace por el modelo D, un 19,5% por el modelo A y un escaso 0,3% por el B.

Con todo, la tasa de euskaldunización en Educación Primaria se establece en el 78,3% para el País Vasco mientras en la CAPV dicho indicador alcanza el 95,4%, porcentaje que se reduce hasta el 26,3% en Navarra.

### Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO)

Continuando con el análisis y en lo que a la Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO) respecta, en el curso 2018/19 son 112.767 los alumnos matriculados en el País Vasco, es decir, 2.583 alumnos más que en el curso anterior. A ello han contribuido todos los territorios analizados y lo han hecho de forma bastante homogénea a la vista de los crecimientos interanuales reportados que fluctúan entre el 2% y el 3%. Más concretamente, Álava y Navarra señalan crecimientos del 2,8% y del 2,6% respectivamente mientras que Gipuzkoa y Bizkaia experimentan ascensos del 2,3% y del 2% respectivamente.

**Cuadro nº 183 Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO**

Área	Curso 2017/2018			Curso 2018/2019		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	6.215	6.496	12.711	6.428	6.643	13.071
Bizkaia	18.669	23.089	41.758	18.872	23.737	42.609
Gipuzkoa	13.701	15.116	28.817	14.011	15.470	29.481
CAPV	38.585	44.701	83.286	39.311	45.850	85.161
Navarra	15.926	10.972	26.898	16.503	11.103	27.606
País Vasco	54.511	55.673	110.184	55.814	56.953	112.767

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

La configuración del mapa escolar según la titularidad de la red apunta en los tres Territorios Históricos a una ligera superioridad del ámbito privado frente al público correspondiéndole un 55,7% de las matriculaciones en Bizkaia, un 52,5% en Gipuzkoa y un 50,8% en Álava. Dicho esto, en un contexto donde en Gipuzkoa los alumnos de las dos redes crecen de forma paralela (2,3%), en Álava se comprueba un mayor dinamismo en la red pública (3,4% frente a 2,3%) al inversa de lo ocurrido en Bizkaia donde la red concertada crece a mayor ritmo (2,8%) que la pública (1,1%). En Navarra, los centros públicos son los protagonistas, tanto por su peso específico (59,8%) como por su desempeño, al experimentar un crecimiento del alumnado del 3,6% frente al 1,2% de los privados.

Así las cosas, la CAPV cuenta con un total de 85.161 alumnos matriculados en la ESO este último curso, 1.875 más que en el curso 2017/18 y Navarra cuenta con 27.606, siendo, 708 más.

**Cuadro nº 184 Nivel de euskaldunización. ESO**

Área	Curso 2017/2018					Curso 2018/2019				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	15,9	33,6	50,5	0,0	100	14,3	34,4	51,3	0,0	100
Bizkaia	9,1	27,4	62,2	1,3	100	8,2	27,1	63,4	1,3	100
Gipuzkoa	2,6	15,2	82,2	0,0	100	2,7	13,4	83,9	0,0	100
CAPV	7,9	24,1	67,3	0,7	100	7,2	23,5	68,6	0,6	100
Navarra	8,9	0,1	25,5	65,5	100	8,5	0,1	25,4	66,0	100
País Vasco	8,1	18,3	57,1	16,5	100	7,5	17,8	58,0	16,7	100
Privado	10,5	31,5	42,3	15,7	100	9,8	31,2	43,4	15,6	100
Público	5,7	4,8	72,2	17,3	100	5,2	4,1	73,0	17,7	100

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

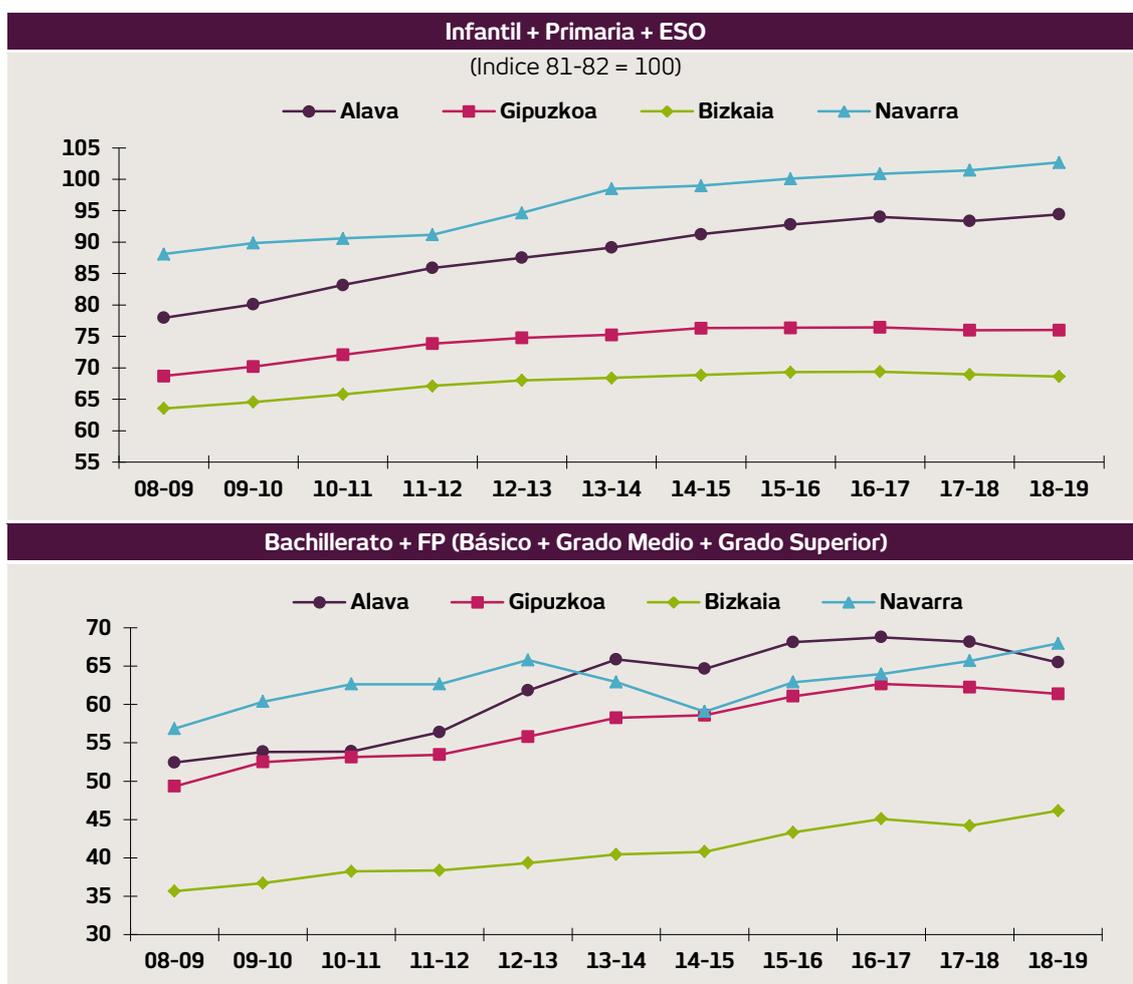
Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Atendiendo a la distribución de los modelos lingüísticos, en sintonía con lo apuntado anteriormente, el modelo D despunta sobre el resto en los tres Territorios Históricos, no así en Navarra. En Gipuzkoa, el modelo D alcanza valores muy altos (83,9%) y algo más

moderados en Bizkaia (63,4%) y Álava (51,3%). La segunda posición le corresponde al modelo B, que alcanza la mayor penetración en Álava (34,4%), seguido de Bizkaia (27,1%) y, finalmente, de Gipuzkoa (13,4%). El modelo A cuenta con cierta representación en Álava (14,3%), perdiendo peso en Bizkaia (8,2%) y, sobre todo, en Gipuzkoa (2,7%). En cuanto al modelo X, inexistente en Álava y Gipuzkoa y con apenas presencia en Bizkaia (1,3%) es en Navarra donde adquiere mayor protagonismo atribuyéndose el 66% de los estudiantes de la ESO frente al 25,4% del modelo D y el 8,5% del modelo A.

Con todo, la tasa de euskaldunización del alumnado de la ESO en el País Vasco se eleva hasta el 75,8% al tiempo que en la CAPV la tasa aumenta hasta el 92,1% y se reduce hasta el 25,5% en Navarra.

Gráfico nº 30 Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco



Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

## Enseñanzas Medias

*Formación Profesional Básica, de Grado Medio y de Grado Superior.*

En el curso 2018/19, las enseñanzas de Formación Profesional (Básica, de Grado Medio y de Grado Superior) elevan su censo estudiantil hasta los 50.871 alumnos. Son, en el País Vasco, 784 alumnos más los que han cursado sus estudios de FP este último curso, continuando así con una tendencia creciente aunque a un ritmo inferior que cursos anteriores. A este crecimiento de las matriculaciones han contribuido ambas redes aumentando sus alumnos prácticamente en la misma proporción, esto es, un 1,9% en la red pública y un 1,1% en la privada.

**Cuadro nº 185 Evolución del alumnado por tipo de centro.  
Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior**

Área	Curso 2017/2018			Curso 2018/2019		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	4.588	2.766	7.354	3.613	2.815	6.428
Bizkaia	9.883	10.060	19.943	9.834	10.055	19.889
Gipuzkoa	8.376	5.803	14.179	9.688	5.760	15.448
CAPV	22.847	18.629	41.476	23.135	18.630	41.765
Navarra	6.303	2.308	8.611	6.563	2.543	9.106
País Vasco	29.150	20.937	50.087	29.698	21.173	50.871

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

Profundizando en el análisis de los datos expuestos se aprecian en la evolución de las matrículas comportamientos diferenciados según redes. En primer lugar, destaca Gipuzkoa por el dinamismo registrado en la matriculación de los centros públicos, donde cursan sus estudios el 62,7% de los alumnos y donde se asiste a un notable crecimiento del alumnado (15,7% frente a -0,7% de la concertada). En segundo lugar, también en positivo cierra el curso el alumnado de Navarra (5,7%) mostrando un abultado crecimiento la red privada (10,2%) y otro algo más moderado la red pública (4,1%) siendo, sin embargo, en esta última donde cursan sus estudios el 72,1% del alumnado de Formación Profesional. En Bizkaia, en un contexto donde el peso de cada red es muy similar, se aprecian escasos movimientos en las matriculaciones con un resultado final de 54 alumnos menos consecuencia de una ligera contracción (-0,5%) de las matrículas en el ámbito público. También es reseñable el notable descenso de las matrículas en Álava (-12,6%) motivado por la contracción (-21,3%) de las matrículas en la red con mayor peso la red pública (56,2%), resultando el aumento registrado en la red privada (1,8%) insuficiente para cerrar el curso en positivo.

Con todo, la CAPV cuenta con un total de 41.765 alumnos matriculados en Formación Profesional, 289 más que el curso anterior y Navarra con 9.106 estudiantes de FP, 495 más que en el curso precedente.

**Cuadro nº 186 Nivel de euskaldunización.  
Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior**

Área	Curso 2017/2018					Curso 2018/2019				
	A	B <sup>(*)</sup>	D	X	Total	A	B <sup>(*)</sup>	D	X	Total
Álava	83,3	9,9	6,8	0,0	100	77,9	14,2	7,9	0,0	100
Bizkaia	76,2	12,5	11,3	0,0	100	73,0	15,6	11,5	0,0	100
Gipuzkoa	43,4	17,9	38,7	0,0	100	45,6	17,6	36,7	0,0	100
CAPV	66,3	13,9	19,9	0,0	100	63,6	16,1	20,3	0,0	100
Navarra	0,0	0,0	4,8	95,2	100	0,0	0,0	6,0	94,0	100
País Vasco	54,9	11,5	17,3	16,4	100	52,2	13,2	17,7	16,8	100
Privado	66,6	11,8	10,6	11,0	100	63,5	13,9	10,6	12,0	100
Público	46,4	11,3	22,1	20,2	100	44,2	12,8	22,8	20,3	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.*

Respecto a la distribución del alumnado por modelo lingüístico, se establecen notables diferencias en relación al resto de niveles de enseñanza analizados. La primera y más notoria diferencia estriba en el peso del modelo A en la CAPV (63,6%) que supera ampliamente la participación del modelo D (20,3%). La segunda diferencia se origina en Navarra con un modelo X que aumenta ampliamente su presencia rozando valores máximos (94%) y dejando poco margen al modelo D (6%), único modelo que mantiene alguna presencia en el mapa lingüístico.

Dicho esto, el análisis por territorios pone de manifiesto escenarios muy similares en la distribución de los modelos lingüísticos tanto en Álava como en Bizkaia. En ambos territorios el modelo A concentra el grueso del alumnado (el 77,9% y el 73% respectivamente) al tiempo que el modelo B se adjudica una tasa cercana al 15% completando la oferta el modelo D con un 7,9% de penetración en Álava y un 11,5% en Bizkaia. En Gipuzkoa, en cambio, la repartición de los alumnos entre los dos modelos de mayor peso se muestra algo más uniforme. Así, un 45,6% del alumnado opta por el modelo A y un 36,7% lo hace por el modelo D siendo un 17,6% del alumnado el que se decanta por el modelo B.

Como resultado de todo ello, el nivel de euskaldunización de los estudiantes de Formación Profesional en la CAPV alcanza el 36,4% y se reduce al 6,0% en el caso de Navarra, dando lugar a una tasa de euskaldunización del 30,9% en el País Vasco.

## Bachillerato

Continuando con el análisis del último bloque de las enseñanzas medias, señalar que el País Vasco cuenta en el curso 2018/19 con un total de 39.186 alumnos matriculados en Bachiller, lo cual supone un ligero descenso respecto a valores del curso anterior (47 alumnos menos), y rompe con la tendencia evolutiva al alza que se venía registrando en los cursos precedentes. A esta contracción han contribuido las variaciones a la baja registradas en ambas redes en Bizkaia así como la reportada en la red pública de Gipuzkoa resultando insuficientes los incrementos en las matrículas en Navarra (1,2%) y en Álava (11%) para equilibrar la balanza. Por su parte, destacar que el alumnado vasco se distribuye prácticamente en la misma proporción entre la red privada (49,1%) y la pública (50,9%).

**Cuadro nº 187 Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato**

Área	Curso 2017/2018			Curso 2018/2019		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	1.958	2.301	4.259	2.383	2.346	4.729
Bizkaia	7.629	8.154	15.783	7.218	8.116	15.334
Gipuzkoa	5.243	5.289	10.532	5.026	5.336	10.362
CAPV	14.830	15.744	30.574	14.627	15.798	30.425
Navarra	5.284	3.375	8.659	5.307	3.454	8.761
País Vasco	20.114	19.119	39.233	19.934	19.252	39.186

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

Dicho esto, una primera aproximación a los datos apunta dos realidades diferentes según el ámbito geográfico analizado. Así, mientras se establece un descenso de las matrículas de Bachiller en la CAPV (-0,5%) se aprecia un aumento de las mismas en Navarra (1,2%). Por territorios, tanto en Bizkaia como en Gipuzkoa las matriculaciones se contraen (-2,8% y -1,6% respectivamente), y lo hacen especialmente en la red pública (-5,4% y -4,1%) frente a una red privada donde reina cierta estabilidad (-0,5% y 0,9%). Asimismo, estos dos territorios comparten la distribución público-privada de los alumnos, con una ligera superioridad de la red concertada (52,9% en Bizkaia y 51,5% en Gipuzkoa). En Álava, el curso se cierra con un notable crecimiento del alumnado en la red pública (21,7%) y uno mucho menos intenso en la privada (2%) dando lugar a una distribución casi equitativa del alumnado entre las dos redes (50,4% y 49,6% respectivamente). En cuanto a Navarra, 6 de cada 10 alumnos se han matriculado este último curso en los

centros públicos, red que ha evolucionado al alza pero a un ritmo inferior a su homóloga privada (0,4% y 2,3% respectivamente).

Con todo, el censo estudiantil alcanza los 30.425 alumnos para la CAPV, 149 menos, y los 8.761 en Navarra al incorporarse 102 alumnos más este último curso.

**Cuadro nº 188 Nivel de euskaldunización. Bachillerato**

(%)

Área	Curso 2017/2018					Curso 2018/2019				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	40,6	5,7	53,8	0,0	100	41,4	8,4	50,2	0,0	100
Bizkaia	37,4	4,1	57,2	1,3	100	34,8	4,2	59,7	1,3	100
Gipuzkoa	20,1	4,5	75,4	0,0	100	18,2	4,9	77,0	0,0	100
CAPV	31,9	4,5	63,0	0,7	100	30,2	5,1	64,1	0,7	100
Navarra	3,8	0,0	25,2	71,0	100	3,9	0,0	25,7	70,4	100
País Vasco	25,7	3,5	54,6	16,2	100	24,3	3,9	55,5	16,3	100
Privado	36,0	6,0	41,4	16,6	100	34,1	7,0	42,5	16,4	100
Público	15,9	1,1	67,2	15,8	100	14,8	0,9	68,1	16,2	100

*Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.*

*Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.*

El mapa lingüístico del País Vasco dibuja una distribución de los modelos un tanto irregular si se comparan los datos de la CAPV y Navarra, siendo en el caso de la primera, el modelo D (64,1%) el que predomina, y en la segunda, el modelo X el que se atribuye 7 de cada 10 alumnos matriculados. Por Territorios Históricos, si bien el orden de representación de cada modelo lingüístico coincide, con el modelo D absorbiendo al grueso del alumnado, seguido por el modelo A y con pesos específicos bastante inferiores del modelo B y X, el grado de penetración de cada modelo lingüístico difiere considerablemente. Mientras en Gipuzkoa el modelo D engloba prácticamente a 8 de cada 10 alumnos de bachiller, en Álava apenas llega a absorber a 5 de cada 10 y en Bizkaia a 6 de cada 10 alumnos. El modelo A, por su parte, cuenta con la mayor representación en Álava (41,4%), al tiempo que se reduce su presencia en Bizkaia (34,8%) y especialmente en Gipuzkoa (18,2%). Para Navarra, el modelo D alcanza una tasa de participación del 25,7%, siendo muy escasa la representación del modelo A (3,9%).

Con todo, la tasa de euskaldunización del País Vasco se sitúa aproximadamente en el 60% elevándose hasta el 69,2% se se limita a la CAPV.

## 2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO

El País Vasco cuenta con cinco universidades, tres de ellas de carácter privado, como son, la Universidad de Navarra, la Universidad de Deusto y la Universidad de Mondragon, y las otras dos de carácter público, esto es, la Universidad del País Vasco y la Universidad Pública de Navarra. En el curso 2018/19 el censo estudiantil universitario en su conjunto se eleva hasta los 64.356 alumnos. Se repite, por tanto, la tendencia al alza registrada el curso pasado, incremento que en este curso se cifra en un 2,0%, equivalente, en valores absolutos, a 1.287 alumnos más.

Antes de empezar con el análisis de los datos, es necesario destacar que en el marco de la Estrategia Vasca Universidad + Empresa 2022 impulsada por el Gobierno Vasco, se establecen diversas líneas de actuación con el fin de formar capital humano con altas capacidades y con una componente aplicada y adaptada a las necesidades del ámbito empresarial. En este sentido, se promueve la Formación Dual Universitaria, estrechando así vínculos entre el mundo laboral y la educación superior, que para el curso 2018/19 cuenta con una oferta académica de 22 titulaciones, 15 grados y 7 másteres. Igualmente, de acuerdo a las previsiones realizadas por parte del Gobierno Vasco, el próximo curso 2019/20 serán ya 24 las titulaciones que se ofrezcan con mención dual en Euskadi.

Dicho lo cual, una primera aproximación a los datos del curso 2018/19 deja entrever que al incremento conjunto de las matriculaciones no han contribuido de igual manera las cinco universidades del País Vasco. Más concretamente, son cuatro las universidades que apuntan un crecimiento del alumnado, siendo la Universidad de Deusto, con una representatividad del 14,4% del alumnado, la que refleja el mayor incremento (11,6%), seguida por la Universidad de Mondragon (6,7%), con un peso específico del 6,8%, la Universidad de Navarra (3,8% y una representación del 13,3%), y más moderadamente, la Universidad Pública de Navarra, que con el 10,9% del alumnado, que se atribuye un ligero incremento del 0,6% en sus matriculaciones. En lo que respecta a la Universidad del País Vasco (UPV/EHU), en este curso se asiste a una merma en el número de alumnos que se cifra en 302 alumnos menos que el curso anterior. No obstante, y a pesar de esa contracción, la UPV/EHU sigue siendo la universidad con el mayor número de alumnos, más de la mitad, alcanzando el curso 2018/19 los 35.197 estudiantes.

**Cuadro nº 189 Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco**

Universidad y Territorios	Alumnos		Profesores	
	Curso 17/18	Curso 18/19 <sup>(1)</sup>	Curso 17/18	Curso 18/19 <sup>(1)</sup>
<b>Universidad del País Vasco</b>	<b>35.499</b>	<b>35.197</b>	<b>5.697</b>	<b>5.629</b>
Álava	6.886	6.880	999	988
Bizkaia	19.823	19.640	3.303	3.248
Gipuzkoa	8.790	8.677	1.395	1.393
<b>Universidad de Navarra</b>	<b>8.238</b>	<b>8.552</b>	<b>795</b>	<b>1.023</b>
Navarra	7.244	7.568	695	885 <sup>(2)</sup>
Gipuzkoa	994	984	100	138
<b>Universidad Pública de Navarra</b>	<b>6.961</b>	<b>7.006</b>	<b>901</b>	<b>934</b>
Navarra	6.961	7.006	901	934
<b>Universidad de Deusto</b>	<b>8.284</b>	<b>9.241</b>	<b>2.238</b>	<b>1.835<sup>(3)</sup></b>
Bizkaia	6.543	7.296	1.894	1.554
Gipuzkoa	1.741	1.945	344	281
<b>Universidad de Mondragon</b>	<b>4.087</b>	<b>4.360</b>	<b>422</b>	<b>474</b>
Gipuzkoa	4.087	4.360	422	474
<b>Total</b>	<b>63.069</b>	<b>64.356</b>	<b>10.053</b>	<b>9.895</b>
Álava	6.886	6.880	999	988
Bizkaia	26.366	26.936	5.197	4.802
Gipuzkoa	15.612	15.966	2.261	2.286
CAPV	48.864	49.782	8.457	8.076
Navarra	14.205	14.574	1.596	1.819

(1): Datos provisionales.

(2): El curso 2018/19 se incluye la figura de "profesor colaborador", personal de la plantilla de la Universidad con una alta participación en docencia e investigación.

(3): El retroceso tiene su origen en los profesores visitantes, la figura docente aumenta en 30 profesores.

Fuente: UPV, Universidad de Navarra, Universidad Pública de Navarra, Universidad de Deusto, Universidad de Mondragon y Estadística de la enseñanza.

En lo que a la evolución del profesorado se refiere, señalar que en el último curso se revierte la tendencia creciente apuntada en los cursos precedentes, teniendo en cuenta que el número de profesores registra un retroceso del 1,6%. De este modo, la plantilla docente se sitúa por debajo de la barrera de los 10.000 profesores, cifra que se superó ligeramente el curso anterior. Desagregando la información por universidades, cabe destacar que solamente dos universidades contribuyen a dicha reducción en el número de docentes, por un lado, la Universidad de Deusto, con una contracción de 403 docentes<sup>1</sup> y, por otro, la Universidad del País Vasco que cuenta con 68 docentes menos este curso. En cuanto a aquellas universidades que aumentan su plantilla, la evolución señalada en la Universidad de Navarra es la más notable, con 228 profesores más este curso (aunque con matices ya que se incluye la figura de profesor colaborador), seguido por el incremento de 52 docentes en la Universidad de Mondragon, y por último, la Universidad Pública de Navarra, cuya plantilla aumenta en 33.

<sup>1</sup> Este retroceso es debido al menor tránsito de profesores visitantes (433 menos este curso), ya que la figura docente en sí apunta un incremento de 30 profesores.

En base a las consideraciones anteriores y siguiendo con el análisis del alumnado, a continuación se aborda, de forma más detallada, la evolución de las matriculaciones en cada una de las universidades que conforman la red universitaria vasca.

**Cuadro nº 190 Distribución del alumnado en la UPV/EHU<sup>(1)</sup>**

Territorio Histórico	Curso 17/18	Curso 18/19 <sup>(2)</sup>	%	Δ% año anterior
<b>Álava</b>	<b>6.886</b>	<b>6.880</b>	<b>100,0</b>	<b>-0,1</b>
F. Farmacia	1.364	1.374	20,0	0,7
F. Filología, Geografía e Historia	2.110	2.100	30,5	-0,5
E.U. Magisterio	1.053	1.083	15,7	2,9
E.U. Ingeniería Técnica Industrial	845	810	11,8	-4,1
E.U. de Trabajo Social	577	578	8,4	0,2
E.U. de Empresariales	446	449	6,5	0,7
F. CC. de la Actividad Física y del Deporte	491	486	7,1	-1,0
<b>Bizkaia</b>	<b>19.823</b>	<b>19.640</b>	<b>100,0</b>	<b>-0,9</b>
F. Ciencias y Tecnología	2.529	2.581	13,1	2,1
F. Bellas Artes	1.228	1.196	6,1	-2,6
F. Ciencias Económicas y Empresariales	2.569	2.614	13,3	1,8
F. Ciencias Sociales y de la Comunicación	2.467	2.386	12,1	-3,3
F. Medicina y Odontología	2.235	2.249	11,5	0,6
ETS Ingeniería Industrial y de Telecom.	1.812	1.761	9,0	-2,8
E.U.E. Empresariales	895	849	4,3	-5,1
E.U. Enfermería (Leioa)	685	681	3,5	-0,6
E.U. Magisterio	1.957	1.986	10,1	1,5
E. Relaciones laborales	558	547	2,8	-2,0
E.U.I. Técnica Industrial	1.728	1.696	8,6	-1,9
E.U.I. Técnica Minera	425	370	1,9	-12,9
ETS Náutica	201	197	1,0	-2,0
Facultad de Derecho. Sección Bizkaia	534	527	2,7	-1,3
<b>Gipuzkoa</b>	<b>8.790</b>	<b>8.677</b>	<b>100,0</b>	<b>-1,3</b>
F. Ciencias Químicas	334	325	3,7	-2,7
F. Derecho	854	851	9,8	-0,4
F. Informática	551	568	6,5	3,1
F. Filosofía y Ciencias de la Educación	977	985	11,4	0,8
F. Psicología	1.103	1.107	12,8	0,4
ETS Arquitectura	659	634	7,3	-3,8
E.U.E. Empresariales	1.196	1.162	13,4	-2,8
E.U. Magisterio	1.118	1.130	13,0	1,1
E.U. Ingeniería Técnica Industrial de Eibar	289	276	3,2	-4,5
U. Politécnica de Donostia-San Sebastián	1.220	1.162	13,4	-4,8
E.U. Enfermería	489	477	5,5	-2,5
<b>Total</b>	<b>35.499</b>	<b>35.197</b>	<b>100,0</b>	<b>-0,9</b>

(1): No se tienen en cuenta los centros adscritos a la UPV/EHU ni el campus virtual.

