



ECONOMIA VASCA

Informe 2022

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

© Laboral Kutxa

ISBN: 978-84-125750-1-9



1. RESUMEN EJECUTIVO	13
1. RESUMEN DEL AÑO.....	14
2. RESUMEN SECTORIAL.....	18
2. MARCO GENERAL.....	31
1. BALANCE SINTÉTICO.....	32
2. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL).....	40
2.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL.....	40
2.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA.....	49
3. PANORAMA GENERAL.....	59
3.1 PRODUCCIÓN	61
3.2 DEMANDA.....	64
3.3 PRECIOS Y SALARIOS	69
3.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA.....	71
3. INDUSTRIA	80
1. PANORAMA GENERAL.....	81
2. ENERGÍA.....	88
2.1 BALANCE ENERGÉTICO DE LA CAPV.....	89
2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA	93
3. SIDERURGIA.....	98
3.1 PANORAMA GENERAL.....	98
3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA.....	101
3.3. LA SIDERURGIA VASCA.....	104
4. CONSTRUCCIÓN NAVAL	113
4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	113
4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA.....	115
4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO	117
5. AUTOMOCIÓN.....	122
5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	123
5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	127
5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV.....	134
6. MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN	136
6.1 INDUSTRIA EUROPEA DE MÁQUINAS-HERRAMIENTA.....	136
6.2 MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN	137
6.3 MÁQUINAS-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO	138
6.4 HERRAMIENTA MANUAL.....	141
7. PAPEL.....	143
7.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	143
7.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	145
7.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO	148
8. CAUCHO	150
8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	150
8.2 EL SECTOR DE TRANSFORMACIÓN DEL CAUCHO EN ESPAÑA Y EN LA CAPV.....	150
8.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO	152
9. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO	155
9.1 TENDENCIAS DE FUTURO YA PRESENTES	155
9.2 EL SECTOR EN LA CAPV.....	156
10. CONSTRUCCIÓN	160

11. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL	173
11.1 INTRODUCCIÓN.....	173
11.2 METODOLOGÍA.....	173
11.3 PIRÁMIDE DE RATIOS.....	183
11.4 ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS.....	190
12. ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL VASCO.....	223
12.1 INTRODUCCIÓN.....	223
12.2 EVOLUCIÓN GENERAL	223
12.3 SECTORES ECONÓMICOS.....	226
12.4 ESTRATOS DE ASALARIADOS.....	229
4. SECTOR PRIMARIO	232
 1. PANORAMA GENERAL.....	233
1.1 EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL.....	233
1.2 EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO	236
 2. SUBSECTOR AGRÍCOLA.....	244
2.1 PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS.....	245
2.2 PRECIOS AGRÍCOLAS.....	250
 3. SUBSECTOR GANADERO	253
3.1 CENSO GANADERO.....	255
3.2 PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS	257
 4. SUBSECTOR FORESTAL	267
 5. SECTOR PESQUERO.....	270
5.1 PANORAMA GENERAL.....	270
5.2 PESCA DE BAJURA.....	271
5.3 PESCA DE ALTURA.....	280
5. SERVICIOS.....	282
 1. PANORAMA GENERAL.....	283
 2. EDUCACIÓN	284
2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO	284
2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO	293
 3. TRANSPORTE	302
3.1 TRANSPORTE POR FERROCARRIL	302
3.2 TRANSPORTE POR CARRETERA.....	305
3.3 TRANSPORTE MARÍTIMO	310
3.4 TRANSPORTE AÉREO	319
 4. TURISMO.....	323
4.1 SITUACION INTERNACIONAL.....	323
4.2 TURISMO EN ESPAÑA.....	324
4.3 TURISMO EN LA CAPV	331
6. SECTOR FINANCIERO	342
 1. PANORAMA GENERAL.....	343
 2. ENTIDADES DE CRÉDITO.....	346
2.1 EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO.....	346
2.2 EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS	357
 3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA.....	364
 4. MERCADO BURSÁTIL.....	369
4.1 VISIÓN GENERAL	371
4.2 BOLSA DE BILBAO	374



Índice de cuadros

Cuadro nº 1	Evolución del PIB y del empleo.....	32
Cuadro nº 2	Evolución de la afiliación a la Seguridad Social y contratación registrada	33
Cuadro nº 3	Afiliación a la Seguridad Social, según regímenes.....	34
Cuadro nº 4	Afiliación a la Seguridad Social, según secciones de actividad. CAPV	34
Cuadro nº 5	Evolución del paro registrado y la tasa de paro	35
Cuadro nº 6	Previsiones económicas de la CAPV	38
Cuadro nº 7	El contexto de la evolución de los precios	39
Cuadro nº 8	Previsiones económicas realizadas.....	39
Cuadro nº 9	Evolución del Producto Interior Bruto.....	40
Cuadro nº 10	Evolución del consumo privado, consumo público e inversión	41
Cuadro nº 11	Variaciones del volumen de intercambios de bienes y servicios	42
Cuadro nº 12	Evolución del índice de precios de consumo	42
Cuadro nº 13	Tasa de paro	43
Cuadro nº 14	Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal).....	44
Cuadro nº 15	Principales indicadores (UE)	45
Cuadro nº 16	Crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) (Unión Europea).....	46
Cuadro nº 17	PIB per cápita en la Unión Europea, (PPS) 2022.....	47
Cuadro nº 18	Previsiones económicas (países industrializados).....	48
Cuadro nº 19	Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta).....	51
Cuadro nº 20	Distribución del Producto Interior Bruto (Renta).....	51
Cuadro nº 21	Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI)	53
Cuadro nº 22	Indicadores de rentas y costes salariales.....	54
Cuadro nº 23	Evolución de las principales magnitudes laborales. Medias anuales	55
Cuadro nº 24	Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales.....	56
Cuadro nº 25	Déficit Público	57
Cuadro nº 26	Proyecciones de la economía española (2023)	58
Cuadro nº 27	Evolución general	59
Cuadro nº 28	Evolución del Producto Interior Bruto (PIB).....	61
Cuadro nº 29	Indicadores del Sector Industrial	62
Cuadro nº 30	Indicadores del Sector de Construcción.....	63
Cuadro nº 31	Indicadores del Sector Servicios.....	64
Cuadro nº 32	Indicadores de Demanda Interna	65
Cuadro nº 33	Indicadores de Consumo e Inversión	65
Cuadro nº 34	Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco	66
Cuadro nº 35	Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y secciones	67
Cuadro nº 36	Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores.....	68
Cuadro nº 37	Evolución de los precios en la CAPV y Navarra	70
Cuadro nº 38	Indicadores salariales	71
Cuadro nº 39	Población activa, empleo y paro	73
Cuadro nº 40	Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales	74
Cuadro nº 41	Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales.....	75
Cuadro nº 42	Contratos registrados en las oficinas del SEPE	76
Cuadro nº 43	Convenios colectivos y huelgas	77
Cuadro nº 44	Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2021	78
Cuadro nº 45	Evolución del movimiento poblacional del País Vasco	79
Cuadro nº 46	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI).....	82
Cuadro nº 47	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) del País Vasco según el destino económico de los bienes.....	82
Cuadro nº 48	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de la CAPV según rama de actividad*	83
Cuadro nº 49	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Navarra, según rama de actividad.....	84

Cuadro nº 50	Evolución de algunos ratios para una muestra de empresas industriales vascas	84
Cuadro nº 51	Cuenta de resultados. Evolución interanual (Tasas de crecimiento sobre las mismas empresas en igual período del año anterior).....	86
Cuadro nº 52	Balance energético de la CAPV (2022).....	90
Cuadro nº 53	Consumo final por tipos de energía en la CAPV.....	90
Cuadro nº 54	Consumo final por sectores en la CAPV	92
Cuadro nº 55	Producción y demanda de energía eléctrica en el País Vasco.....	95
Cuadro nº 56	Consumo neto de energía eléctrica por Territorios	96
Cuadro nº 57	Producción de acero bruto.....	99
Cuadro nº 58	Consumo de productos siderúrgicos	101
Cuadro nº 59	Principales magnitudes del sector siderúrgico español*	102
Cuadro nº 60	Materias primas importadas.....	103
Cuadro nº 61	Comercio exterior de la industria siderúrgica de la CAPV	105
Cuadro nº 62	Aportación de la actividad siderúrgica a la industria de la CAPV	106
Cuadro nº 63	Consumo aparente de acero por productos.....	106
Cuadro nº 64	Producción de productos laminados en caliente*	107
Cuadro nº 65	Comercio exterior de tubos sin soldadura.....	109
Cuadro nº 66	Exportaciones de tubos sin soldadura por países de destino	109
Cuadro nº 67	Áreas de negocio y unidades empresariales. Grupo Tubos Reunidos. 2022	112
Cuadro nº 68	Flota mercante mundial	113
Cuadro nº 69	Flota mercante mundial por país de bandera.....	114
Cuadro nº 70	Flota mercante mundial por tipo de buque.....	115
Cuadro nº 71	Producción española de buques.....	116
Cuadro nº 72	Cartera de pedidos a fin de año.....	116
Cuadro nº 73	Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año. 2022.....	117
Cuadro nº 74	Producción naval en el País Vasco	118
Cuadro nº 75	Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado.....	118
Cuadro nº 76	Cartera de pedidos en el País Vasco	120
Cuadro nº 77	Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa.....	120
Cuadro nº 78	Producción de vehículos. Principales países.....	124
Cuadro nº 79	Matriculación de vehículos. Principales países.....	127
Cuadro nº 80	Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil	129
Cuadro nº 81	Matriculación de turismos por marcas.....	130
Cuadro nº 82	Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos	131
Cuadro nº 83	Exportación e Importación del sector de automoción (Vehículos más componentes)	132
Cuadro nº 84	Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción.....	133
Cuadro nº 85	Evolución del sector vasco proveedor de automoción	135
Cuadro nº 86	Producción del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación ...	137
Cuadro nº 87	Exportación del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación.....	138
Cuadro nº 88	Evolución de las principales variables del sector de máquinas-herramienta en el Estado español	139
Cuadro nº 89	Principales países destino de las exportaciones españolas de máquinas-herramienta	140
Cuadro nº 90	Evolución de las principales magnitudes del sector	141
Cuadro nº 91	Producción de papel y cartón (integrantes CEPI).....	143
Cuadro nº 92	Producción de papel y cartón por países	144
Cuadro nº 93	Producción de pasta por países	145
Cuadro nº 94	Producción y consumo de papel y cartón. Total español	146
Cuadro nº 95	Producción y consumo por tipos de papel	147
Cuadro nº 96	Producción y consumo por tipos de pasta	147
Cuadro nº 97	Producción de papel y pasta en el País Vasco	148



Cuadro nº 98	Principales empresas del sector papelero en el País Vasco.....	149
Cuadro nº 99	Consumo mundial de caucho natural y sintético*	150
Cuadro nº 100	Datos básicos del sector de transformación del caucho ⁰ en el Estado español.....	151
Cuadro nº 101	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores.....	151
Cuadro nº 102	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores	152
Cuadro nº 103	Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado.....	153
Cuadro nº 104	Producción y venta de vehículos en el Estado español.....	153
Cuadro nº 105	Evolución de las empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	157
Cuadro nº 106	Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	157
Cuadro nº 107	Evolución de las exportaciones del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	158
Cuadro nº 108	Evolución del empleo del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	158
Cuadro nº 109	Evolución de algunos indicadores del sector de la construcción.....	161
Cuadro nº 110	Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV)	161
Cuadro nº 111	Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local.....	162
Cuadro nº 112	Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2022).....	163
Cuadro nº 113	Licitación oficial por tipos de obra (2022).....	164
Cuadro nº 114	Viviendas iniciadas y terminadas*	166
Cuadro nº 115	Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV*	168
Cuadro nº 116	Población ocupada en la construcción	169
Cuadro nº 117	Evolución de los precios de las materias primas-construcción.....	171
Cuadro nº 118	Crecimiento interanual (marzo 2022-marzo 2021) de los precios de las materias primas-materiales de construcción, según grupo	171
Cuadro nº 119	Evolución del Índice de los costes de construcción (CAPV)	172
Cuadro nº 120	Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España.....	183
Cuadro nº 121	Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco	184
Cuadro nº 122	Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco.....	185
Cuadro nº 123	Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco.....	186
Cuadro nº 124	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2021	187
Cuadro nº 125	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco	190
Cuadro nº 126	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2021	191
Cuadro nº 127	Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco.....	195
Cuadro nº 128	Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel.....	196
Cuadro nº 129	Pirámide de ratios del sector de la Industria química.....	197
Cuadro nº 130	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de productos de caucho y plásticos	198
Cuadro nº 131	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de otros productos minerales no metálicos	199
Cuadro nº 132	Pirámide de ratios del sector de la Metalurgia; Fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	200
Cuadro nº 133	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	201
Cuadro nº 134	Pirámide de ratios del sector la Fabricación de material y equipo eléctrico.....	202
Cuadro nº 135	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p	203
Cuadro nº 136	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	204

Cuadro nº 137	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de otro material de transporte.....	205
Cuadro nº 138	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de muebles y otras industrias manufactureras.....	206
Cuadro nº 139	Pirámide de ratios del sector de la Reparación e instalación de maquinaria y equipo.....	207
Cuadro nº 140	Pirámide de ratios Total Industria.....	208
Cuadro nº 141	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco.....	209
Cuadro nº 142	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de papel.....	210
Cuadro nº 143	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria química.....	211
Cuadro nº 144	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos	212
Cuadro nº 145	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos	213
Cuadro nº 146	Estado de fuentes y empleos del sector de Metalurgia; Fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones.....	214
Cuadro nº 147	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo.....	215
Cuadro nº 148	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico	216
Cuadro nº 149	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.....	217
Cuadro nº 150	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	218
Cuadro nº 151	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otro material de transporte.....	219
Cuadro nº 152	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de muebles. Otras industrias manufactureras.....	220
Cuadro nº 153	Estado de fuentes y empleos del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo.....	221
Cuadro nº 154	Estado de fuentes y empleos del total de la industria	222
Cuadro nº 155	Empresas por sección económica. Comparativa 2016-2022.....	228
Cuadro nº 156	Empresas por estratos de asalariados. Comparativa 2016-2022.....	231
Cuadro nº 157	Macromagnitudes del sector agrario español	235
Cuadro nº 158	Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV	238
Cuadro nº 159	Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco.....	241
Cuadro nº 160	Empleo en el sector primario*	242
Cuadro nº 161	Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*	246
Cuadro nº 162	Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco*	248
Cuadro nº 163	Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*	250
Cuadro nº 164	Precios de los productos agrícolas más representativos*.....	252
Cuadro nº 165	Censo ganadero (a 30 de Noviembre de cada año).....	256
Cuadro nº 166	Producción de leche	257
Cuadro nº 167	Destino de la leche producida en la CAPV	258
Cuadro nº 168	Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche	259
Cuadro nº 169	Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por ABERE y el INTIA-ITG	261
Cuadro nº 170	Resultados de explotaciones de vacuno y ovino de carne bajo control de gestión técnico-económica de Abere e INTIA-ITG.....	263
Cuadro nº 171	Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG.....	264
Cuadro nº 172	Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco	265
Cuadro nº 173	Licencias de cortas de madera de la CAPV	268
Cuadro nº 174	Licencias de cortas de madera en la CAPV	269
Cuadro nº 175	Estructura de la flota del País Vasco	270
Cuadro nº 176	Flota de bajura de la CAPV por puerto (2022).....	273



Cuadro nº 177	Flota de bajura de la CAPV por modalidad, 2022	274
Cuadro nº 178	Total de pesca desembarcada por la flota de bajura.....	276
Cuadro nº 179	Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2022	277
Cuadro nº 180	Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2022.....	278
Cuadro nº 181	Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito	279
Cuadro nº 182	Estructura de la flota de altura del País Vasco, 2022.....	281
Cuadro nº 183	Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil.....	284
Cuadro nº 184	Nivel de euskaldunización. Educación Infantil	285
Cuadro nº 185	Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria.....	286
Cuadro nº 186	Nivel de euskaldunización. Primaria.....	287
Cuadro nº 187	Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO	288
Cuadro nº 188	Nivel de euskaldunización. ESO	288
Cuadro nº 189	Evolución del alumnado por tipo de centro. Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior.....	290
Cuadro nº 190	Nivel de euskaldunización. Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior.....	291
Cuadro nº 191	Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato.....	292
Cuadro nº 192	Nivel de euskaldunización. Bachillerato	292
Cuadro nº 193	Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco.....	294
Cuadro nº 194	Distribución del alumnado en la UPV/EHU.....	295
Cuadro nº 195	Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra.....	297
Cuadro nº 196	Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA).....	298
Cuadro nº 197	Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto	299
Cuadro nº 198	Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón	300
Cuadro nº 199	Movimiento de viajeros*	302
Cuadro nº 200	Movimiento de viajeros por compañías.....	302
Cuadro nº 201	Recaudación por transporte de viajeros.....	303
Cuadro nº 202	Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco ^(*)	304
Cuadro nº 203	Personal empleado en transporte por ferrocarril.....	304
Cuadro nº 204	Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao.....	304
Cuadro nº 205	Parque de vehículos*	306
Cuadro nº 206	Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses*	307
Cuadro nº 207	Índices de motorización.....	307
Cuadro nº 208	Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte Intraregional y transporte Interregional por CC.AA. de origen y/o destino	308
Cuadro nº 209	Transporte urbano. Datos básicos del sector	309
Cuadro nº 210	Evolución del transporte urbano	309
Cuadro nº 211	Comercio mundial por vía marítima.....	310
Cuadro nº 212	Comercio marítimo español.....	311
Cuadro nº 213	Tráfico de los principales puertos vascos.....	312
Cuadro nº 214	Composición del tráfico total de mercancías	312
Cuadro nº 215	Tráfico exterior y cabotaje.....	313
Cuadro nº 216	Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2022.....	313
Cuadro nº 217	Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2022.....	314
Cuadro nº 218	Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2022	315
Cuadro nº 219	Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2022	315
Cuadro nº 220	Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas	316
Cuadro nº 221	Tráfico aéreo del País Vasco*	319
Cuadro nº 222	Tráfico de aeronaves por aeropuerto*	320
Cuadro nº 223	Tráfico de mercancías por aeropuerto*	320
Cuadro nº 224	Tráfico de pasajeros por aeropuerto*	321
Cuadro nº 225	Incremento en el tráfico de aeropuerto (2022/2021)*	321
Cuadro nº 226	Llegada de turistas internacionales.....	323
Cuadro nº 227	Viajeros que llegan a España, según procedencia	325
Cuadro nº 228	Evolución de la demanda turística en España	327
Cuadro nº 229	Evolución de la oferta turística en España (promedio anual).....	329

Cuadro nº 230	Evolución de la oferta turística en España	330
Cuadro nº 231	Evolución del grado de ocupación y del Índice de precios en las redes de alojamiento turístico en España (promedio anual).....	330
Cuadro nº 232	Evolución de la demanda turística en la red hotelera, CAPV y Estado (2022).....	331
Cuadro nº 233	Entrada de viajeros, pernoctaciones y estancia media (CAPV 2022). Por procedencia.....	333
Cuadro nº 234	Evolución de la demanda turística de la CAPV (<i>establecimientos hoteleros, alojamientos rurales y apartamentos turísticos</i>).....	334
Cuadro nº 235	Evolución de la oferta turística en la CAPV y Territorios Históricos.....	338
Cuadro nº 236	Estancia media y grado de ocupación, según tipo de establecimiento y zona geográfica. 2019 y 2022	339
Cuadro nº 237	Tarifa Media Mensual (ADR) en los establecimientos hoteleros de la CAPV por territorio histórico y categoría. Euros.....	340
Cuadro nº 238	Evolución de los principales índices bursátiles	344
Cuadro nº 239	Entidades de crédito y EFC.....	345
Cuadro nº 240	Entidades de depósito. Número de oficinas	345
Cuadro nº 241	Afiliación ⁽¹⁾ en las actividades financieras	345
Cuadro nº 242	Composición del activo de las entidades de crédito.....	346
Cuadro nº 243	Entidades de crédito. Crédito según agentes.....	347
Cuadro nº 244	Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros Sectores Residentes	348
Cuadro nº 245	Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes	349
Cuadro nº 246	Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito	350
Cuadro nº 247	Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas.....	352
Cuadro nº 248	Hipotecas sobre viviendas que han registrado cambios notariales	353
Cuadro nº 249	Viviendas particulares con ejecución hipotecaria iniciada	354
Cuadro nº 250	Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos.....	354
Cuadro nº 251	Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros Sectores Residentes	355
Cuadro nº 252	Entidades de depósito. Evolución de la tasa de dudosos o morosidad según finalidades del crédito. Otros Sectores residentes	356
Cuadro nº 253	Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros Sectores Residentes	357
Cuadro nº 254	Entidades de crédito. Depósito según agentes.....	358
Cuadro nº 255	Entidades de crédito. Depósito según tipos. Otros Sectores Residentes	358
Cuadro nº 256	Entidades de depósito. Depósitos de Otros Sectores Residentes y AA.PP.....	360
Cuadro nº 257	Renta bruta disponible y ahorro de los hogares.....	361
Cuadro nº 258	Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) ⁽¹⁾ aplicados en nuevas operaciones a hogares ⁽²⁾ y sociedades no financieras	362
Cuadro nº 259	Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva financieras	365
Cuadro nº 260	Distribución del patrimonio de los Fondos y Sociedades de inversión.....	366
Cuadro nº 261	Distribución de los Fondos de Inversión Mobiliaria ^{1,2} , los partícipes y patrimonio según la composición de la cartera	367
Cuadro nº 262	Evolución de los principales índices bursátiles	369
Cuadro nº 263	Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Acciones y participaciones en fondos de inversión. Emisiones netas y ofertas públicas de venta.....	371
Cuadro nº 264	Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados (acciones).....	372
Cuadro nº 265	Volúmenes negociados en el mercado secundario de renta fija pública: deuda del Estado ⁽¹⁾	373
Cuadro nº 266	Mercado Español de Futuros Financieros y Opciones Financieras*	374
Cuadro nº 267	Índice General de la Bolsa de Bilbao. Valores último, máximo y mínimo	374



Índice de gráficos

Gráfico nº 1	Afiliación a la Seguridad Social y contratación registrada. Evolución mensual.....	33
Gráfico nº 2	Evolución de los principales indicadores sectoriales. CAPV	36
Gráfico nº 3	Termómetro de la economía vasca.....	36
Gráfico nº 4	Índice de confianza de los hogares. CAPV	37
Gráfico nº 5	Evolución trimestral del PIB. CAPV	37
Gráfico nº 6	Variación de los tipos de interés	44
Gráfico nº 7	Evolución de los tipos de interés oficiales: Banco Central Europeo y Reserva Federal.....	57
Gráfico nº 8	Evolución del PIB.....	60
Gráfico nº 9	Rentabilidad industrial.....	85
Gráfico nº 10	Consumo final por tipos de energía en la CAPV (ktep).....	91
Gráfico nº 11	Producción mundial de acero.....	100
Gráfico nº 12	Principales magnitudes del sector siderúrgico español.....	102
Gráfico nº 13	Localización de los principales establecimientos siderúrgicos en el País Vasco	104
Gráfico nº 14	Distribución geográfica de las ventas en 2022	110
Gráfico nº 15	Evolución de la cartera de pedidos y de la producción ponderada en la construcción naval (mCGT)	119
Gráfico nº 16	Evolución de la facturación del sector	135
Gráfico nº 17	Balanza comercial del sector de máquinas-herramienta	139
Gráfico nº 18	Evolución de las principales variables del sector del papel en España	146
Gráfico nº 19	Licitación oficial.....	165
Gráfico nº 20	Número de viviendas terminadas	168
Gráfico nº 21	Población ocupada en la construcción	170
Gráfico nº 22	Rentabilidad del patrimonio neto típica y sus componentes (rentabilidad del activo neto y leverage financiero) en los sectores industriales del País Vasco, 2021	188
Gráfico nº 23	Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2021.....	189
Gráfico nº 24	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2021	193
Gráfico nº 25	Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2021	194
Gráfico nº 26	Evolución del número de empresas	224
Gráfico nº 27	Variación interanual del número de empresas	225
Gráfico nº 28	Evolución del peso sobre el total estatal (Estado=100).....	225
Gráfico nº 29	Evolución de empresas por sector económico (Números índice 2016=100)	227
Gráfico nº 30	Evolución de empresas por intervalo de asalariados (Números índice 2016=100).....	230
Gráfico nº 31	Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario.....	239
Gráfico nº 32	Evolución del empleo en el sector primario*.....	243
Gráfico nº 33	Producción ganadera en el País Vasco, evolución por especie	266
Gráfico nº 34	Valor (miles €) de la pesca desembarcada en bajura por especies y puertos, 2022	275
Gráfico nº 35	Costeras de la anchoa y del bonito.....	280
Gráfico nº 36	Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco	289
Gráfico nº 37	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao	317
Gráfico nº 38	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes.....	318
Gráfico nº 39	Evolución mensual del número de viajeros (España 2020-2022).....	326
Gráfico nº 40	Establecimientos hoteleros.....	326
Gráfico nº 41	Aportación en viajeros y pernoctaciones de los tres Territorios Históricos	334
Gráfico nº 42	Viajeros y pernoctaciones, según Territorio y segmento de mercado (%). 2022	335
	Evolución mensual del número de viajeros y pernoctaciones, establecimientos hoteleros.....	336

Gráfico nº 43	Contribución de cada Territorio al total de plazas ofertadas en la CAPV según tipo de alojamiento, 2019 y 2022	339
Gráfico nº 44	Tipo de cambio: Euro versus Dólar*	343
Gráfico nº 45	Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes	349
Gráfico nº 46	Entidades de depósito. Evolución del crédito a Otros Sectores residentes	351
Gráfico nº 47	Evolución del Euríbor ^(*) (a doce meses)	352
Gráfico nº 48	Entidades de depósito. Depósitos de Otros Sectores Residentes	360
Gráfico nº 49	Evolución del Euríbor ⁽¹⁾ (a doce meses)	362
Gráfico nº 50	Evolución interanual de las tres variables que caracterizan los cuatro grupos de Fondos de Inversión Mobiliaria	368
Gráfico nº 51	Evolución de los principales índices bursátiles	370
Gráfico nº 52	Índice de volatilidad VIBEX*	373
Gráfico nº 53	Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao	375
Gráfico nº 54	Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos*	375



1. RESUMEN EJECUTIVO



RESUMEN DEL AÑO

2022 ha sido un año marcado por el inicio de la guerra entre Ucrania y Rusia, una circunstancia evitable que, al margen del insoportable coste en materia de vidas humanas, ha tenido consecuencias determinantes en el ámbito económico. La principal, sin duda la gran protagonista hasta la actualidad, ha sido la inflación. A partir de febrero de 2022, la crisis energética europea unida a los shocks previos asociados a la pandemia, hicieron que saltasen las alarmas de los bancos centrales y en julio de 2022 el BCE subió 50 puntos básicos. Desde entonces el tipo de intervención ha subido hasta el 4% y no parece que ese registro vaya a ser el tipo terminal en este ciclo alcista. A pesar de que el índice general ha corregido gracias al comportamiento de los componentes más volátiles, el problema estriba en la inflación subyacente cuya fortaleza hace pensar que no va a resultar una tarea sencilla llevar la tasa al entorno del 2%.

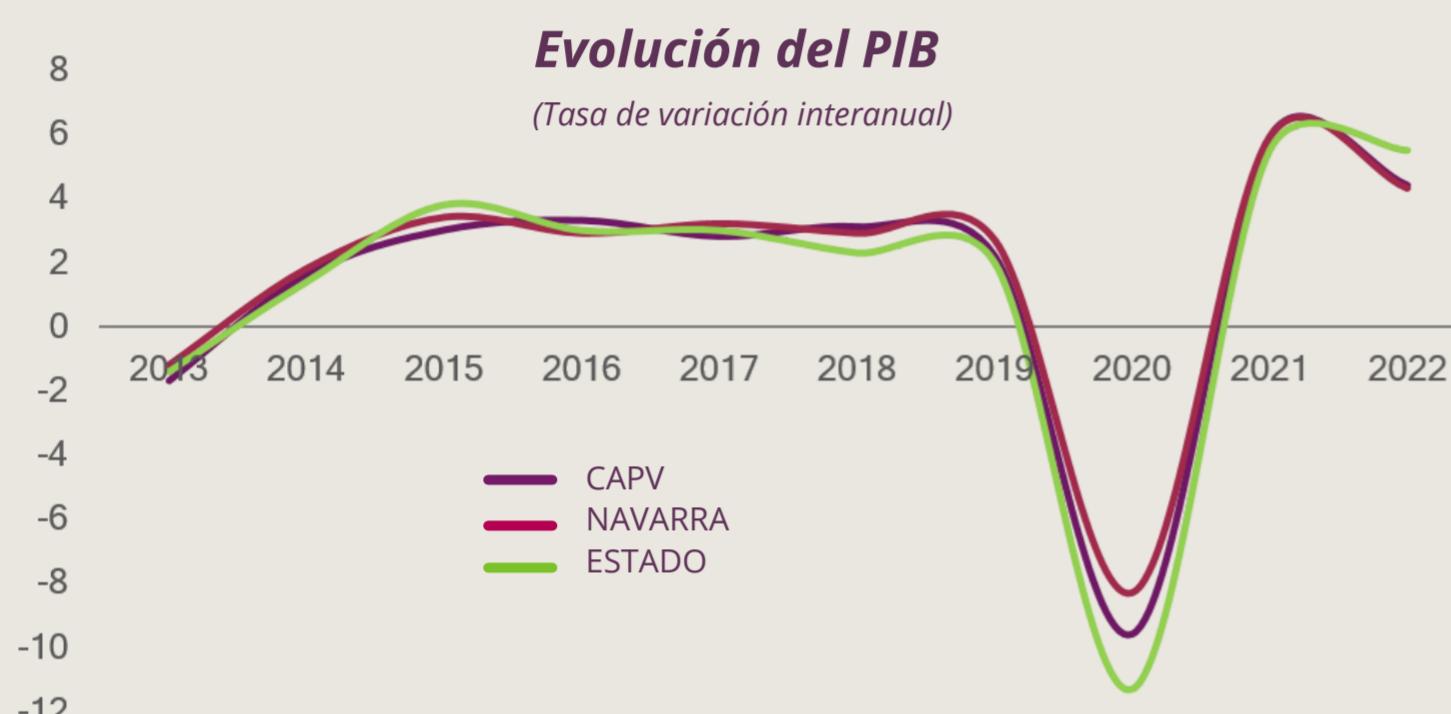
En lo referente al crecimiento, 2022 ha sido un año en el que se ha ido claramente de más a menos, con una primera mitad en la que se producen tasas de crecimiento significativas. En cambio, en los dos últimos trimestres se produce una ralentización asociada a la problemática de los elevados costes energéticos y la inflación.

Concretamente, centrándonos en nuestro ámbito geográfico de referencia, vamos a resumir el comportamiento de la economía durante el pasado año para reflexionar posteriormente acerca del futuro.

- El año 2022 el PIB de la CAPV aumenta un 4,4%, cifra en línea con los incrementos habidos tanto en la Comunidad Foral de Navarra como en el conjunto del Estado, cuyos registros son del 4,3% y 5,5% respectivamente.
- El comportamiento de las principales magnitudes del mercado laboral en 2022 está en consonancia con los datos de PIB mencionados, con tasas de crecimiento del 2,3% en la CAPV, del 2,9% en la Comunidad Foral de Navarra y del 3,1% en el conjunto del Estado.
- De la misma manera, la magnitud más influyente, la tasa de paro, se sitúa en el 8,6% en la CAPV, disminuyendo 1,2 puntos porcentuales con respecto a 2021, mientras que en la Comunidad Foral el registro queda en el 9,6% disminuyendo un punto porcentual, y en España alcanza el 12,9% lo que supone una caída de 1,9 puntos porcentuales con respecto a 2021.
- Desde la perspectiva de la oferta hay que destacar que todos los sectores marcan registros de crecimiento positivos del valor añadido bruto en los tres ámbitos geográficos analizados, exceptuando el sector agrícola en el conjunto del Estado.
- En relación con los precios, las tasas medias de crecimiento se sitúan en un 5,4% en la CAPV, en un 6,4% en la Comunidad de Navarra y un 5,7% en el conjunto del Estado. Sin embargo, es preciso señalar que la cifra media del conjunto del año esconde la tendencia creciente de la inflación a lo largo de la primera mitad del año, que arranca el curso con tasas anuales próximas al 6% llegando hasta prácticamente el 11% y finaliza en diciembre con una tasa interanual del 5,5% en el conjunto del Estado.

Evolución del PIB (%)	2020	2021	2022
Estados Unidos	-2,8	5,9	2,1
Japón	-4,3	2,2	1,0
Alemania	-4,1	2,6	1,9
Francia	-7,7	6,4	2,5
Italia	-9,0	7,0	3,8
Reino Unido	-11,0	7,6	4,1
Canadá	-5,1	5,0	3,4
Zona Euro	-6,2	5,2	3,5
Total OCDE	-4,4	5,7	3,0

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas, Junio 2023



Fuente: Eustat, Instituto Estadístico de Navarra, INE

Evolución del PIB por sectores (%)	2020	2021	2022	
CAPV	• Agricultura	-16,9	21,9	0,8
	• Industria	-12,2	6,1	4,6
	• Construcción	-14,4	4,5	2,0
	• Servicios	-7,9	5,8	4,7
	Total	-9,6	5,9	4,4
Navarra	• Agricultura	-2,2	2,1	2,3
	• Industria	-9,5	6,5	3,5
	• Construcción	-7,6	4,3	4,3
	• Servicios	-7,9	6,1	5,2
	Total	-8,3	5,9	4,3
Estado	• Agricultura	4,5	2,1	-1,1
	• Industria	-13,1	6,6	3,0
	• Construcción	-13,2	-3,0	4,1
	• Servicios	-11,4	6,0	6,5
	Total	-11,3	5,5	5,5

Fuente: INE, Eustat e Instituto de Estadística de Navarra

Evolución del empleo por sectores (miles de personas)					
	Primario	Industria	Construcción	Servicios	
CAPV	2021	8,1	203,3	45,0	671,3
	2022	10,4	196,9	50,5	691,4
Navarra	2021	8,4	78,8	18,4	177,9
	2022	7,8	76,1	20,2	187,7
Estado	2021	802,7	2.700,1	1.291,5	14.979,3
	2022	774,8	2.771,3	1.321,0	15.523,4

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

CRECIMIENTO INTERNACIONAL

Tras el notable repunte de la actividad registrado en 2021, ejercicio en el que la economía mundial creció un 6,1% según la OCDE, en 2022 la guerra de Ucrania, el aumento de los precios y las tensiones geopolíticas han provocado que el ritmo de avance de las principales economías se haya moderado de forma significativa, habiendo limitado la economía global su expansión al 3,3%.

Además, conviene tener en cuenta que es poco probable que la gran incertidumbre existente en la actualidad desaparezca a corto plazo, combinándose ésta a su vez con la necesidad de transitar hacia una economía más verde.

CRECIMIENTO

Estado

En este contexto de ralentización económica, el PIB estatal ha mantenido el dinamismo alcanzado en el ejercicio previo, con un crecimiento del 5,5% tanto en 2021 como en 2022, si bien el perfil trimestral se ha caracterizado claramente por la desaceleración.

Asimismo, el mercado laboral estatal se ha mostrado robusto en 2022, habiéndose incrementado un 3,1% la población ocupada (3% en 2021), siendo el sector primario el único que ha recortado su volumen de empleo sectorial (-3,5%).

EVOLUCIÓN SECTORIAL

CAPV, Navarra y Estado

En línea con las principales economías europeas, la CAPV también se ha mostrado menos vigorosa que en el ejercicio precedente, habiendo limitado su expansión en 2022 al 4,4% (5,9% en 2021), si bien los cuatro grandes sectores han incrementado su nivel de actividad.

En relación al conjunto del Estado, tanto el sector primario como el industrial han registrado un comportamiento más favorable en la CAPV, observándose el fenómeno contrario en la construcción y los servicios.

MERCADO DE TRABAJO

CAPV, Navarra y Estado

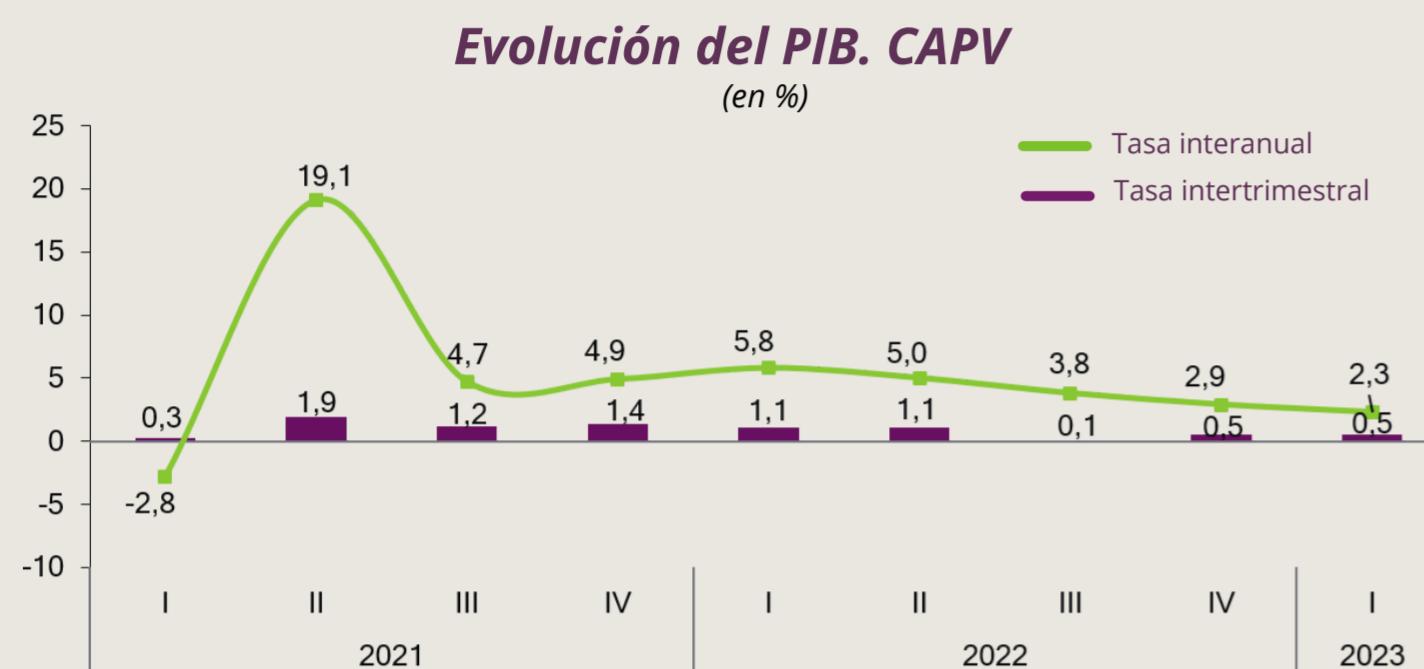
Así las cosas, la tasa de desempleo correspondiente a la CAPV ha descendido del 9,8% en 2021 al 8,6% en 2022, habiéndose incrementado la población ocupada hasta las 949,3 miles de personas.

A nivel estatal, la tasa de paro ha disminuido del 14,8% en 2021 al 12,9% en 2022.