(2): Datos provisionales.

Fuente: UPV/EHU.

Acotando el análisis a la universidad que concentra el grueso del alumnado, es decir, la Universidad del País Vasco (UPV/EHU) en el curso 2018/19 esta cuenta con un total de 35.197 alumnos lo que supone un descenso del 0,9% respecto al curso anterior. Esta evolución del alumnado es compartida entre los tres campus que tiene la UPV/EHU en la

geografía vasca. Comenzando por el campus de Bizkaia, con el 55,8% de las matriculaciones, en 2018 se contabilizan 183 alumnos menos que el curso anterior, o lo que es lo mismo, un 0,9% menos. El campus de Gipuzkoa, con una representación del 24,7%, pierde 113 universitarios (-1,3%), y el campus de Álava, con el menor peso específico (19,6%), mantiene prácticamente los niveles del curso anterior con 6 estudiantes menos (-0,1%).

Un análisis más exhaustivo de la evolución del alumnado en el campus de Bizkaia dibuja un escenario donde prevalecen los retrocesos, teniendo en cuenta que 10 de las 14 facultades que conforman la oferta académica vizcaína acusan recortes en sus matriculaciones. Al igual que en el curso precedente, la Escuela Universitaria de Ingeniería Técnica Minera, con una representatividad del 1,9%, apunta la mayor contracción del alumnado (-12,9%). Es necesario señalar que el Grado de Ingeniería de Tecnología de Minas y Energía comienza a partir del curso 2018/19 su proceso de extinción lo que, lógicamente, condiciona dicha evolución. La Escuela Universitaria de Estudios Empresariales, con un peso específico del 4,3%, es la segunda facultad que más alumnos pierde (-5,1%) tendencia similar a la recogida en la Facultad de Ciencias Sociales y de la Comunicación (-3,3%) aunque con una participación mucho mayor (12,1%). En valores algo inferiores pero todavía de orden negativo se desenvuelven la ETS de Ingeniería Industrial y de Telecomunicaciones (-2,8% y una representación del 9%) y la Facultad de Bellas Artes (-2,6% y un peso específico del 6,1%). Asimismo, la Escuela de Relaciones Laborales, la ETS Náutica, la Facultad de Derecho y la de Enfermería, con participaciones por debajo del 3,5%, se atribuyen ligeros retrocesos. En el lado opuesto, con moderados crecimientos del alumnado, pero con una alta representatividad, se sitúan la Facultad de Ciencias y Tecnología (13,1% de participación y crecimiento del 2,1%), la de Ciencias Económicas y Empresariales (13,3% y 1,8%), la de Medicina y Odontología (11,5% y 0,6%) y la de Magisterio (10,1% y 1,5%).

Este mismo análisis para el campus guipuzcoano presenta un panorama similar. En un contexto donde tres de las cinco facultades con mayor número de alumnos, esto es la Escuela Universitaria de Magisterio (13,0%), la Facultad de Filosofía y Ciencias de la Educación (11,4%), y la Facultad de Psicología (12,8%), se caracterizan por mantener cierta estabilidad en el volumen de alumnos (1,1%, 0,8% y 0,4% respectivamente), las otras dos universidades más multitudinarias, esto es, la Universidad Politécnica (13,4%) y la E.U. de Empresariales (13,4%) contraen sensiblemente su número de alumnos (-4,8% y -2,8%). El resto de facultades presentes en el campus de Gipuzkoa, con participaciones inferiores a dos dígitos, cierran el curso con moderados recortes, salvo la Facultad de Informática que, con un peso relativo del 6,5%, aumenta un 3,1% su alumnado.

En cuanto al campus de Álava, en términos generales, se aprecian escasos movimientos en el número de alumnos. El alumnado de la Facultad de Filología, Geografía e Historia, con mayor representación (30,5%) así como el de la Facultad de Farmacia (20%) prácticamente no varían (-0,5% y 0,7%) siendo algo más notorios los movimientos recogidos en la Escuela Universitaria de Magisterio (con un peso relativo del 15,7% y un aumento del 2,9%) y en la E. U. de Ingeniería Técnica Industrial (11,8% y -4,1% respectivamente).

**Cuadro nº 191 Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra**

Territorio Histórico	Curso 17/18	Curso 18/19 <sup>(1)</sup>	%	Δ% año anterior
<b>Navarra</b>	<b>7.244</b>	<b>7.568</b>	<b>100,0</b>	<b>4,5</b>
Derecho	615	742	9,8	20,7
Medicina	1.239	1.235	16,3	-0,3
Filosofía y Letras	341	357	4,7	4,7
Ciencias de la Información/comunicación	791	814	10,8	2,9
Educación y Psicología	618	655	8,7	6,0
Ciencias	625	623	8,2	-0,3
Farmacia y nutrición	656	680	9,0	3,7
Arquitectura	463	470	6,2	1,5
Teología	150	168	2,2	12,0
Ciencias Económicas y Empresariales	1.077	1.121	14,8	4,1
Secretariado y Administración (ISSA)	171	185	2,4	8,2
Enfermería	498	518	6,8	4,0
<b>Gipuzkoa</b>	<b>994</b>	<b>984</b>	<b>100,0</b>	<b>-1,0</b>
Ingeniería Industrial	994	984	100,0	-1,0
<b>Total<sup>(2)</sup></b>	<b>8.238</b>	<b>8.552</b>	<b>100,0</b>	<b>3,8</b>

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 1.027 alumnos de Doctorado y 775 de Master en Navarra y Gipuzkoa.

Fuente: Universidad de Navarra.

En lo que a la Universidad de Navarra se refiere, en este último curso se asiste a un repunte del 3,8% en las matrículas, elevándose el censo estudiantil hasta los 8.552 alumnos. En el campus de Navarra, que concentra el grueso de la actividad, se cierra el curso en positivo para prácticamente la totalidad de grados ofertados, siendo únicamente dos los que presentan escasa variación. Dicho esto, con evoluciones de dos dígitos se desmarcan la Facultad de Derecho (20,7%) y la Facultad de Teología (12%) con un peso específico del 9,8% para la primera y del 2,2% para la segunda. Con un ritmo de crecimiento inferior pero también mostrando cierto dinamismo se sitúa, por un lado, Secretariado y Administración (ISSA), con una penetración del 2,4% y un 8,2% de crecimiento y, por otro, Educación y Psicología que, con una participación sobre el total del 8,7%, incrementa en un 6% su alumnado. En el entorno del 4% de crecimiento se desenvuelven cuatro facultades; Filosofía y Letras (4,7% de crecimiento y de participación), Enfermería (4% y 6,8% respectivamente), Farmacia y Nutrición (3,7% y 9%)

así como Ciencias Económicas y Empresariales que presenta un aumento del 4,1% en su matriculación siendo la segunda facultad con el mayor número de alumnos (14,8%). La tercera más solicitada, Ciencias de la Información y Comunicación, con el 10,8% del alumnado, experimenta un incremento del 2,9% en sus matrículas, seguida en desempeño por Arquitectura que genera un crecimiento del 1,5% siendo responsable del 6,2% de los alumnos. La Facultad de Medicina, primera en el ranking (16,3% de los alumnos) y la de Ciencias, séptima (8,2%) evolucionan a la par con una ligera variación a la baja (-0,3%).

En cuanto al campus de Gipuzkoa, en la Facultad de Ingeniería Industrial, único grado ofertado desde la desaparición de Secretariado, se produce un descenso del 1% en el número de alumnos hasta alcanzar los 984.

**Cuadro nº 192 Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA)**

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 17/18	Curso 18/19 <sup>(1)</sup>	%	Δ% año anterior
E.T.S. Ingenieros Agrónomos	484	532	7,6	9,9
E.T.S. Ingenieros Industriales y Telecomunicación	1.919	1.916	27,3	-0,2
F. Ciencias de la Salud	660	678	9,7	2,7
F. Ciencias Económicas y Empresariales	1.212	1.188	17,0	-2,0
F. Ciencias Humanas y Sociales	1.812	1.821	26,0	0,5
F. Ciencias Jurídicas	653	645	9,2	-1,2
F. Ciencias Económicas y Empresariales/Ciencias Jurídicas <sup>(2)</sup>	221	226	3,2	2,3
<b>Total<sup>(3)</sup></b>	<b>6.961</b>	<b>7.006</b>	<b>100,0</b>	<b>0,6</b>

(1): Datos provisionales.

(2): Recoge los estudiantes matriculados en el Doble Grado Administración y Dirección de Empresas y Derecho.

(3): Además hay 800 alumnos de Master y 369 de Doctorado en Navarra.

Fuente: Universidad Pública de Navarra.

Continuando con la Universidad Pública de Navarra (UPNA), ésta supera en el curso 2018/19 la barrera de las 7.000 matriculaciones al incrementarse suavemente sus valores del curso anterior (0,6%) con una ganancia de 45 alumnos. Desglosando la información por facultades, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que son aquellas con un menor número de alumnos las que mejor desempeño presentan. Más concretamente, la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Agrónomos, con una participación del 7,6%, reporta un incremento cercano al 10% lo que le atribuye el mejor desempeño del grupo. Con una variación interanual positiva, aunque más moderada, cierran el curso la Facultad de Ciencias de la Salud (2,7%) y la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales/Ciencias Jurídicas (2,3%), la primera de ellas con un peso específico del 9,7% y la segunda, la de menor representación, un 3,2%. El resto de facultades presentan leves fluctuaciones en el número de universitarios siendo la Escuela Técnica Superior de Ingenieros Industriales y Telecomunicación la de mayor peso

(27,3% y -0,2%), seguida muy de cerca por la Facultad de Ciencias Humanas y Sociales (26% y 0,5%) y de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (17% y -2%). Termina de completar la oferta formativa de la UPNA, la Facultad de Ciencias Jurídicas con una contracción del 1,2% de sus alumnos y representando al 9,2% del total.

**Cuadro nº 193 Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto**

Territorio Histórico	Curso 17/18	Curso 18/19 <sup>(1)</sup>	%	Δ% año anterior
<b>Bizkaia</b>	<b>6.543</b>	<b>7.296</b>	<b>100,0</b>	<b>11,5</b>
Facultad de Derecho	907	1.031	14,1	13,7
Facultad de Teología	182	155	2,1	-14,8
Facultad de Ingeniería	667	898	12,3	34,6
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	1.444	1.648	22,6	14,1
Facultad de Psicología y Educación	1.650	1.780	24,4	7,9
EUMBAM (Centro adscrito a la UD)	725	722	9,9	-0,4
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	968	1.062	14,6	9,7
<b>Gipuzkoa</b>	<b>1.741</b>	<b>1.945</b>	<b>100,0</b>	<b>11,7</b>
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	584	647	33,3	10,8
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	815	951	48,9	16,7
Facultad de Derecho	67	74	3,8	10,4
Facultad de Psicología y Educación	275	273	14,0	-0,7
<b>Total<sup>(2)</sup></b>	<b>8.284</b>	<b>9.241</b>	<b>100,0</b>	<b>11,6</b>

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 348 alumnos de doctorado y 1.397 de máster.

Fuente: Universidad de Deusto.

La Universidad de Deusto protagoniza, en el último curso escolar, la mejor evolución teniendo en cuenta que sus matrículas aumentan un 11,6%, elevándose así su censo estudiantil hasta los 9.241 alumnos.

Comenzando por el campus de Bizkaia, responsable del 79% de las matrículas, se comprueba que salvo la Facultad de Teología (-14,8%) y EUMBAM (-0,4%) todas las demás facultades mejoran en número de alumnos, y la mayoría de ellas lo hace además con cifras de dos dígitos. Dicho esto, destaca por su dinamismo la Facultad de Ingeniería que, con un 12,3% del alumnado, experimenta un incremento de alumnos en sus aulas del 34,6%. Con un comportamiento similar, en torno al 14% de crecimiento, se sitúan tanto la Facultad de Derecho (14,1% de participación) como la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas (22,6%). En cuanto a la Facultad con mayor peso específico (24,4%), la Facultad de Psicología y Educación, se asiste asimismo a un incremento en el volumen de universitarios (7,9%), comportamiento similar al recogido en la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales con una participación del 14,6%.

Este mismo análisis para el campus de Gipuzkoa apunta la coincidencia de registrarse el incremento más notable (16,7%) en la facultad con mayor número de alumnos, esto es, la

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales con prácticamente la mitad del alumnado del campus guipuzcoana. Asimismo, se contagian de esa misma tendencia, aunque algo más moderada, en torno al 11% de incremento, tanto la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas y la Facultad de Derecho aunque con participaciones bien distintas (33,3% y 3,8%). Termina de completar la oferta formativa, la Facultad de Psicología y Educación que con un peso relativo 14% del alumnado presenta la única variación interanual negativa (-0,7%).

**Cuadro nº 194 Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón**

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 17/18	Curso 18/19 <sup>(1)</sup>	%	Δ% año anterior
<b>Escuela Politécnica Superior</b>	<b>1.410</b>	<b>1.585</b>	<b>100,0</b>	<b>12,4</b>
Grado en Ing. en Organización Industrial	137	170	10,7	24,1
Grado en Ing. en Electrónica Industrial	151	164	10,3	8,6
Grado en Ing. en Informática	134	168	10,6	25,4
Grado en Ing. en Sistemas de Telecomunicación	41	34	2,1	-17,1
Grado en Ing. Mecánica	358	400	25,2	11,7
Grado en Ing. en Diseño Industrial y Desarrollo de Producto	232	258	16,3	11,2
Ing. de la Energía	114	104	6,6	-8,8
Ingeniería Mecatrónica	36	77	4,9	113,9
Ing. en Ecotecnologías en Procesos Industriales	55	54	3,4	-1,8
Ing. Biomédica	152	156	9,8	2,6
<b>F. de Human. y Ciencias de la Educación</b>	<b>1.106</b>	<b>1.096</b>	<b>100,0</b>	<b>-0,9</b>
Grado en Educación Infantil	350	352	32,1	0,6
Grado en Educación Primaria	564	553	50,5	-2,0
Grado en Comunicación Audiovisual	192	191	17,4	-0,5
<b>F. de Ciencias Empresariales</b>	<b>1.152</b>	<b>1.265</b>	<b>100,0</b>	<b>9,8</b>
Grado Admón. y Dirección de Empresas	402	438	34,6	9,0
Grado en Liderazgo emprendedor e innovación	750	827	65,4	10,3
<b>F. de Ciencias Gastronómicas</b>	<b>419</b>	<b>414</b>	<b>100,0</b>	<b>-1,2</b>
Gastronomía y Artes Culinarias	419	414	100,0	-1,2
<b>Total<sup>(2)</sup></b>	<b>4.087</b>	<b>4.360</b>	<b>100,0</b>	<b>6,7</b>

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 613 alumnos de máster.

Fuente: Universidad de Mondragón.

Pasando a analizar la evolución del alumnado de la Universidad de Mondragón, el curso se cierra con un total de 4.360 alumnos, esto es un 6,7% más que el curso anterior, eso sí, con comportamientos bien diferenciados según facultades. Comenzando por la Escuela Politécnica Superior que experimenta un incremento del 12,4% y cuenta con un total de 1.585 alumnos, de los diez grados ofertados tres han reducido su número de alumnos en un escenario donde varios grados presentan incrementos interanuales de dos dígitos. Comenzando por los de peor desempeño, destaca la contracción del alumnado del Grado en Ingeniería en Sistemas de Telecomunicación (-17,1%) que pierde alumnos progresivamente y se queda en 34 y la originada en el Grado de Ingeniería de la

Energía (-8,8%) con un peso específico mayor (6,6%). Se suma a esta tendencia aunque mucho más moderadamente (-1,8%) y con un peso también muy reducido (3,4%), la Ingeniería en Ecotecnologías en Procesos Industriales. En cambio, se establecen incrementos y de cierta intensidad en Ingeniería en Organización Industrial (24,1%) y en el Grado de Ingeniería Informática (25,4%), ambos con participaciones que rondan el 11%. Con un ritmo inferior, pero también en positivo se sitúa el Grado de Ingeniería Mecánica que, con un peso específico del 25,2%, apunta un incremento del 11,7% en sus matriculaciones, evolución similar a la recogida en el Grado de Ingeniería de Diseño Industrial y Desarrollo de Producto, segundo grado con mayor participación (16,3%). Con una tasa de variación algo inferior (8,6%) evolucionan las matrículas de Ingeniería Electrónica Industrial, adjudicándose el 10,3% del alumnado, participación similar a la correspondiente al Grado de Ingeniería Biomédica (9,8%) que también reporta un incremento aunque menor (2,6%). En cuanto al Grado de Ingeniería Mecatrónica, grado inaugurado el curso anterior, se establece un abultado crecimiento (113,9%) duplicando valores del curso previo (de 36 a 77 alumnos).

Continuando con la Facultad de Humanidades y Ciencias de la Educación, con 1.096 alumnos y en un contexto de cierta estabilidad (-0,9%) dos grados muestran escasa variación en las matrículas, esto es, el Grado de Educación Infantil (0,6% y una participación del 32,1%) y el Grado en Comunicación Audiovisual (-0,5% y 17,4%) mientras se contraen ligeramente los alumnos del Grado de Educación Primaria (-2,0%), grado que acoge a la mitad de los alumnos de la Facultad.

En cuanto a la Facultad de Ciencias Empresariales, el Grado de Administración y Dirección de Empresas, con un 34,6% de participación y el de Liderazgo Emprendedor e Innovación, con el 65,4% restante, aumentan a la par su alumnado (en torno al 10%).

Para finalizar, la Facultad de Ciencias Gastronómicas, que cuenta únicamente con el Grado de Gastronomía y Artes Culinarias, reporta un ligero descenso del alumnado (-1,2%) pasando de 419 alumnos en el curso 2017/18 a 414 en el curso 2018/19.

### 3. TRANSPORTE

#### 3.1 TRANSPORTE POR FERROCARRIL

Para empezar con el capítulo de transporte y en lo que al transporte por ferrocarril se refiere, las dos compañías que conforman la red ferroviaria vasca, EuskoTren y Renfe, cierran el ejercicio 2018 alcanzando los 38.798 miles de viajeros transportados. Así, se consolida la tendencia al alza en el volumen de viajeros en el País Vasco iniciada en 2017, registrando en este último periodo un repunte del 9,3%.

**Cuadro nº 195 Movimiento de viajeros\***

Año	Viajeros (m)	%Δ
2014	32.186	-6,1
2015	32.118	-0,2
2016	31.959	-0,5
2017	35.483	11,0
2018	38.798	9,3

(\*): Los datos de Renfe corresponden a la cifra de viajeros de cercanías de Bilbao y de Donostia-San Sebastián.

Fuente: Renfe y EuskoTren.

Desglosando los datos por compañía, una primera aproximación a los datos apunta a comportamientos diferenciados en la evolución de los viajeros. Mientras EuskoTren se mantiene en la senda de crecimiento, los datos de Renfe muestran poca homogeneidad. En un contexto donde Renfe-Núcleo Bilbao registra un incremento tras dos ejercicios en negativo, el núcleo Donostia-San Sebastián presenta un nuevo retroceso en el cómputo de viajeros.

**Cuadro nº 196 Movimiento de viajeros por compañías**

Concepto	2016	2017	2018	%Δ 18/17
Renfe-Núcleo Bilbao	10.138	10.044	10.429	3,8
Renfe-Núcleo Donostia-S. Sebastián	6.320	6.051	5.886	-2,7
EuskoTren	15.500	19.388	22.484	16,0
<b>Total</b>	<b>31.959</b>	<b>35.483</b>	<b>38.798</b>	<b>9,3</b>

Fuente: Renfe y EuskoTren.

Profundizando en los datos, la compañía ferroviaria EuskoTren que opera en los territorios de Gipuzkoa y Bizkaia, se atribuye en el último año un movimiento de 22.484 miles de viajeros, lo que supone un incremento del 16% con respecto a 2017. La red guipuzcoana se atribuye más de la mitad de los viajeros de la compañía (54,6%) y experimenta en el último año un repunte del 8,9%, debido principalmente a la consolidación del servicio en la línea del Topo (Lasarte-Hendaia), el cual experimenta un

crecimiento del 11,6%. La red vizcaína supera en 2018 la barrera de los diez millones de usuarios, con especial protagonismo de la Línea 3 del Metro de Bilbao, que en este primer año completo de funcionamiento, tras su puesta en marcha en abril de 2017, se atribuye algo más de 5 millones de viajeros (incremento del 54%). También es de destacar la evolución de la línea del Txorierrri, que gracias al aumento de la frecuencia de los trenes eleva el volumen de viajeros en un 19,1%.

En lo que respecta a Renfe y empezando por el núcleo de Bilbao, el último año se eleva el número de viajeros hasta los 10.429 mil al adjudicarse una subida del 3,8% y alcanzar así la cifra más alta del último trienio. Por el contrario, el núcleo de Donostia-San Sebastián apunta en 2018 un recorte del 2,7% en sus viajeros, situándose éstos por debajo de los 6 millones. Con todo, Renfe cierra el año con un total de 16.315 miles de pasajeros, que respecto del conjunto supone una tasa de penetración del 42% y un saldo positivo de 220 miles de viajeros más que el año anterior.

**Cuadro nº 197 Recaudación por transporte de viajeros**

<i>(m euros)</i>				
Concepto	2016	2017	2018	%Δ 18/17
Renfe*	17.253,7	16.636,1	15.322,7	-7,9
EuskoTren**	25.861,0	28.360,6	30.926,5	9,0
<b>Total</b>	<b>43.114,7</b>	<b>44.996,7</b>	<b>46.249,2</b>	<b>2,8</b>

*(\*)*: Los datos de Renfe corresponden exclusivamente a la cifra de viajeros de cercanías.

*(\*\*)*: Incluye tanto la recaudación del ferrocarril, como la de los tranvías y autobuses.

Fuente: Renfe y EuskoTren.

En cuanto a la recaudación obtenida por las dos empresas de ferrocarril, en conjunto ésta se eleva hasta los 46.249,2 miles de euros resultado de experimentar un repunte del 2,8%. Sin embargo, las dos compañías ferroviarias no contribuyen de la misma manera a este resultado, siendo EuskoTren la de mayor recaudación y la única que reporta un incremento (9,0%). El operador vasco alcanza una recaudación de 30.926,5 miles de euros, de los cuales 18.880 miles de euros tienen que ver con la actividad ferroviaria (peso específico del 61% y una subida del 15,0%), 6.374 miles de euros con el tranvía y 5.639 miles de euros con el transporte por carretera (además de 34 miles de euros en "otros"). En lo que atañe a Renfe, en el último año la recaudación se reduce significativamente (-7,9%), alcanzando los 15.322,7 miles de euros y acentuándose de este modo el descenso de los últimos ejercicios.

**Cuadro nº 198 Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco<sup>(\*)</sup>**

Concepto	2016	2017	2018	%Δ 18/17
Renfe	2.399,7	2.235,8	2.082,9	-6,8
EuskoTren	51,4	46,7	12,5	-73,2
<b>Total</b>	<b>2.451,1</b>	<b>2.282,5</b>	<b>2.095,5</b>	<b>-8,2</b>

(\*) Se excluyen los contenedores.

Fuente: Renfe y EuskoTren.

Pasando a analizar la evolución del transporte de mercancías con origen y/o destino el País Vasco, en 2018 se repite el mismo patrón de conducta que en ejercicios anteriores, rebajando su actividad un 8,2% o, lo que es lo mismo son 187 mil toneladas de mercancías menos transportadas. Analizando los datos por compañía, Renfe se atribuye una contracción del 6,8%, situándose en 2.082,9 miles las toneladas transportadas, lo que prácticamente corresponde al total de la actividad. EuskoTren, con una aportación minoritaria, 12,5 miles de toneladas, reduce notablemente sus valores del ejercicio previo (-73,2%) debido, según información publicada por la empresa, a problemas que ha tenido el operador externo a EuskoTren que ha impedido responder a la demanda de los clientes.

**Cuadro nº 199 Personal empleado en transporte por ferrocarril**

Concepto	2016	2017	2018	%Δ 18/17
Renfe	650	658	645	-2,0
EuskoTren	975	1.073	1.086	1,2
<b>Total</b>	<b>1.625</b>	<b>1.731</b>	<b>1.731</b>	<b>0,0</b>

Fuente: Renfe y EuskoTren.