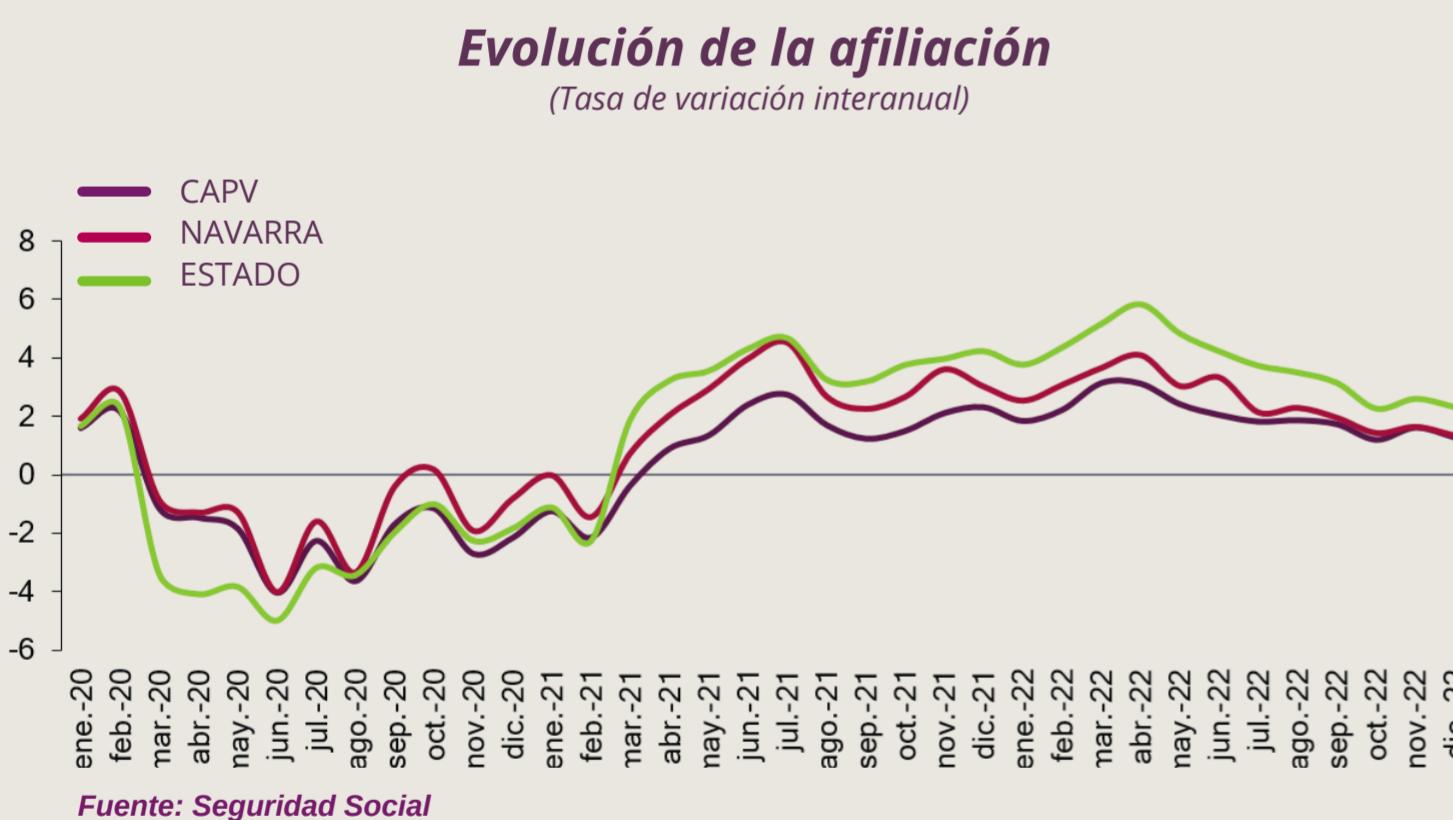
La economía vasca registra un incremento interanual del PIB del 4,4% en 2022, con una segunda parte del año (+0,1% y +0,5%, en tasa intertrimestral) más plana que la primera (+1,1%, en los dos primeros trimestres).

Las previsiones económicas para 2023 se suman a la prudencia generalizada, condicionadas entre otros factores por el devenir de la guerra en Ucrania, las tensiones geopolíticas y la futura trayectoria de la inflación y los tipos de interés.

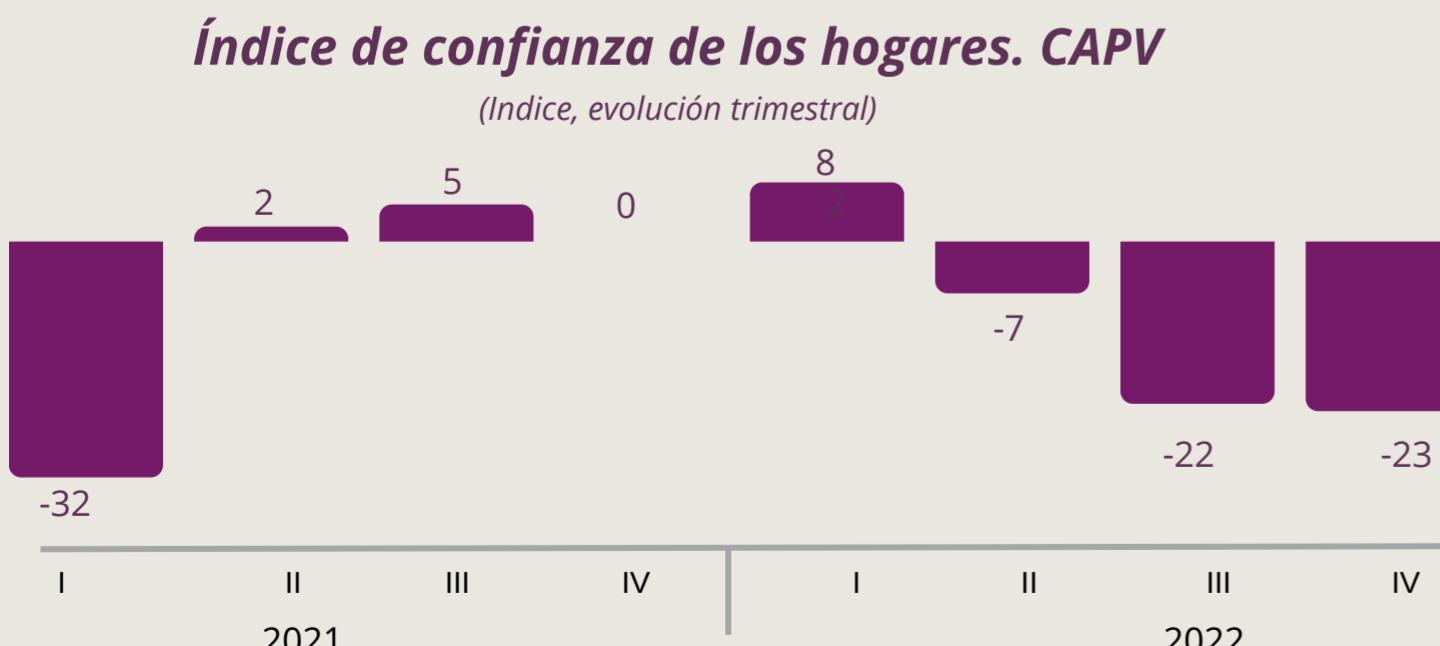


Nota: Índice de volumen encadenado; datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.
Fuente: Cuentas Económicas Trimestrales. Eustat.

Los datos de afiliación a la Seguridad Social en 2022 muestran un crecimiento del 1,3% en la CAPV y Navarra y del 2,3% en el Estado, destacando en los tres ámbitos la magnitud alcanzada, que supone la superación de las cifras registradas antes de la crisis de 2008 y, por tanto, alcanzan máximos históricos.



Fuente: Seguridad Social

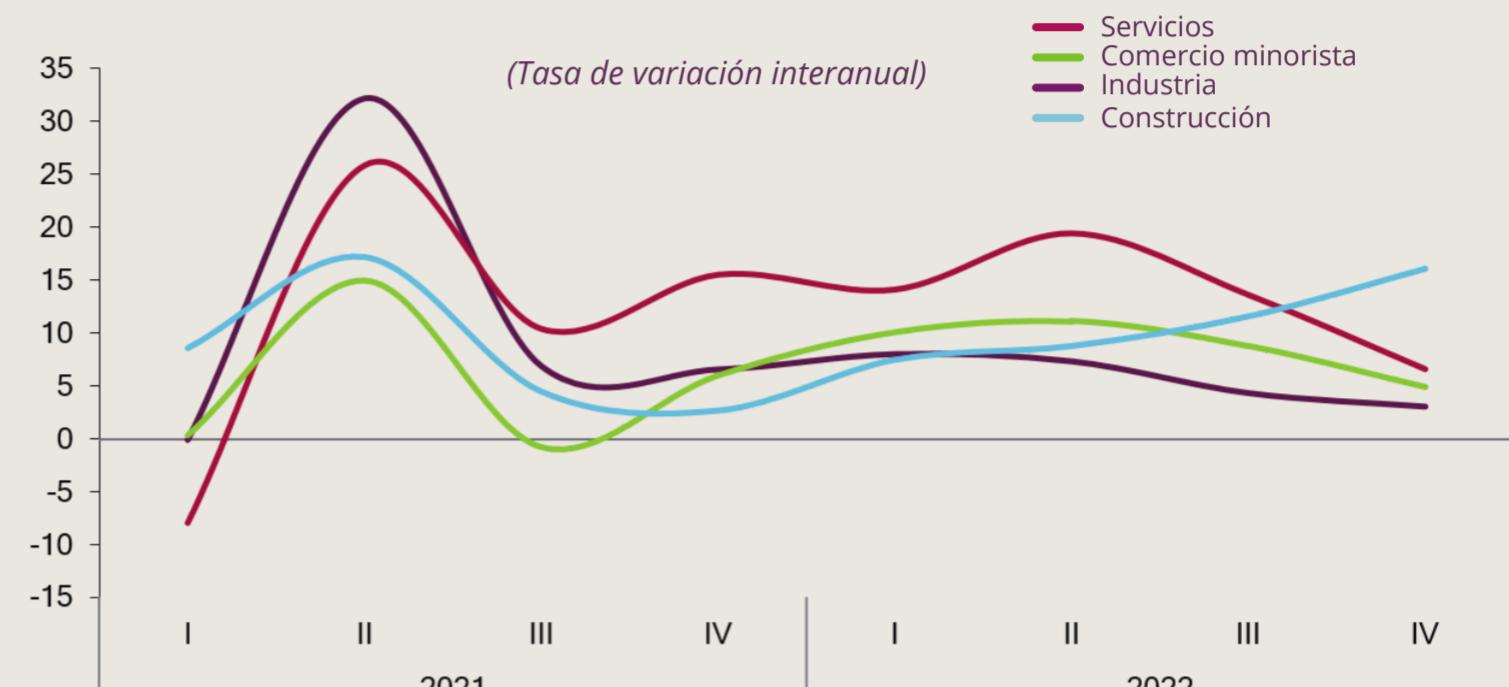


Nota: La interpretación de los resultados obtenidos se realiza de la siguiente manera: si el índice es positivo (hasta 100) la mayoría de los hogares cree que la situación mejorará, mientras que si el índice es negativo (hasta -100) la mayoría de los hogares cree que la situación empeorará.
Fuente: Laboral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

Los indicadores sectoriales reflejan la incertidumbre que ha prevalecido a lo largo del año y el distinto ritmo del impacto y recuperación de la etapa post-pandemia.

En general, con un perfil más plano que en 2021 y que trimestralmente se ha ralentizado, excepto para la actividad de construcción, con un crecimiento sostenido.

Evolución de los principales indicadores sectoriales. CAPV

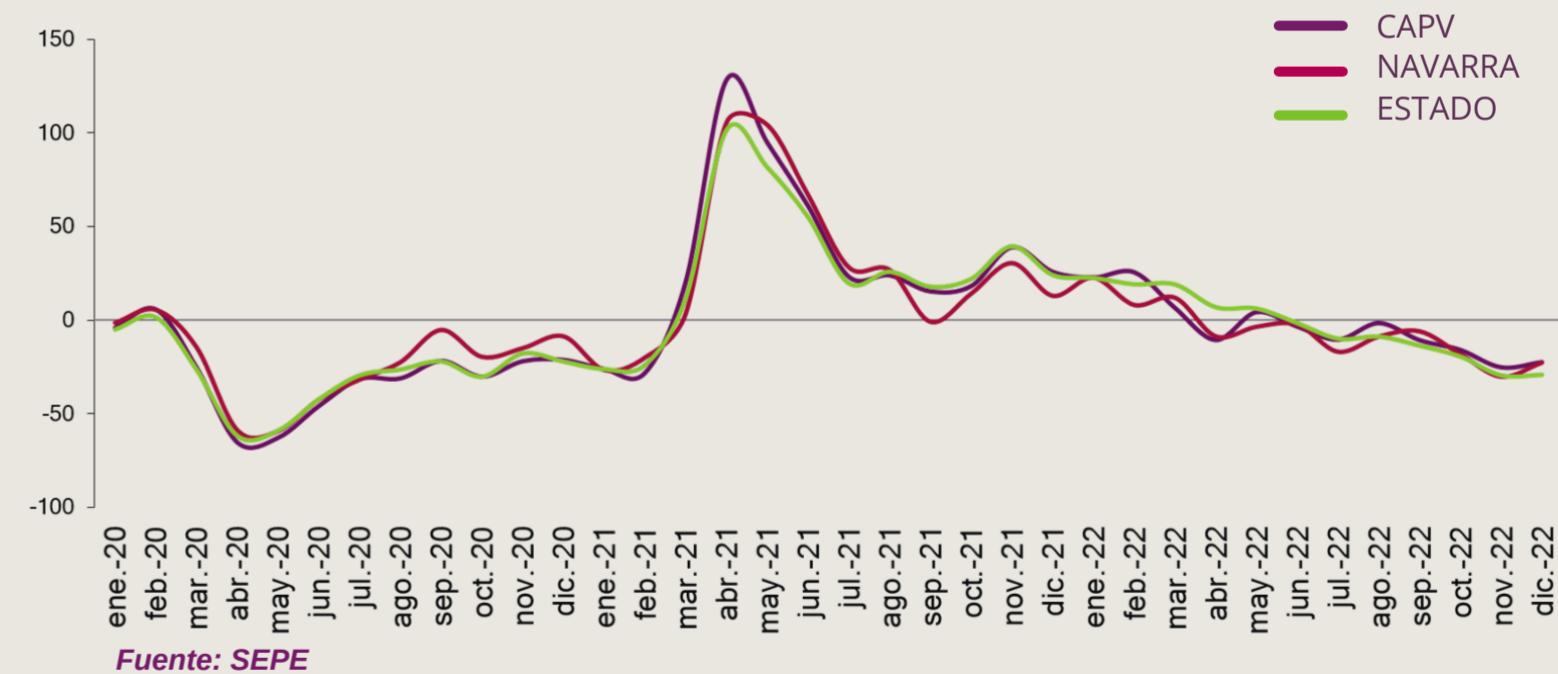


Nota: Los indicadores corresponden al Índice de Producción Industrial, Índice Coyuntural de Servicios, Índice de Comercio Minorista e Índice Coyuntural de la Construcción. A partir de datos corregidos de efectos de calendario. Fuente: Eustat.

Por su parte, los resultados de la nueva contratación no son directamente comparables con respecto de los años precedentes debido a la reciente reforma laboral, siendo el cambio clave el papel central otorgado a la contratación indefinida y la limitación de las modalidades temporales, con el objetivo general de rebajar las tasas de temporalidad.

Evolución nuevos contratos registrados

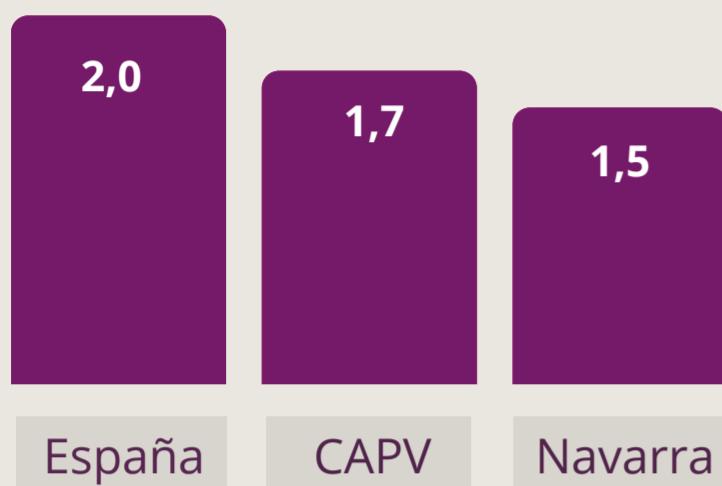
(Tasa de variación interanual)



Los hogares vascos acusan la incertidumbre generada, con un deterioro importante de su confianza, que pasa de valores positivos a claramente negativos (del +8 al -23, entre el primero y cuarto trimestre). La sensibilidad ante una información que continuamente señalaba las dificultades (economía general, desempleo y precios) y el conocimiento directo de su propia situación (economía del hogar y ahorro) habrían justificado el deterioro de las expectativas de los hogares hasta un pesimismo similar al registrado durante la pandemia. Sin embargo, los resultados del empleo, el crecimiento económico y la cierta contención en la inflación -que son los hechos reales que finalmente han acontecido- serán los elementos clave para la recuperación de la confianza en 2023.

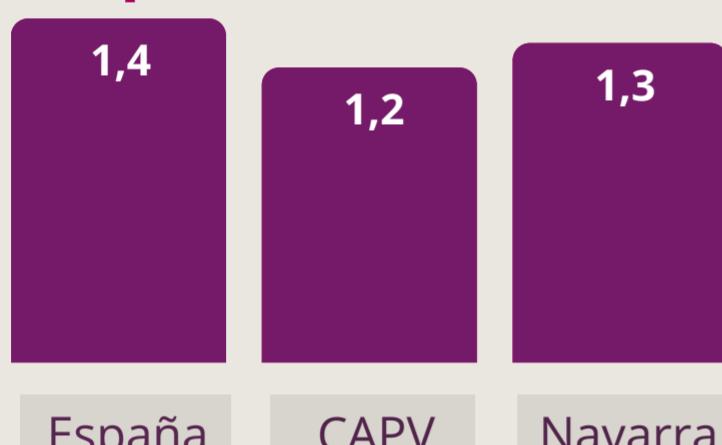
PERSPECTIVAS 2023

PIB 2023



Es preciso apuntar que la desaceleración que se produjo en la segunda mitad del año tocó fondo el mes de octubre y la actividad comenzó a recuperarse a partir de noviembre y especialmente el mes de diciembre. Las razones hay que buscarlas en la relevante corrección del precio de las materias primas energéticas y el abandono de la política cero Covid por parte de las autoridades chinas ante la nueva ola que se estaba produciendo. Nuestras previsiones del pasado mes de diciembre no recogían este repunte ya que la información de los diferentes indicadores utilizados para lanzar el modelo llegaba a octubre y en alguna serie a noviembre.

Empleo 2023

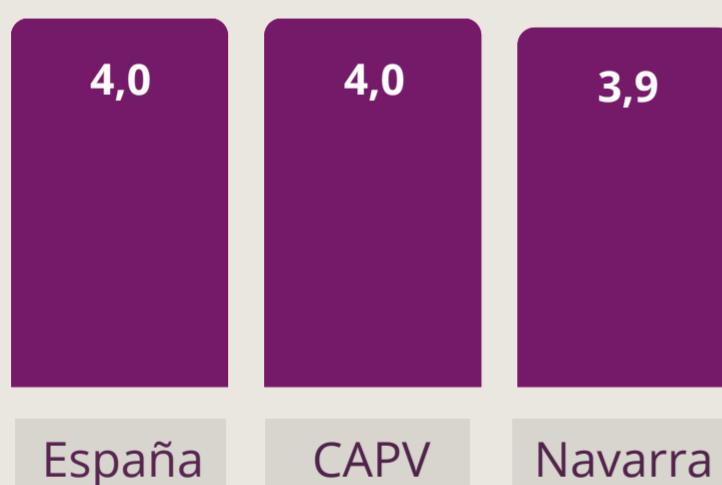


Y en los meses transcurridos del año en curso la economía sigue mostrando relativa fortaleza. En cualquier caso, es relevante distinguir entre el sector industrial, en el que se aprecia debilidad, y el sector de servicios que presenta un grado notable de actividad.

Por otra parte, conforme transcurre el año los efectos de la política monetaria contractiva se irán apreciando y la demanda agregada de la economía ralentizará su crecimiento. Más si se tiene en cuenta que previsiblemente las subidas de tipos del BCE no han finalizado debido a la fortaleza de la inflación subyacente.

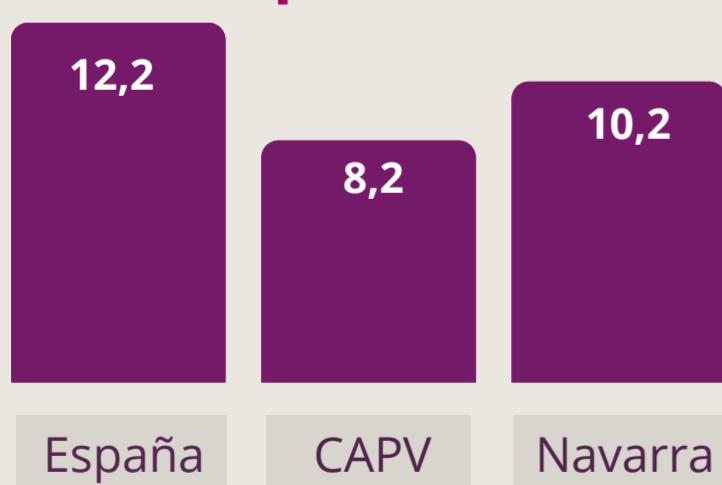
Y este es básicamente el escenario que proyectamos para el año en curso en nuestras previsiones. Concretamente, con la información disponible al cierre de este informe, esperamos una tasa de crecimiento del 2% para el conjunto del Estado, del 1,7% para la CAPV y del 1,5% para la Comunidad Foral de Navarra. Estas cifras suponen una revisión al alza significativa con respecto a las ofrecidas el pasado mes de diciembre.