Para terminar con el apartado, y en lo que a la evolución del empleo se refiere, se presentan pocos cambios con respecto a 2017 si se tiene en cuenta que la suma de ambas plantillas, 1.731 trabajadores, se mantiene invariable. Por un lado, Renfe apunta en el último ejercicio un retroceso del 2% en su plantilla, lo que se traduce en términos absolutos en una pérdida de 13 empleos alcanzando los 645 trabajadores. EuskoTren, sin embargo, cuenta en 2018 con una plantilla de 1.086 personas, resultado de una ganancia de 13 empleos en el último ejercicio (1,2%).

### El Metro de Bilbao

El balance de la actividad del suburbano vizcaíno correspondiente a 2018 se caracteriza por una nueva expansión en el volumen de viajeros. Según los datos publicados por la compañía, el Metro de Bilbao cierra el ejercicio con un total de 89.919.810 viajeros, lo que equivale a un incremento de 1.746.673 usuarios más con respecto a 2017 (2%). Así, logra

superar el récord de viajeros alcanzado en el año 2011, en el cual se registraron 89.616.398 pasajeros quedándose, por tanto, el metropolitano vizcaíno a las puertas de alcanzar los 90 millones de usuarios.

**Cuadro nº 200 Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao**

Año	Viajeros (m)	%Δ
2009	87.043	0,8
2010	88.556	1,7
2011	89.616	1,2
2012	87.615	-2,2
2013	87.133	-0,6
2014	87.397	0,3
2015	87.536	0,2
2016	87.105	-0,5
2017	88.172	1,2
2018	89.919	2,0

*Fuente: Metro de Bilbao.*

Son varios los factores que han contribuido a elevar el número de usuarios del suburbano. El primero de ellos tiene que ver con el "efecto calendario", al contar con un día laborable más y dos puentes más que en 2017. Otro factor que ha contribuido a elevar el movimiento de pasajeros ha sido la organización de un mayor número de eventos en Bilbao y su área metropolitana, como el Mundial de Rugby, los premios MTV o la OPE de Osakidetza. El siguiente motivo tiene su origen en el notable aporte de viajeros de la Línea 3, que da servicio a los barrios de la zona norte de Bilbao, o la apertura del servicio ferroviario entre Sopela y Plentzia, con tres meses más de funcionamiento en 2018. A todo ello se suma la apuesta creciente de los usuarios por este medio de transporte reflejada en el incremento medio sostenido de viajeros en los días laborables a partir de julio. También, cabe añadir que, como viene siendo habitual, el día con mayor afluencia de usuarios vuelve a recaer en Santo Tomás al alcanzar las 408.017 validaciones.

En coherencia con lo apuntado anteriormente, en el tronco común se han realizado 631.560 viajes más que en 2017 (2,3% más). A ello ha contribuido la estación con mayor movimiento de viajeros, Zazpikaleak/Casco Viejo, registrando en el último año un total de 7.005.896 validaciones, es decir, un 9,7% más que en 2017. Le siguen Moyua, con 6.381.607 viajeros y Abando, con 6.221.985 usuarios, estaciones que también aumentan su tráfico aunque más moderadamente, un 1% y un 0,1% respectivamente. El aumento de viajeros también se manifiesta en la línea 1, 626.829 viajes más (2,9%) con mayor incremento en los viajes con origen o destino Urduliz, en Plentzia, por la reapertura de este tramo, y Areta y Algorta. En cuanto a la línea 2, se establece un incremento del 1,6% (559.945 viajes más) sobre todo en trayectos con origen o destino Zazpikaleak/Casco Viejo.

En cuanto a la penetración de los diferentes títulos de transporte de los que dispone el Metro de Bilbao, Creditrans se posiciona, al igual que en años anteriores, como la modalidad de pago más popular, teniendo en cuenta que prácticamente 5 de cada 10 usuarios hace uso de este título (0,3% de incremento). La segunda modalidad con mayor grado de implementación recae en los títulos temporales (23,8% de los viajes y un incremento del 0,1%), seguidos por la tarjeta personalizada Gizatrans (13,5% de los usuarios y un ascenso del 0,2%), y como opciones algo menos utilizadas pero con una representación todavía significativa se posicionan el título Anual (5,4%) y el billete Ocasional (2,4%), que debido a la desaparición de los títulos combinados con EuskoTren ven ligeramente reducida su penetración (-0,1% y -0,2% respectivamente).

### 3.2 TRANSPORTE POR CARRETERA

Circunscribiendo el análisis al transporte por carretera y en lo que al parque de vehículos se refiere, la Dirección General de Tráfico (DGT) cifra el parque de vehículos en España en 2018 en 33.730.398 unidades, es decir, 800.802 unidades más que el ejercicio anterior (2,4%). En el País Vasco, el parque de vehículos se eleva hasta 1.832.023 unidades, con una evolución favorable del 1,5% o lo que es lo mismo, 27.772 vehículos más con respecto a 2017. Dicho esto, el parque de vehículos vasco representa el 5,4% del conjunto del parque nacional.

**Cuadro nº 201 Parque de vehículos\***

*(unidades)*

Área	Camiones <sup>(1)</sup>		Autobuses		Turismos		Motocicletas		Tractores Ind.		Otros <sup>(2)</sup>		Total	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Álava	28.639	29.216	540	539	156.781	158.009	15.607	16.012	1.233	1.329	7.852	8.171	210.652	213.276
Bizkaia	84.649	85.806	1.888	1.958	513.167	519.107	53.611	55.398	3.494	3.531	19.125	19.518	675.934	685.318
Gipuzkoa	61.579	62.227	940	974	321.025	325.598	58.637	60.555	3.157	3.225	16.860	17.553	462.198	470.132
CAPV	174.867	177.249	3.368	3.471	990.973	1.002.714	127.855	131.965	7.884	8.085	43.837	45.242	1.348.784	1.368.726
Navarra	74.845	76.789	848	849	322.140	326.303	34.327	35.390	4.432	4.613	18.875	19.353	455.467	463.297
País Vasco	249.712	254.038	4.216	4.320	1.313.113	1.329.017	162.182	167.355	12.316	12.698	62.712	64.595	1.804.251	1.832.023
España	4.801.966	4.981.204	63.590	64.915	23.623.627	24.074.216	3.327.026	3.459.760	218.119	225.950	895.268	924.353	32.929.596	33.730.398
PV/España %	5,2	5,1	6,6	6,7	5,6	5,5	4,9	4,8	5,6	5,6	7,0	7,0	5,5	5,4

*(\*):* Datos provisionales para 2018.

*(1):* Incluye a camiones y furgonetas.

*(2):* Incluye a otros vehículos, remolques y semirremolques.

Fuente: Dirección General de Tráfico.

Acotando el análisis a los cuatro territorios que conforman la geografía vasca, una primera aproximación a los datos apunta a un crecimiento del parque circulante en todos y cada uno de los territorios. Así las cosas, Gipuzkoa y Navarra, con una representatividad del 25,7% y del 25,3% respectivamente, se posicionan a la cabeza,

evolucionando a la par al aumentar ambos un 1,7% el parque de vehículos. A continuación se sitúa Bizkaia, atribuyéndose una subida del 1,4% y representando prácticamente a 4 de cada 10 vehículos del parque vasco. Finalmente Álava, con un peso específico del 11,6%, presenta igualmente un movimiento al alza (1,2%) de su parque de vehículos.

En este contexto favorable, un aspecto importante a destacar es el envejecimiento del parque de vehículos tanto en el ámbito estatal como en el territorio vasco. La antigüedad media de los vehículos en circulación mantiene una tendencia al alza y se sitúa ya en los 12,3 años para el conjunto del Estado, siendo este indicador algo inferior en el País Vasco (11,4 años). Este progresivo aumento de la antigüedad media de los vehículos se traduce en que son más de 7 millones los vehículos de más de 10 años circulando por las carreteras nacionales. Ante esta situación, el Gobierno Vasco prevé poner en marcha un Plan Renove para el próximo ejercicio, con el cual se pretende rejuvenecer el parque y favorecer la transición hacia vehículos menos contaminantes.

Continuando con el análisis y desagregando la información por tipo de vehículos, se mantiene vigente el escenario de 2017 en cuanto a la representatividad de cada tipo de vehículo al tiempo que se asiste a un crecimiento sostenido de cada uno de ellos. Más concretamente a nivel nacional, como era de esperar, el turismo lidera holgadamente el parque de vehículos al representar a 7 de cada 10 vehículos y experimenta en 2018 un incremento del 1,9%. En segundo lugar se posiciona el camión, con una participación del 14,8%, atribuyéndose este último ejercicio una subida del 3,7%. En tercer lugar, las motocicletas, con una tasa de penetración del 10,3%, presentan la mejor evolución del grupo (4,0%). En las últimas posiciones se sitúan los tractores industriales y los autobuses, con una penetración del 0,7% y del 0,2% respectivamente, evolucionando más favorablemente los primeros (3,6% frente a 2,1%).

Profundizando en el análisis para el País Vasco, Bizkaia se perfila como el territorio con mayor peso específico en turismos, camiones y autobuses, con aportaciones del 39,1%, 33,8% y 45,3% respectivamente. En cambio, Gipuzkoa destaca por su parque de motocicletas, concentrando al 36,2% del total, y Navarra despunta en la categoría de tractores industriales (36,3% de representación). En términos evolutivos, las motocicletas se sitúan a la cabeza en cuanto a dinamismo (3,2%), con un comportamiento bastante compartido por territorios, mientras destaca la evolución registrada en el parque de tractores industriales en el País Vasco (3,1%) impulsada por el comportamiento registrado en Álava (7,8%) frente a variaciones más comedidas del resto de territorios. Mientras los autobuses aumentan sus valores un 2,5% las variaciones de menor magnitud se corresponden con los camiones (1,7%) y los turismos (1,2%).

**Cuadro nº 202 Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses\***
*(unidades)*

Área	Camiones y Tractores Industriales		Autobuses		Total	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Álava	-1.050	673	21	-1	-1.029	672
Bizkaia	-1.824	1.194	29	70	-1.795	1.264
Gipuzkoa	-1.515	716	33	34	-1.482	750
CAPV	-4.389	2.583	83	103	-4.306	2.686
Navarra	-1.998	2.125	23	1	-1.975	2.126
País Vasco	-6.387	4.708	106	104	-6.281	4.812
España	-68.523	187.069	1.749	1.325	-66.774	188.394

*(\*): Variación interanual del parque.*
*Fuente: Dirección General de Tráfico.*

En relación a la matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses, cabe destacar que en el último año se vuelven a registrar variaciones al alza tras un ejercicio precedente negativo, donde únicamente crecieron las matriculaciones netas de autobuses. Así las cosas, merece especial atención el incremento experimentado en las matriculaciones netas de camiones y tractores industriales en el País Vasco (+4.708), teniendo en cuenta que se llevaban registrando varios ejercicios a la baja. Todos y cada uno de los territorios vascos contribuyen a esta evolución favorable, siendo el repunte de Navarra el más destacable (+2.125). El Estado, por su parte, se atribuye un incremento de 187.069 matriculaciones. En cuanto a los autobuses, se cierra el ejercicio 2018 con repuntes en ambas zonas geográficas, aumentando la matriculación neta para el País Vasco en 104 y en 1.325 para el conjunto del Estado, donde solamente figura un valor negativo para Álava (-1). Por tanto, la matriculación neta total dibuja un escenario muy favorable en todos los territorios, desglosando el resultado del País Vasco de la siguiente manera: Navarra se atribuye la mayor subida (+2.126), seguido por Bizkaia que experimenta un crecimiento de 1.264 matriculaciones netas, y a cierta distancia se sitúan Gipuzkoa y Álava, con incrementos de 750 y de 672 matriculaciones netas respectivamente.

**Cuadro nº 203 Índices de motorización**

Área	Vehículos/1.000 habitantes		Habitantes/Turismo	
	2017	2018	2017	2018
Álava	645	649	2,1	2,1
Bizkaia	589	596	2,2	2,2
Gipuzkoa	643	652	2,2	2,2
CAPV	615	622	2,2	2,2
Navarra	708	715	2,0	2,0
País Vasco	636	644	2,2	2,1
España	707	722	2,0	1,9

*Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.*

Pasando a analizar el índice de motorización, vehículos por cada 1.000 habitantes, en el ejercicio 2018 se vuelven a superar, en mayor o menor medida, las tasas registradas el año anterior. Más concretamente, Navarra se atribuye el índice más alto del País Vasco, con un total de 715 vehículos por cada 1.000 habitantes. Con tasas significativamente inferiores se sitúan Gipuzkoa y Álava, con 652 y 649 vehículos por cada 1.000 habitantes respectivamente, seguidos de Bizkaia que se aproxima al umbral de los 600 vehículos. Con todo, el País Vasco cuenta para el 2018 con un índice de motorización de 644 vehículos, tasa que se establece por debajo de la nacional que en 2018 aumenta significativamente hasta alcanzar los 722 vehículos por cada 1.000 habitantes.

Con respecto al segundo indicador, número de habitantes por cada turismo, se mantienen sin cambios los resultados obtenidos en los distintos ámbitos territoriales, moviéndose en una horquilla de entre el 1,9 y el 2,2 habitantes por turismo. Tal y como se apuntaba en el ejercicio anterior, Bizkaia y Gipuzkoa se anotan la tasa más alta con 2,2 habitantes por turismo, seguidos por Álava y Navarra con 2,1 y 2 habitantes por turismo respectivamente.

**Cuadro nº 204 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	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Transporte Intrarregional	36.029	36.537	11.880	11.817	47.909	48.354	761.381	810.079
Transporte Interregional	46.908	45.157	25.605	26.814	72.513	71.971	330.082	336.322
<b>Total</b>	<b>82.937</b>	<b>81.694</b>	<b>37.485</b>	<b>38.631</b>	<b>120.422</b>	<b>120.325</b>	<b>1.091.463</b>	<b>1.146.401</b>

Fuente: Boletín Estadístico del Ministerio de Fomento.

Continuando con el capítulo y en lo que respecta al transporte de mercancías, según los datos publicados por el Ministerio de Fomento en relación a la Encuesta Permanente de Transporte de Mercancías por Carretera, el balance de la actividad para 2018 refleja una evolución favorable para el conjunto del Estado y Navarra, al tiempo que la CAPV experimenta contracciones en el volumen de mercancías transportadas, rompiendo con la tendencia favorable que le venía caracterizando los últimos años. Profundizando en el comportamiento evolutivo de los territorios, en la CAPV se transportan en 2018 un total de 81.694 miles de toneladas, lo que supone un retroceso del 1,5% respecto a 2017. En cambio Navarra, con un total de 38.631 miles de toneladas transportadas, apunta un incremento del 3,1%, revirtiendo la tendencia negativa del ejercicio anterior. Por tanto, el País Vasco alcanza un volumen total de 120.325 miles de toneladas lo que supone un ligero descenso del 0,1% dada la representatividad de la CAPV. En el Estado se asiste a un crecimiento del 5%, habiéndose transportado un volumen total de 1.146.401 miles de toneladas.

Desglosando la información por tipo de transporte, el transporte interregional, al igual que en ejercicios anteriores, se postula como el de mayor tráfico tanto en la CAPV como

en Navarra, concentrando al 55,3% y al 69,4% del total. En cuanto a su evolución, se establecen comportamientos inversos teniendo en cuenta que en el último año el transporte interregional en la CAPV se contrae (-3,7%), al tiempo que aumenta en Navarra (4,7%). Por tanto, para el conjunto del territorio vasco la balanza se inclina ligeramente hacia el lado negativo (-0,7%), arrastrada por el peso específico de la CAPV. En cuanto al transporte intrarregional, cabe destacar que a excepción de Navarra, todos los territorios analizados presentan crecimientos en el volumen de mercancías transportadas. Más concretamente, la CAPV, con un total de 36.537 miles de toneladas transportadas en 2018, experimenta un crecimiento del 1,4%, que en el caso de Navarra se establece en un ligero retroceso del 0,5%. Con todo, en el conjunto del País Vasco el transporte intrarregional crece (0,9%), elevándose hasta las 48.354 miles de toneladas en un contexto donde se asiste para el Estado a un notable crecimiento (6,4%), concentrando el grueso de la actividad (70,7%) con un volumen que se eleva hasta las 810.079 miles de toneladas.

Circunscribiendo el análisis al transporte urbano, a continuación se analiza el desempeño de las tres compañías que operan en las tres capitales de la CAPV, como son, Bilbobus en Bilbao, Dbus en Donostia-San Sebastián y TUVISA en Vitoria-Gasteiz.

**Cuadro nº 205 Transporte urbano. Datos básicos del sector**

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Líneas de red (*)	43	43	41	41	15	15
Longitud (km)	631,5	632,9	534,4	545,6	203,5	203,5
Parque autobuses	148	148	132	132	87	86
Plantilla	611	628	506	521	331	343

(\*): Incluye líneas diurnas y nocturnas.

Fuente: Transportes Colectivos S.A.; Cía. Del Tranvía de San Sebastián, S.A.; Transportes Urbanos de Vitoria, S.A.

Comenzando por la compañía de transportes Bilbobus y en base a la información proporcionada por la misma, en 2018 prevalecen los crecimientos en los datos básicos de la empresa. Mientras las líneas de red se mantienen en 43, con 35 servicios ordinarios y 8 nocturnos, la longitud de la línea se eleva hasta los 632,9 kilómetros, con un ligero incremento de 1,4 kilómetros. Asimismo, en un contexto de estabilidad en el número de autobuses que conforman el parque, con un total de 148 unidades, contando con 4 vehículos completamente eléctricos y 2 híbridos, la plantilla de la compañía aumenta en 17 empleados, pasando de 611 a 628 trabajadores.

Trasladando este mismo análisis a Dbus y al igual que en la capital bilbaína los indicadores de referencia registran variaciones al alza. En 2018 la compañía de transportes cuenta con un total de 41 líneas de red, 32 diurnas y 9 líneas búho ampliando su longitud en 11,2 kilómetros hasta un total de 545,6 kilómetros. Si bien el parque de

autobuses se mantiene en 132 unidades, se incluyen 7 nuevos vehículos eléctricos/híbridos que sustituyen a los 7 vehículos convencionales, la plantilla también crece y lo hace con 15 nuevas incorporaciones alcanzando los 521 trabajadores.

Para la compañía de Transportes Urbanos de Vitoria (TUVISA), el ejercicio 2018 se caracteriza por su estabilidad. Tanto es así que las líneas de red (en total 15, de las cuales 10 son diurnas y 5 nocturnas) como la longitud de la red se mantienen inalterables (203,5 kilómetros), mientras que el parque de autobuses se reduce en una unidad, pasando de 87 a 86 y contando con 5 unidades híbridas. En cambio, sí se produce un movimiento al alza en la plantilla con la incorporación de 12 trabajadores que en total suman 343.

**Cuadro nº 206 Evolución del transporte urbano**

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Km. Útiles recorridos (m)	6.425	6.380	6.771	6.883	4.490	4.537
Viajeros transportados (m)	25.458	25.055	28.402	29.169	15.162	15.759
Recaudaciones (m de euros)	11.183	11.122	19.639	20.455	6.752	6.876
Resultado de explotación (m de euros)	--	--	-14.987		--	--
Tarifas (euros)	1,3/0,65	1,3/0,65	1,75	1,75	1,4/0,6	1,4/0,6

(--): No se dispone de los datos a la hora de elaborar este informe.

Fuente: Transportes Colectivos S.A.; Cía. del Tranvía de San Sebastián, S.A.; Transportes Urbanos de Vitoria, S.A.

Profundizando en el balance de la actividad de cada compañía, y comenzando por Bilbobus, prácticamente todos los indicadores de los que se dispone información presentan contracciones en 2018. Dicho esto, el último año se recorren un total de 45 mil kilómetros útiles menos (-0,7%) y se transporta a 403 mil viajeros menos (-1,6%), lo que repercute en la cifra de negocios de la compañía, alcanzando una recaudación de 11.122 miles de euros (-0,5%).

En lo que respecta a la información disponible de Dbus, del mismo análisis se desprende un escenario más favorable, con indicadores que apuntan crecimientos con respecto a 2017. Más concretamente, en el último ejercicio los kilómetros útiles recorridos alcanzan la cifra de los 6.883 mil (1,7% más) al tiempo que crece el volumen de viajeros (2,7%), estableciéndose en un total de 29.169 miles de pasajeros, lo que da lugar a una recaudación de 20.455 miles de euros (4,2% de incremento).

Para terminar y en lo que atañe al transporte urbano en Vitoria-Gasteiz, en 2018 se constatan nuevos crecimientos en los indicadores de TUVISA. Con un total de 4.537 miles de kilómetros útiles recorridos (1,1% de incremento), son 15.759 miles los viajeros transportados, un 3,9% más que el ejercicio previo. En dicho contexto el importe de la recaudación alcanza los 6.876 miles de euros, lo que supone un incremento del 1,8% con respecto a valores de 2017.

### 3.3 TRANSPORTE MARÍTIMO

El transporte marítimo cierra el ejercicio 2018 en positivo, teniendo en cuenta que el comercio marítimo a nivel mundial experimenta un crecimiento del 2,6% si bien algo por debajo del desempeño del ejercicio precedente (4,5%). Con todo, de acuerdo a la información publicada por ANAVE (Asociación de Navieros Españoles), en 2018 se alcanza un nuevo récord histórico en el volumen de toneladas transportadas que se cifran en 11.832 millones.

**Cuadro nº 207 Comercio mundial por vía marítima**

Mercancías	2016	2017	2018 <sup>(*)</sup>	% Δ 18/17
Principales graneles sólidos <sup>(1)</sup>	3.008	3.150	3.189	1,2
Crudo y productos del petróleo	2.974	3.059	3.094	1,1
Otros graneles sólidos	1.893	1.949	2.023	3,8
Cargas en contenedores	1.698	1.797	1.874	4,3
Carga general convencional	855	889	915	2,9
Otros graneles líquidos <sup>(2)</sup>	639	686	735	7,1
<b>Total</b>	<b>11.068</b>	<b>11.529</b>	<b>11.832</b>	<b>2,6</b>

(\*): Datos provisionales.

(1): Carbón, mineral de hierro, grano.

(2): Gases licuados y productos químicos.

Fuente: Anave, Clarkson.

Profundizando en la evolución del comercio mundial y en lo que al transporte por tipo de mercancías se refiere, a la vista de los datos expuestos se confirma la evolución favorable de todas y cada una las partidas analizadas, si bien se establecen variaciones de distinta intensidad para cada una de ellas. Empezando por los principales graneles sólidos, que se atribuyen el 27% del total del comercio, éstos experimentan en el último año un ligero incremento del 1,2%, seguidos muy de cerca por el crudo y productos del petróleo (1,1%) con un peso específico similar (26,1%). Las cargas en contenedores y los otros graneles sólidos presentan un mayor dinamismo (4,3% y 3,8% respectivamente), manteniendo una representatividad del 15,8% y del 17,1% respectivamente. En lo que respecta a la carga general convencional, con una participación del 7,7%, presenta en 2018 un repunte del 2,9% de su actividad, siendo, sin embargo la partida de menor cuantía (6,2%) los otros graneles líquidos la de mejor evolución (7,1%).

**Cuadro nº 208 Comercio marítimo español**

Concepto	2017	2018	% Δ 18/17
Exportaciones	104.188	104.502	0,3
Importaciones	211.009	214.157	1,5
Cabotaje	46.610	48.648	4,4
<b>Total</b>	<b>361.807</b>	<b>367.307</b>	<b>1,5</b>

Fuente: Anave, Puertos del Estado.

En el comercio marítimo de mercancías a nivel estatal también se establece para el 2018 una expansión de la actividad, eso sí, bastante comedida. En este último periodo se ralentiza el crecimiento, teniendo en cuenta que del 6,4% de crecimiento reportado en 2017 se pasa a un 1,5% en 2018. Con todo, la actividad marítima nacional se cifra en 367.307 miles de toneladas, siendo las importaciones la partida con mayor peso (58,3%), mostrando un moderado crecimiento en línea con lo comentado para el conjunto de la actividad (1,5% frente al 8% de 2017). De la misma tendencia se contagian las exportaciones, con una cuota del 28,5%, que cierran el ejercicio en positivo aunque por unas décimas (0,3%). Por último, es el cabotaje, con una participación muy inferior (13,2%), la partida que presenta la progresión más favorable (4,4%).

Tras el análisis de las grandes magnitudes del panorama internacional y nacional, a continuación se hace balance de la actividad de los dos puertos de mercancías situados en el País Vasco, esto es, el Puerto de Bilbao (Bizkaia) y el Puerto de Pasajes/Pasaia en Gipuzkoa.

Comenzando por el puerto de referencia, es decir, el Puerto de Bilbao, se comprueba de nuevo un avance en su actividad que en 2018 alcanza las 35.695 miles de toneladas. El ejercicio se salda con un incremento del 4% de sus tráficos, habiendo conseguido un crecimiento acumulado del 23% desde 2013, a pesar de experimentar durante ese periodo un ejercicio en negativo (2016). Tanto las descargas, con un peso específico del 62,5% como las cargas, con el 37,2% de representación, aumentan un 3,1% y un 5,7% su desempeño respecto a valores de 2017. El avituallamiento, con una mínima participación (0,3%), se mantiene prácticamente invariable.

**Cuadro nº 209 Tráfico de los principales puertos vascos**

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
Descargas	19.766,1	21.637,3	22.314,2	1.947,6	1.664,2	1.733,2
Cargas	12.182,6	12.557,7	13.269,3	1.446,2	1.255,5	1.355,4
Avituallamiento	109,4	112,0	111,7	33,3	29,1	25,1
Tráfico local	9,1	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0
Pesca	0,0	0,0	0,0	27,6	26,0	24,6
<b>Total</b>	<b>32.067,3</b>	<b>34.306,7</b>	<b>35.695,4</b>	<b>3.454,7</b>	<b>2.974,8</b>	<b>3.138,3</b>

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Este mismo análisis para el Puerto guipuzcoano apunta a un cambio de tendencia, retomando la senda de crecimiento de años atrás, con un total de 3.138,3 miles de toneladas transportadas. Después de un bienio de recortes parece que el Puerto recupera impulso y lo hace gracias al dinamismo de las dos principales partidas, como

son, las descargas (55,2% del total) con un 4,1% de incremento y las cargas (43,2%) con un notable crecimiento del 8%.