Precios (IPC) 2023



Con todo es imprescindible entender que la incertidumbre en un entorno de guerra es muy elevada y ello se traduce en que las cifras ofrecidas están sujetas a una elevada variabilidad. Estamos viviendo unos años particularmente complejos para hacer previsiones. Normalmente las variables económicas tienen un cierto grado de inercia, lo que favorece la posibilidad de hacer proyecciones, pero en los tiempos que corren los cambios de rumbo en el comportamiento de las variables son una realidad cotidiana y ello hace que las previsiones sean así mismo cambiantes.

Tasa de paro 2023



Fuente: Laboral Kutxa

CUESTIONES METODOLÓGICAS PREVIAS

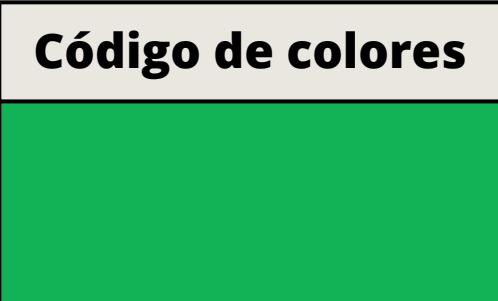
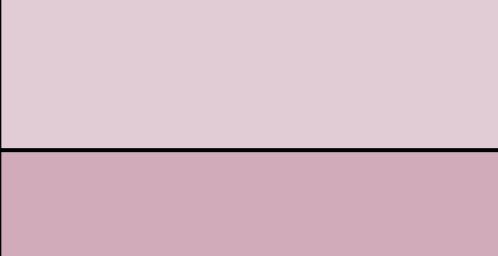
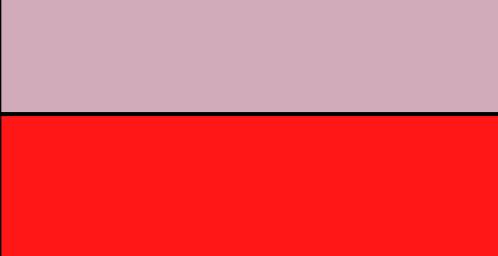
La presente infografía analiza de forma sintética la evolución de los sectores de actividad contemplados en el informe **Economía Vasca** elaborado por Laboral Kutxa atendiendo a una perspectiva temporal sexenal (período 2017-2022).

Los datos presentados corresponden al ámbito geográfico de la CAPV y han sido extraídos del citado informe, seleccionando las variables representativas de cada sector, si bien en este caso el análisis se centra en comparar el nivel de actividad sectorial alcanzado en el último ejercicio con respecto a los cinco anteriores, tomando en consideración: la media del periodo, los niveles mínimos y máximos alcanzados en el mismo y las tasas de variación tanto respecto al año base como en relación al ejercicio anterior.

Concretamente, los diferentes casos que pueden darse son los siguientes:

- El sector se encuentra en el nivel de actividad máximo del periodo. La valoración es muy favorable.
- El sector no se encuentra en el nivel de actividad máximo del periodo, pero supera la media del mismo. La valoración es favorable.
- El sector no se encuentra en el nivel de actividad máximo del periodo, ni supera la media del mismo, pero ambas tasas de variación contempladas son positivas. La valoración es relativamente favorable.
- El sector supera tanto el nivel de actividad mínimo del periodo como la media del mismo, pero ambas tasas de variación contempladas son negativas. La valoración es relativamente desfavorable.
- El sector no se encuentra en el nivel de actividad mínimo del periodo, pero no supera la media del mismo. La valoración es desfavorable.
- El sector se encuentra en el nivel de actividad mínimo del periodo. La valoración es muy desfavorable.

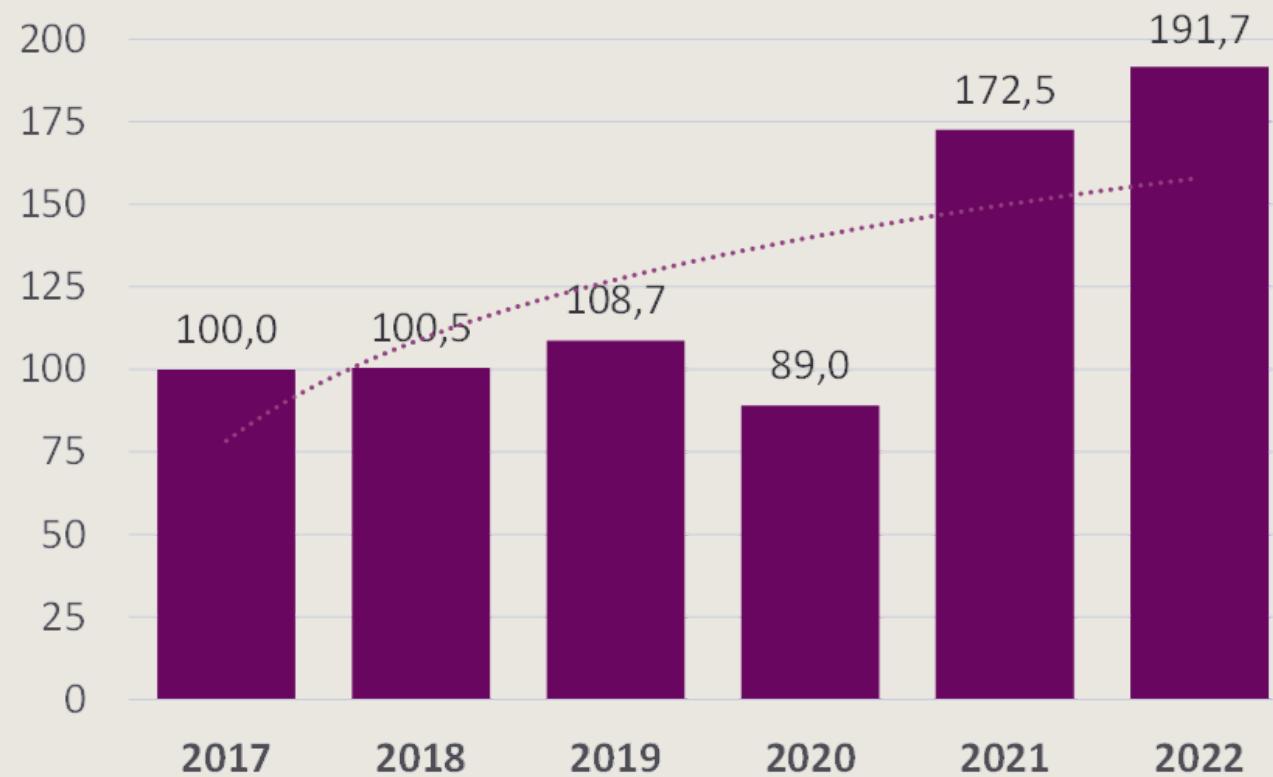
A continuación, el siguiente cuadro de síntesis asigna un color a las diferentes valoraciones realizadas en función del cumplimiento de los criterios previamente señalados:

Código de colores	Evolución periodo	Criterio
	Muy favorable	Último dato=Nivel Máximo
	Favorable	Último dato<Nivel Máximo; Último dato>media
	Relativamente favorable	Último dato<Nivel Máximo; Último dato<media; Var Int>0; Var Base>0
	Relativamente desfavorable	Último dato>Nivel mínimo; Último dato>media; Var Int<0; Var Base<0
	Desfavorable	Último dato>Nivel mínimo; Último dato<media
	Muy desfavorable	Último dato=Nivel mínimo

Finalmente, conviene tener en cuenta que los valores presentados para cada sector corresponden a números índices, correspondiendo en cada sector el nivel 100 al dato del primer ejercicio del periodo analizado.

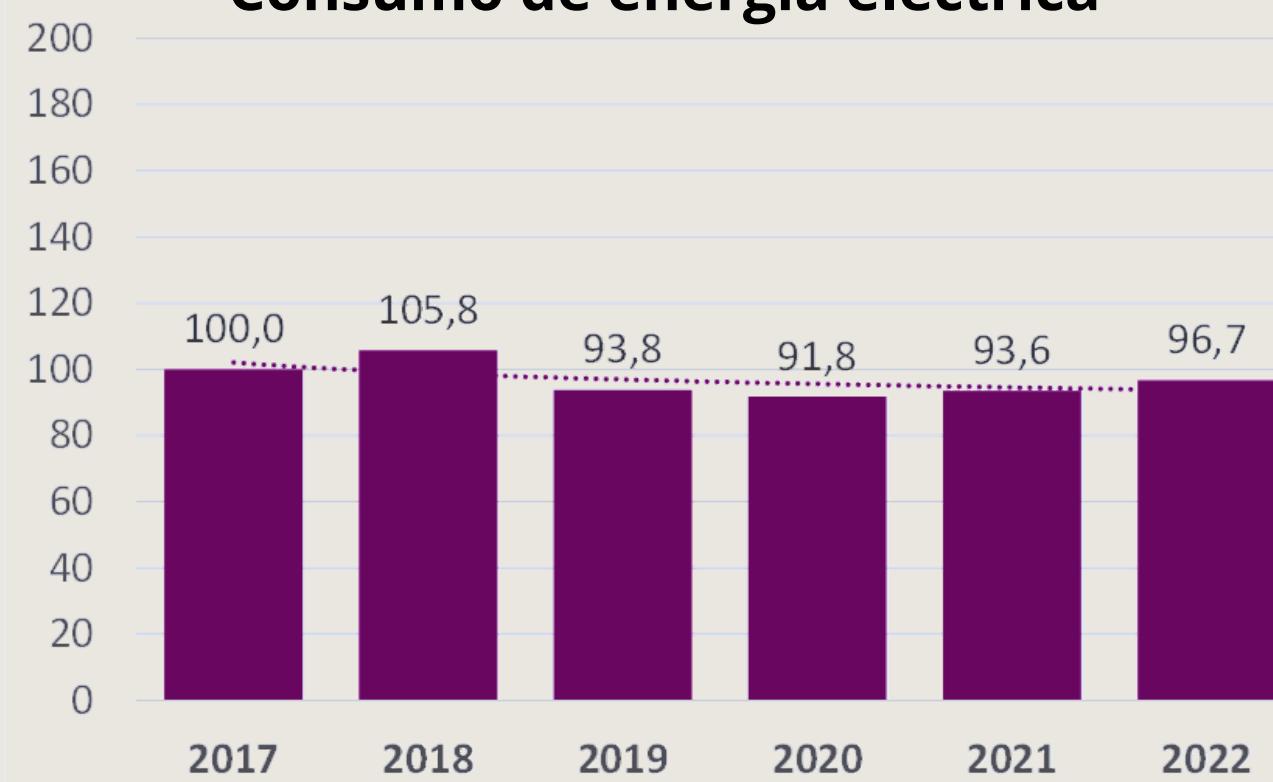
ENERGIA

Producción de energía eléctrica



Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	89,0	Muy favorable
Nivel Máximo	191,7	
Nivel medio periodo	127,1	
Último dato	191,7	
Variación interanual (%)	11,1	
Variación respecto año base (%)	91,7	

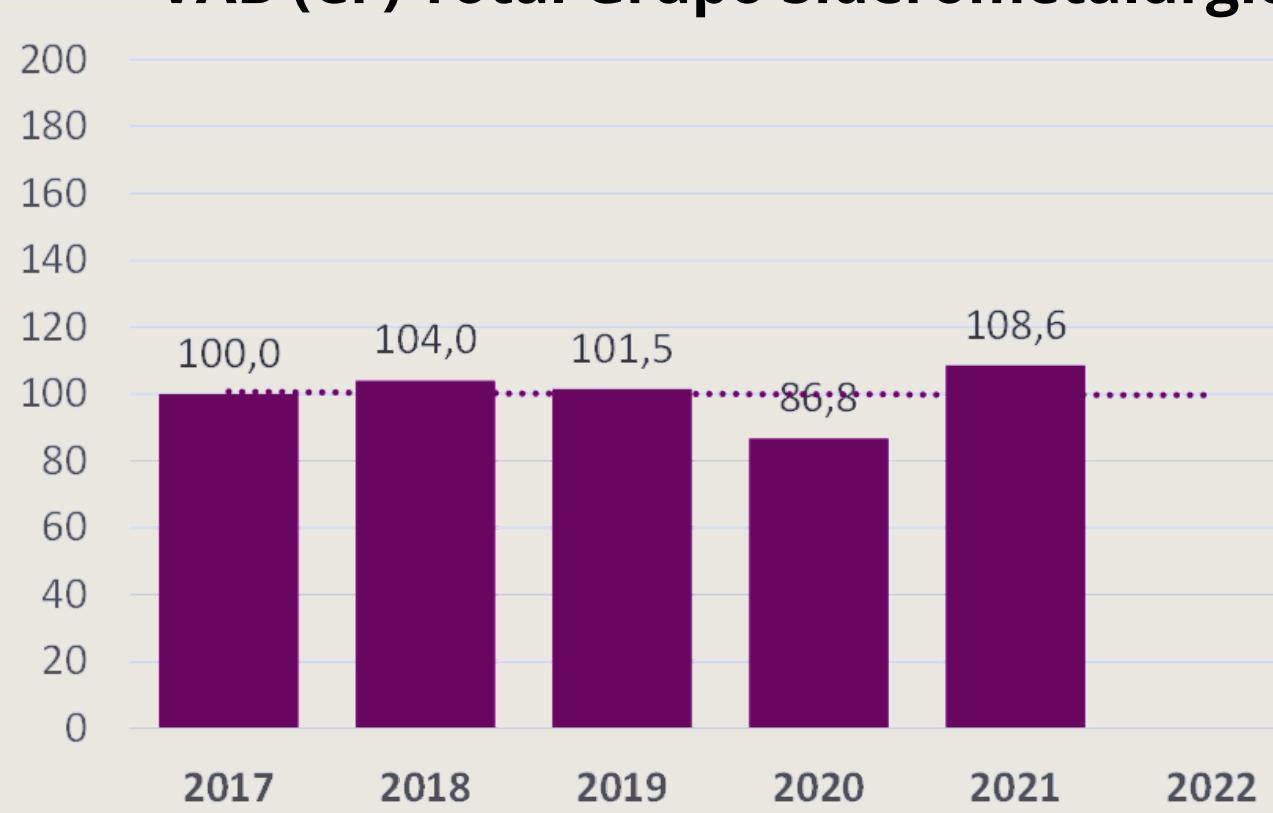
Consumo de energía eléctrica



Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	91,8	Desfavorable
Nivel Máximo	105,8	
Nivel medio periodo	96,9	
Último dato	96,7	
Variación interanual (%)	3,4	
Variación respecto año base (%)	-3,3	

SIDERURGIA

VAB (CF) Total Grupo Siderometalúrgico



Periodo 2017-2021*		Valoración global
Nivel mínimo	86,8	Muy favorable
Nivel Máximo	108,6	
Nivel medio periodo	100,2	
Último dato	108,6	
Variación interanual (%)	25,2	
Variación respecto año base (%)	8,6	

* En este caso la última información disponible corresponde al ejercicio 2021.

CONSTRUCCIÓN NAVAL

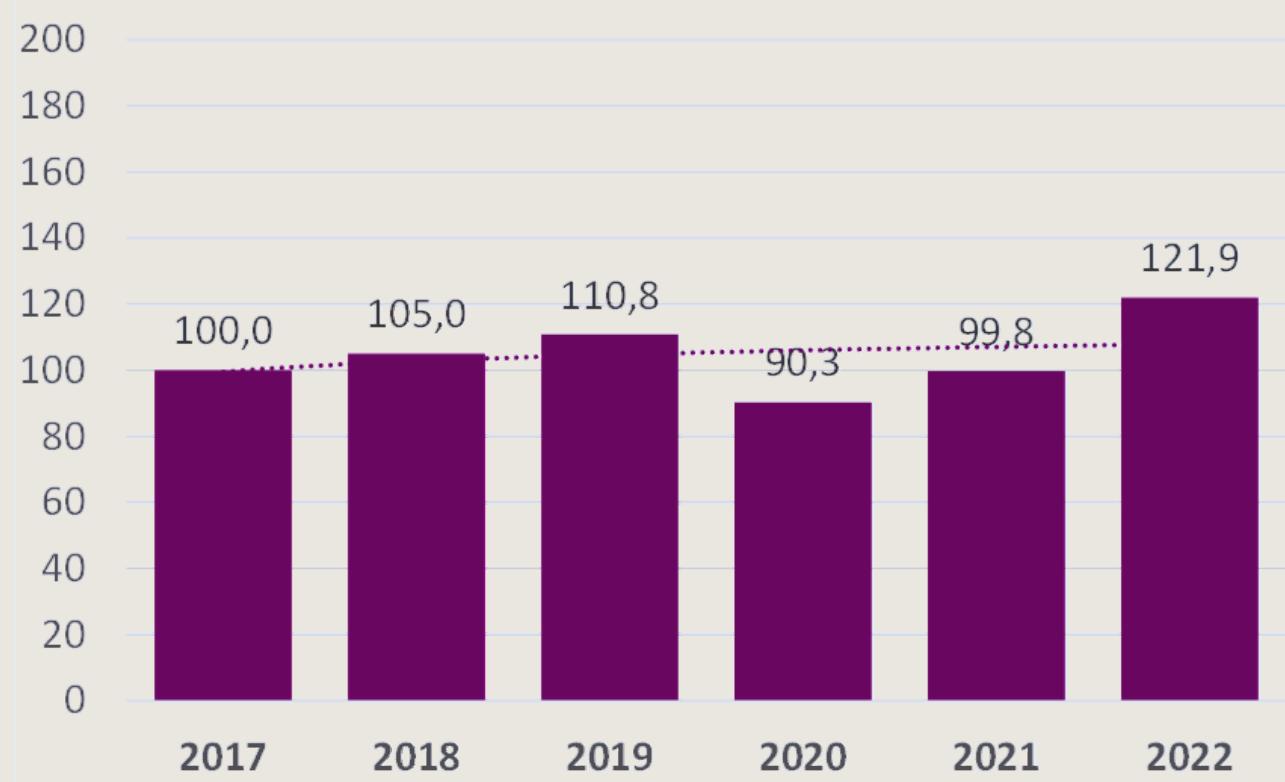
Producción



Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	82,9	Muy favorable
Nivel Máximo	134,3	
Nivel medio periodo	106,2	
Último dato	134,3	
Variación interanual (%)	42,4	
Variación respecto año base (%)	34,3	

AUTOMOCIÓN

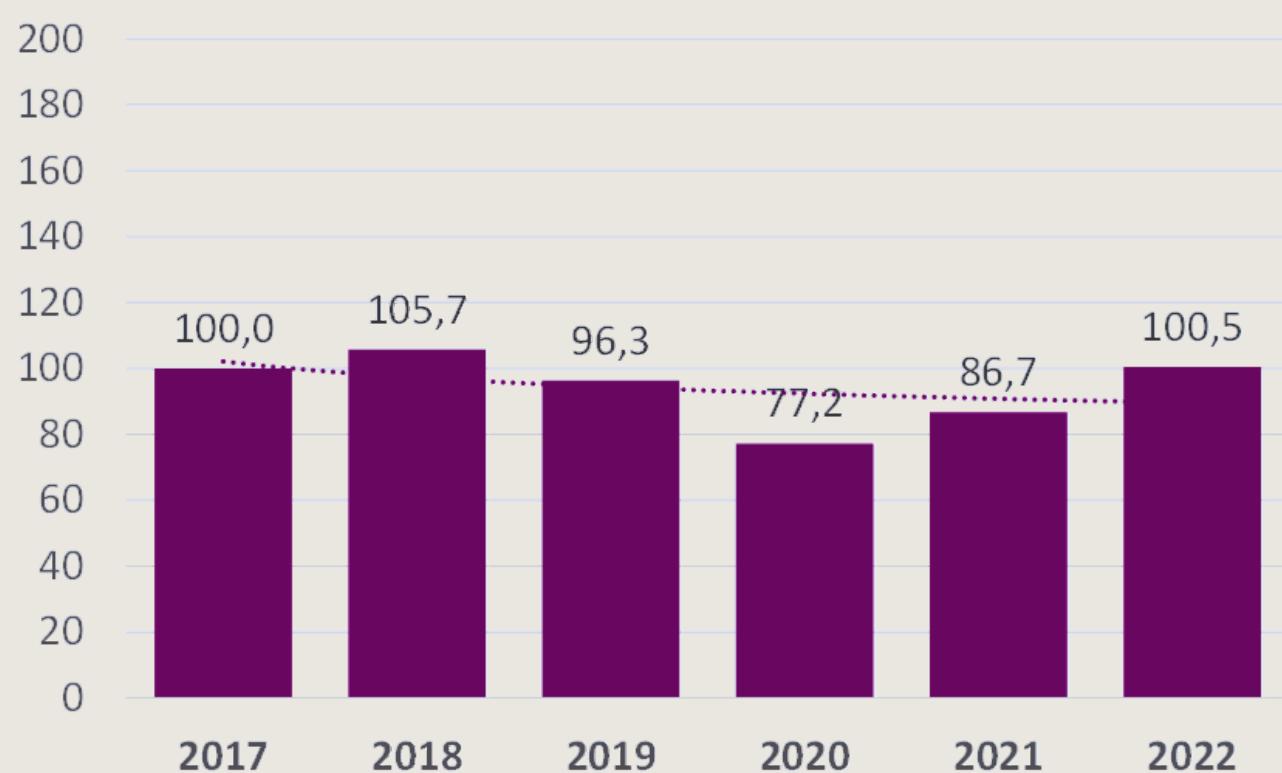
Facturación sector vasco proveedor de automoción



Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	90,3	Muy favorable
Nivel Máximo	121,9	
Nivel medio periodo	104,6	
Último dato	121,9	
Variación interanual (%)	22,2	
Variación respecto año base (%)	21,9	

MÁQUINA-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN

Producción Máquina-herramienta



Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	77,2	Favorable
Nivel Máximo	105,7	
Nivel medio periodo	94,4	
Último dato	100,5	
Variación interanual (%)	15,8	
Variación respecto año base (%)	0,5	

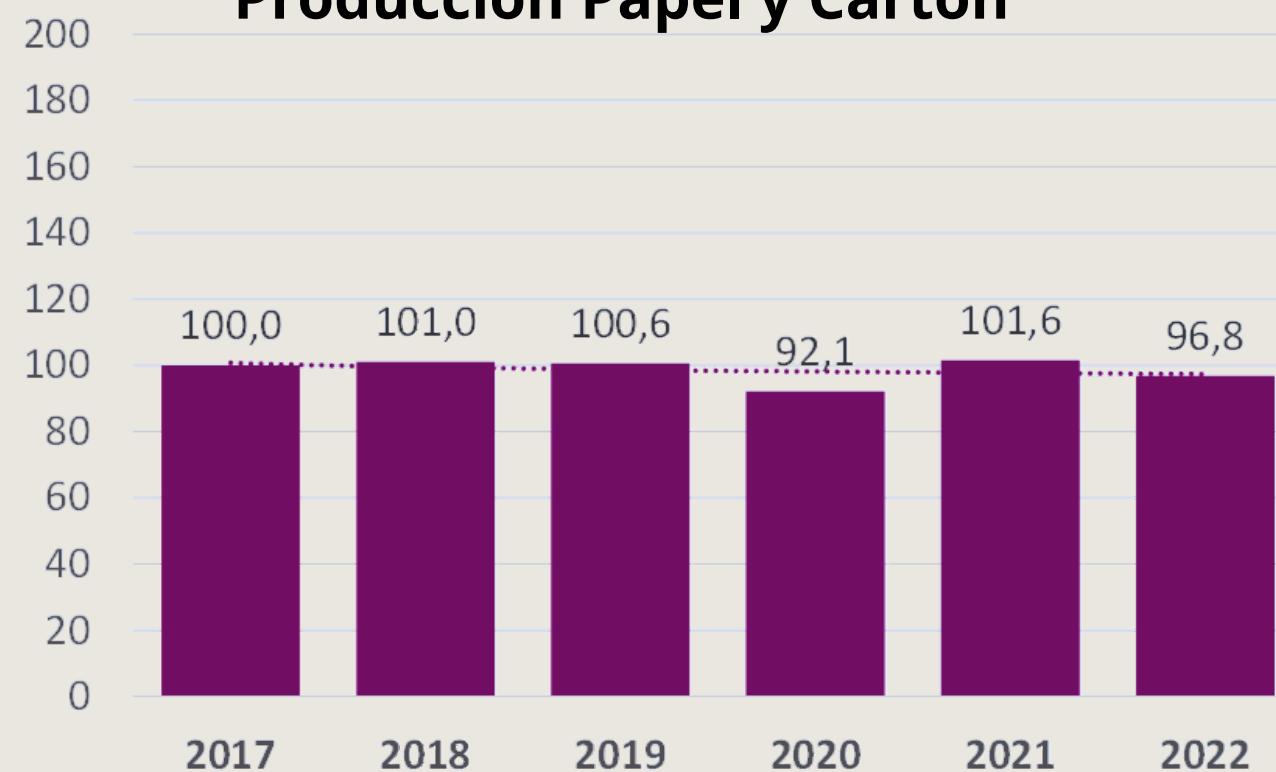
Producción Herramienta manual y suministro industrial



Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	Favorable
Nivel Máximo	124,0	
Nivel medio periodo	109,5	
Último dato	123,8	
Variación interanual (%)	-0,2	
Variación respecto año base (%)	23,8	

PAPEL

Producción Papel y Cartón



Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	92,1	Desfavorable
Nivel Máximo	101,6	
Nivel medio periodo	98,7	
Último dato	96,8	
Variación interanual (%)	-4,7	
Variación respecto año base (%)	-3,2	

CAUCHO

IPI Cacho y Plásticos



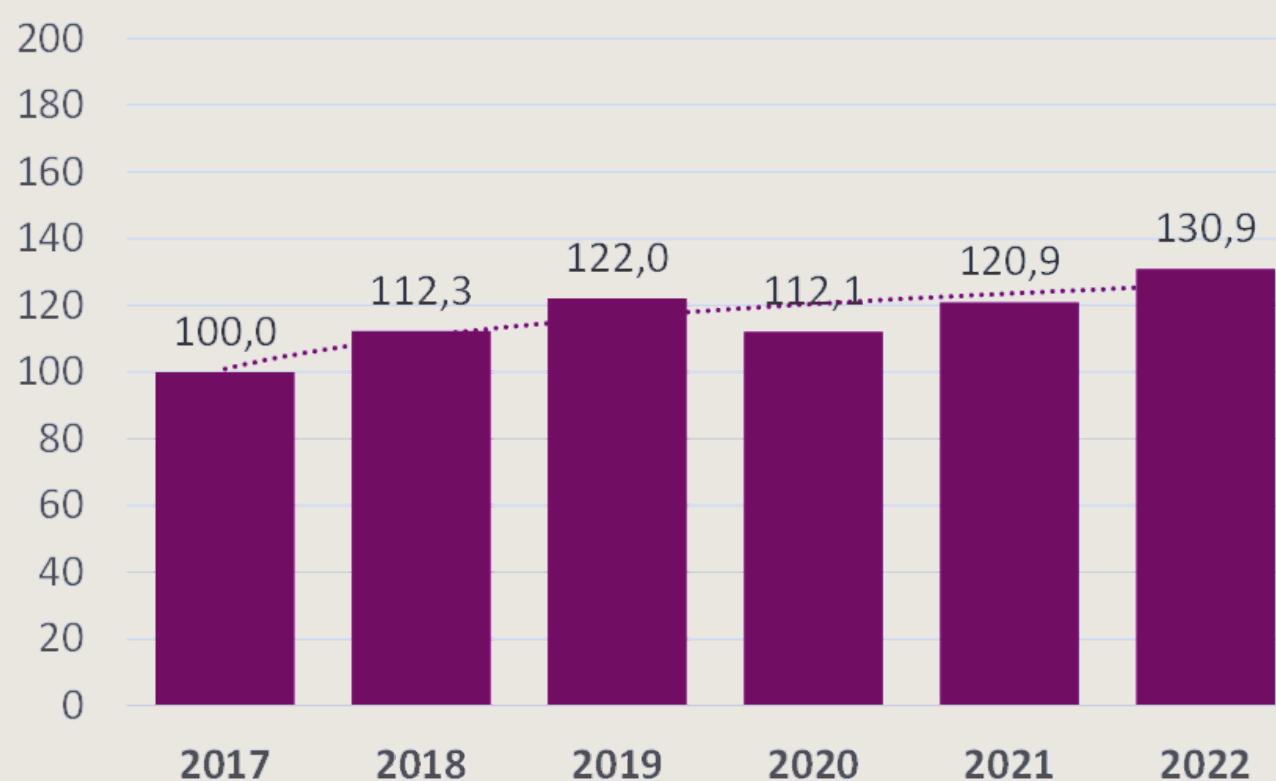
Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	88,2	Desfavorable
Nivel Máximo	102,0	
Nivel medio periodo	97,6	
Último dato	97,6	
Variación interanual (%)	-0,3	
Variación respecto año base (%)	-2,4	

ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO

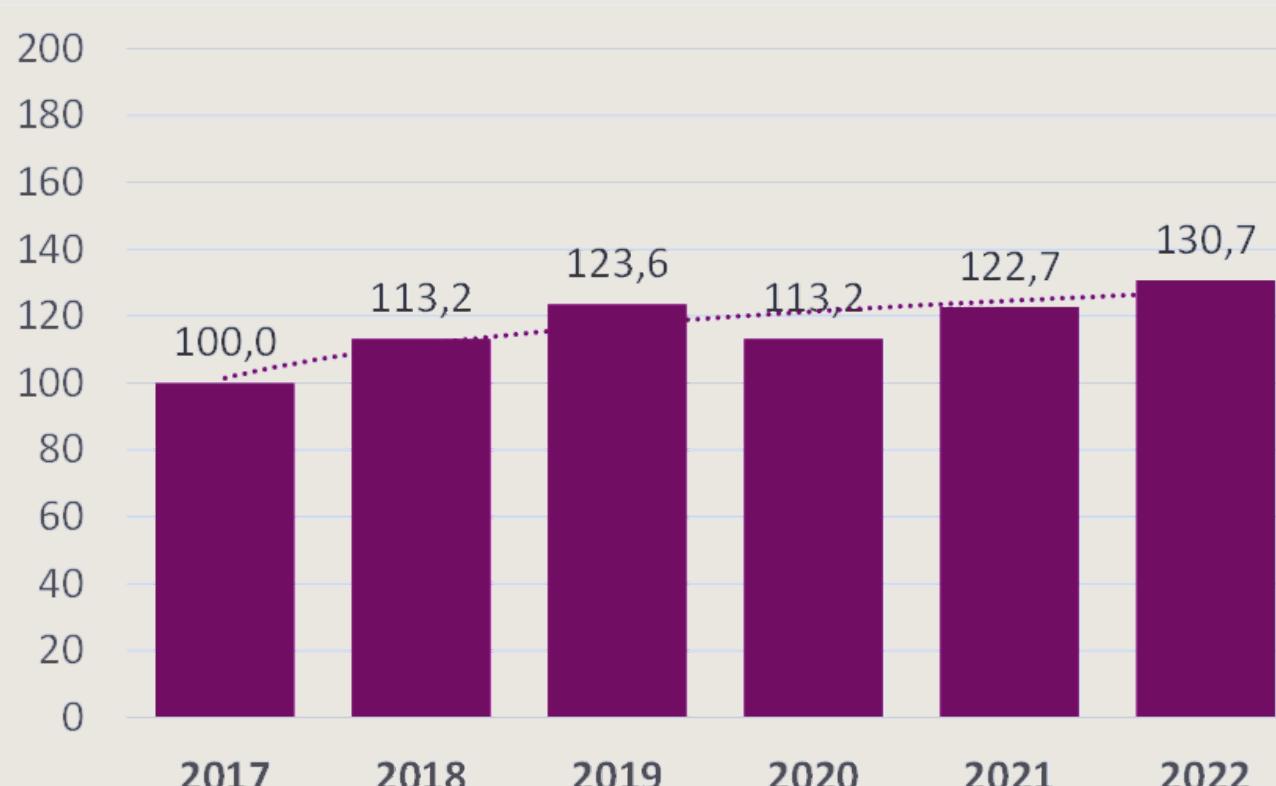
Producción



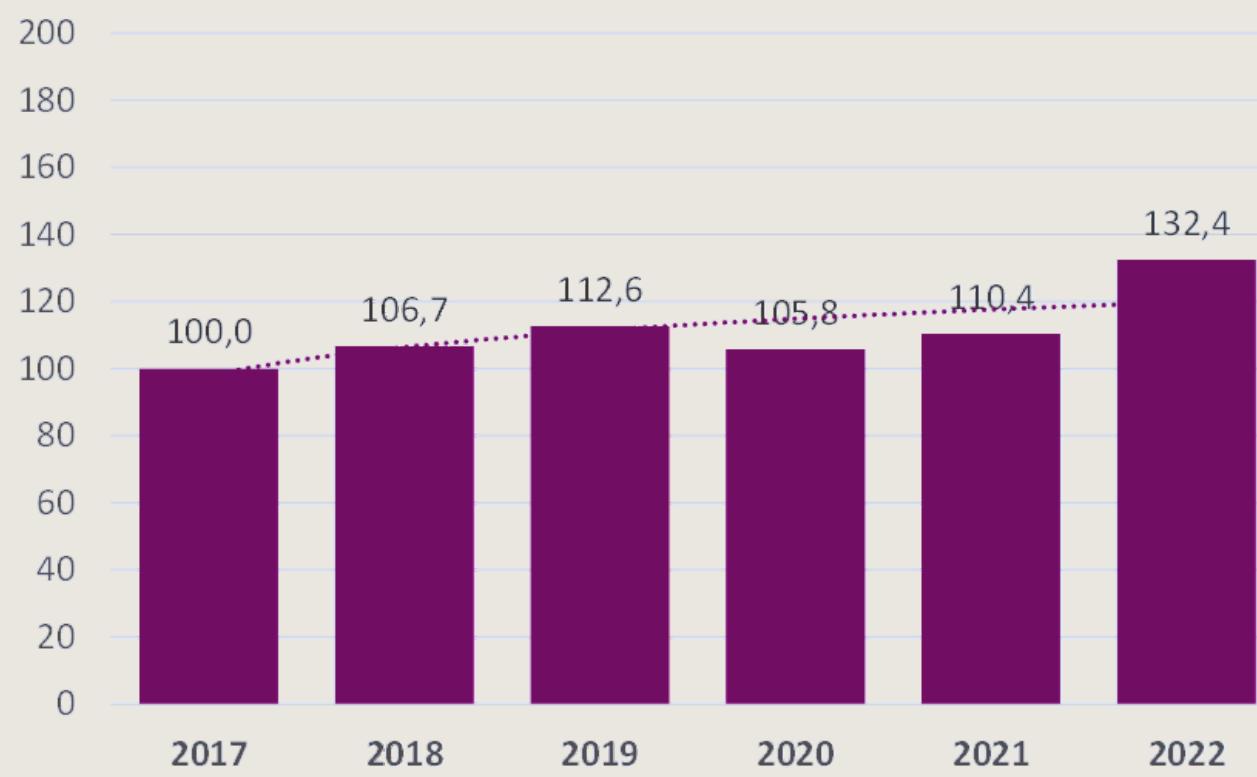
Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	Muy favorable
Nivel Máximo	124,1	
Nivel medio periodo	110,0	
Último dato	124,1	
Variación interanual (%)	7,5	
Variación respecto año base (%)	24,1	

ICC Total

Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	Muy favorable
Nivel Máximo	130,9	
Nivel medio periodo	116,4	
Último dato	130,9	
Variación interanual (%)	8,3	
Variación respecto año base (%)	30,9	

ICC Edificación

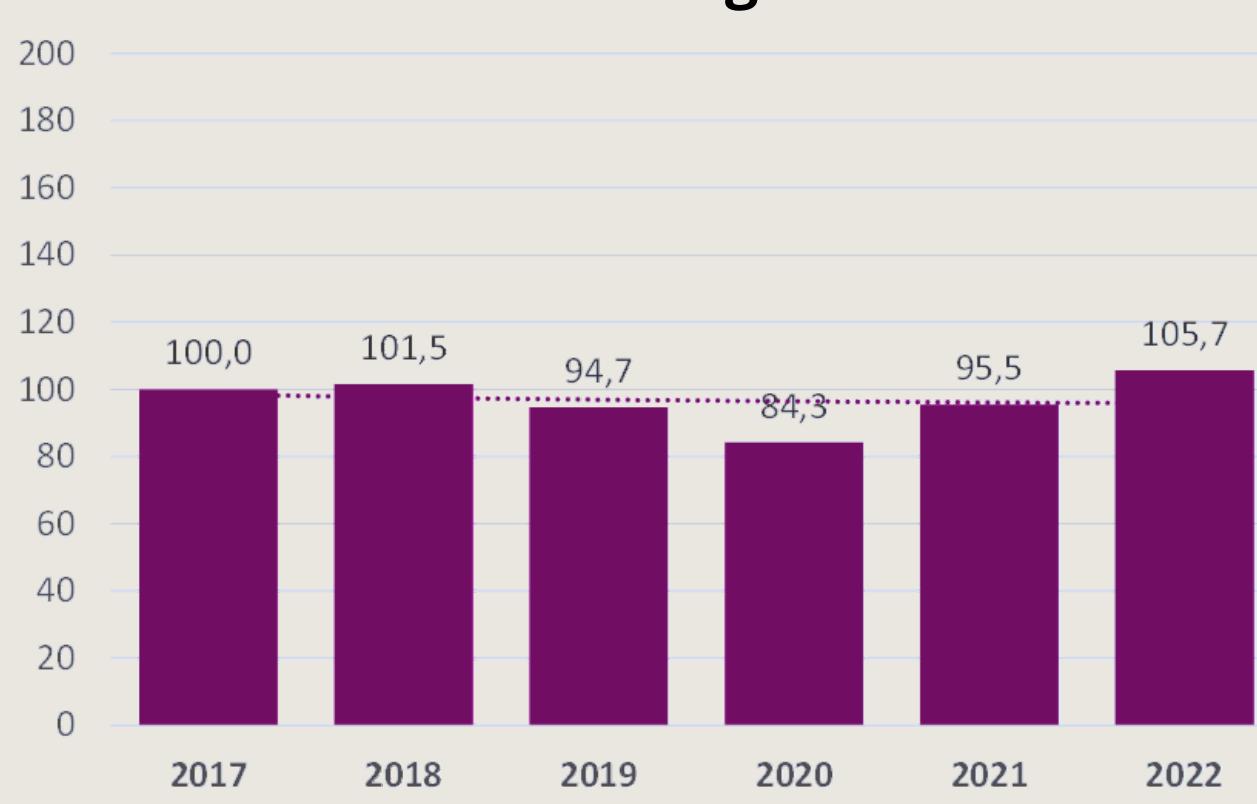
Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	Muy favorable
Nivel Máximo	130,7	
Nivel medio periodo	117,2	
Último dato	130,7	
Variación interanual (%)	6,5	
Variación respecto año base (%)	30,7	