**Cuadro nº 210 Composición del tráfico total de mercancías**

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
Productos petrolíferos	15.614,7	16.236,4	16.367,3	--	--	--
Mercancía general	9.499,5	9.868,0	10.335,1	2.294,7	2.085,3	2.085,6
Graneles sólidos	4.362,1	4.543,2	4.757,9	1.099,2	834,4	1.003,0
Otros graneles líquidos (*)	2.472,5	3.547,5	4.123,2	--	--	--
Resto	118,5	111,7	111,9	60,9	55,1	49,7
<b>Total</b>	<b>32.067,3</b>	<b>34.306,7</b>	<b>35.695,4</b>	<b>3.454,7</b>	<b>2.974,8</b>	<b>3.138,3</b>

(\*): El dato corresponde a la suma de gas natural y otros graneles líquidos.  
Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Siguiendo con el análisis y en lo que a la composición del tráfico se refiere, en la dársena de Bilbao, en un contexto de crecimientos generalizados, el mejor comportamiento se corresponde con los graneles líquidos (16,2%) con una participación del 11,6%. A un ritmo similar crecen los valores de mercancía general y graneles sólidos (4,7%) eso sí, con pesos específicos bien distintos, esto es un 29% y un 13,3% respectivamente. Es en los productos petrolíferos, partida con mayor peso (45,9%) donde no se aprecia prácticamente evolución, saldándose el ejercicio en positivo por unas décimas.

En Pasajes, la composición del tráfico se sustenta en dos partidas. Por un lado, la mercancía general, con un peso específico del 66,5% e idéntico volumen de actividad que en 2017 y por otro, con una participación del 32%, los graneles sólidos (sector agroalimentario y construcción) que experimentan un repunte significativo (20,2%) de su actividad, volviendo a valores próximos a los registrados en 2016. Termina de completar el tráfico del Puerto, con una tendencia a la baja (-9,8%), el resto de mercancías que se atribuyen el 1,6% del total.

**Cuadro nº 211 Tráfico exterior y cabotaje**

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
Importación	19.234,1	21.175,3	21.778,5	1.912,2	1.619,6	1.675,2
Exportación	11.027,1	11.103,6	11.387,4	1.446,2	1.255,5	1.355,4
Cabotaje	1.687,5	1.916,1	2.417,7	35,4	44,6	58,0
<b>Total</b>	<b>31.948,7</b>	<b>34.195,0</b>	<b>35.583,5</b>	<b>3.393,8</b>	<b>2.919,7</b>	<b>3.088,6</b>

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

En cuanto al tráfico exterior y cabotaje, el año se cierra con incrementos en todos los indicadores contemplados. En ambos puertos se establece la misma circunstancia, esto es, el cabotaje, partida con menor peso (6,8% para Bilbao y 1,9% para Pasajes) presenta

el mayor dinamismo (26,2% y 30%). También, en ambos puertos, la importación concentra el grueso de la actividad (61,2% y 54,2%) y crece moderadamente (2,8% y 3,4%). En cambio, mientras en el Puerto de Bilbao la exportación se adjudica un ligero crecimiento (2,6%) crece más intensamente en Pasajes (8% de crecimiento) con una penetración del 32% para Bilbao y del 43,9% para Pasajes. Es necesario resaltar el cambio de tendencia que se establece en Pasajes teniendo en cuenta que en el ejercicio anterior tanto la importación como la exportación acusaron notables recortes (-15,3% y -13,2%).

**Cuadro nº 212 Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2018**

Exportaciones		Importaciones	
Gasolina	1.496,7	Petróleo crudo	11.245,5
Productos químicos	1.189,8	Productos siderúrgicos	2.260,0
Productos siderúrgicos	872,6	Gas natural	2.113,6
Otros minerales no metálicos	785,1	Habas de soja	1.009,5
Cemento y clinker	727,4	Productos químicos	842,1
Otros productos petrolíferos	701,5	Tara de contenedores	531,1
Otros	5.614,3	Otros	3.776,7
<b>Total</b>	<b>11.387,4</b>	<b>Total</b>	<b>21.778,5</b>

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.

Profundizando en los datos y en lo que concierne a la composición de las exportaciones en el Puerto de Bilbao, se mantiene la gasolina a la cabeza, con una participación del 13,1% y en segundo lugar, los productos químicos, con un 10,4% de peso específico e incrementos respectivos del 18,2% y 435%. El resto de los principales productos cuentan con participaciones que se mueven entre el 7,7% correspondiente a los productos siderúrgicos (-0,2%) y el 6,2% de otros productos petrolíferos (-22%). En cuanto a las importaciones, el petróleo crudo destaca sobre el resto generando la mitad del tráfico (51,6%) con una variación interanual del 9,5% seguido, con representaciones del entorno al 10%, por los productos siderúrgicos (14,1%) y el gas natural (6,3%). Terminan de completar el mapa importador las habas de soja (4,6%), productos químicos (3,9%) y tara de contenedores (2,4%).

**Cuadro nº 213 Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2018**

Exportaciones		Importaciones	
Productos siderúrgicos	694,6	Productos siderúrgicos	710,8
Automóviles y sus piezas	387,0	Papel y pasta	180,7
Cemento y clinker	87,2	Abonos naturales y artificiales	149,3
Materiales de construcción	77,4	Piensos y forrajes	129,2
Otros minerales extractivos	33,8	Chatarras de hierro	120,5
Otras mercancías	75,5	Otras mercancías	384,7
<b>Total</b>	<b>1.355,4</b>	<b>Total</b>	<b>1.675,2</b>

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

En cuanto a Pasajes, los productos siderúrgicos encabezan el tráfico exterior e interior adjudicándose el 51,2% y el 42,4% de la actividad portuaria a pesar de experimentar en el primer indicador un descenso (-3,5%) y un casi inapreciable ascenso (0,9%) en el segundo. En el apartado exportador, los automóviles y sus piezas se atribuyen un 28,6% del total, resultado de incrementar un 6,3% sus valores, mientras el resto de productos representados cuentan con participaciones muy inferiores. Entre ellos destaca por su dinamismo el Cemento y Clinker con un exponencial crecimiento (200%). En cuanto a las importaciones, tras los productos siderúrgicos se sitúa Papel y pasta, con una participación del 10,8% y un aumento del tráfico del 18,5% al que le siguen un nutrido número de productos con representaciones por debajo de los dos dígitos correspondiéndole la mejor evolución a Abonos naturales y artificiales (36,1%) que pasa de ocupar el quinto lugar en 2017 al tercero en 2018.

**Cuadro nº 214 Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2018**
*(m Tm)*

País	Cargas	Descargas	Total
Reino Unido	2.239,4	1.465,0	3.704,4
Estados Unidos	2.010,0	904,0	2.913,9
México	209,5	2.598,9	2.808,4
España	1.881,9	535,8	2.417,7
Brasil	621,7	1.663,6	2.285,3
Libia	0,3	1.730,5	1.730,8
Países Bajos	971,5	697,5	1.668,9
Noruega	046,1	1.392,8	1.438,8
Nigeria	027,5	1.302,5	1.330,0
Irak	02,1	1.083,3	1.085,4
Bélgica	779,6	269,5	1.049,1
Rusia	072,6	858,8	931,4
China	163,6	647,9	811,5
Otros	4.243,7	7.164,2	11.407,9
<b>Total</b>	<b>13.269,3</b>	<b>22.314,2</b>	<b>35.583,5</b>

*Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.*

Referente a los principales socios comerciales de la dársena vizcaína, en 2018 Europa Atlántica se perfila como el de mayor actividad con el 32% del tráfico, seguido de América Atlántico Norte con el 17% y finalmente, África Atlántica con un 8%. Por países, se mantiene el Reino Unido en primer lugar con el 10,4% del tráfico local, seguido de EE.UU. y México, rondando ambos el 8% e intercambiando posiciones con respecto a 2017. España, con un 6,8% de participación y Brasil, con un 6,4%, se mantienen en cuarto y quinto lugar, completando el top 5, Libia (4,9% de peso específico) que destaca como uno de los países que más crece, escalando 6 puestos en 2018.

Cuadro nº 215 Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas

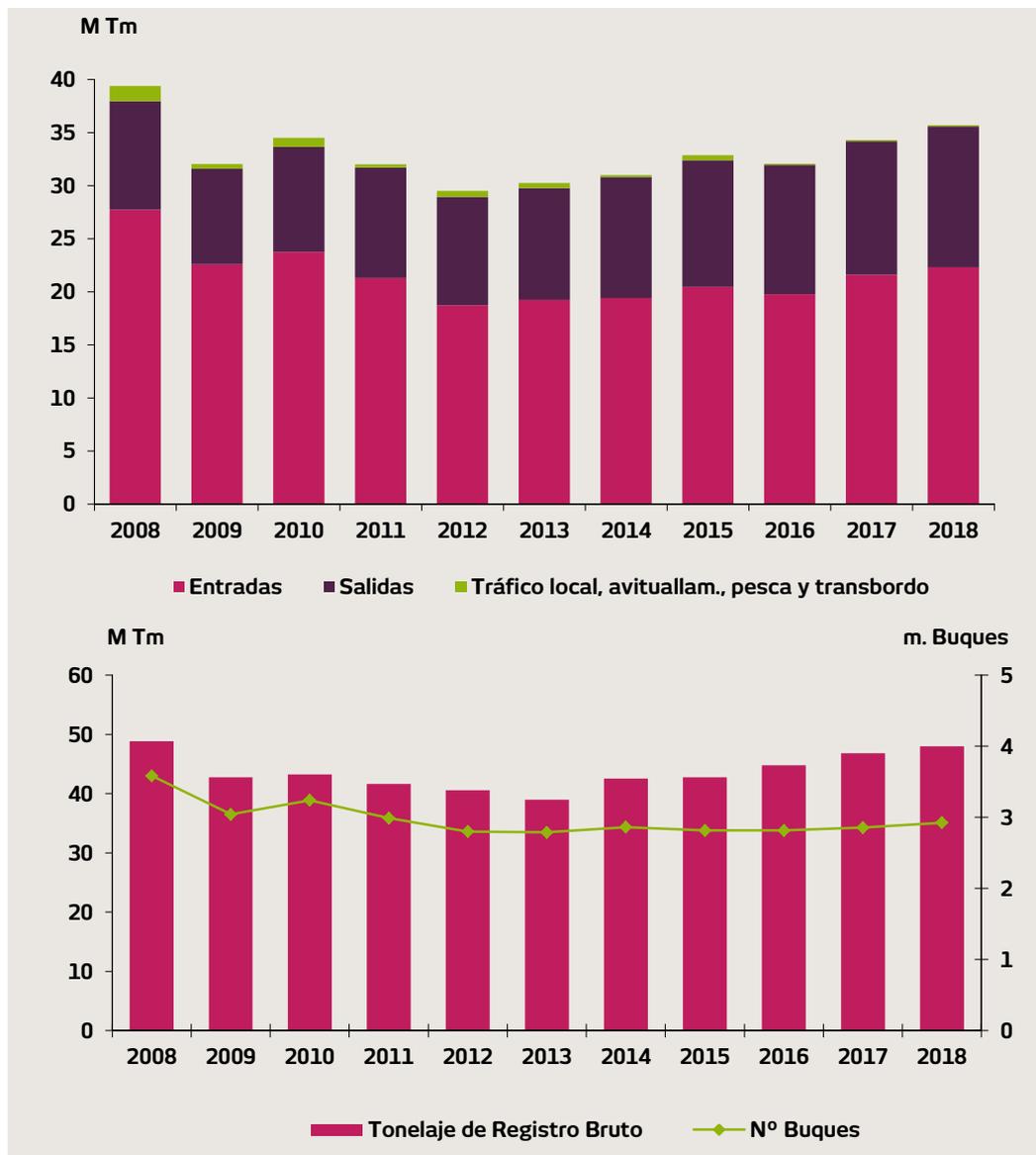
Concepto	2016	2017	2018	(m euros) % Δ 18/17
Ingresos por servicios y cánones	65.211	68.779	70.594	2,6
Gastos corrientes	34.530	33.446	34.646	3,6
Amortizaciones	28.467	29.492	29.841	1,2
Beneficio de explotación	5.485	6.124	5.925	-3,2
Resultado del ejercicio	3.255	5.471	5.949	8,7
Cash Flow	37.207	41.087	41.715	1,5
Inmovilizado material	502.731	529.635	520.941	-1,6

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

En cuanto a la financiación del Puerto de Bilbao y según información publicada en su Balance, la cifra de negocio evoluciona favorablemente pasando de 68,8 millones de euros en 2017 a 70,6 millones en 2018. Por tanto, se asiste a un incremento del 2,6% del volumen de negocio, variación que se sitúa por debajo de la registrada el año anterior (5,5%). En cuanto al resultado del ejercicio, éste se sitúa cerca de los 6 millones de euros, con un incremento del 8,7% con respecto a 2017. Asimismo, la deuda bancaria neta se establece en 42,5 millones de euros (39,8 millones en 2017), habiéndose dispuesto de un mayor endeudamiento para financiar la primera fase del Espigón Central. Otro aspecto a destacar, conforme a lo previsto en el Plan Estratégico 2018-2022 de la Autoridad Portuaria, se aplicará de manera gradual una bajada de tasas portuarias, con el objetivo de reducir el coste del paso de la mercancía por el Puerto.

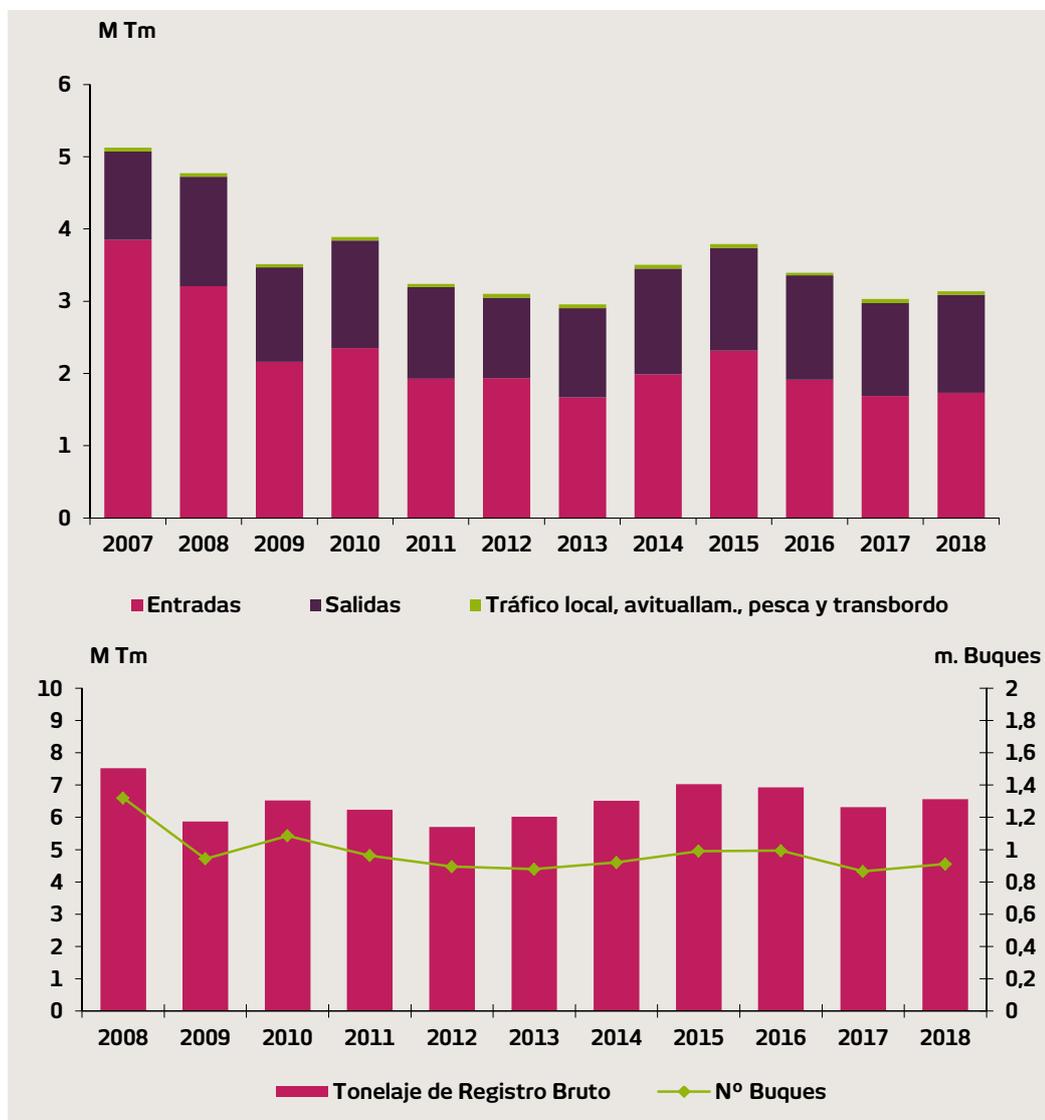
Asimismo, es de interés resaltar que en el ejercicio 2018 se ha superado, por primera vez, el umbral de los 200.000 turistas que han entrado o salido de Bizkaia en ferry o crucero. Este dato supone un incremento del 7,5% con respecto a valores de 2017. El ferry de la compañía Brittany Ferries que realiza la ruta Puerto de Bilbao-Portsmouth, ha llevado a cabo 132 escalas, con un total de 114.173 pasajeros. El número de cruceros llegados a Getxo se sitúa en 2018 en 59, 2 menos que en 2017, y el total de cruceristas se aproxima a los 86.500 (2.800 más que en 2017).

Gráfico nº 31 Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao



Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

Gráfico nº 32 Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes



Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes.

**Cuadro nº 216 Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2018**

	<i>(m Tm)</i>		
<b>País</b>	<b>Descargas</b>	<b>Cargas</b>	<b>Total</b>
Reino Unido	125,6	573,7	699,3
Bélgica	217,1	221,2	438,3
Suecia	265,3	5,7	271,0
Alemania	241,7	24,2	265,9
Irlanda	61,1	157,2	218,2
Países Bajos	141,0	74,0	214,9
Finlandia	109,3	7,5	116,7
Argelia	71,4	44,4	115,8
Ucrania	66,7	0,0	66,7
Canadá	14,1	52,4	66,5
Francia	51,5	12,1	63,6
España	63,6	0,0	63,6
Egipto	51,0	0,0	51,0
Otros	253,9	183,1	437,0
<b>Total</b>	<b>1.733,2</b>	<b>1.355,4</b>	<b>3.088,6</b>

*Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.*

Acotando el análisis al Puerto de Pasajes, la Unión Europea supone en torno al 84% del tráfico total, liderando el Reino Unido la actividad portuaria (22,6%). Mientras Bélgica se afianza en segundo lugar (14,2%), Suecia (8,8%) arrebatada por unas décimas a Alemania (8,6%) la tercera posición. En quinto y sexto puesto del ranking se sitúan, con valores prácticamente idénticos, Irlanda y Países Bajos, que cuentan con un 7% de representación. Asimismo, es necesario resaltar la incorporación de Finlandia entre los principales socios comerciales del Puerto, compartiendo protagonismo con Argelia en séptimo y octavo lugar.

En cuanto a los pasajeros, en Pasajes han sido 5 los buques que han recalado en el Puerto habiendo transportado a un total 63.235 personas. Como novedad, en septiembre de 2018, el Puerto de Pasajes junto con sus homólogos de Avilés (Asturias) y de Vilagarcía de Arousa (Galicia) ha puesto en marcha una nueva opción turística, la travesía "Crucero del Camino de Santiago", una ruta que busca dar a conocer la famosa ruta de peregrinaje viajando por mar.

### 3.4 TRANSPORTE AÉREO

Circunscribiendo el análisis al transporte aéreo, en 2018 todos los indicadores cierran el ejercicio en positivo. Por cuarto año consecutivo, se expande la actividad, año donde se asiste a un crecimiento de dos dígitos en el movimiento de pasajeros en el conjunto de aeropuertos del País Vasco.

Cuadro nº 217 Tráfico aéreo del País Vasco\*

Año	Aeronaves			Pasajeros (m)			Mercancías (Tm)		
	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España
2012	73.424	-9,6	3,8	4.648,6	1,9	2,4	36.958,5	-1,2	5,7
2013	60.156	-18,1	3,4	4.211,8	-9,4	2,2	40.044,1	8,3	6,3
2014	59.996	-0,3	3,3	4.406,2	4,6	2,2	45.055,3	12,5	6,6
2015	63.211	5,4	3,3	4.659,0	5,7	2,3	49.255,0	9,3	6,9
2016	64.124	1,4	3,1	5.043,1	8,2	2,2	55.116,9	11,9	6,9
2017	68.033	6,1	3,1	5.505,5	9,2	2,2	62.445,9	13,3	6,8
2018	72.558	6,7	3,2	6.105,3	10,9	2,3	63.408,0	1,5	6,3

(\*): Datos provisionales para 2018.

Fuente: AENA.

En 2018, el balance conjunto de la actividad de los cuatro aeropuertos vascos, como son, Loiu (Bilbao), Foronda (Vitoria), San Sebastián (Hondarribia) y Noain (Pamplona) se muestra muy favorable, mejorando 2 de los 3 indicadores principales sus propios registros del ejercicio previo. Más concretamente, el tráfico de aeronaves crece un 6,7% (6,1% en 2017), el número de pasajeros apunta el mejor crecimiento (10,9%; 9,2% en 2017) mientras el volumen de mercancías transportadas presenta un ritmo de crecimiento muy inferior y muy por debajo del de 2017 (1,5% frente a 13,3%). Es necesario resaltar el crecimiento de dos dígitos que experimentan los pasajeros marcando un máximo histórico rebasando los 6 millones. Son, en cambio, las mercancías, las que frenan su progresión saldándose el ejercicio con 63.408 toneladas transportadas, siendo igualmente el mejor registro de la década. En cuanto al movimiento de aeronaves, se repite el mismo patrón de conducta que en 2017 (en torno al 6% de crecimiento), superando un tráfico de 72.500 unidades.

Refiriendo los datos al conjunto del Estado, las aeronaves han evolucionado a la par que el número de pasajeros (5,8% de incremento) ambos por debajo del rendimiento de los aeropuertos vascos. En cambio, para las mercancías, se establece un comportamiento mucho más favorable para el Estado teniendo en cuenta que su crecimiento roza el 10%.

Cuadro nº 218 Tráfico de aeronaves por aeropuerto\*

Concepto	<i>(unidades)</i>											
	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
<b>Tráfico total</b>	<b>46.990</b>	<b>49.966</b>	<b>5.683</b>	<b>6.422</b>	<b>6.925</b>	<b>6.415</b>	<b>8.435</b>	<b>9.755</b>	<b>68.033</b>	<b>72.558</b>	<b>3,1</b>	<b>3,2</b>
Interior	27.580	28.778	5.134	5.395	6.141	5.681	3.657	3.998	42.512	43.852	5,4	5,3
Internacional	19.410	21.188	549	1.027	784	734	4.778	5.757	25.521	28.706	1,7	1,9

(\*): Datos provisionales para 2018.

Fuente: AENA.

Desde una perspectiva territorial y atendiendo a la actividad de cada aeropuerto, el primer indicador relativo al número de aeronaves determina la capacidad de cada aeródromo y dimensiona la actividad. Loiu, con un tráfico que roza las 50.000 aeronaves en 2018 (68,9% de participación sobre el total) experimenta un aumento del 6,3% en el movimiento de aeronaves. El aeródromo de Vitoria (Foronda), con un tráfico que alcanza las 9.755 aeronaves, presenta un notable crecimiento en 2018 (15,6%) alcanzando una representación del 13,4% del tráfico total vasco. Los aeropuertos de Pamplona y Hondarribia, con pesos relativos similares (8,9% y 8,8%), experimentan una evolución de orden diferente, generando un crecimiento del 13% el primero y un recorte del 7,4% el segundo, saldándose el ejercicio con prácticamente los mismos valores (6.422 y 6.415).

Es necesario destacar que así como en Bilbao el tráfico de aeronaves de carácter internacional evoluciona ligeramente por encima del doméstico (9,2% y 4,3% variación interanual), esta circunstancia se intensifica en Vitoria (20,5% y 9,3%) y sobre todo en Pamplona (87,1% y 5,1%), siendo negativos ambos en San Sebastián (-7,5% y -6,4%). Con todo, el tráfico interior prevalece sobre el internacional tanto en Bilbao (58%) como, y sobre todo, en Pamplona (84%) y San Sebastián (89%) no así en Foronda (41%).

**Cuadro nº 219 Tráfico de mercancías por aeropuerto\***

*(Tm)*

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
<b>Tráfico total</b>	<b>1.956</b>	<b>1.216</b>	<b>7,3</b>	<b>29,3</b>	<b>3,2</b>	<b>6,7</b>	<b>60.479</b>	<b>62.156</b>	<b>62.446</b>	<b>63.409</b>	<b>6,8</b>	<b>6,3</b>
Interior	996	348	0,0	0,0	2,8	6,7	15.712	17.179	16.681	17.534	12,9	13,5
Internacional	960	868	7,3	29,3	0,4	0,0	44.767	44.977	45.765	45.875	5,8	5,2

*(\*) Datos provisionales para 2018.*

*Fuente: AENA.*

Pasando a analizar el tráfico de mercancías, Vitoria se consolida en primera posición atribuyéndose prácticamente la totalidad de la actividad (98%) a pesar de suavizar su crecimiento en el ejercicio 2018 (2,8% de incremento frente al 16% de 2017). Es en la actividad internacional donde se sustenta el grueso de la actividad (72%) manteniéndose este ejercicio en los mismos niveles que el anterior mientras crece el tráfico nacional (9,3%). En Loiu, sin embargo, el tráfico de mercancías se contrae, reduciéndose en un 37,8% el volumen de mercancías transportadas con una participación del 1,9% sobre el total. Pamplona y San Sebastián generan notables crecimientos en el movimiento de mercancías, el primero de ellos en el ámbito internacional y el segundo en el nacional siendo, no obstante, el volumen de mercancías transportadas muy reducido (29,3 y 6,7 toneladas respectivamente).