ICC Obra Civil

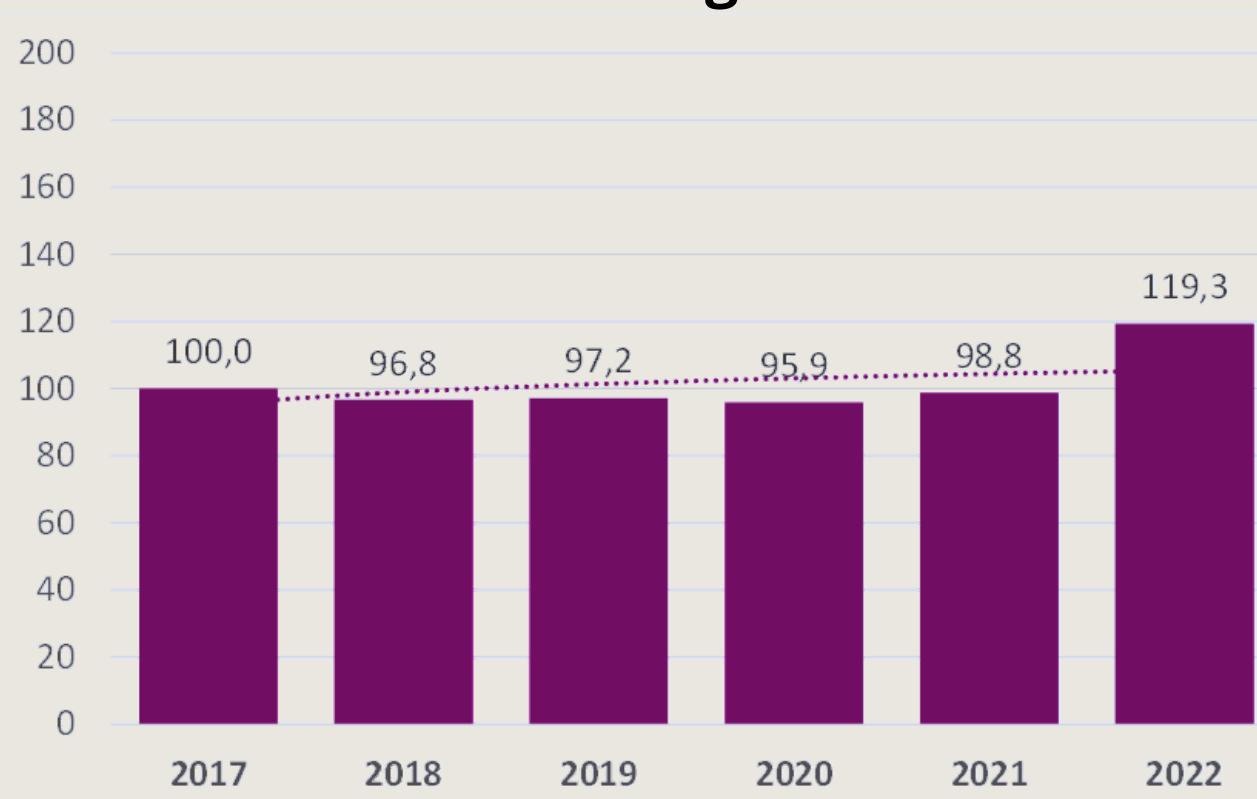
Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	Muy favorable
Nivel Máximo	132,4	
Nivel medio periodo	111,3	
Último dato	132,4	
Variación interanual (%)	19,9	
Variación respecto año base (%)	32,4	

Producción final agraria total

Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	92,7	Muy Favorable
Nivel Máximo	121,1	
Nivel medio periodo	103,7	
Último dato	121,1	
Variación interanual (%)	15,0	
Variación respecto año base (%)	21,1	

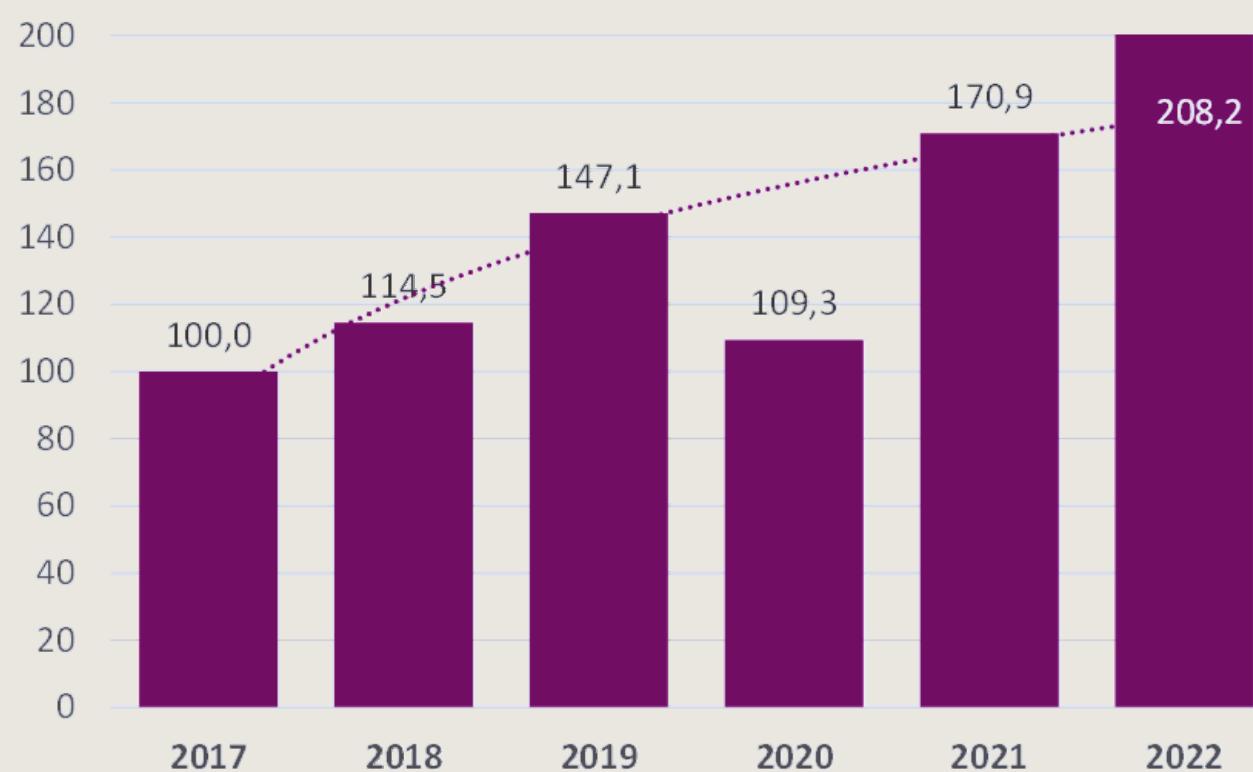
Producción final agricultura

Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	84,3	Muy favorable
Nivel Máximo	105,7	
Nivel medio periodo	97,0	
Último dato	105,7	
Variación interanual (%)	10,7	
Variación respecto año base (%)	5,7	

Producción final ganadería

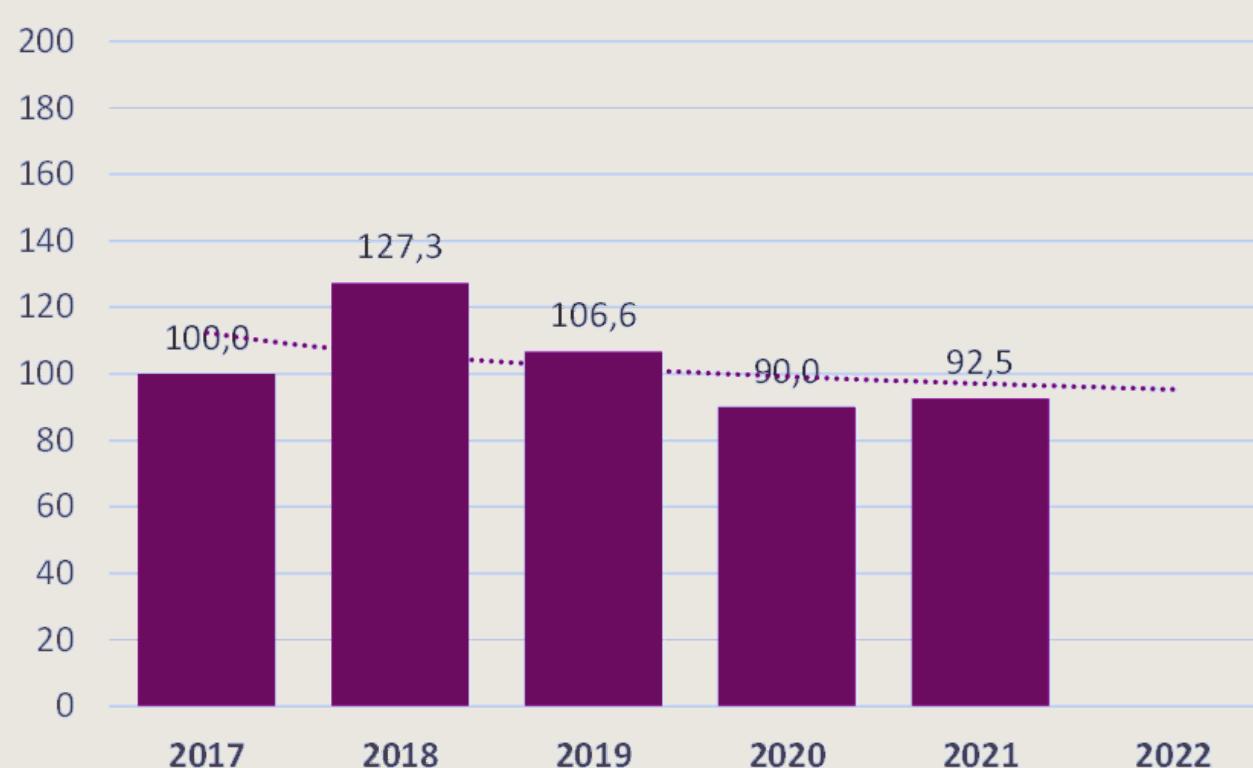
Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	95,9	Muy favorable
Nivel Máximo	119,3	
Nivel medio periodo	101,3	
Último dato	119,3	
Variación interanual (%)	20,8	
Variación respecto año base (%)	19,3	

Producción final sector forestal



Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	Muy favorable
Nivel Máximo	208,2	
Nivel medio periodo	141,7	
Último dato	208,2	
Variación interanual (%)	21,9	
Variación respecto año base (%)	108,2	

Producción bruta a salida de fábrica (pesca bajura + altura)



Periodo 2017-2021*		Valoración global
Nivel mínimo	90,0	Desfavorable
Nivel Máximo	127,3	
Nivel medio periodo	103,3	
Último dato	92,5	
Variación interanual (%)	2,8	
Variación respecto año base (%)	-7,5	

* En este caso la última información disponible corresponde al ejercicio 2021.

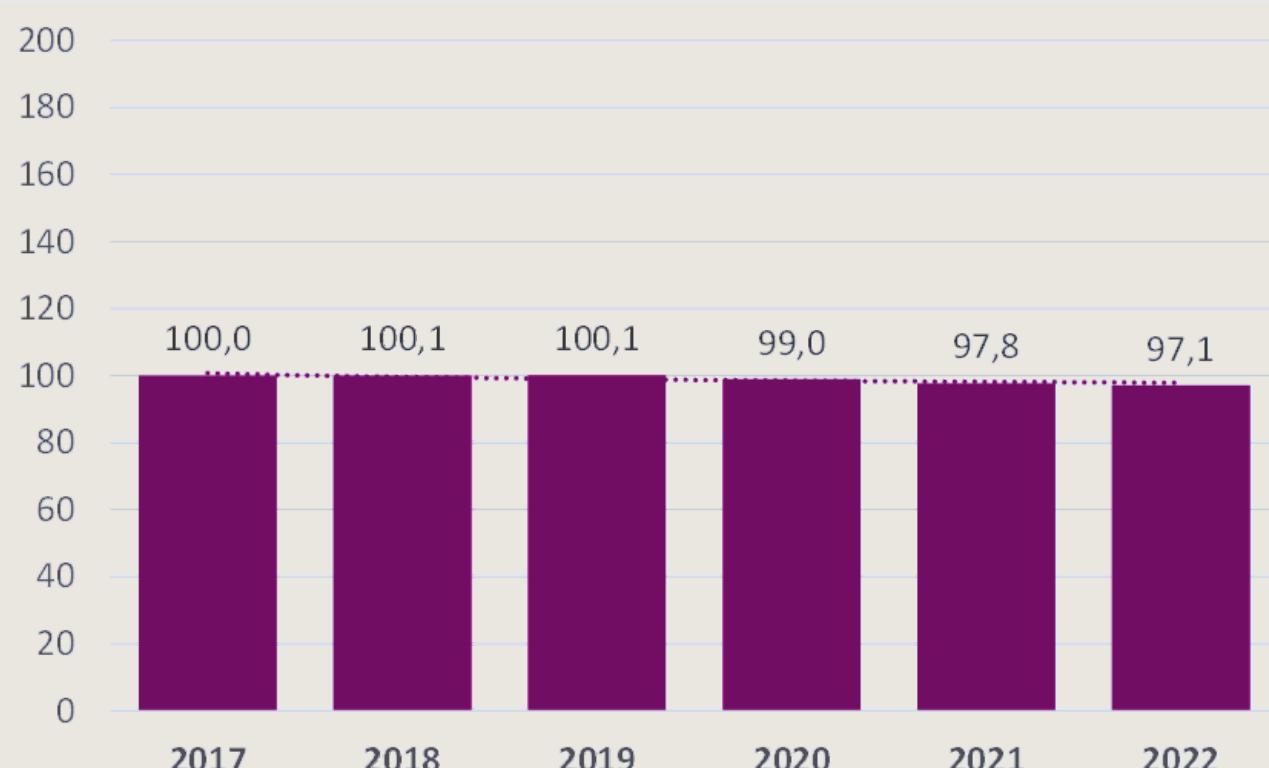
EDUCACIÓN

Alumnos universitarios



Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	Muy favorable
Nivel Máximo	105,2	
Nivel medio periodo	102,2	
Último dato	105,2	
Variación interanual (%)	1,9	
Variación respecto año base (%)	5,2	

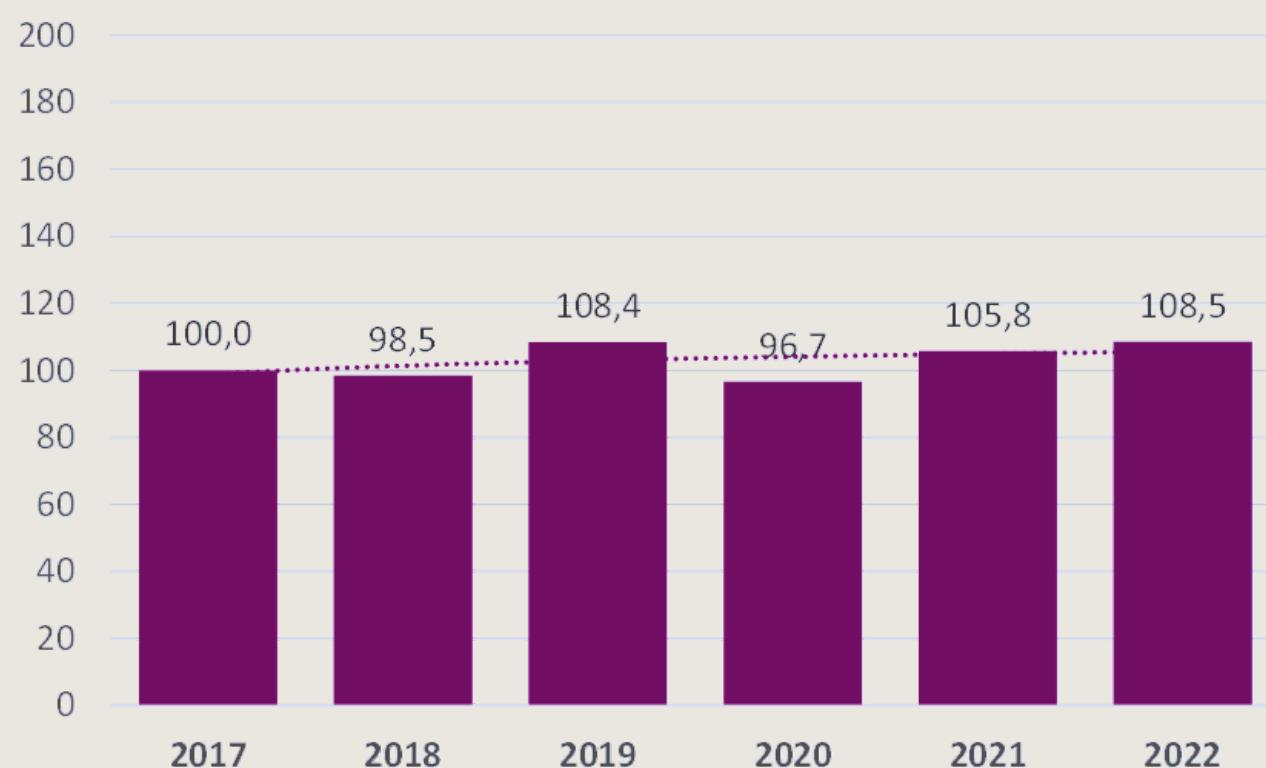
Alumnos No universitarios



Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	97,1	Muy desfavorable
Nivel Máximo	100,1	
Nivel medio periodo	99,0	
Último dato	97,1	
Variación interanual (%)	-0,7	
Variación respecto año base (%)	-2,9	

TRANSPORTE

Carretera - Mercancías transportadas



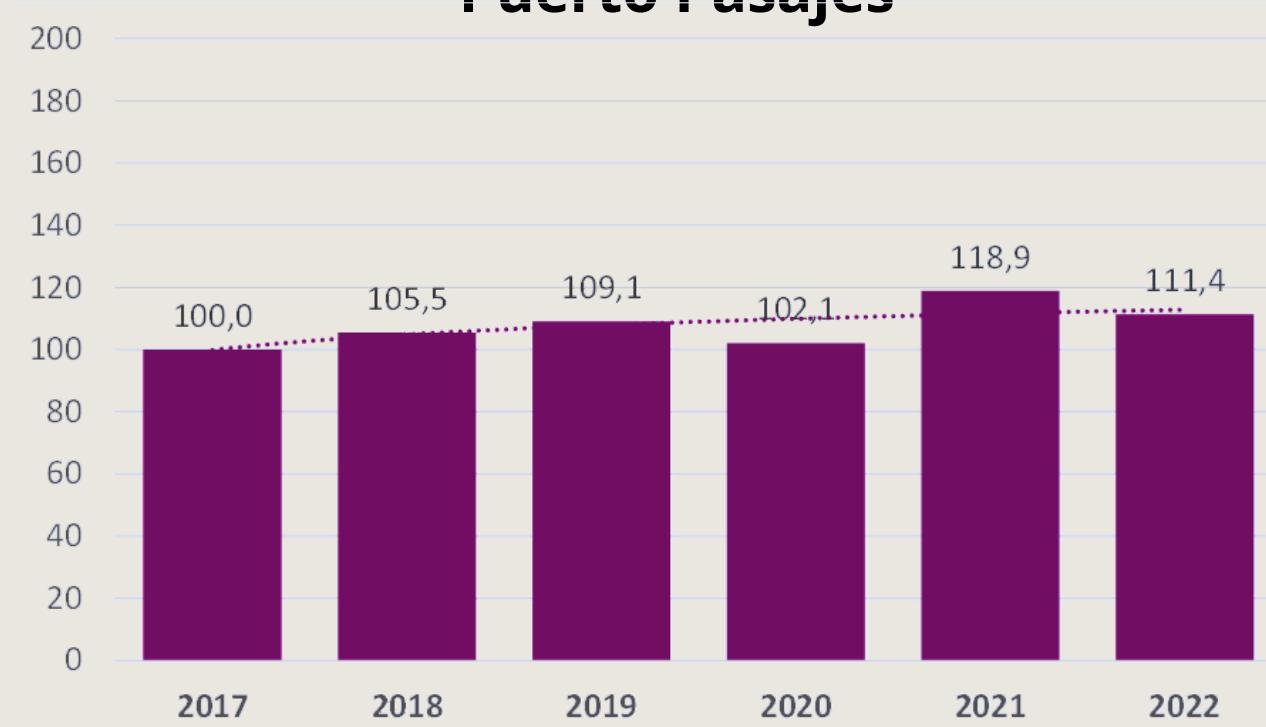
Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	96,7	Muy favorable
Nivel Máximo	108,5	
Nivel medio periodo	103,0	
Último dato	108,5	
Variación interanual (%)	2,6	
Variación respecto año base (%)	8,5	

Marítimo - Mercancías transportadas Puerto Bilbao



Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	86,4	Desfavorable
Nivel Máximo	104,0	
Nivel medio periodo	96,9	
Último dato	95,9	
Variación interanual (%)	5,1	
Variación respecto año base (%)	-4,1	