Cuadro nº 220 Tráfico de pasajeros por aeropuerto\*

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
<b>Tráfico total</b>	<b>4.974</b>	<b>5.469</b>	<b>166</b>	<b>206</b>	<b>282</b>	<b>289</b>	<b>84</b>	<b>141</b>	<b>5.506</b>	<b>6.105</b>	<b>2,2</b>	<b>2,3</b>
Interior	2.839	3.140	154	160	279	288	42	71	3.315	3.659	4,5	4,5
Internacional	2.135	2.329	12	46	3	1	42	70	2.191	2.446	1,2	1,3

(\*): Datos provisionales para 2018.

Fuente: AENA.

Circunscribiendo el análisis a los pasajeros de los aeropuertos del País Vasco, Bilbao consolida su posición como aeropuerto de referencia en dicho ámbito, con el 89,6% de participación, superando holgadamente por primera vez la barrera de los 5 millones de pasajeros. Tanto el tráfico doméstico como el internacional evolucionan a la par (en torno al 10%) con un peso específico también similar (57% y 43% respectivamente). Continuando por San Sebastián, con un 4,7% del tráfico vasco, presenta un crecimiento en el segmento de mayor peso (prácticamente el 100%) de los pasajeros nacionales (3,2%) al tiempo que se reduce el tráfico internacional (-66,7%). En el aeródromo de Noain, el ejercicio se salda con un notable crecimiento de los pasajeros (24,1%) resultado de un incremento moderado (3,9%) en el segmento de mayor peso, esto es el mercado nacional (78%) y otro muy abultado en el internacional (283,3%), con un peso específico del 22,3%. En Foronda, con la menor participación (2,3%) crece considerablemente el volumen de pasajeros (67,9%) en un contexto donde el tráfico se encuentra equilibrado por tipo de pasajeros y evolucionando, asimismo, en la misma proporción.

Cuadro nº 221 Incremento en el tráfico de aeropuerto (2018/2017)\*

Aeropuerto	Pasajeros		Aeronaves		Mercancías	
	Miles	% Δ	Unidades	% Δ	Tm	% Δ
Bilbao (Loiu)	496	10,0	2.976	6,3	-740	-37,8
Pamplona (Noain)	40	24,1	739	13,0	22	301,8
San Sebastián (Hondarribia)	8	2,7	-510	-7,4	3	106,4
Vitoria-Gasteiz (Foronda)	57	67,3	1.320	15,6	1.677	2,8
<b>País Vasco</b>	<b>600</b>	<b>10,9</b>	<b>4.525</b>	<b>6,7</b>	<b>962</b>	<b>1,5</b>

(\*): Datos provisionales para 2018.

Fuente: AENA.

Con todo, la comparativa con respecto del ejercicio anterior, destaca el buen comportamiento de los 4 aeropuertos en cuanto al volumen de pasajeros transportados, con mejor variación interanual en Foronda pero, sin duda, con mayor incremento en Loiu en valores absolutos, con 496 miles de pasajeros más. Este mismo escenario se repite en parte para las aeronaves, siendo Foronda el de mejor evolución y Bilbao el de mejor desempeño, pero cerrando el año en negativo Hondarribia reduciéndose el tránsito de

aeronaves (-510). En cuanto a las mercancías, con Foronda como gran protagonista, destaca el recorte experimentado por Loiu (-37,8%).

A modo de conclusión del capítulo, se presentan a continuación las novedades acontecidas en el año.

En el aeropuerto de Loiu, se prevé que en 2019 se supere la cifra récord de 5 millones de pasajeros alcanzada en 2018. Por lo pronto, Iberia, ya ha anunciado que tiene previsto crecer un 16% en Bilbao, hasta ofrecer más de 300.000 plazas entre el aeropuerto de Loiu y Madrid. Desde la dirección del aeropuerto ya se está pensando en remodelar la terminal, edificio del que saldrán los trabajadores, para generar más superficie de embarque.

En cuanto a Noain, desde la llegada de Lufthansa y sus vuelos regulares a Frankfurt, el aeropuerto ha aumentado su número de pasajeros de forma considerable, aunque todavía lejos del récord conseguido en 2007 cuando se contabilizaron más de medio millón de pasajeros. El aeropuerto se plantea nuevas rutas que utilicen Pamplona como punto de conexión, siendo Barcelona una posibilidad. Pero al igual que para otras potenciales rutas como puede ser la conexión transversal con el sur, las compañías que deben comprobar la rentabilidad que esas rutas les pueden aportar.

En lo que concierne a Foronda, si bien el desempeño del aeropuerto se sustenta en el tráfico de mercancías, el aeropuerto sigue aumentando sus vuelos comerciales a nuevos destinos. Si bien en 2018 la oferta era para a Milán/Bérgamo, Colonia, Sevilla, Tenerife Sur y Palma de Mallorca, información reciente apunta a la incorporación de nuevos destinos como Dubrovnik, Katowice, San Petersburgo, Praga, Malta y Nuremberg a través de vuelos regulares.

En cuanto a Hondarribia, a pesar de haber aumentado el número de pasajeros desciende fuertemente el tráfico de aeronaves en 2018. En un contexto donde se sigue a vueltas con las diferentes propuestas para aumentar la actividad del aeropuerto, en el primer trimestre de 2019, la principal ruta Hondarribia-Madrid sufre cambios en los horarios y se cancelan dos frecuencias de ida y vuelta.



## 5. SECTOR FINANCIERO

## 1. PANORAMA GENERAL

La economía mundial en 2018 registra un incremento del 3,6%, aunque a un nivel algo inferior al del ejercicio anterior (+3,8%). En este sentido, las economías avanzadas reflejan un buen comportamiento (+2,9%, para EE.UU., y +1,8% para la Euro Zona), pero no llegan a alcanzar el dinamismo de las economías emergentes (+4,5%). En este segundo grupo, destaca el comportamiento de China (+6,6%) e India (+7,3%), mientras que el de Rusia y Brasil es más discreto (+2,3% y +1,1%, respectivamente). Por otro lado, las previsiones del FMI para 2019 y 2020 se mantienen sin cambios reseñables. Así, se prevé un crecimiento económico mundial del 3,2% y 3,6% para 2019 y 2020, que se traducirá en el 1,8% y 1,7% para las economías avanzadas -con una ligera tendencia descendente- y en 4,3% y 4,8% para las emergentes.

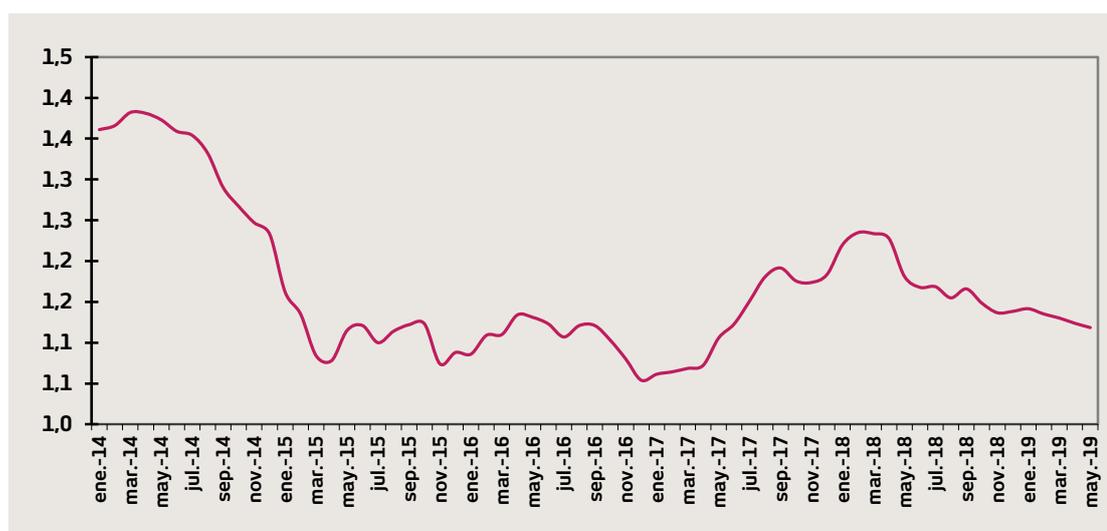
Según el FMI, la economía global, tras experimentar un fuerte crecimiento en 2017 e inicio de 2018, se ha ralentizado de manera notable en la segunda mitad del año. Este debilitamiento del crecimiento, entre otras razones, se debe: a la creciente tensión comercial entre China y Estados Unidos -y la consiguiente pérdida de confianza y repercusiones negativas en países emergentes vulnerables-, al riesgo de un Brexit sin acuerdo, a un menor crecimiento económico del esperado en Alemania y Francia, y a la incertidumbre fiscal y de deuda de Italia (y los efectos que tiene en la Zona Euro). Sin embargo, aunque estos aspectos constituyan una amenaza real, factores favorables como el propio dinamismo de la actividad económica, del empleo y del comercio mundial, condiciones de financiación, el cumplimiento de los objetivos de inflación... aún compensan dichos factores adversos.

Por otro lado, la expansión de la economía española continuó en 2018 (+2,6%), aunque algo menor que en 2017 (+3,1%). Así, aunque la demanda interna mantuvo una elevada fortaleza, dicha minoración se debe a la significativa ralentización de las exportaciones. En este sentido, acusaron el efecto de las citadas amenazas y también los factores adversos e incertidumbres surgidos en países de la UE claves como Alemania -la caída en la producción automovilística, ligado a los nuevos estándares de emisiones contaminantes-, pues al ser la UE el principal mercado de destino, las exportaciones españolas se han visto resentidas. En cuanto a la demanda interna, los hogares y las empresas mostraron una evolución favorable del gasto, apoyada en el comportamiento expansivo de sus rentas, la mejora de su posición patrimonial y la disponibilidad de financiación en condiciones favorables.

Las expectativas de crecimiento de la economía española, por otra parte, siguen siendo positivas para 2019 y 2020 (+2,2% en ambos), aunque con un dinamismo menor al de los

años anteriores (+3,0% y +2,6%). Así, se ahonda en un ciclo de cierto agotamiento de la fase expansiva. En este sentido, el Banco de España enfatiza en la necesidad de corregir las deficiencias estructurales del mercado de trabajo, reforzar la capacidad del sistema bancario para financiar la economía y prepararse para encarar el impacto del envejecimiento en la capacidad de crecimiento económico y social endógeno.

**Gráfico nº 33 Tipo de cambio: Euro versus Dólar\***



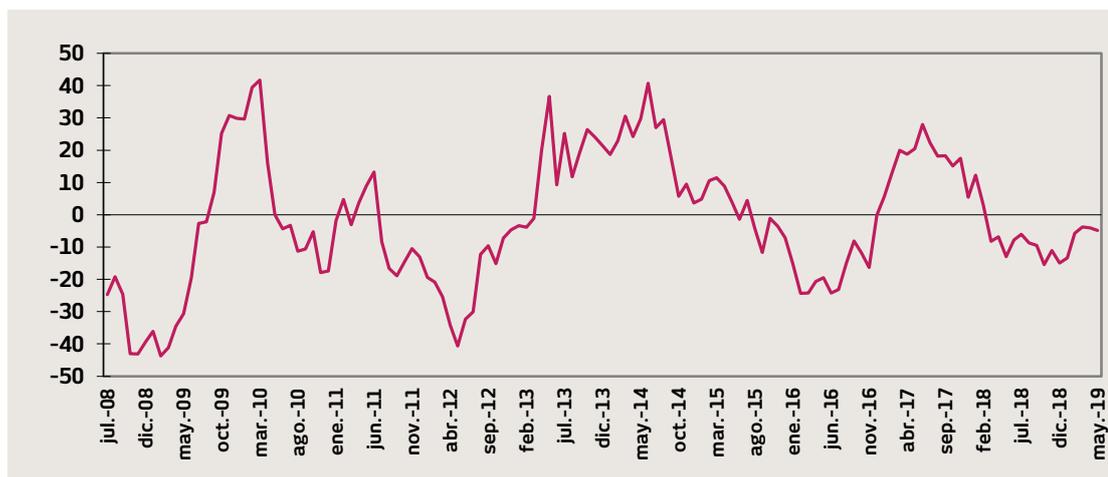
(\*): Promedio de los valores medios diarios.  
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Atendiendo a las dos variables de referencia en la intermediación financiera -el crédito y el depósito-, se observa que en España continúa la tendencia de desapalancamiento financiero del sector privado. Así, el saldo vivo crediticio desciende (-4,1%), al igual que también lo hace en el País Vasco (-3,9%), apartándose así de una senda de recuperación. En este sentido, en el saldo vivo resultante prevalece en mayor medida el volumen amortizado frente a las nuevas operaciones contraídas a lo largo de 2018. Dicho esto, se va afianzando la recuperación de la inversión, con un incremento del número de hipotecas (+10,3% y +5,8%) y de la cuantía media (+5,6% y +4,7%) en España y País Vasco. Aun así, el montante de hipotecas suscritas en 2018 para la compra de vivienda en España y País Vasco (345.186 y 22.088 hipotecas, respectivamente) sigue siendo (todavía) un 41,3% y 54,8% de las registradas en 2008 (año de valor máximo). Es decir, como referente de la inversión de los hogares, el mercado de la compra de vivienda se va alejando de los valores mínimos registrados en 2013. Por lo tanto, 2018 ha sido un año positivo, aunque aún los niveles de actividad estén lejos de los alcanzados hasta 2010.

En otro orden de cosas, el saldo de depósitos del sector privado sigue creciendo en España (+1,6%) y en una medida parecida también en el País Vasco (+1,5%). Se trata de una evolución similar a la registrada en 2018 y se corresponde con un escenario de baja rentabilidad del ahorro en los depósitos tradicionales, y de riesgo y volatilidad de otras figuras de ahorro financiero. Así, el saldo de los depósitos del sector privado en 2018 asciende a 1,165 y 0,094 billones de euros en España y País Vasco. De esta manera, el ratio de depósitos del País Vasco sobre España es del 8%, y se trata de un porcentaje similar con respecto del PIB (7,8%) y algo inferior al de la población (6,0%). Además, la gran parte de estas posiciones se corresponde con figuras de liquidez inmediata (76,8% a la vista o de ahorro), seguidos por las de plazo (19,1%) y otras modalidades (4,1%). De hecho, durante los últimos años una parte considerable de los depósitos se han trasvasado desde modalidades de plazo hacia fórmulas de mayor disposición de liquidez.

Por otro lado, el patrimonio de las instituciones de inversión colectivas (IIC) desciende en términos de entidades (-3,9%) y también de volumen de fondos captados (-3,3%). En este sentido, el 89,5% del patrimonio de las IIC corresponde a los fondos de inversión mobiliarios, que en cuanto al volumen del patrimonio muestran un comportamiento diferenciado según la modalidad: se contraen los de renta fija (-6,0%), mientras que crecen los de renta variable (1,5%) y se mantiene estable, el grupo catalogado como "varios" (-0,1%).

**Gráfico nº 34 Evolución del Ibex-35. Tasa de variación interanual sobre el valor de cierre mensual**



Fuente: Banco de España y Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los mercados mundiales de acciones han cerrado el año 2018 con pérdidas generalizadas y con un enfriamiento de las expectativas para 2019 y 2020. Por otro lado, la volatilidad ha retornado con fuerza a las rentabilidades y precios de los mercados de

bonos (tanto públicos como privados), y se ha mantenido una amplia brecha entre los tipos a 10 años norteamericanos y europeos (predominando la tensión en los segundos). Por lo tanto, los mercados de acciones y bonos han mostrado una evolución dispar en cuanto a la volatilidad.

En este sentido, los mercados bursátiles españoles en 2018 no fueron ajenos a dichas tendencias y éstas incidieron negativamente y de manera destacable en el volumen de contratación de los mercados secundarios de acciones (-9,7%). De hecho, el IBEX-35 sufrió una depreciación del 15% a lo largo del año y cerró el año en 8.539,9 puntos, es decir, por debajo del nivel suelo que se venía consolidando hasta ahora (10.000 puntos). Este comportamiento negativo también se replicó en los principales índices globales y europeos. Así, los índices Dax-Xetra (-18,7%) y Eurostoxx-50 (-14,8%) registraron reducciones similares, seguidos por el FT-SE 100 (-11,7%), el CAC-40 (-11,4%) y, con descensos más suaves, por los índices estadounidenses Dow Jones (-6,1%) y Nasdaq (-4,5%).

**Cuadro nº 222 Entidades de crédito y EFC**

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Número de entidades. Total</b>	<b>292</b>	<b>272</b>	<b>262</b>	<b>250</b>	<b>245</b>	<b>238</b>
Entidades de depósito	241	224	217	206	205	198
Ent.depósito españolas	155	138	135	124	122	115
EFC/ECAOL	50	47	44	43	39	39
<b>Personas empleadas. Total</b>	<b>217.878</b>	<b>208.291</b>	<b>202.954</b>	<b>194.263</b>	<b>192.626</b>	<b>187.182</b>
Entidades de depósito	212.991	203.305	197.825	189.280	187.472	181.999
EFC/ECAOL	4.577	4.665	4.812	4.695	4.830	4.874
Crédito oficial	310	321	317	308	324	309

*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.*

Las entidades de crédito<sup>1</sup> canalizan la mayor parte de la oferta de las posiciones de ahorro y crédito de los agentes, que desde la irrupción de la crisis vienen registrando una importante reestructuración. En este sentido, en 2018 el número de entidades de depósito ascendió a 198, tras experimentar otro año más una reducción (-3,4%). Con todo, siguen suponiendo el grueso del sistema (83,2%), y casi dos tercios de éstas (58,1%) son entidades españolas. Por otro lado, tras varios años encadenando descensos, el número de entidades financieras de crédito se mantiene estable (39 entidades). Por lo tanto, se podría decir que el sistema ya estaría consolidado y que el proceso de reestructuración -en vigor desde 2012- se estaría concluyendo.

<sup>1</sup> Entidades de depósito son los bancos, las antiguas cajas de ahorros y las cooperativas de crédito, que junto con otras entidades financieras de crédito integran el sector de entidades de crédito.

Como es lógico, este proceso de reestructuración orgánica también viene produciendo un importante ajuste en los puestos de trabajo de las entidades de crédito. Así, desde 2008 hasta el 2017 se ha perdido un tercio del empleo en las entidades de crédito (-30,8%), es decir, son 85.675 empleos menos (9.519 empleos menos de media anual). Esta tendencia vuelve a replicarse en 2018, donde de nuevo se registra una pérdida neta de 5.444 empleos (-2,8%), aun mayor que la registrada en 2017 (-0,8%). Esta contracción se debe a que las nuevas incorporaciones efectuadas no han podido cubrir las salidas<sup>1</sup>.

**Cuadro nº 223 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

Fuente: Banco de España.

Dicha reestructuración está muy condicionada, invariablemente, por la evolución de la red de oficinas de las entidades de depósito a lo largo del Estado. Así, entre 2008 y 2017 las entidades de depósito cerraron 18.342 oficinas en el Estado, y se trata de una tendencia que se repite en 2018, pues de nuevo se pierden 1.309 oficinas con respecto a 2017. En la CAPV y Navarra, en cambio, se registran descensos de 47 y 23 oficinas en el último ejercicio. Sin embargo, si se analiza la evolución de la afiliación a la Seguridad Social del grupo de actividades financieras y de seguros, se podría decir que el sector estaría iniciando una fase de estabilidad o, incluso, de cierto repunte. Así, la afiliación crece en el Estado (+2,9%), mientras que en la CAPV y Navarra se mantiene estable (-0,1% y +0,2%, respectivamente). En conclusión, principalmente el cambio en las necesidades de los clientes (la operativa cotidiana se hace de manera digital y no presencial), ha hecho que las entidades hayan tenido que ajustar la dimensión de su red de oficinas.

**Cuadro nº 224 Afiliación en las actividades financieras y de seguros**

Año	CAPV	Navarra	España
2016	14.307	3.456	322.803
2017	13.733	3.370	321.481
2018	13.717	3.377	322.545

Nota: Afiliación media mensual, diciembre de cada año. Régimen general

Fuente: Seguridad Social.

Por último, en 2018 los bajos tipos de interés condicionan los resultados de las entidades de depósito, pero aun así consiguen mantener estable el margen financiero o

<sup>1</sup> Jubilaciones y bajas incentivadas, principalmente.

de intereses (+0,2%) y, además, registran un repunte del margen bruto (+2,2%). Por otro lado, los gastos de explotación se ajustan a la baja (-2,5%) y los de personal registran un descenso del 2,1% con respecto al ejercicio anterior, constituyéndose así un nuevo nivel de suelo (13.648 millones de euros). Por otro lado, es destacable el descenso producido en la asignación a las dotaciones netas (2.182 millones de euros, -39,3%), que junto con el importante recorte registrado en la partida de pérdida por deterioro de activos financieros (-66,0%), hace que el dinamismo del resultado de explotación se dispare (+124,7%).

Este resultado se explica también porque en 2018 la imputación por deterioro de otros activos es mucho menor que el año pasado (2.189 millones de euros, -76,4%). Con todo, el resultado antes de impuestos es de 14.445 millones de euros, mejorando con creces el dato del año pasado (-647 millones de euros).

## 2. ENTIDADES DE CRÉDITO

### 2.1 EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO

#### Evolución del crédito en el Estado

El conjunto de entidades de crédito cierra 2018 con un activo valorado en 2,58 billones de euros, cifra inferior a la registrada en 2017 (-2,8%) y encadena cuatro ejercicios de retroceso, con una pérdida acumulada del 14,8% con respecto a 2013. El crédito es la partida principal del activo (1,73 billones de euros) y registra un descenso interanual del 2,3% rompiendo la recuperación puntual de pasado ejercicio; de esta forma, desde 2010, el saldo de la partida de crédito se ha visto reducida en el 27,7%.

La composición del activo se completa con los epígrafes referidos a las acciones y participaciones (en otras empresas) y al resto de valores y títulos distintos a los mencionados, que canalizan las decisiones de inversión de las entidades de crédito. En conjunto suman 0,56 billones de euros y en ambos casos recortan posiciones con respecto de 2017, siendo mayor el descenso en acciones y participaciones (-8,1%) que en los títulos distintos de estos (-1,1%).

La estructura del activo no varía y la inversión crediticia representa la parte principal (67,0%) consolidando su participación y, de hecho, registra la contribución porcentual más elevada desde 2011. Por otra parte, la inversión en valores distintos a acciones y participaciones experimenta un repunte en su participación (del 12,4% al 12,6%), mientras las acciones y participaciones apenas cambian en su contribución al activo con respecto de 2017 (del 9,8% al 9,3%).

**Cuadro nº 225 Composición del activo de las entidades de crédito**

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Total</b>	<b>3.025.756</b>	<b>2.912.824</b>	<b>2.782.793</b>	<b>2.646.981</b>	<b>2.652.505</b>	<b>2.577.660</b>
Créditos	1.926.174	1.805.615	1.767.699	1.718.815	1.766.467	1.726.181
Valores distintos a acc. y part.	492.801	492.346	415.493	365.826	329.512	326.042
Acciones y participaciones	280.357	261.536	246.274	243.811	259.602	238.449
Activos no sectorizados	326.424	353.327	353.327	318.529	296.924	286.988

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En la distribución del crédito destaca la cuantía correspondiente a Otros Sectores Residentes (OSR), que asciende a 1,2 billones de euros en 2018 y que registra un nuevo descenso interanual (-3,6%). Por lo tanto, se mantiene la tendencia de desapalancamiento financiero de las familias y las empresas, pero va reduciéndose y ya

es inferior a la registrada en los últimos ocho años. Es más, a principios de 2019 se observa un repunte de la financiación no hipotecaria a los hogares (créditos al consumo), aunque todavía alejado de los máximos registrados en el pasado.

Por otra parte, el resto de los destinos de la inversión crediticia, en términos nominales y porcentuales, tienen un papel menor. Así, el crédito destinado al sector exterior es la segunda partida con mayor relevancia (0,2 billones de euros) y registra un importante incremento interanual (+18,7%). La partida de crédito destinado al propio sistema crediticio asciende a 0,2 billones de euros y retrocede (-9,7%) con respecto del saldo alcanzado en 2017 que es una tendencia de retroceso que comparte con el crédito destinado a las Administraciones Públicas (0,069 billones de euros). En este sentido, este segmento es el que registra la mayor variación interanual negativa (-11,7%), aunque también su contribución es la menos relevante con relación al crédito total.

**Cuadro nº 226 Entidades de crédito. Crédito según agentes**

Concepto	<i>(M euros)</i>					
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Total</b>	<b>1.926.174</b>	<b>1.805.615</b>	<b>1.767.655</b>	<b>1.718.815</b>	<b>1.766.467</b>	<b>1.726.181</b>
Sistema crediticio	210.536	155.097	164.206	163.053	234.694	211.861
AA.PP.	87.140	101.313	89.972	88.471	78.110	68.956
Otros Sectores residentes	1.448.244	1.380.101	1.327.123	1.276.140	1.253.944	1.208.315
Otros no residentes	180.254	169.104	186.354	191.151	199.719	237.049

*Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.*

Así, la distribución del saldo crediticio de las entidades de crédito es la siguiente: el 70,0% corresponde a Otros Sectores Residentes (o sector privado), el 13,7% al sector exterior, el 12,3% al propio sistema crediticio y el 4,0% a las Administraciones Públicas. Se mantiene la estructura con respecto de años precedentes, con un predominio del epígrafe "Otros Sectores Residentes" en la composición de la actividad crediticia de las entidades, si bien, y derivado del desapalancamiento señalado, su contribución ha descendido ligeramente en los últimos años.

En conclusión, el año 2018 se caracteriza por un nuevo descenso en el saldo vivo crediticio (-2,3%) debido a que casi todos los segmentos-cliente (sistema crediticio, Administraciones Públicas y Otros Sectores Residentes) han tenido una variación interanual negativa y la evolución positiva del sector exterior no las compensa. Así, aunque la generación de nuevos créditos va progresivamente recuperándose -en línea con la reactivación de la actividad económica y las necesidades de financiación de casi todos los agentes-, ésta no lo ha ido al ritmo suficiente como para compensar las amortizaciones que se van realizando.

### Destino del crédito en el Estado

El destino del crédito<sup>1</sup> de Otros Sectores Residentes incluye el crédito comercial, otros deudores a plazo y un apartado dedicado a otros préstamos, que aglutina las figuras de los deudores a la vista, el arrendamiento financiero y los créditos de dudoso cobro. Los tres epígrafes citados muestran una evolución similar a la registrada en los últimos años destacando un nuevo descenso interanual (-1,0%) en la partida de "otros deudores a plazo" que sigue siendo la principal componente del crédito concedido. Por otra parte, la partida de otros préstamos desciende de manera acusada (-22,6%) y hay que señalar que la cuantía al cierre de 2018 ya es la mitad del saldo alcanzado en 2013. Finalmente, el apartado del crédito comercial se mantiene casi estable (-0,1%), después de cuatro ejercicios consecutivos de crecimiento.

La estructura del saldo vivo crediticio del segmento de Otros Sectores Residentes según el destino del crédito se mantiene siendo "otros deudores a plazo" (85,9%) la partida principal junto con la progresiva pérdida de peso de otros préstamos (desde el 17,6% de 2013 al 10,1% actual) que es ganada por el crédito comercial (4,0%), si bien en el conjunto ésta es una partida con un peso marginal.

**Cuadro nº 227 Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros Sectores Residentes**

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Total</b>	<b>1.448.244</b>	<b>1.380.101</b>	<b>1.327.123</b>	<b>1.276.140</b>	<b>1.253.944</b>	<b>1.208.315</b>
Crédito comercial	34.570	36.606	42.640	45.058	48.764	48.723
Otros deudores a plazo	1.159.366	1.117.315	1.098.012	1.064.196	1.047.827	1.037.815
Otros préstamos	254.308	226.180	186.471	166.886	157.353	121.777

*Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.*

Atendiendo a la finalidad del crédito otorgado por las entidades de depósito se observa que en, tres de los cuatro componentes considerados, la variación interanual al cierre del ejercicio es negativa. Así, el saldo vivo del crédito destinado a las actividades productivas se reduce un 7,6% y encadena ocho ejercicios de retroceso, con una reducción acumulada del 46,0%. En el mismo sentido, el montante del crédito destinado a la adquisición y rehabilitación de viviendas desciende por octavo año consecutivo (-1,4%) y con respecto de 2011 muestra una pérdida acumulada del 21,7%. Por último, el epígrafe de otros créditos también desciende (-2,9%) y acumula una reducción del 59,0% con respecto a 2008 (valor máximo alcanzado).

<sup>1</sup> A partir de este ejercicio, el Banco de España no ofrece información desagregada relativa a otros deudores a plazo, con relación a aquellos créditos que se sustentan en una garantía real, y dentro de estos, los suscritos bajo la modalidad hipotecaria. Este cambio se debe a la adaptación al modelo de clasificación de la Unión Europea (Banco Central Europeo).

Así, los tres segmentos de destino del crédito analizados (actividades productivas, vivienda y otros créditos) registran de manera conjunta un descenso interanual del 4,6%. Dicha reducción no llega a compensarse con el buen desempeño de los créditos destinados a la financiación de bienes de consumo duradero. Así, en 2018, el saldo crediticio asociado a este segmento registra, por tercer año consecutivo una mejora significativa (+14,2%) y de manera acumulada supone una recuperación del 72,0% con respecto a 2015 y, de hecho, no se alcanzaba tal cifra desde 2009.

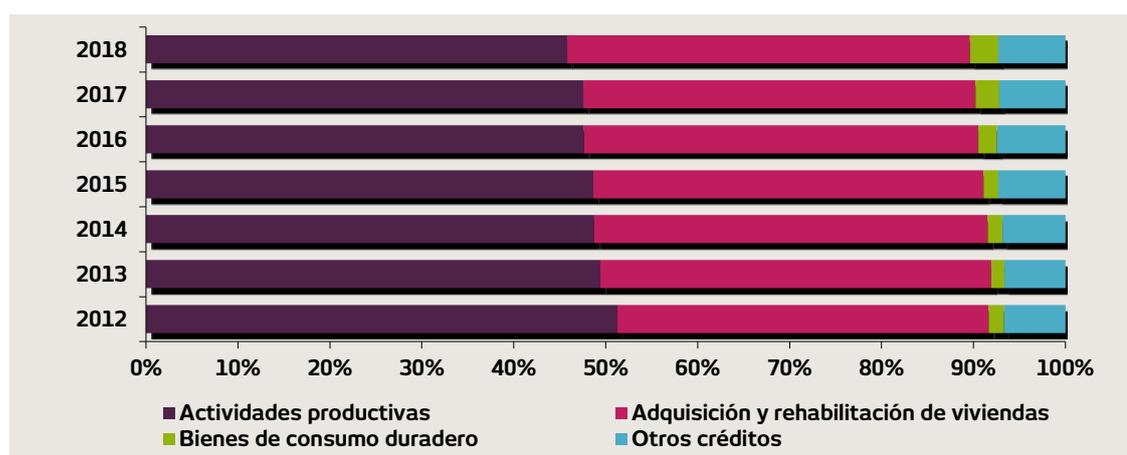
**Cuadro nº 228 Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes**

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Total</b>	<b>1.392.384</b>	<b>1.328.189</b>	<b>1.274.656</b>	<b>1.222.541</b>	<b>1.199.079</b>	<b>1.150.229</b>
Actividades productivas	687.736	647.426	619.954	582.060	570.220	526.659
Adq. y rehabilitación viviendas	592.278	568.212	541.032	524.780	511.355	504.165
Bienes de consumo duradero	19.869	21.615	20.576	24.464	30.975	35.386
Otros créditos	92.501	90.936	93.094	91.237	86.529	84.019

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

De los 1,2 billones de euros de crédito que las entidades de crédito tienen otorgadas al segmento de otros residentes, cerca de la mitad corresponde a las actividades productivas (45,8%) y a la adquisición y rehabilitación de viviendas (43,8%), que se completa con las contribuciones destinadas a financiación de la adquisición de los bienes de consumo duradero (3,1%) y de otros créditos (7,3%). Hay que tener en cuenta que esta estructura porcentual se refiere a un saldo vivo crediticio que, año a año, va descendiendo (de 1,5 a 1,2 billones de euros, de 2012 a 2018).

**Gráfico nº 35 Entidades de crédito. Crédito según finalidad. Otros Sectores residentes (OSR)**

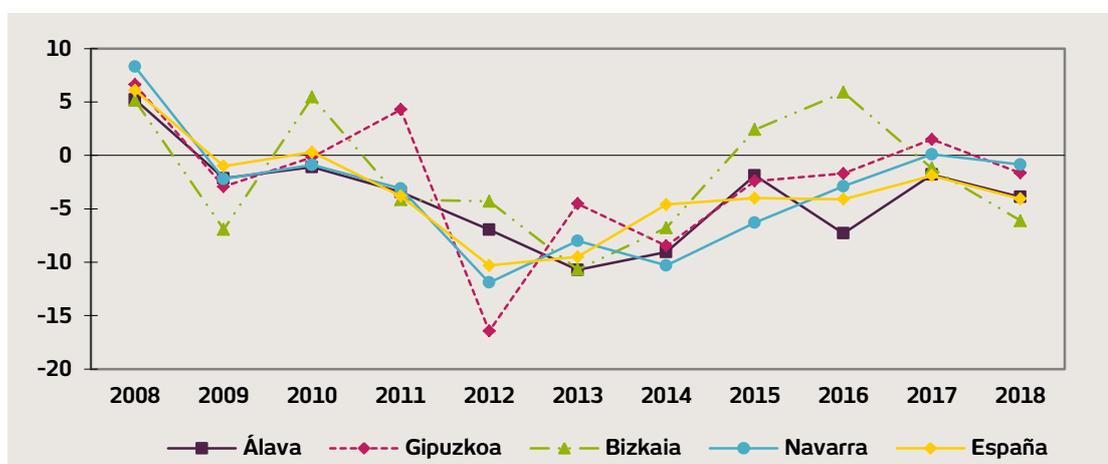


Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

### Evolución del crédito en la CAPV y Navarra

Al cierre de 2018, el saldo vivo crediticio dispuesto en el País Vasco asciende a 84.619 millones de euros, tras registrar un retroceso interanual del 3,2% y que ahonda la tendencia descendente iniciada en 2017 (-0,6%). En este ejercicio retroceden los dos ámbitos considerados, la CAPV (-3,4%) y Navarra (-2,2%). En los territorios integrantes de la CAPV el comportamiento descendente es compartido pero difiere en la intensidad, con mayor recorte en Álava (-14,0%), frente a Gipuzkoa (-2,3%) y Bizkaia (-1,2%).

**Gráfico nº 36 Entidades de depósito. Evolución del crédito a Otros Sectores residentes**



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

La evolución del crédito en vigor en 2018 en el País Vasco comparte la tendencia global de desapalancamiento señalada para el conjunto del Estado que se viene produciendo desde 2008: al cierre de 2018, el crédito vivo dispuesto en el País Vasco (84.619 millones de euros) es un 30,0% inferior al valor máximo alcanzado en 2008 y se mantiene en una cuantía casi estable desde 2014. En el caso de España, este recorte ha sido de un 36,2%.

Sin embargo, en cuanto a la evolución del último bienio (2017-2018), se observa un comportamiento diferenciado. Así, la evolución del crédito en el País Vasco en los dos segmentos-cliente tiene un comportamiento desigual, con valor positivo para las Administraciones Públicas (+3,7%) frente al resultado negativo de Otros Sectores Residentes (-3,9%). En el Estado, sin embargo, el comportamiento es negativo en ambos casos (-11,6% y -4,1%, respectivamente).

La evolución del saldo vivo crediticio del segmento de Otros Sectores Residentes en los ámbitos territoriales considerados muestra un nuevo retroceso en la CAPV (-4,6%) debido al descenso producido en Bizkaia (-6,1%), Álava (-3,9%) y Gipuzkoa (-1,7%). El

reparto territorial se mantiene y más de la mitad corresponde a Bizkaia (59,7%), seguido de Gipuzkoa (27,1%) y Álava (13,2%). Es una distribución estable con una tendencia al reforzamiento de la posición de Bizkaia<sup>1</sup>, que difiere ligeramente (por ejemplo) de la distribución del Producto Interior Bruto (Eustat) generado en la CAPV y que es del 16,3%, 51,0% y 32,7% para Álava, Bizkaia y Gipuzkoa, respectivamente (Eustat, 2018).

**Cuadro nº 229 Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito**

*(M euros)*

Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	TOTAL
Álava	2016	2.416	8.154	10.570
	2017	2.531	8.011	10.542
	2018	1.369	7.699	9.068
Bizkaia	2016	3.875	38.300	42.175
	2017	3.505	37.849	41.354
	2018	5.329	35.535	40.864
Gipuzkoa	2016	706	18.113	18.819
	2017	576	18.389	18.965
	2018	450	18.085	18.535
CAPV	2016	6.997	64.567	71.564
	2017	6.612	64.249	70.861
	2018	7.148	61.319	68.467
Navarra	2016	1.155	15.172	16.327
	2017	1.338	15.183	16.521
	2018	1.100	15.052	16.152
País Vasco	2016	8.152	79.739	87.891
	2017	7.950	79.432	87.382
	2018	8.248	76.371	84.619
España	2016	83.866	1.222.530	1.306.396
	2017	74.339	1.199.107	1.273.446
	2018	65.740	1.150.228	1.215.968

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En 2018 el saldo vivo crediticio de las Administraciones Públicas en el Estado desciende (-11,6%) mientras que aumenta en el País Vasco (+3,7%) y especialmente en Bizkaia (+52,0%), que compensa los descensos registrados en Álava (-45,9%), Gipuzkoa (-21,9%) y en Navarra (-17,8%).

El crédito asignado a las Administraciones Públicas en el Estado representa el 5,4% del total del crédito OSR y muestra un perfil de pérdida de peso (5,8% y 6,4%, en 2017 y 2016). En el País Vasco (9,7%) y la CAPV (10,4%) esta participación es mayor que en el Estado pero comparten la tendencia de pérdida de peso con respecto de 2017 y 2016 (9,1% y 9,3% en el País Vasco y 9,3% y 9,8% en la CAPV). Finalmente, esta ratio porcentual también difiere dentro de la CAPV, con mayor peso en Álava (15,1%) y Bizkaia (13,0%), frente a Gipuzkoa (2,4%), que registra contribución marginal.

<sup>1</sup> Algo que también ocurre en la desagregación territorial de los depósitos.

### Otros indicadores: constitución de hipotecas y matriculación de vehículos

Los principales segmentos de inversión de los hogares son la compra y rehabilitación de vivienda así como la adquisición de un automóvil. A continuación se expone la información relativa a la suscripción de nueva hipotecas y la compra-venta de vehículos nuevos, que complementa la información presentada y con respecto de su evolución en el Estado, la CAPV y Navarra.

En 2018, se han suscrito 345.186 hipotecas nuevas en el Estado, lo que supone un crecimiento interanual del 10,3% y es el quinto ejercicio consecutivo de recuperación de esta actividad desde 2013, año en el que se registró el valor mínimo (199.703 hipotecas) desde 2008. Las nuevas hipotecas suscritas en la CAPV fueron 17.473 y con un crecimiento interanual menor que en el Estado (+4,0% frente a +10,3%), pero que también suma cuatro ejercicios creciendo, tras el valor mínimo registrado en 2014 (11.469 hipotecas). En Navarra se han suscrito 4.615 nuevas hipotecas, encadenando cinco ejercicios de crecimiento y con un desempeño anual (13,4%) que supera al del Estado.

Con todo, pese a esta evolución reciente positiva hay que tener en cuenta que el número de hipotecas suscritas en 2018 en el Estado, la CAPV y Navarra es (todavía) un 41,3%, 55,1% y 53,6% de las registradas en 2008 (año de valor máximo): es decir, hay todavía una diferencia considerable con respecto a niveles de suscripción previos a la crisis.

**Cuadro nº 230 Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas**

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>España</b>						
Nº de hipotecas	199.703	204.302	246.767	282.707	312.843	345.186
Cuantía total (Millones de €)	19.973	20.891	26.339	31.037	36.665	42.709
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>100,01</i>	<i>102,25</i>	<i>106,74</i>	<i>109,79</i>	<i>117,20</i>	<i>123,73</i>
<b>CAPV</b>						
Nº de hipotecas	12.146	11.469	14.283	15.574	16.799	17.473
Cuantía total (Millones de €)	1.464	1.380	1.852	2.049	2.231	2.446
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>120,53</i>	<i>120,29</i>	<i>129,65</i>	<i>131,59</i>	<i>132,83</i>	<i>139,98</i>
<b>Navarra</b>						
Nº de hipotecas	3.170	3.710	3.769	3.990	4.069	4.615
Cuantía total (Millones de €)	345	384	389	405	430	504
<i>Cuantía media (miles €)</i>	<i>108,88</i>	<i>103,37</i>	<i>103,11</i>	<i>101,45</i>	<i>105,72</i>	<i>109,16</i>

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

El valor monetario alcanzado por el total de las hipotecas suscritas en 2018 en el Estado asciende a 42.709 millones de euros, superando los valores correspondientes a todos los años desde 2012, pero todavía es un poco más de la mitad del valor total medio suscrito entre 2009 y 2010 (73.859 millones de euros). En total, la cuantía media por hipoteca es

de 123.727 euros y supera el valor medio de 2009 (117.803 euros), tras encadenar incrementos de manera consecutiva desde 2012.

El valor total de las hipotecas suscritas en 2018 en la CAPV asciende a 2.446 millones de euros, con un incremento interanual del 9,6%, superando el aumento registrado en el número de hipotecas (+4,0%). Así, la cuantía media se sitúa en 139.981 euros, que es la cifra más elevada registrada desde 2012 pero inferior a los valores obtenidos en 2009 y 2010 (145.260 euros). La cuantía total de las hipotecas suscritas en Navarra muestra el mayor crecimiento interanual (+17,2%) entre los ámbitos territoriales considerados, pero la cuantía media alcanzada se queda en 109.161 euros, una cifra sensiblemente inferior a la cuantía media suscrita en la CAPV (139.981 euros) y el Estado (117.803 euros).

En la última década se ha abordado una importante reconfiguración del mercado hipotecario que se refleja en el volumen de hipotecas que han visto introducidas modificaciones en la vida útil del préstamo<sup>1</sup>. Esta tendencia se estaría agotando ya que en 2009 se modificaron las condiciones de más de trescientas mil hipotecas en el Estado y en 2018 han sido 48.011. La CAPV y Navarra comparten esta evolución, con 1.227 y 296 hipotecas modificadas, respectivamente. Esta tendencia refleja, entre otros factores, una mejor cultura financiera de todos los agentes implicados lo que ha facilitado la incorporación de las resoluciones judiciales que limitan la presencia de ciertas cláusulas valoradas como abusivas. Esta mejora supone el ajuste de las estipulaciones pactadas entre las partes que favorecerá la devolución de la deuda contraída.

#### Cuadro nº 231 Hipotecas sobre viviendas que han registrado cambios notariales

Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
España	271.680	188.991	184.262	154.436	129.109	105.550	87.217	56.269	48.011
CAPV	2.751	1.856	2.138	1.925	1.684	1.863	1.520	1.160	1.227
Navarra	1.433	902	882	681	583	616	477	371	296

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

Por otra parte, la compra de nuevos turismos prosigue su tendencia sostenida observada hasta ahora, apoyada por los distintos planes que incentivan la renovación del parque automovilístico vigente. Para la CAPV, Navarra y el Estado el año 2012 fue el punto de inflexión en el que se registró el valor mínimo de operaciones de compraventa

<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 de acreedor (cambio de banco, y por lo tanto, nuevas condiciones del contrato) y subrogación de deudor (cambio de titular de la hipoteca, con aceptación del nuevo titular, con o sin modificaciones en las condiciones del contrato). Los aspectos principales en las modificaciones contempladas son: plazo, cuantía, tipo de referencia y/o diferencial aplicado.

de vehículos nuevos, al que siguieron dos años de fuerte recuperación, posiblemente debido a la realización de operaciones retrasadas de años anteriores.

Entre 2017 y 2018 parece que esta tendencia de recuperación se suaviza y, así, en 2018 se recoge un incremento interanual del 7,0% en la compraventa de vehículos nuevos en el Estado, un comportamiento algo más moderado que en los tres años precedentes (+7,7%, +10,9% y +20,9%). En total, suman más de 1.321 millones de vehículos, cifra que duplica la registrada en 2012 (0,699 millones de vehículos) y que como ya se ha señalado fue el valor más bajo desde 2008. La matriculación en la CAPV y Navarra en 2018 asciende a 41.701 y 13.243 vehículos y con incrementos interanuales del 5,2% y del 7,5%, respectivamente. En ambos casos, las cifras registradas en 2018 superan las de 2012 (25.616 y 7.034, para la CAPV y Navarra).

**Cuadro nº 232 Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos**

*(Nº de unidades)*

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018
España	855.308	1.034.232	1.147.007	1.234.932	1.321.438
CAPV	32.300	37.601	38.547	39.622	41.701
Navarra	9.170	10.690	10.814	12.314	13.243

*Fuente: Anfac.*

### **Evolución de la morosidad<sup>1</sup>**

El indicador de morosidad recoge la ratio del crédito considerado de dudoso cobro sobre el crédito vivo dispuesto; desde 2009 esta ratio fue creciendo hasta alcanzar su valor máximo en 2013 (13,8%), momento a partir del cual inicia su descenso hasta el 5,8% registrado en 2018. La evolución de la ratio de morosidad sintetiza el impacto de la crisis (impago de deuda) junto con el desapalancamiento financiero registrado, propiciado por la menor demanda de financiación junto con la contención en la nueva concesión, vinculada a unas mayores exigencias con relación a las garantías en su cumplimiento.

<sup>1</sup> No se dispone de información desagregada por CC.AA.

**Cuadro nº 233 Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros Sectores Residentes**

Año	C. Dudosos	Créditos	(Dudosos/Créditos) x 100
2013	191.748	1.392.384	13,8
2014	167.473	1.328.189	12,6
2015	129.984	1.274.653	10,2
2016	112.275	1.222.511	9,2
2017	94.175	1.199.106	7,9
2018	67.196	1.150.229	5,8

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

La evolución de la morosidad en los diferentes segmentos de clientes muestra una tendencia compartida y de paulatina reducción. En 2018, la ratio de morosidad de las actividades productivas es del 6,9%, cifra ligeramente superior al valor de este indicador en el segmento de hogares (4,9%). En segundo lugar, hay que tener presente que las actividades productivas comprenden un rango muy amplio de actividades, con niveles de morosidad dispares, que van desde el valor correspondiente al segmento industrial<sup>1</sup> y de agricultura y pesca (6,3%) hasta el referido a las actividades de construcción<sup>2</sup> (14,0%). En tercer lugar, y pese a las diferencias existentes entre las actividades productivas, todas ellas siguen ajustando la ratio de morosidad a la baja. En otras palabras, en todos los segmentos el recorte en la magnitud del crédito dudoso (numerador) supera el realizado con respecto del crédito dispuesto (denominador del coeficiente de morosidad).

<sup>1</sup> Por el volumen medio de préstamos suscritos, muy superior a cualquier actividad de servicios, dada la tipología de la actividad y sus necesidades de inversión.

<sup>2</sup> Muy afectadas por la expansión crediticia previa a la crisis y el quebranto posterior de esta actividad (pérdida de valor de los activos, caída de las ventas, liquidaciones empresariales, etc.).

**Cuadro nº 234 Entidades de depósito. Evolución de la tasa de dudosos o morosidad según finalidades del crédito. Otros Sectores residentes**

*(% dudosos sobre total)*

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Total dudosos</b>	<b>13,8</b>	<b>12,6</b>	<b>10,2</b>	<b>9,2</b>	<b>7,9</b>	<b>5,8</b>
<b>Actividades productivas</b>	<b>20,9</b>	<b>18,9</b>	<b>14,9</b>	<b>13,3</b>	<b>10,4</b>	<b>6,9</b>
Agricultura y pesca	13,6	12,2	10,2	9,1	7,5	6,3
Industria	13,8	13,3	11,2	9,1	8,8	6,3
Construcción	35,3	33,7	30,9	29,7	24,5	14,0
Servicios	21,0	18,9	14,4	13,0	9,9	6,6
<i>Act. Inmobiliaria</i>	<i>38,0</i>	<i>36,2</i>	<i>27,4</i>	<i>25,4</i>	<i>18,2</i>	<i>9,6</i>
<i>Finanzas (no banca)</i>	<i>3,3</i>	<i>2,4</i>	<i>2,1</i>	<i>2,1</i>	<i>0,3</i>	<i>0,3</i>
<i>Comercio y rep.</i>	<i>15,2</i>	<i>15,6</i>	<i>12,9</i>	<i>11,5</i>	<i>10,5</i>	<i>9,1</i>
<i>Transporte y alm.</i>	<i>13,7</i>	<i>17,3</i>	<i>13,1</i>	<i>8,3</i>	<i>6,4</i>	<i>5,4</i>
<i>Hostelería</i>	<i>23,2</i>	<i>20,4</i>	<i>17,2</i>	<i>14,6</i>	<i>10,8</i>	<i>7,9</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>13,3</i>	<i>12,2</i>	<i>9,9</i>	<i>8,8</i>	<i>8,7</i>	<i>6,4</i>
<b>Otras finalidades/ hogares</b>	<b>6,7</b>	<b>6,6</b>	<b>5,5</b>	<b>5,4</b>	<b>5,3</b>	<b>4,9</b>
Adq. y rehab. viviendas	5,8	5,7	4,7	4,6	4,6	3,9
Otras	13,5	12,2	10,0	10,0	9,2	9,2
<b>Resto</b>	<b>12,2</b>	<b>6,3</b>	<b>16,6</b>	<b>7,0</b>	<b>13,2</b>	<b>7,5</b>

*Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.*

La evolución de la morosidad de los hogares es también decreciente hasta llegar al 4,9% en 2018. Esta ratio siempre ha sido inferior a la señalada para las actividades productivas y especialmente con relación a la ratio de morosidad en el segmento de adquisición y rehabilitación de viviendas (3,9%).

Finalmente, hay que destacar que esta ratio desciende y se refiere a una cuantía de deuda morosa cada vez menor. Así, el cuadro adjunto muestra que todos los segmentos cliente registran un importante recorte en los saldos de crédito de dudoso cobro, reflejando el importante proceso de saneamiento registrado.