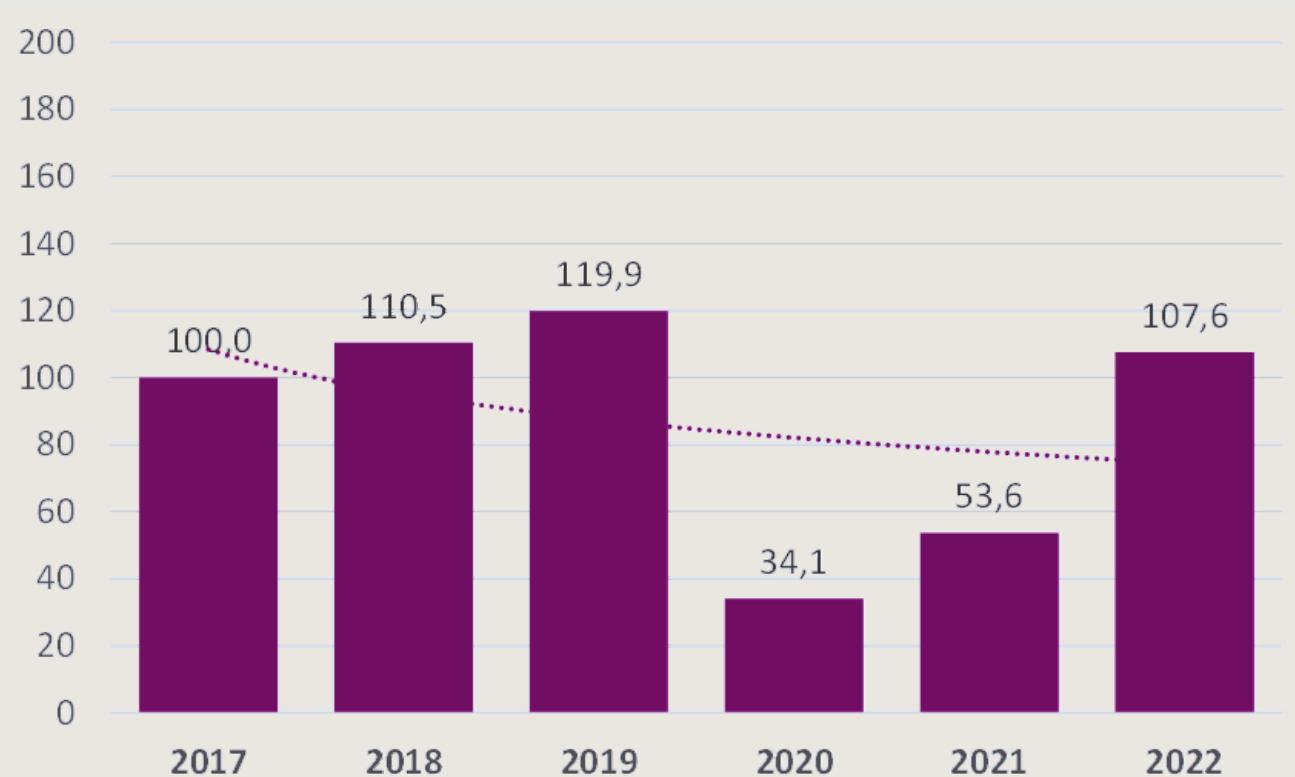
Marítimo - Mercancías transportadas Puerto Pasajes



Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	Favorable
Nivel Máximo	118,9	
Nivel medio periodo	107,8	
Último dato	111,4	
Variación interanual (%)	-6,3	
Variación respecto año base (%)	11,4	

Aéreo - Mercancías transportadas

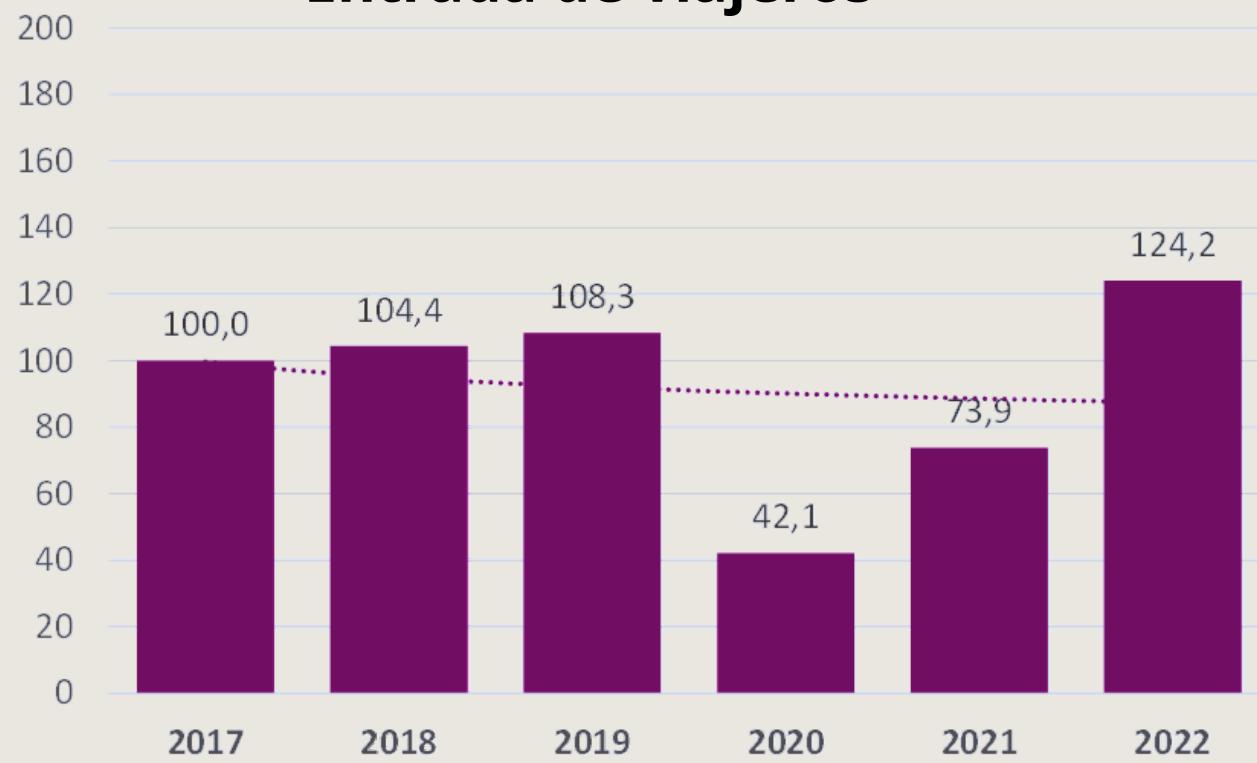
Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	Muy favorable
Nivel Máximo	119,0	
Nivel medio periodo	107,7	
Último dato	119,0	
Variación interanual (%)	1,8	
Variación respecto año base (%)	19,0	

Aéreo - Viajeros

Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	34,1	Favorable
Nivel Máximo	119,9	
Nivel medio periodo	87,6	
Último dato	107,6	
Variación interanual (%)	100,7	
Variación respecto año base (%)	7,6	

TURISMO

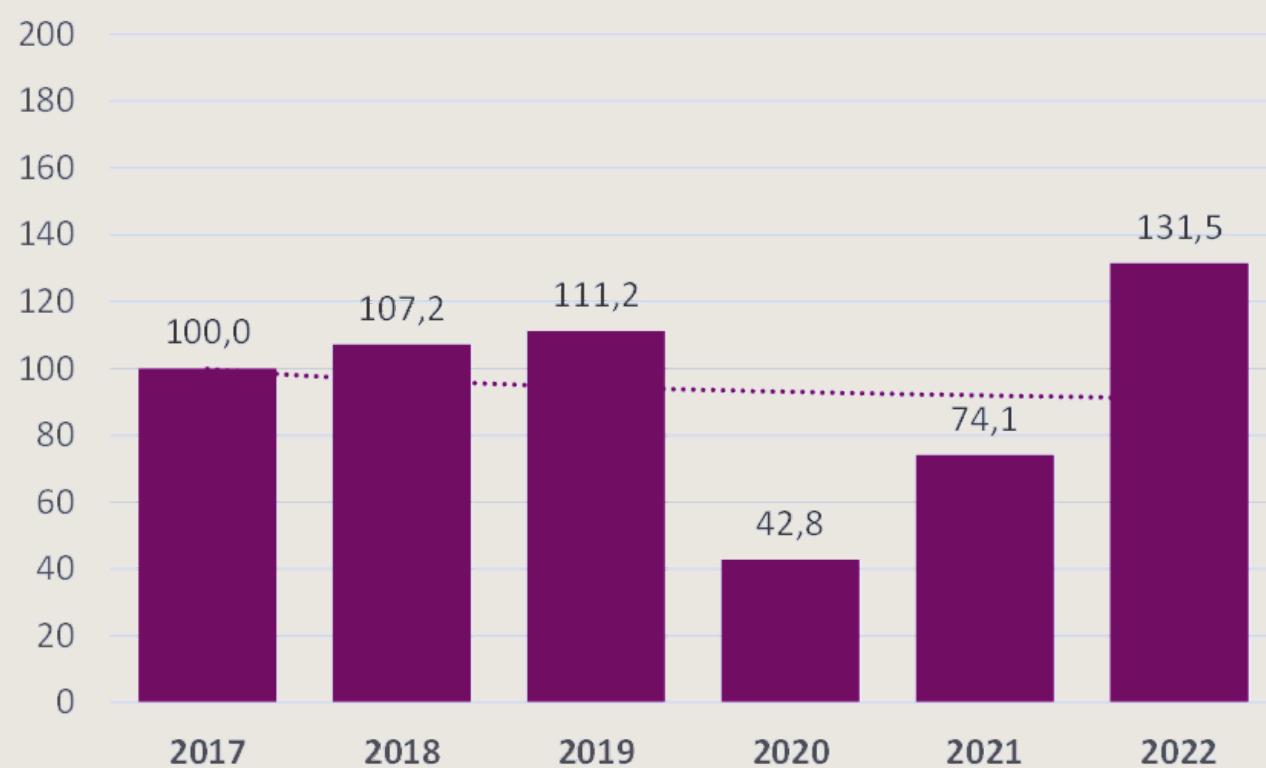
Entrada de viajeros



Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	42,1	
Nivel Máximo	124,2	
Nivel medio periodo	92,2	
Último dato	124,2	
Variación interanual (%)	68,0	
Variación respecto año base (%)	24,2	

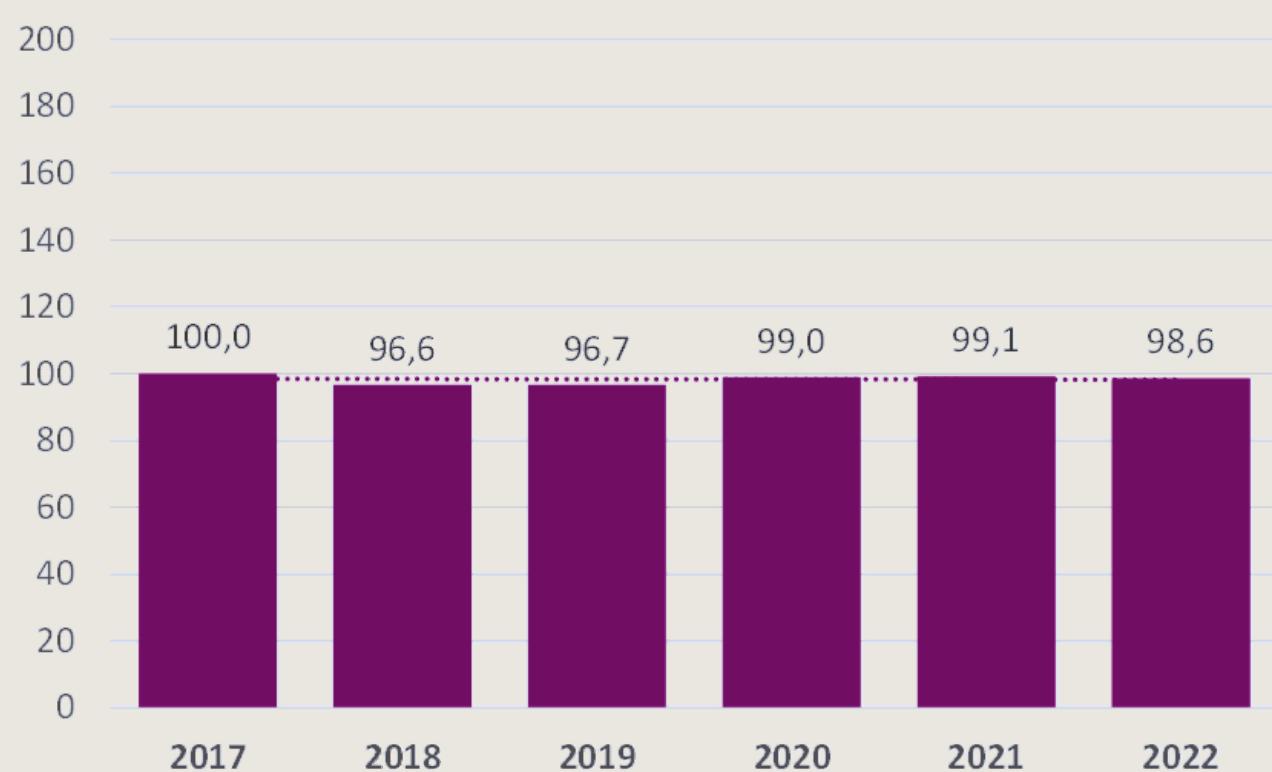
Muy favorable

Pernoctaciones

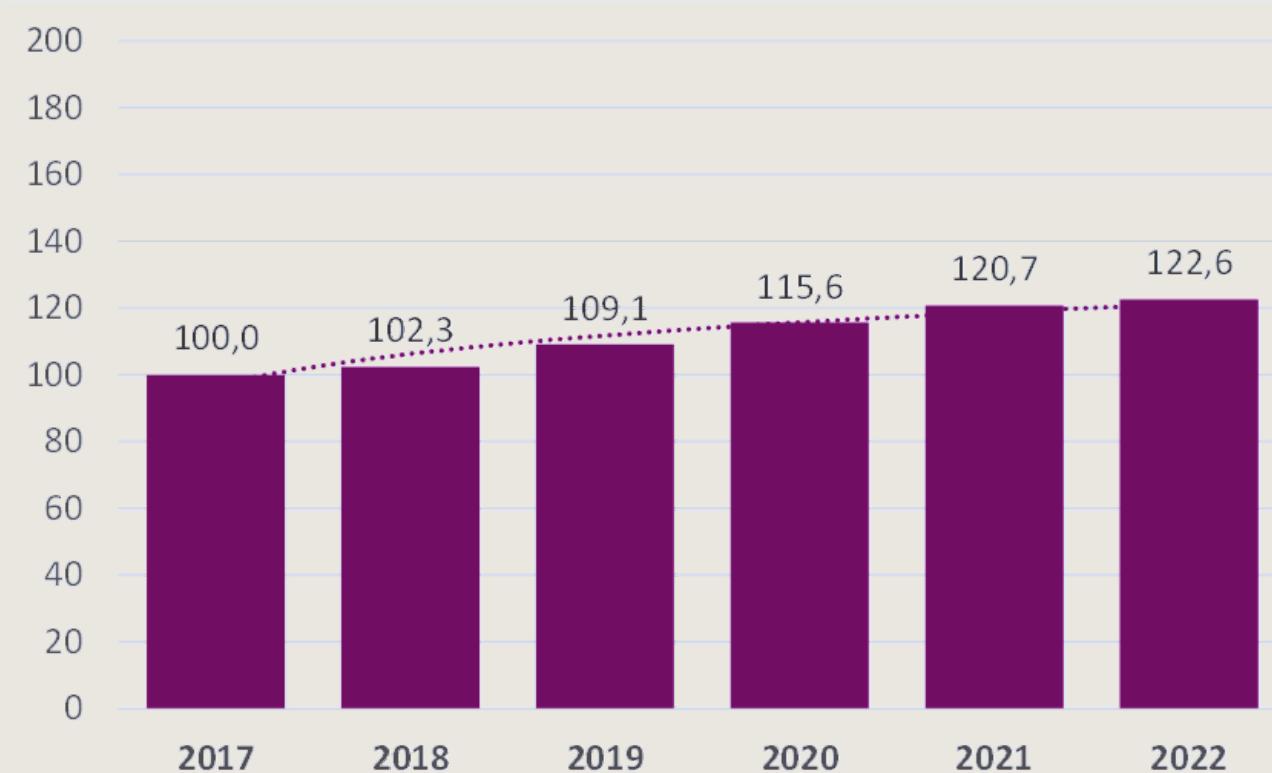


Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	42,8	
Nivel Máximo	131,5	
Nivel medio periodo	94,5	
Último dato	131,5	
Variación interanual (%)	77,4	
Variación respecto año base (%)	31,5	

Muy favorable

Total Créditos

Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	96,6	Relativamente desfavorable
Nivel Máximo	100,0	
Nivel medio periodo	98,3	
Último dato	98,6	
Variación interanual (%)	-0,5	
Variación respecto año base (%)	-1,4	

Total Depositos

Periodo 2017-2022		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	Muy favorable
Nivel Máximo	122,6	
Nivel medio periodo	111,7	
Último dato	122,6	
Variación interanual (%)	1,5	
Variación respecto año base (%)	22,6	



2. MARCO GENERAL



1. BALANCE SINTÉTICO

Los resultados del año 2022 muestran la reactivación completa de todas las actividades, después de un bienio anómalo (2020-2021). Pero, sobre todo, ha estado condicionado por el conflicto bélico generado por la invasión rusa de Ucrania que, entre otras consecuencias, ha desestabilizado aún más la trayectoria de los precios energéticos, que ya venían mostrando una trayectoria creciente desde el otoño de 2021. Estos factores, junto con la inestabilidad geopolítica generada, han justificado el continuado ajuste a la baja de las previsiones de crecimiento económico y del empleo, debido al impacto estimado de una inflación desbocada e inusitada desde hace décadas.

El crecimiento económico de la CAPV, Navarra y el Estado ha sido del 4,4%, 4,3% y 5,5%, cifras positivas pero que se quedan relativamente alejadas de los pronósticos iniciales, que vaticinaron un crecimiento económico que hubiera superado el 6%. El empleo (EJC) ha tenido un comportamiento resiliente, con un crecimiento interanual superior al 3%, en la CAPV, Navarra y el Estado (3,1%, 3,4% y 3,8%).

Cuadro nº 1 Evolución del PIB y del empleo

(tasa de variación interanual)

Área	PIB		Empleo (EJC)	
	2021	2022	2021	2022
CAPV	5,9	4,4	5,9	3,1
Navarra	5,9	4,3	5,0	3,4
Estado	5,5	5,5	6,6	3,8

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

Los datos de afiliación a la Seguridad Social muestran un crecimiento del 1,3% en la CAPV y Navarra y del 2,3% en el Estado, destacando en los tres ámbitos la magnitud alcanzada, que supone la superación de las cifras registradas antes de la crisis de 2008 y, por lo tanto, alcanzan máximos históricos.

Los resultados de la nueva contratación no son comparables con respecto de los años precedentes debido a la reciente reforma laboral¹. El cambio clave es el papel central otorgado a la contratación indefinida y la limitación de las modalidades temporales, con el objetivo general de rebajar las tasas de temporalidad. Así, a lo largo de 2022, alrededor del 30% de los nuevos contratos registrados son de carácter indefinido, tasa que apenas llegaba al 10% antes de dicha reforma, consolidando la base estructural del empleo.

¹ Real Decreto-Ley 32/2021, de 28 de diciembre, de medidas urgentes para la reforma laboral, la garantía de la estabilidad en el empleo y la transformación del mercado de trabajo, que aunque fue de aplicación inmediata, contó con un periodo transitorio para su implementación efectiva (30 de marzo de 2022).