**Cuadro nº 235 Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros Sectores Residentes**

Concepto	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Total dudosos</b>	<b>191.748</b>	<b>167.473</b>	<b>129.984</b>	<b>112.275</b>	<b>94.175</b>	<b>67.196</b>
<b>Actividades productivas</b>	<b>143.511</b>	<b>122.312</b>	<b>92.186</b>	<b>77.335</b>	<b>59.943</b>	<b>36.540</b>
Agricultura y pesca	2.477	2.145	1.824	1.706	1.506	1.318
Industria	14.846	14.085	11.773	9.407	9.121	6.421
Construcción	20.315	15.961	12.947	11.304	8.053	3.901
Servicios	105.874	90.120	65.641	54.918	40.813	24.899
<i>Act. Inmobiliaria</i>	<i>66.265</i>	<i>53.732</i>	<i>36.670</i>	<i>30.275</i>	<i>19.759</i>	<i>8.387</i>
<i>Finanzas (no banca)</i>	<i>2.871</i>	<i>2.385</i>	<i>2.067</i>	<i>1.690</i>	<i>274</i>	<i>163</i>
<i>Comercio y rep.</i>	<i>10.438</i>	<i>10.467</i>	<i>8.659</i>	<i>7.768</i>	<i>7.506</i>	<i>6.681</i>
<i>Transporte y alm.</i>	<i>4.761</i>	<i>4.968</i>	<i>3.635</i>	<i>1.690</i>	<i>1.920</i>	<i>1.611</i>
<i>Hostelería</i>	<i>7.094</i>	<i>5.686</i>	<i>4.612</i>	<i>3.881</i>	<i>2.889</i>	<i>2.057</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>14.534</i>	<i>12.883</i>	<i>9.981</i>	<i>9.026</i>	<i>8.465</i>	<i>6.002</i>
<b>Otras finalidades/ hogares</b>	<b>46.530</b>	<b>44.171</b>	<b>34.736</b>	<b>33.652</b>	<b>32.712</b>	<b>29.688</b>
Adq. y rehab. viviendas	34.080	32.308	25.204	23.930	23.274	19.904
Otras	12.450	11.863	9.532	9.722	9.438	9.784
<b>Resto</b>	<b>1.707</b>	<b>990</b>	<b>3.080</b>	<b>1.288</b>	<b>1.970</b>	<b>968</b>

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

## 2.2 EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS

### Depósitos en entidades de crédito del Estado

En el Estado las entidades crediticias cierran 2018 con un volumen de depósitos<sup>1</sup> de 1,836 billones de euros, cifra inferior a la registrada en 2017 (-1,6%). En este sentido, 2018 retoma la tendencia descendente que se interrumpió en 2017 y la aleja del valor máximo alcanzado en 2008 (2,327 billones de euros). La evolución de las distintas componentes es heterogénea: mientras que los depósitos del sistema crediticio (-12,1%) y del sector exterior (-3,9%) descienden, los depósitos relativos a las Administraciones Públicas (+16,3%) y a otros sectores residentes (+0,8%) han aumentado. De esta forma, dos tercios de estas posiciones de pasivo corresponden al sector de Otros Sectores Residentes (66,0%) y el tercio restante se reparte entre el propio sistema crediticio (15,7%), el sector exterior (14,4%) y las Administraciones Públicas (3,9%), que sigue una proporción similar a los ejercicios precedentes y sin cambios sustanciales.

<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.

**Cuadro nº 236 Entidades de crédito. Depósitos en las entidades de crédito, según agentes**

	<i>(M euros)</i>					
Concepto	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Total</b>	<b>2.065.401</b>	<b>1.997.363</b>	<b>1.940.297</b>	<b>1.866.552</b>	<b>1.866.973</b>	<b>1.836.493</b>
• Sist. Crediticio	381.293	311.533	302.810	288.158	327.483	287.838
• AA.PP.	63.485	76.150	77.058	54.371	61.722	71.785
• Otros Sectores Residentes	1.314.129	1.289.280	1.261.388	1.242.580	1.202.893	1.212.837
• Otros No Residentes	306.493	320.400	299.061	281.444	274.874	264.033

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En el cuadro adjunto se desglosa la composición de los depósitos del segmento "Otros Sectores Residentes" (OSR) según el plazo temporal de los mismos. Así, en 2018, tres cuartas partes del saldo en depósitos del sector privado (76,8%) corresponden a la modalidad a la vista o de ahorro y un quinto (19,1%) está colocado en posiciones a plazo. Por su parte, otras fórmulas de depósito que están relacionadas con operaciones financieras más complejas tienen una contribución residual (4,1%).

**Cuadro nº 237 Entidades de crédito. Depósitos según tipos. Otros sectores residentes**

	<i>(M euros)</i>					
Concepto	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Total</b>	<b>1.314.129</b>	<b>1.289.280</b>	<b>1.261.388</b>	<b>1.242.580</b>	<b>1.202.893</b>	<b>1.212.837</b>
• A la vista o de ahorro	500.208	562.629	650.098	753.624	857.135	931.257
• A plazo	677.143	597.338	508.753	403.567	286.365	231.450
• Otros	136.778	129.313	102.537	85.389	59.393	50.130

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

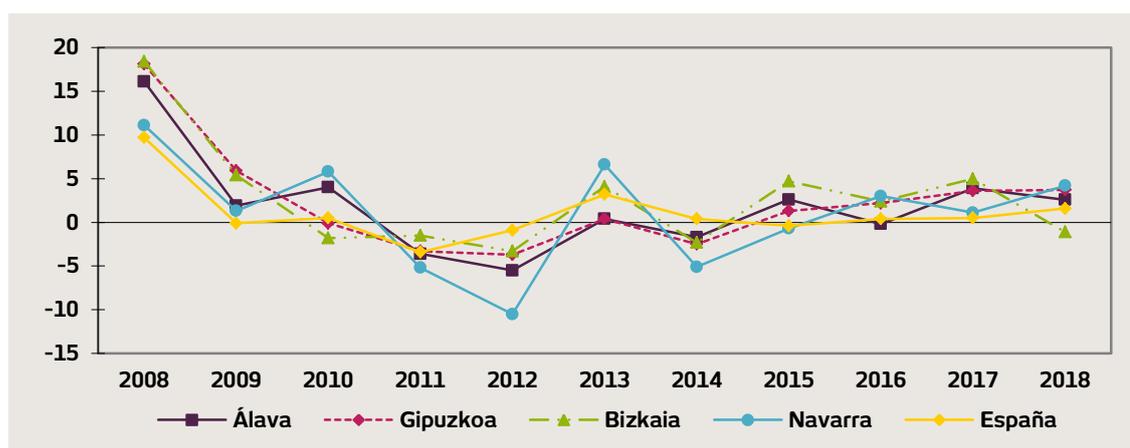
La distribución de los depósitos en cada una de las figuras consideradas ha experimentado una variación significativa en estos últimos cinco años: en 2013 el reparto fue del 38,1%, el 51,5% y el 10,4% frente al 76,8%, 19,1% y 4,1% actuales, con respecto de posiciones a la vista, de ahorro y otros. Por lo tanto, se observa que una parte considerable de los depósitos se han trasvasado desde modalidades de plazo hacia fórmulas de mayor disposición de liquidez. Este desplazamiento es sostenido y uniforme desde 2013 y está alineado con la retribución poco atractiva de estas figuras de ahorro, especialmente en el depósito a plazo. Así, el aumento de las posiciones más líquidas podrían responder a colocaciones en espera de la mejora en la retribución o de la elección de otras formas de ahorro o de destino del ahorro.

### **Evolución de los depósitos en la CAPV y Navarra**

En 2018, el saldo en depósitos en el País Vasco asciende a 98.889 millones de euros, con un incremento interanual del 2,5%, y que está en la línea del resultado obtenido en el Estado (+2,3%). De igual manera, el incremento registrado por los depósitos realizados

por Otros Sectores Residentes (+1,5%) tiene un comportamiento similar al observado por este segmento en el Estado (+1,6%). De esta forma, la participación porcentual de los depósitos de la CAPV y Navarra sobre la totalidad del Estado se consolida en el 8,0%.

**Gráfico nº 37 Entidades de depósito. Evolución de los depósitos de Otros Sectores Residentes**



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En 2018, el saldo total de los depósitos (OSR y Administraciones Públicas) aumenta en Navarra (+3,2%) y la CAPV (+2,3%). Este resultado favorable se debe al desempeño positivo en todos los ámbitos territoriales considerados. En este sentido, destaca el incremento registrado en Gipuzkoa (+4,2%), seguido de Álava (+2,7%) y Bizkaia (+1,2%).

Centrando la atención en la componente Otros Sectores Residentes se observa que, en 2018, el conjunto de los depósitos del sector privado en la CAPV crece un 0,9%. Por territorios, Álava (+2,6%) y Gipuzkoa (+3,7%) muestran un comportamiento positivo que no llegan a compensar el retroceso de Bizkaia (-1,1%). Con todo, esta evolución dispar no ha supuesto cambios sustanciales en la contribución territorial a los depósitos del segmento OSR de la CAPV, de forma que la mitad corresponde Bizkaia (54,6%), seguido de Gipuzkoa (32,1%) y Álava (13,3%). Por último, destacar que, Navarra tiene un mejor desempeño (+4,2%) que los tres Territorios de la CAPV.

El comportamiento interanual del saldo de los depósitos asociados a las Administraciones Públicas (AAPP) es más volátil y puede estar condicionado por un "efecto sede". Así, Bizkaia abarca dos tercios de dicho saldo (65,9%), seguido de Álava (22,0%) y Gipuzkoa (12,2%). En conjunto, la CAPV aporta el 82,6% de los depósitos de las AAPP del País Vasco, y a Navarra le corresponde el 17,4%. Por último, el saldo total del País Vasco representa el 7,5% del total de depósitos de las AAPP en el Estado.

**Cuadro nº 238 Entidades de depósito. Depósitos de Otros Sectores Residentes y AA.PP.**
*(Meuros)*

Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	TOTAL
Álava	2016	519	9.600	10.119
	2017	926	9.977	10.903
	2018	967	10.234	11.202
Bizkaia	2016	2.004	40.554	42.558
	2017	1.887	42.572	44.459
	2018	2.902	42.102	45.005
Gipuzkoa	2016	379	23.062	23.441
	2017	414	23.886	24.300
	2018	537	24.774	25.311
CAPV	2016	2.902	73.216	76.118
	2017	3.227	76.435	79.662
	2018	4.406	77.110	81.518
Navarra	2016	571	15.602	16.173
	2017	1.061	15.778	16.839
	2018	931	16.440	17.371
País Vasco	2016	3.473	88.818	92.291
	2017	4.288	92.213	96.501
	2018	5.337	93.550	98.889
España	2016	53.412	1.140.814	1.194.227
	2017	60.910	1.146.917	1.207.827
	2018	70.862	1.165.030	1.235.892

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

### Otros indicadores de ahorro

En 2018 la renta bruta disponible de las familias en el Estado ha crecido (+3,2%) y supone cinco ejercicios consecutivos de aumento. Sin embargo, el ahorro bruto de las familias se mantiene a la baja desde 2013, tendencia que se ha ido acentuando en los dos últimos ejercicios: la tasa de ahorro bruto de los hogares (2018) es del 4,1%, muy alejado de la tasa media del 8-9% registrada entre 2009 y 2013.

El descenso de la tasa de ahorro podría explicarse por diversos factores como puede ser que el aumento del ahorro sea menor que el registrado en las rentas de los hogares, en un momento de importante recuperación del empleo. Por otra parte, en un escenario de mayor estabilidad económica los hogares recuperan los niveles de consumo e inversión que estarían financiando con su ahorro, dada la persistente baja remuneración del ahorro en los depósitos tradicionales y el riesgo y volatilidad de otras figuras de ahorro financiero. Con todo, parece que esta baja tasa de ahorro podría suponer un riesgo con respecto de la capacidad financiera de los hogares ante perturbaciones inesperadas, si bien muchos están menos apalancados que hace una década. Por último, en el ámbito empresarial, la tasa de ahorro bruto desciende ligeramente y es del 32,4% en 2018, con lo que se detiene la recuperación del músculo financiero que se venía produciendo.

Cuadro nº 239 Renta bruta disponible, VAB y ahorro bruto

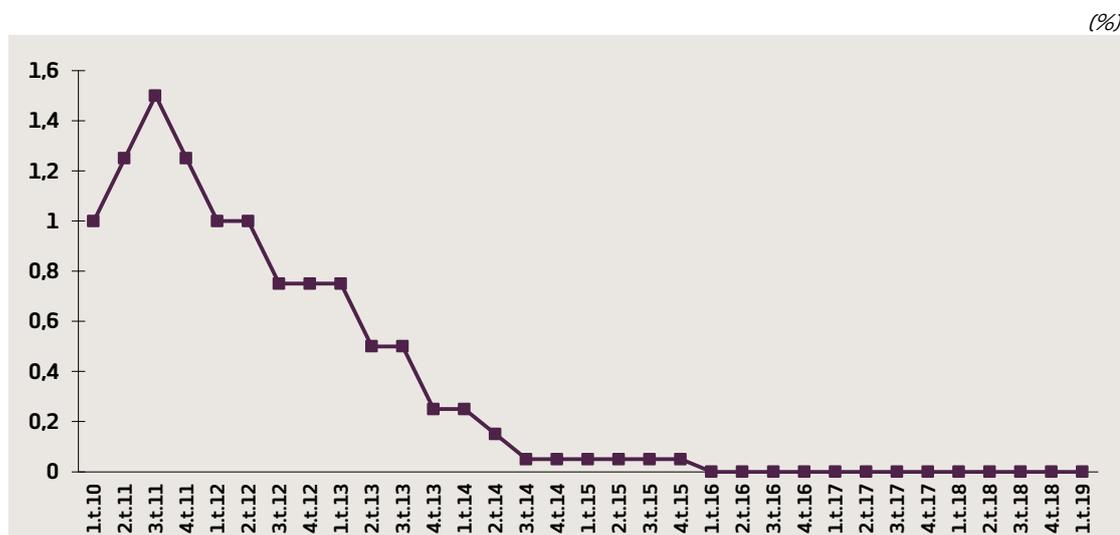
Concepto	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<i>(Meuros)</i>						
<b>Hogares</b>						
• Renta bruta disponible	778.824	785.894	806.629	822.303	836.991	864.115
• Ahorro bruto	63.917	62.058	59.623	54.704	39.218	35.623
• Tasa de ahorro (%)	8,2	7,9	7,39	6,65	4,69	4,12
<b>Soc. no financieras</b>						
• Valor Añadido Bruto	542.922	553.516	579.888	603.831	637.475	659.785
• Ahorro bruto	160.537	158.818	175.910	195.138	210.394	213.596
• Tasa de ahorro (%)	29,6	28,7	30,3	32,3	33,0	32,4

Fuente: Contabilidad Nacional de España. Cuentas no financieras. Elaboración propia.

### Evolución de los tipos de interés, de coste y remuneración

El Banco Central Europeo tienen fijado el tipo de interés de referencia en el 0% (marzo de 2016). En abril de 2019 confirmó que se mantendrán así hasta finales de 2019 y, en cualquier caso, "durante el tiempo que sea necesario para garantizar la continua convergencia de la inflación a niveles que están por debajo - pero cercanos- al 2%".

Gráfico nº 38 Evolución del tipo de interés de refinanciación. Banco Central Europeo



Fuente: Banco Central Europeo.

Los tipos de interés aplicados responden a las condiciones que las entidades pueden ofrecer para mantener su viabilidad (márgenes de intermediación financiera). En 2018, en el segmento de hogares, los tipos aplicados a los préstamos destinados a vivienda y a otros fines han registrado un repunte mientras que los destinados a consumo (que suelen ser los más elevados) se han visto reducidos (competencia entre ofertas y

modalidades de financiación). De hecho, estas variaciones invierten la tónica que se venía dando en los últimos años en los tres tipos de operaciones de financiación.

En 2018, el tipo aplicado a la compra de vivienda es del 1,99% y aunque crece ligeramente con respecto a 2017 es casi la mitad del tipo aplicado en 2011 (3,58%). En cuanto a los tipos aplicados a la financiación empresarial, en 2018 se abaratan los de menor montante principal (del 2,33% al 2,08%) pero el tipo aplicado a las operaciones de mayor cuantía sigue siendo más favorable (1,53%).

En cuanto las posiciones de ahorro de los hogares, la remuneración es prácticamente nula en todas las modalidades de ahorro y además mantiene una tendencia de ligero retroceso en casi todos los casos. Por otra parte, la remuneración de las posiciones de depósito de las sociedades no financieras es algo más elevada, pero sigue siendo casi residual y en línea con un precio del dinero casi nulo.

**Cuadro nº 240 Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) aplicados en nuevas operaciones a hogares<sup>(2)</sup> y sociedades no financieras**

	2015	2016	2017	2018
	(%)			
<b>PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A HOGARES<sup>(2)</sup></b>				
– Vivienda <sup>(1)</sup>	1,98	1,91	1,83	1,99
– Consumo <sup>(1)(3)</sup>	7,56	7,12	7,24	6,90
– Otros fines <sup>(1)</sup>	3,77	3,62	3,36	3,54
<b>PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A SOCIEDADES NO FINANCIERAS</b>				
– Descubiertos	2,34	1,66	1,55	1,75
– Créditos hasta 250.000 € <sup>(1)</sup>	3,26	2,64	2,33	2,08
– Créditos de entre 250.000 y 1.000.000 € <sup>(1)</sup>	2,05	1,79	1,68	1,55
– Créditos de más de 1.000.000 € <sup>(1)</sup>	1,96	1,60	1,51	1,53
<b>DEPÓSITOS DE HOGARES<sup>(2)</sup></b>				
– A la vista	0,12	0,06	0,04	0,03
– A plazo <sup>(1)</sup>	0,39	0,11	0,08	0,05
• hasta 1 año	0,35	0,10	0,07	0,05
• más de 2 años	0,24	0,07	0,08	0,06
<b>DEPÓSITOS DE SOCIEDADES NO FINANCIERAS</b>				
– A la vista	0,24	0,15	0,10	0,08
– A plazo <sup>(1)</sup>	0,31	0,13	0,16	0,37
• hasta 1 año	0,29	0,11	0,17	0,39
• más de 2 años	0,66	0,48	0,33	0,76

(1): Tipo medio ponderado con respecto a los distintos productos según plazo. A 31 de diciembre.

(2): Hogares e ISFLSH (Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares).

(3): Desde mayo de 2010 se incluye el crédito concedido a través de tarjetas de crédito.

TEDR: Tipo efectivo de definición restringida, que se diferencia de la TAE por no incluir comisiones.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

### 3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

En 2018, el número de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) registradas en el mercado español es de 4.386 y con un patrimonio total de 289.661 millones de euros. De hecho, un ejercicio más el número de este tipo entidades desciende (-3,9%), y también lo hace el volumen de fondos captados (-3,3%).

Dentro de las IIC se incluyen cuatro grandes tipos de figuras. Los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM) son la parte más relevante, pues representan el 89,5% del patrimonio total, tras haber registrado un ligero descenso en 2018 (-2,3%). La segunda figura son las Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV), que representan el 9,6% del total, y retroceden en número y patrimonio (-4,2% y -11,4%, respectivamente). El resto de IIC son las de inversión libre, de modalidad simple (0,8%) o compuesta (0,2%), que completan la imagen global pero ostentan un peso marginal.

En conjunto, el patrimonio de las IIC desciende, pero el número de instrumentos lo ha hecho en mayor medida, por lo que el patrimonio medio por entidad crece ligeramente (+0,7%) y se sitúa en 66,1 millones de euros. Este comportamiento de crecimiento se replica en los FIM (+1,3%) y las IIC de IIC (+13,9%), mientras que las SICAV y las ICC de inversión libre lo reducen (-7,5% y -5,6%, respectivamente) con respecto a 2017. Con todo, los FIM siguen siendo las entidades con mayor volumen patrimonial promedio (160,2 millones de euros), a gran distancia de las SICAV (10,3 millones de euros), IIC de inversión libre (46,2 millones de euros) y de las IIC de IIC (66,7 millones de euros).

En la evolución de retroceso patrimonial de las ICC influyen de una parte los bajos tipos de remuneración de la renta fija (especialmente la deuda soberana) y la volatilidad de los mercados de valores (pérdida de rentabilidad de la renta variable) y, de otra, el escenario de bajos tipos de interés en la remuneración de las posiciones de ahorro.

**Cuadro nº 241 Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero**

Concepto	Patrimonio (M euros)		Nº Instituciones	
	2017	2018	2017	2018
Fondos de inversión (FIM)	265.195	259.095	1.676	1.617
Sociedades de inversión (SICAV)	31.425	27.836	2.833	2.713
IIC de inversión libre (IICIL)	2.192	2.263	47	49
IIC de IIC de inversión libre	472	467	8	7
<b>Total</b>	<b>299.283</b>	<b>289.661</b>	<b>4.564</b>	<b>4.386</b>

Fuente: CNMV. Informe anual.

### **Distribución del patrimonio de los FIM y las SICAV**

El patrimonio de los Fondos de Inversión está compuesto principalmente por la cartera de inversiones financieras (93,0%), seguido por la línea de tesorería (6,5%) y por el saldo neto de otros deudores y acreedores (con un peso residual). Por otro lado, el ligero descenso patrimonial registrado en los FIM en 2018 se explica por la reducción de la cartera de inversiones financieras (-1,5%) y de las posiciones de tesorería (-15,5%).

En 2018, la evolución de la cartera de inversiones, muestra una contracción del volumen relativo a la cartera interior (-10,3%) y un crecimiento de las posiciones de la cartera exterior (+3,1%). De esta manera, dos tercios de la estructura de la inversión de los FIM hacen referencia a la cartera exterior (64,2%) y un tercio a la interior (28,8%). Este desempeño ha hecho que se ahonde en la reorganización de posiciones realizadas y, así, entre 2011 y 2018 la distribución entre ambas carteras prácticamente se ha invertido. En definitiva, se han ido deshaciendo las posiciones en los instrumentos de inversión estatales (menos atractivos) en favor de las de los mercados extranjeros (mejores remuneraciones).

Todas las posiciones de la cartera interior retroceden y, sobre todo, las de depósitos en entidades de crédito (-32,4%), seguidas de los valores representativos de la deuda (-8,8%) y, ya muy marginalmente, los instrumentos de patrimonio (-0,4%).

Por otro lado, en 2018 el montante de la cartera exterior de los FIM (166.523 millones de euros) duplica el saldo de las posiciones interiores (74.486 millones de euros). En cuanto a la evolución interanual, crece la inversión en los valores de deuda (+9,3%), siendo además el apartado con la mayor contribución sobre el total (44,5%). Sin embargo, el resto de posiciones relevantes descienden. En este sentido, la contribución de los tres apartados está más equilibrada (44,5%, 16,0% y 39,4%, para los valores de deuda, instrumentos de patrimonio e IIC respectivamente) que en la cartera interior (67,9%, 14,6% y 9,4%, respectivamente).

En términos agregados, el patrimonio de las dos carteras de los FIM se reparte entre los valores representativos de deuda (48,1%), Instituciones de Inversión Colectiva (28,0%) e instrumentos de patrimonio (14,5%), y se completan con los depósitos en entidades de crédito (2,3%).

Cuadro nº 242 Distribución del patrimonio de los Fondos y las Sociedades de inversión mobiliaria, a valor efectivo

(M euros)

Concepto	Fondos de inversión <sup>(*)</sup>			Sociedades de inversión		
	2017	2018	%Δ 18/17	2017	2018	%Δ 18/17
<b>Patrimonio</b>	<b>265.195</b>	<b>259.095</b>	<b>-2,3</b>	<b>31.425</b>	<b>27.836</b>	<b>-11,4</b>
<b>Cartera inversiones financieras</b>	<b>244.598</b>	<b>241.016</b>	<b>-1,5</b>	<b>28.805</b>	<b>24.841</b>	<b>-13,8</b>
Cartera interior	83.032	74.486	-10,3	6.229	5.032	-19,2
Valores representativos de deuda	55.389	50.538	-8,8	1.654	1.434	-13,3
Instrumentos de patrimonio	10.912	10.868	-0,4	2.675	2.194	-18,0
Instituciones de inversión colectiva	7.626	6.985	-8,4	1.626	1.194	-26,6
Depósitos en entidades de crédito	8.657	5.855	-32,4	236	164	-30,4
Derivados	441	235	-46,7	-6	0	-66,7
Otros	7	5	-24,0	40	46	16,4
Cartera exterior	161.557	166.523	3,1	22.566	19.804	-12,2
Valores representativos de deuda	67.794	74.079	9,3	4.397	4.242	-3,5
Instrumentos de patrimonio	27.082	26.661	-1,6	6.988	5.979	-14,4
Instituciones de inversión colectiva	66.100	65.624	-0,7	11.154	9.541	-14,5
Depósitos en entidades de crédito	75	21	-71,8	0	0	0,0
Derivados	505	136	-73,1	19	28	42,9
Otros	1	1	-12,3	9	15	63,1
Inversión dudosa, morosa o en litigio	9	8	-15,6	9	6	-39,7
<b>Tesorería</b>	<b>19.988</b>	<b>16.897</b>	<b>-15,5</b>	<b>2.422</b>	<b>2.732</b>	<b>12,8</b>
<b>Neto deudores/acreadores</b>	<b>608</b>	<b>1.182</b>	<b>94,3</b>	<b>198</b>	<b>263</b>	<b>32,9</b>

(\*) Excluidas las IIC de inversión libre (FIL y FICIL).

Fuente: CNMV. Informe anual.

En 2018, las SICAV también recortan su patrimonio (-11,4%), motivado por el descenso en el volumen de su cartera de inversión (-13,8%). La línea de tesorería, en cambio, ha crecido (+12,8%). Por otro lado, la composición de la inversión sigue una tendencia similar a la de ejercicios anteriores, pues la cartera interior y la cartera exterior se contraen (-19,2% y -12,2%, respectivamente). Además, las posiciones exteriores apenas pierden peso y aportan casi tres cuartas partes (71,1%) de la inversión realizada desde las SICAV.

Analizando la composición de las inversiones realizadas en la cartera interior de las SICAV, en 2018 destaca el recorte del volumen correspondiente a IIC (-26,6%) y de los depósitos en entidades de crédito (-30,4%). Por otra parte, en cuanto a las inversiones en la cartera exterior de las SICAV destacan los descensos registrados en las posiciones asignadas a instrumentos de patrimonio (-14,4%) y a las IIC (-14,5%). De esta forma, los epígrafes con mayor contribución en la cartera exterior son las IIC (48,2%), seguido por los instrumentos de patrimonio (30,2%) y los valores representativos de deudas (21,4%).

### Tipología de los FIM

La tipología de fondos proveniente de sus componentes principales de inversión es heterogénea, y en total comprende 15 variantes que se pueden agrupar en cinco grandes conjuntos o grupos: monetario, de renta fija, de renta variable, otros fondos (según tengan mayor o menor garantía sobre el retorno de la inversión) y fondos globales. Así, en 2018, salen fortalecidas las posiciones en renta variable y fondos globales. Por otro lado, la única figura que pierde peso en los tres ámbitos- número de fondos, partícipes y patrimonio- son los otros fondos, mientras que la renta fija tiene un desempeño desigual (ligeras subidas en número de fondos y partícipes; descenso en patrimonio).

Por otro lado, no se observan cambios reseñables en la contribución de cada tipología de fondos al número de fondos total. Así, los de renta fija representan un cuarto del total (24,4%), y los fondos variables casi un tercio (30,9%); y otros fondos aportan también casi un tercio (29,0%), mientras que los fondos globales representan una octava parte (14,0%) y, finalmente, los monetarios tienen un peso residual (1,5%). En cuanto al número de partícipes y el patrimonio, ganan peso los de renta variable (32,8% y 23,1%, respectivamente) y los globales (13,4% y 16,3%), en contraposición a los de renta fija (31,2% y 38,8%) y otros fondos (19,0% y 19,2%). Por último, la posición del grupo de monetarios no es unívoca, pues aumenta su peso en partícipes pero se contrae en patrimonio (3,6% y 2,6%).

**Cuadro nº 243 Distribución de los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM), los partícipes y patrimonio según la composición de la cartera (a 31 de Diciembre)**

Concepto	Nº Fondos		Nº Partícipes		Patrimonio (M €)	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Monetario	27	26	342.481	400.085	7.122	6.810
Renta fija euro	208	198	1.890.702	1.929.903	55.907	53.874
Renta fija internacional	55	55	394.364	379.559	7.535	6.206
Renta fija mixta euro	74	79	565.190	677.738	20.509	21.719
Renta fija mixta internacional	81	89	632.333	510.419	22.898	18.752
Renta variable mixta euro	48	43	124.671	112.815	3.631	3.287
Renta variable mixta internacional	128	141	459.737	511.475	18.756	19.969
Renta variable euro	111	113	710.928	831.115	12.203	12.178
Renta variable internacional	211	236	1.865.367	2.225.366	24.065	24.405
De gestión pasiva	202	172	638.966	543.192	19.478	16.139
Garantizado rendimiento fijo	79	67	190.075	165.913	5.457	4.888
Garantizado rendimiento variable	162	150	497.846	484.182	14.295	14.231
De garantía parcial	26	13	29.687	10.478	1.122	325
De retorno absoluto	104	99	858.170	930.641	16.706	14.173
Globales	225	242	1.086.937	1.501.730	35.512	42.137
Sin vocación	0	2	0	2.958	0	2
<b>Total FIM</b>	<b>1.741</b>	<b>1.725</b>	<b>10.287.454</b>	<b>11.217.569</b>	<b>265.195</b>	<b>259.095</b>

Fuente: CNMV. Informe anual.

Por último, en 2018 la contribución de los fondos de renta fija en euros sobre el total de fondos, partícipes y patrimonio (16,1%, 23,2% y 29,2%, respectivamente) superan las correspondientes a otras divisas internacionales (8,3%, 7,9% y 9,6%). En cambio, la distribución es la contraria en el grupo de renta variable, donde las posiciones en divisas internacionales casi duplican (21,9%, 24,4% y 17,1%) en la proporción de los fondos valorados en euros (9,0%, 8,4% y 6,0%).

En cuanto a las líneas concretas, las más importantes son los fondos de renta variable internacional, los de renta fija en euros y los fondos globales. Así, el primero supera los dos millones de partícipes y el segundo casi los alcanza, mientras que el tercero alcanza el millón y medio. Además, tienen un patrimonio de 24.405, 53.874 y 42.137 millones de euros, respectivamente.

## 4. MERCADO BURSÁTIL

El año 2018 finaliza con un retroceso en la actividad bursátil, tras un 2017 de importante recuperación, condicionado por unas perspectivas de menor crecimiento. Esta previsión es extensible a las economías desarrolladas (incluida España) y en parte es consecuencia de las tensiones comerciales, las incertidumbres relacionadas con la sostenibilidad de la deuda en países como Italia, la contracción mayor de la esperada del PIB de Alemania y Francia o la incertidumbre sobre el desenlace de la negociación del Brexit. Por otro lado, los mercados emergentes sí han mostrado cierta estabilización.

Por otro lado, la actuación de las autoridades monetarias siguió en la línea de las expectativas. En este sentido, hay que destacar las cuatro subidas de tipos de interés acordadas por la Reserva Federal estadounidense a lo largo de 2018 (la cuarta de +0,25 pp), y sitúa el tipo de intervención en un rango del 2,25-2,5%. El Banco Central Europeo, en cambio, mantuvo su tipo de intervención inalterado (0%) y puso fin al impulso monetario no convencional. No obstante, y pese a sucesivos anuncios de una recuperación en los tipos, ésta de momento no se produce y en la primera parte de 2019 parece que se aplazaría, de acuerdo con las expectativas de ralentización en el crecimiento económico.

Este conjunto de factores ha contribuido de manera determinante para que en 2018 la actividad económica - sobre todo la de los países desarrollados- haya vuelto a un escenario menos pujante (más propio de años anteriores al 2017): mientras que las condiciones financieras han sido en general favorables, el ritmo de crecimiento global más débil habría alimentado la volatilidad del mercado de valores.

La evolución interanual de los principales índices bursátiles muestra descensos con respecto al año 2017, aunque no con la misma intensidad. Los índices con una mayor contracción de la cotización son los índices correspondientes a Europa y Japón. En el primer ámbito, destaca el descenso del índice de Francfort (-18,7%), Madrid (-15,0%) y Eurostoxx (-14,8%), y a continuación Londres (-11,7%) y París (-11,4%). Este comportamiento es compartido por el índice Nikkei (-12,2%). Frente a estos resultados, los índices de EE.UU., que aunque descienden, lo hacen de manera menos importante. Así, el Dow Jones registra una contracción del 6,1% y el Nasdaq, por su parte, del 4,5%.

Cuadro nº 244 Evolución de los principales índices bursátiles

Año	Ibex-35 (Madrid)	CAC-40 (París)	Dax-Xetra (Frankfort)	FT-SE 100 (Londres)	Dow Jones (New York)	Nikkei (Tokio)	Eurostoxx 50	Nasdaq Composite
2016	9.352,1	4.862,3	11.481,1	7.142,8	19.764,1	19.114,4	3.290,5	5.383,1
2017	10.093,1	5.339,4	12.979,9	7.622,9	24.837,5	22.784,5	3.524,3	6.950,2
2018	8.539,9	4.678,7	10.559,0	6.734,0	23.062,4	20.014,8	2.986,5	6.584,5
<i>Variación interanual (%)</i>								
2016	-2,0	4,9	6,9	14,4	13,4	0,4	0,7	7,5
2017	7,4	9,8	13,1	6,7	25,7	19,2	7,1	29,1
2018	-15,0	-11,4	-18,7	-11,7	-6,1	-12,2	-14,8	-4,5

*Nota: A 31 de diciembre.*

*Fuente: Base de datos de Indicadores de Economía. Ministerio de Economía y Hacienda.*

Por último, hay que destacar que el 3 de enero de 2018 entró en vigor la Directiva 2014/65/UE relativa a los mercados de instrumentos financieros- MiFID II-, y el Reglamento 600/2014- MiFIR que, entre otras cosas, dota normas más rigurosas a los mercados. La primera regula las condiciones de autorización y funcionamiento de las Empresas de Servicios de Inversión. En este sentido, amplía aspectos que ya estaban en vigor y se centra en el refuerzo de la protección al inversor (información, comunicación, comprensibilidad); en la ampliación de normas europeas a nuevos productos y servicios; la ampliación de requisitos para las empresas operadoras o los mercados regulados, así como el aseguramiento y protección de datos entre empresas de terceros países que operan en la UE. MiFIR regula la transparencia antes y después de la negociación, en relación con las autoridades competentes y los inversores y los requisitos y obligaciones de los proveedores de servicios de datos, entre otros aspectos. En septiembre de 2018 se completó la trasposición de estas dos normativas a la Ley del Mercado de Valores, vía Decreto-Ley<sup>1</sup>.

## 4.1 VISIÓN GENERAL

### Mercados primarios o de emisión

En el segmento de las acciones, las emisiones u OPVs han registrado una variación negativa en 2018 y se sitúan en -1.795 millones de euros. Por tanto, este hecho rompe con una dinámica de crecimiento en vigor desde 2016, y son 15.981 millones de euros menos que en 2017. Por su parte, en el segmento otros valores, el saldo resultante es de 32.043 millones de euros y es un volumen inferior al de 2017 (35.998 millones de euros) pero superior al de 2016 (-4.713 millones de euros).

<sup>1</sup> Real Decreto-ley 14/2018, de 28 de septiembre, por el que se modifica el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre (BOE núm. 236).

Por tanto, los dos segmentos del mercado citados- valores y acciones-, tras seguir evoluciones dispares y de diferente intensidad, muestran una evolución de contracción parecida, tras haber pasado por un período de recuperación. De hecho, se alude a que un número importante de operaciones de colocaciones de salida a Bolsa previstas han sido canceladas ante la incertidumbre en los mercados bursátiles.

**Cuadro nº 245 Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros.  
Acciones y participaciones en fondos de inversión.  
Emisiones netas y ofertas públicas de venta**

*(M euros)*

Concepto	2016	2017	2018	Variación interanual	
				Var. 17/16	Var. 18/17
<b>Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Valores nominales</b>	<b>-4.713</b>	<b>35.998</b>	<b>32.043</b>	<b>40.711</b>	<b>-3.955</b>
- Instituciones financieras	-32.855	20.724	-12.163	12.131	8.561
• Instituciones financieras monetarias	-21.558	8.719	12.495	30.277	3.776
• Otros intermediarios financieros	-11.297	-29.443	-24.658	-18.146	4.785
- Administraciones Públicas	25.299	46.903	37.929	21.604	-8.974
• Administración central	27.847	46.962	41.684	19.115	-5.278
• Comunidades autónomas	-2.549	106	-3.621	2.655	-3.727
• Corporaciones locales	0	-165	-134	-165	31
- Sociedades no financieras	3.343	9.819	6.277	6.476	-3.542
<b>Acciones cotizadas y no cotizadas</b>	<b>5.098</b>	<b>16.092</b>	<b>-548</b>	<b>10.994</b>	<b>-16.640</b>
- Ampliaciones de capital. Aportación de fondos	5.098	14.186	-1.795	9.088	-15.981
• Instituciones financieras	2.571	8.197	1.199	5.626	-6.998
• Sociedades no financieras	2.527	5.989	-2.994	3.462	-8.983
- Ofertas públicas de venta	0	1.906	1.247	1.906	-659
<b>Total Emisiones Netas y of. púb. de venta</b>	<b>385</b>	<b>52.090</b>	<b>31.495</b>	<b>51.705</b>	<b>-20.595</b>

*Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.*

La mayor contribución al saldo de valores distintos de acciones lo realizan las emisiones netas del sector público, que en 2018 ascienden a 37.929 millones de euros (-8.974 millones de euros menos que en 2017). Además, se consigue dicha contribución gracias a la Administración Central, que aporta la totalidad del saldo y que cubre los registros negativos de las autonómicas y locales. De hecho, las primeras vuelven a incurrir en cifras negativas, tras el repunte positivo experimentado en 2017.

En el segmento de instituciones financieras se registra un saldo negativo (-12.163 millones de euros) en contraste con el ejercicio anterior, donde el saldo fue positivo. Así, prevalecen las amortizaciones frente al volumen emitido. Las emisiones realizadas por las instituciones financieras monetarias<sup>1</sup> obtienen un saldo positivo (12.495 millones de

<sup>1</sup> Incluye a las entidades de crédito y todas las instituciones financieras residentes en la zona, cuya actividad consiste en recibir depósitos o sustitutos próximos de los depósitos de entidades distintas de las IFM y en conceder créditos o invertir en valores por cuenta propia -al menos en términos económicos-. Este último grupo está compuesto, fundamentalmente, por fondos del mercado monetario.

euros) y superior al de 2017. De hecho, afianzan su perfil de consolidación en el total, pero no llega a compensar el saldo negativo registrado por los demás intermediarios financieros<sup>1</sup> (-24.658 millones de euros).

Las emisiones ligadas al segmento de negocio de las acciones cotizadas y no cotizadas finaliza el año 2018 con un considerable descenso y se sitúa en valores negativos (-548 millones de euros). Hay que tener en cuenta que el saldo de las instituciones financieras (1.199 millones de euros) y de las ofertas públicas de ventas (1.247 millones de euros), no llegan a compensar el saldo negativo aportado por las sociedades no financieras (-2.994 millones de euros), y rompe con la tendencia positiva mostrada hasta 2017.

### **Mercados secundarios: Bolsas**

La evolución de los mercados bursátiles españoles no fue ajena a las sustanciales pérdidas acumuladas que se dieron en los principales índices globales y europeos. Así, el IBEX<sup>2</sup> acumuló pérdidas del 15%, y cerró el ejercicio en los 8.539,90 puntos, a cierta distancia y por debajo del nivel de suelo que se venía consolidando hasta ahora (10.000 puntos). De hecho, la primera parte de 2019 parece que se mantiene en esta dinámica de alta volatilidad y falta de concreción de una tendencia de recuperación.

La negociación de renta variable (acciones) alcanzó un valor de 586.723 millones de euros, con un retroceso interanual del 9,7%. Este resultado supone la ruptura de la tendencia de consolidación observada en los dos ejercicios previos- donde la negociación se situó en torno a los 650 mil millones de euros- y, por tanto, trunca la recuperación del índice, de la contratación y de la revalorización de las empresas cotizadas que se venía produciendo. Así, en 2018 el valor de mercado de las compañías cotizadas en España se quedó ligeramente por debajo del billón de euros (991.000 millones de euros), tras registrar un descenso interanual del 13,2%.

Para finalizar, en 2018 la Bolsa siguió siendo relevante como herramienta para acceder a nueva financiación (vía ampliaciones de capital, nuevas admisiones a cotización y ofertas públicas de venta y de adquisición). Sin embargo, este tipo de financiación también se ha visto lastrado por el comportamiento negativo de las cotizaciones en Europa y España, pues aunque el número total de operaciones de captación de financiación haya sido similar que en 2017, los importes fueron (en promedio) sensiblemente inferiores. Por otro lado, el índice de volatilidad sobre el riesgo de los

<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, las de factoring, las sociedades mediadoras del mercado de dinero y las sociedades de garantía recíproca.

<sup>2</sup> Que cumplió 26 años en enero de 2018.

mercados bursátiles españoles sigue siendo reducido en 2018 (15,04%), sin apenas variaciones con respecto al ejercicio anterior (15,3%).

El considerable peso de la banca -y de los servicios inmobiliarios, en menor medida- en el mercado y en los índices más representativos lastró la evolución del mercado bursátil español, pues las mayores caídas se concentraron en las empresas de estos sectores, mientras que el comportamiento de las empresas no financieras ha sido más favorable pero no ha supuesto un contrapeso suficiente. En este sentido, la nota más positiva es la favorable evolución de las empresas ligadas a actividades con más peso en la investigación y las nuevas tecnologías.

**Cuadro nº 246 Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados**

<i>(Meuros)</i>				
Títulos	2016	2017	2018	%Δ 18/17
Fondos Públicos	4.775	265	0	-100,0
Otras obligaciones	659	170	0	-100,0
• Bancos	0	0	0	0,0
• Resto	659	0	0	0,0
<b>Total obligaciones</b>	<b>5.434</b>	<b>435</b>	<b>0</b>	<b>-100,0</b>
Acciones (Sist. Intercon. Burs., SIBE)	650.908	650.012	586.723	-9,7
• Bancos	227.957	239.766	197.428	-17,7
• Eléctricas	90.080	79.854	71.043	-11,0
• Construcción	36.789	26.633	22.936	-13,9
• Comunicación	66.127	71.265	58.069	-18,5
• Resto	229.956	232.494	237.247	2,0
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>651.388</b>	<b>650.492</b>	<b>587.203</b>	<b>-9,7</b>

*Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.*

En esta línea, de acuerdo a la tabla precedente, se observan descensos generalizados en el valor efectivo de los volúmenes negociados de casi todos los sectores observados: la comunicación y la banca experimentan caídas reseñables (-18,5% y -17,7%), mientras que también descienden la construcción y las eléctricas (-13,9% y -11,0%). El resto de sectores, en cambio, es el único que se recupera (+2,0%), pero no llega a compensar las citadas caídas. Así, casi dos tercios del volumen negociado en 2018 (59,5%) se genera entre los cuatro principales sectores mencionados. De hecho, la banca supone un tercio (33,6%), seguida de las eléctricas (12,1%), comunicación (9,9%) y construcción (3,9%), mientras que el restante 40,4% corresponde al resto de actividades (que aumenta 4,7pp con respecto a 2017).

### Mercados secundarios: Renta Fija

En el mercado de renta fija se registró en 2018 un descenso en el volumen en circulación correspondiente a los activos de renta fija a corto plazo (pagarés), por un lado debido a lo poco atractivos que resultan para los inversores institucionales (por su escasa rentabilidad) y, por el otro, porque la abundancia de liquidez en el sistema los hace menos necesarios desde el punto de vista de los emisores.

En el caso de la deuda pública, en cambio, los indicadores del Tesoro Público siguen en una senda de crecimiento de la operativa diaria y, de hecho, registran un significativo incremento del 47,3% en el año 2018. En este sentido, el 84,3% de dicha negociación diaria promedio corresponde a los bonos y obligaciones más convencionales (es decir, no segregados), mientras que el 12,9% corresponde a Letras del Tesoro y un residual 2,8% a los valores segregados. Se observan crecimiento en todos estos conjuntos mencionados, aunque cabe destacar el notable aumento de la actividad negociadora de los bonos y obligaciones más convencionales (+50,6%).

**Cuadro nº 247 Volúmenes negociados en el mercado secundario de renta fija pública: deuda del Estado <sup>(1)</sup>**

*(M euros)*

Concepto	2016	2017	2018	%Δ 18/17
<b>Sistema CADE- Sistema ARCO<sup>(2)</sup></b>	<b>40.824</b>	<b>44.297</b>	<b>65.252</b>	<b>47,3</b>
– Bonos y obligaciones no segregados	32.375	36.512	54.982	50,6
– Bonos y obligaciones segregados	382	855	1.840	115,2
– Letras del Tesoro	8.067	6.930	8.430	21,6

(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.

Finalmente, la evolución del MEFF (especializado en productos derivados) muestra en 2018 un retroceso en su actividad del 2,6% con respecto al ejercicio anterior. Así, aunque las opciones se mantengan casi estables (-0,8%), los futuros profundizan aún más dicha caída (-5,0%) en términos de contratos u operaciones realizadas. En este sentido, todos los conceptos analizados descienden, siendo los futuros asociados a índices IBEX los únicos que experimentan un (ligero) crecimiento (+1,2%).

**Cuadro nº 248 Mercado Español de Futuros Financieros y Opciones Financieras\***

(miles de contratos)

Concepto	2016	2017	2018	%Δ 18/17
Total futuros financieros	16.304	17.939	17.045	-4,98
– Futuros s/ Índices (IBEX)	6.837	6.268	6.342	1,18
– Futuros s/ Acciones	9.467	11.671	10.703	-8,29
Total opciones financieras	26.123	24.620	24.421	-0,81
– Opciones s/ Índices (IBEX)	3.222	4.304	4.183	-2,81
– Opciones s/ Acciones	22.901	20.316	20.238	-0,38
<b>Total MEFF</b>	<b>42.427</b>	<b>42.559</b>	<b>41.466</b>	<b>-2,57</b>

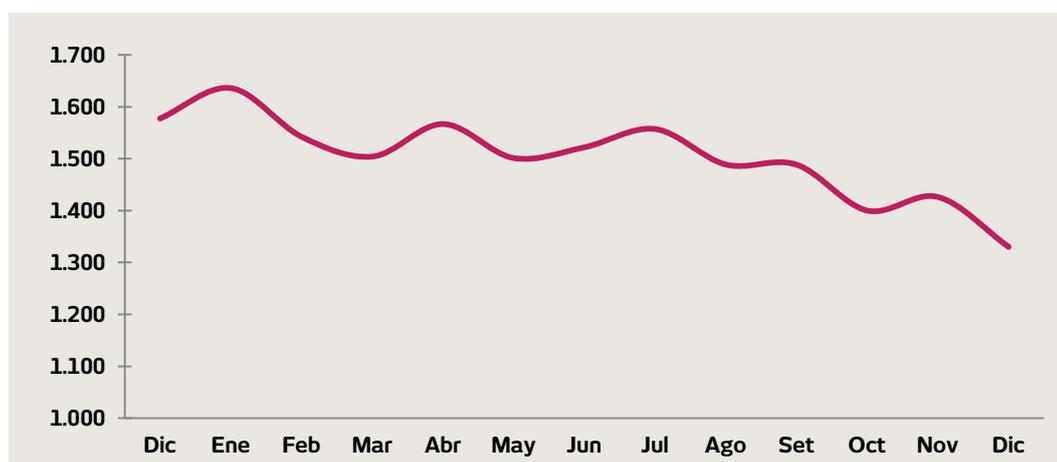
(\*): Operaciones realizadas.

Fuente: BME (Bolsas y Mercados Españoles).

## 4.2 BOLSA DE BILBAO

El índice general de la Bolsa de Bilbao registró una caída en 2016 (-5,6%) y un repunte en 2017 (+5,9%). En 2018, en cambio, presenta una acusada variación negativa del 15,7%, en comparación al cierre del año pasado. En general, en 2018 la valoración del índice ha oscilado en niveles más bajos que en ejercicios anteriores y, sobre todo, que en el año 2017 (entre los 1.636,0 y los 1.330,1 puntos). La tendencia ha sido, por lo general, descendente y de una manera continuada.

**Gráfico nº 39 Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao (2018)**



Fuente: Bolsa de Bilbao.

**Cuadro nº 249 Índice General de la Bolsa de Bilbao, (Índice 2000). Valores último, máximo y mínimo**

Año	Último	Máximo	Mínimo
2010	1.615,18	1.975,39	1.398,65
2011	1.366,61	1.808,89	1.210,76
2012	1.331,00	1.443,33	974,81
2013	1.658,57	1.660,80	1.231,66
2014	1.668,99	1.849,71	1.601,52
2015	1.578,45	1.941,39	1.530,92
2016	1.489,50	1.542,97	1.283,77
2017	1.577,50	1.748,99	1.479,05
2018	1.330,08	1.635,95	1.330,08

*Nota: Base 2000, correspondiente al 31 de diciembre de 1999.*

*Fuente: Bolsa de Bilbao. Índices. Gráficos históricos.*

En lo relativo al volumen de contratación, la valoración de las transacciones en el mercado de Bilbao en 2018 supuso 112.922 millones de euros, con un descenso en términos interanuales del 4,2%. Así, el volumen de contratación se sitúa en valores inferiores a los del año pasado (117.825 millones de euros) y alejados de los de 2015 (180.713 millones de euros), pero con una valoración superior a la registrada en 2016 (107.132 millones de euros). Por último, por segundo año consecutivo la contratación en renta fija es nula, consolidando una tendencia de no contratación. En definitiva, la evolución de la Bolsa de Bilbao en 2018 se mueve en parámetros compartidos con los restantes mercado bursátiles, de volatilidad y cautela, ante la falta de perspectivas sólidas y, posiblemente, de exceso de liquidez en otras partes del sistema.

**Cuadro nº 250 Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos\***

Concepto	2015	2016	2017	2018	(en M euros) %Δ 18/17
<b>R. Variable - (SIBE)<sup>(2)</sup></b>	<b>180.713</b>	<b>107.132</b>	<b>117.825</b>	<b>112.922</b>	<b>-4,16</b>
<b>Renta fija</b>	<b>1.856</b>	<b>2.116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Parquet <sup>(1)</sup>	0	0	0	0	-
Electrónico (SEND) <sup>(2)</sup>	0	0	0	0	-
SAC-CL-BVB <sup>(3)</sup>	1.856	2.116	0	0	-
<b>Total</b>	<b>182.570</b>	<b>109.248</b>	<b>117.825</b>	<b>112.922</b>	<b>-4,16</b>

*(\*): Compras + ventas.*

*(1): Mercado tradicional de corros.*

*(2): Mercados continuos SIBE (Sistema de Interconexión Bursátil Español) y SEND (Sistema Electrónico de Negociación de Deuda) vinculado al Mercado AIAF y orientado a minoristas.*

*(3): El Servicio de Anotaciones en Cuenta y de Compensación y Liquidación de la Bolsa de Valores de Bilbao (SAC-CL-BVB) gestiona desde 1991 la Deuda Pública del País Vasco y desde 1993 el resto de valores exclusivos de la Bolsa de Bilbao.*

*Fuente: Bolsa de Bilbao.*