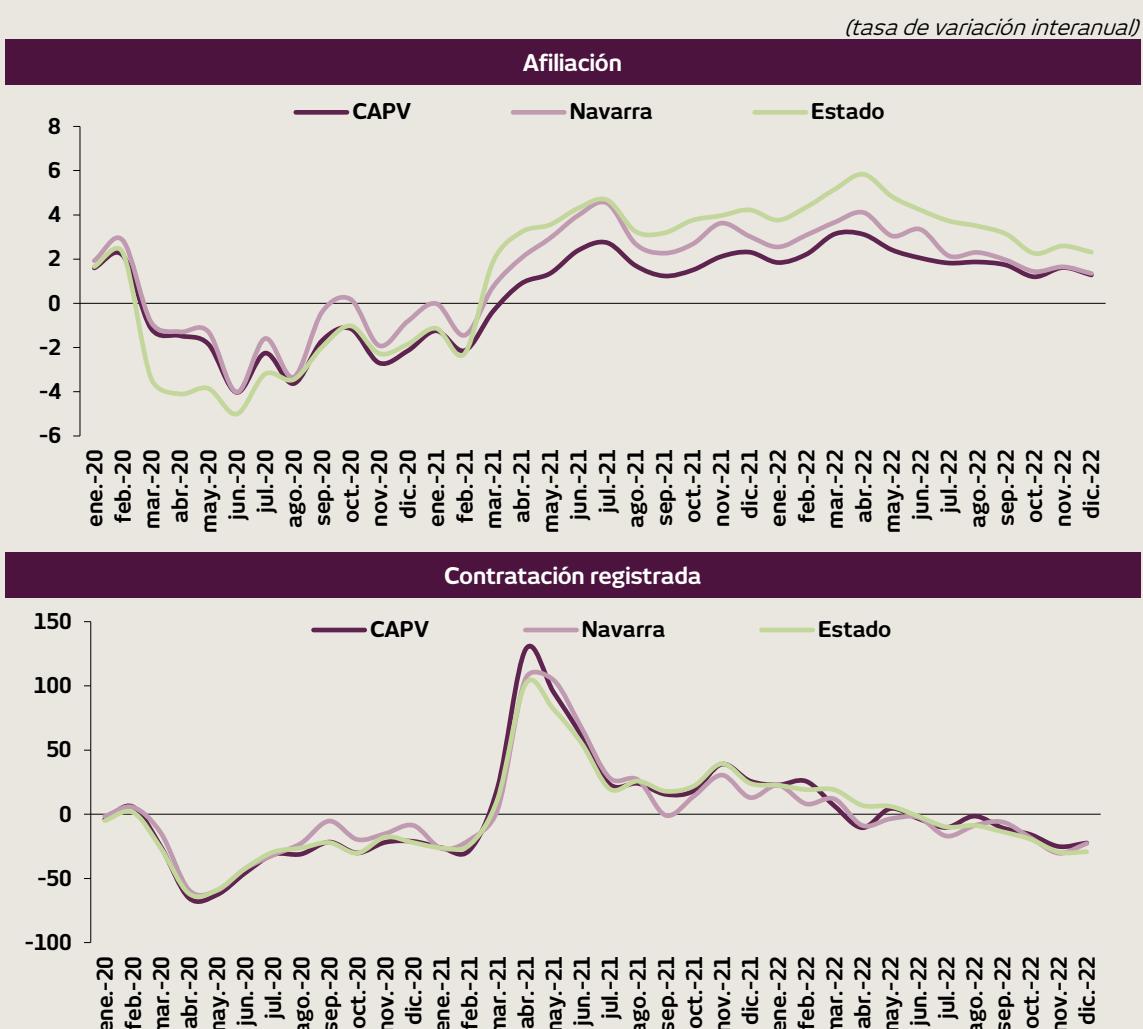
Cuadro n° 2 Evolución de la afiliación a la Seguridad Social y contratación registrada

Concepto	Dato			Variación interanual (%)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Afiliación						
CAPV	953.183	975.229	987.718	-2,2	2,3	1,3
Navarra	283.636	292.235	296.178	-0,8	3,0	1,3
Estado	18.904.852	19.703.812	20.159.317	-1,9	4,2	2,3
Contratación						
CAPV	703.355	861.726	815.719	-30,2	22,5	-5,3
Navarra	305.030	362.337	334.321	-23,5	18,8	-7,7
Estado	15.943.061	19.384.359	18.310.343	-29,2	21,6	-5,5

Nota: Afiliados a 31 de diciembre de cada año (total regímenes) y contratos acumulados al cierre de cada año.

Fuente: Seguridad Social y SEPE. Elaboración propia.

Gráfico n° 1 Afiliación a la Seguridad Social y contratación registrada. Evolución mensual





La afiliación en el Régimen General, en la CAPV y el Estado, muestra crecimientos relevantes (+1,7% y +3,3%) que compensan la falta de dinamismo del Régimen de Autónomos (-0,5% y 0,0%) y el retroceso del resto de los regímenes (-0,3% y -4,2%). Así, en ambos ámbitos, casi 8 de cada 10 personas están afiliadas al Régimen General, evidenciando el peso creciente del empleo por cuenta ajena.

Cuadro nº 3 Afiliación a la Seguridad Social, según regímenes

	CAPV			Estado		
	2022	%	Δ 22/21	2022	%	Δ 22/21
Régimen General	785.913	79,6	1,7	15.691.796	77,8	3,3
Autónomo	168.582	17,1	-0,5	3.324.048	16,5	0,0
Resto ¹	33.223	3,3	-0,3	1.143.473	5,7	-4,2
Total afiliación	987.718	100,0	1,3	20.159.317	100,0	2,3

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

Nota: Afiliados a 31 de diciembre de cada año.

Fuente: Seguridad Social. Elaboración propia.

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

	2021		2022		Δ 22/21
	Afiliación	Afiliación	%	Δ 22/21	
Primario	11.235	11.168	1,1	-0,6	
Industrias extractivas	552	533	0,1	-3,4	
Industria manufacturera	168.403	170.656	17,3	1,3	
Suministro energía	1.593	1.618	0,2	1,6	
Suministro agua y residuos	6.540	6.464	0,7	-1,2	
Construcción	56.409	57.675	5,8	2,2	
Comercio y reparación vehículos	137.149	135.878	13,8	-0,9	
Transporte y almacenamiento	43.080	44.538	4,5	3,4	
Hostelería	64.794	66.809	6,8	3,1	
Información y comunicación	24.396	25.574	2,6	4,8	
Act. financieras y de seguros	16.912	16.780	1,7	-0,8	
Act. inmobiliarias	4.197	4.290	0,4	2,2	
Act. profesionales-científicas, técnicas	58.943	60.781	6,2	3,1	
Act. administrativas y serv. auxiliares	65.914	65.715	6,7	-0,3	
AAPP, defensa y Seguridad Social	50.353	51.416	5,2	2,1	
Educación	77.919	79.255	8,0	1,7	
Act. sanitarias y serv. sociales	112.889	113.427	11,5	0,5	
Act. artísticas, recreativas, entretenim.	17.667	18.820	1,9	6,5	
Otros servicios	27.262	27.276	2,8	0,1	
Hogares personal doméstico	28.945	28.967	2,9	0,1	
Org. extraterritoriales	77	78	0,0	1,3	
Total afiliación	975.229	987.718	100,0	1,3	

Nota: Afiliados a 31 de diciembre de cada año.

Fuente: Seguridad Social. Elaboración propia.

La evolución según actividad confirma el buen desempeño, siendo las actividades del sector primario (-67), industrias extractivas (-19), suministro de agua y residuos (-76),

comercio y la venta y reparación de vehículos (-1.271), financieras y de seguros (-132) y administrativas y de servicios auxiliares (-199) las únicas que retroceden.

Por el contrario, hay que destacar el dinamismo del empleo en la industria manufacturera (+1,3%, +2.253 personas afiliadas) y la construcción (+2,2%, +1.266 personas afiliadas) por su carácter tractor sobre otras actividades de la economía. En un segundo bloque, por su dimensión y componente de atención a las personas y a la sociedad, se incluiría a las actividades de educación (+1,7%, +1.336 personas afiliadas), sanitarias y de servicios sociales (+0,5%, +538 personas afiliadas) y Administración Pública (+2,1%, +1.063 personas afiliadas). En un tercer bloque, se incluyen actividades más transversales, como son las profesionales, científicas y técnicas (+3,1%, +1.838 personas afiliadas) e información y comunicación (+4,8%, +1.178 personas afiliadas).

Por último, la mejora en la afiliación de las actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento (+6,5%, +1.153 personas afiliadas), hostelería (+3,1%, +2.015 personas afiliadas) y transporte y almacenamiento (+3,4%, +1.458 personas afiliadas) reflejan la normalización de su actividad, más rezagada en esta fase post-pandémica.

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

	Dato			Variación interanual (%)		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Paro registrado (nº)						
CAPV	129.240	114.845	110.798	13,2	-11,1	-3,5
Navarra	40.637	32.026	31.610	22,4	-21,2	-1,3
Estado	3.888.137	3.105.905	2.837.653	22,9	-20,1	-8,6
Tasa de paro (%)						
CAPV	10,0	8,4	8,7	0,9	-1,5	0,2
Navarra	11,7	9,9	10,1	2,6	-1,7	0,2
Estado	16,1	13,3	12,9	2,4	-2,8	-0,5

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

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

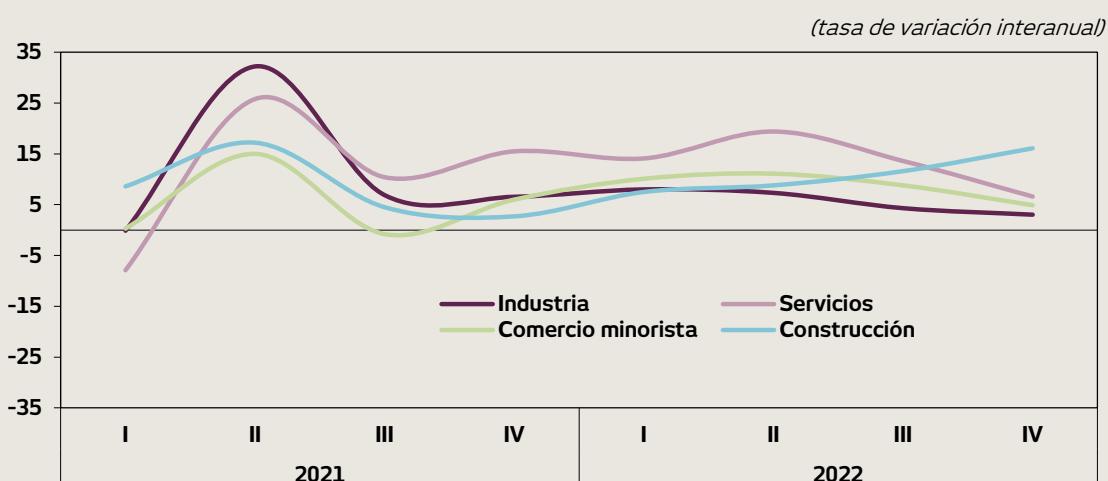
La evolución del paro¹ registrado completa esta panorámica del mercado laboral, con un perfil claramente a la baja en los tres ámbitos considerados, destacando el retroceso registrado en el Estado (-8,6%), seguido de la CAPV (-3,5%) y, en menor medida, en Navarra (-1,3%). Así, la tasa de paro de la CAPV es inferior al 10% por segundo año consecutivo (8,7%), indicador que muestra un repunte parecido al registrado en Navarra (+0,2 puntos porcentuales) que hace que el resultado de Navarra supere el 10%. Con todo, en ambos

¹ A tener en cuenta el conflicto vigente en la clasificación de las personas contratadas bajo la modalidad de "fijo-discontinuo". De una parte, se alude a que la condición de "situación de desempleo y no estar inscrito en el SEPE", como una infravaloración del desempleo (*mejor cosmética en el descenso del paro*). De otra parte, se entiende que, en una relación de estas características prevalece la vinculación con el empleo. De momento, una polémica no resuelta y que en el caso del Estado sumaría aproximadamente al desempleo –cuando lo estuvieran, lógicamente- en torno a 423 mil personas fijas discontinuas.

casos, CAPV y Navarra, muestran tasas algo inferiores a las registradas en el Estado (12,9%), si bien se sitúa en niveles históricamente bajos en los tres ámbitos.

Por otra parte, los indicadores sectoriales reflejan la incertidumbre que ha prevalecido a lo largo del año y el distinto ritmo del impacto y recuperación de la etapa post-pandemia. En general, con un perfil más plano que en 2021 y que trimestralmente se ha ralentizado, excepto para la actividad de construcción, con un crecimiento sostenido. Asimismo, la evolución mensual del termómetro de la economía vasca confirmaba esta mejoría, con un perfil estable pero ligeramente a la baja sobre todo en el último trimestre.

Gráfico nº 2 Evolución de los principales indicadores sectoriales. CAPV



Nota: Los indicadores corresponden al Índice de Producción Industrial, Índice Coyuntural de Servicios, Índice de Comercio Minorista e Índice Coyuntural de la Construcción.

Nota: A partir de datos corregidos de efectos de calendario.

Fuente: Eustat. Elaboración propia.

Gráfico nº 3 Termómetro de la economía vasca

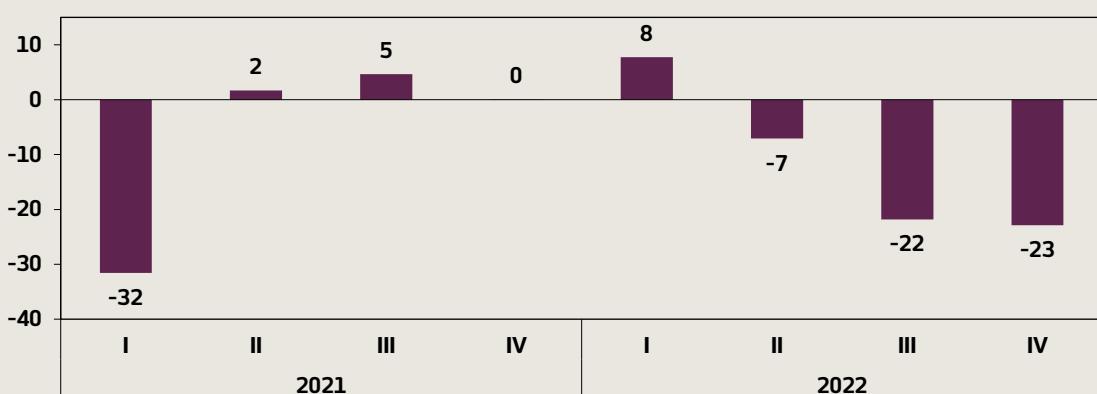


Nota: Indicador sintético que combina el orden de cien variables mensuales. Si el índice es inferior a 50 muestra el decrecimiento de la economía, si se sitúa entre 50 y 100 muestra un crecimiento suave y si es superior a 100 un crecimiento económico sólido.

Fuente: Dirección de Economía y Planificación del Dpto. Economía y Hacienda (Gobierno Vasco)

Los hogares vascos acusan la incertidumbre generada, con un deterioro importante de su confianza, que pasa de valores positivos a claramente negativos (del +8 al -23, entre el primero y cuarto trimestre). La sensibilidad ante una información que continuamente señalaba las dificultades (economía general, desempleo y precios) y el conocimiento directo de su propia situación (economía del hogar y ahorro) habrían justificado el deterioro de las expectativas de los hogares hasta un pesimismo similar al registrado durante la pandemia. Sin embargo, los resultados del empleo, el crecimiento económico y la cierta contención en la inflación¹ -que son los hechos reales que finalmente han acontecido- serán los elementos clave para la recuperación de la confianza en 2023.

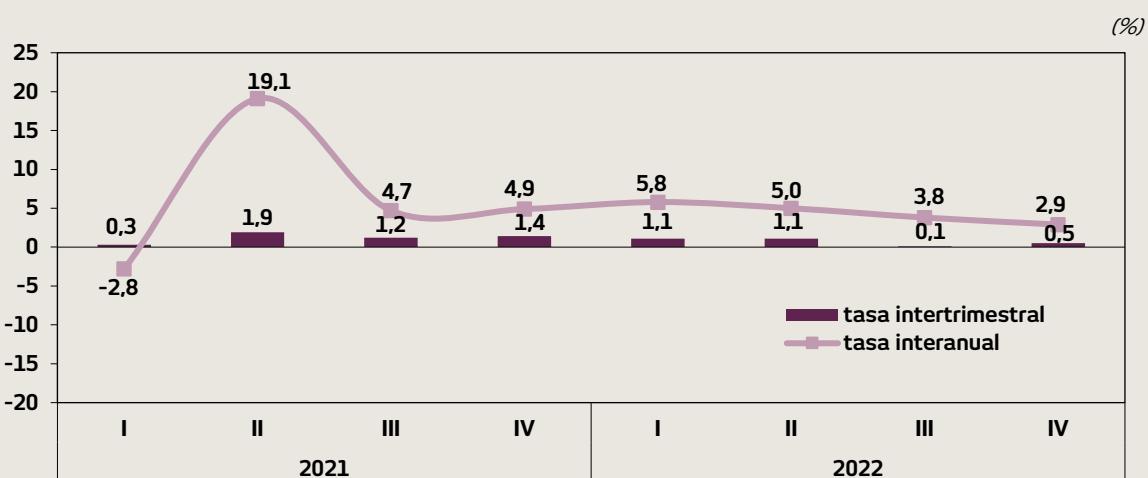
Gráfico nº 4 Índice de confianza de los hogares. CAPV



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

Fuente: Laboral Kutxa. Elaboración propia.

Gráfico nº 5 Evolución trimestral del PIB. CAPV



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

¹ Incremento interanual del 3,3% y 7,4%, del IPC General y Subyacente, en la CAPV en marzo de 2023, INE.



La economía vasca registra un incremento interanual del PIB del 4,4% en 2022 (índice de volumen encadenado), con una segunda parte del año (+0,1% y +0,5%, en tasa intertrimestral) más plana que la primera (+1,1%, en los dos primeros trimestres).

Las previsiones¹ económicas de la CAPV se suman² a la prudencia generalizada y avanzan un crecimiento económico del 1,5% y 2,1%, para 2023 y 2024, con un incremento neto del 0,9% del empleo (en equivalencia de jornada completa). Asimismo, el impulso económico descansará en el dinamismo de la demanda interna (1,8% y 2,5%, en 2023 y 2024) que habrá de compensar un saldo exterior negativo (-0,3% y -0,4%). En esta trayectoria de mejora será fundamental el sector de servicios (1,8% y 2,3%) y la industria y energía (1,1% y 1,8%). Por último, se estima un mayor deflactor del PIB en 2023 que en 2024 (+3,9% y +3,0%), de acuerdo con una expectativa de contención de la espiral inflacionista.

Cuadro nº 6 Previsiones económicas de la CAPV

	2023				2023	2024	(%)
	I	II	III	IV			
PIB (índice vol. encadenado)	2,1	0,9	1,5	1,6	1,5	2,1	
Gasto en consumo final	1,7	1,2	1,3	1,5	1,4	2,1	
Gasto consumo hogares	1,6	0,1	1,0	1,6	1	2,3	
Gasto consumo AAPP	2,3	5,0	2,4	1,2	2,7	1,3	
Formación bruta capital	1,6	2,0	3,0	2,9	2,4	4,1	
Aportación demanda interna	1,8	1,3	2,4	1,8	1,8	2,5	
Aportación saldo exterior	0,4	-0,3	-0,9	-0,3	-0,3	-0,4	
Sector primario	4,0	-4,8	-3,2	5,1	0,0	1,2	
Industria y energía	1,0	0,2	2,8	0,7	1,1	1,8	
Construcción	1,4	1,0	0,4	-0,2	0,6	1,6	
Servicios	2,6	1,4	1,4	1,9	1,8	2,3	
Valor añadido bruto	2,2	1,0	1,6	1,5	1,6	2,1	
Impuestos sobre productos	2,0	0,7	0,9	1,1	1,2	1,8	
PIB nominal	6,5	5,4	4,9	4,9	5,4	5,1	
Deflactor PIB	4,3	4,4	3,4	3,3	3,9	3,0	
Puestos (EJC)	1,5	0,7	0,7	0,6	0,9	0,9	

Fuente: Gobierno Vasco.

Estas previsiones están condicionadas por la trayectoria de la inflación en cada economía y su posición relativa. El **cuadro** adjunto recoge el incremento interanual (diciembre) del IPC general y subyacente, con una evolución en 2022 más positiva en España, gracias a las medidas de contención de los precios energéticos, pero que alcanza cifras preocupantes entre las principales economías europeas, destacando el resultado de Alemania (+9,6% y +7,3%, en IPC general y subyacente), que -entre otros factores- contribuye a explicar la desaceleración que se estima que registrará en 2023.

¹ Gobierno Vasco, presentado el 16 de marzo de 2023.

² El Observatorio del Coyuntura Industrial (16 Clústers vascos) anticipa una mejora en ventas y cartera de pedidos (2023), rebajándose la incertidumbre que se había generado desde la segunda parte de 2022.

Cuadro nº 7 El contexto de la evolución de los precios

	IPC General ¹			IPC Subyacente ²		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Zona euro	-0,3	5,0	9,2	0,4	2,7	6,9
Alemania	-0,7	5,7	9,6	0,0	4,0	7,3
Francia	0,0	3,4	6,7	0,5	1,9	5,4
Italia	-0,3	4,2	12,3	0,4	1,5	6,5
Dinamarca	0,4	3,4	9,6	1,0	1,5	7,4
Países Bajos	0,9	6,4	11,0	1,9	2,3	8,4
Portugal	-0,3	2,8	9,8	-0,2	1,9	8,0
Suecia	0,6	4,5	10,8	1,4	1,8	8,2
España	-0,6	6,6	5,5	0,1	2,2	6,7
CAPV	-0,3	6,4	5,4	0,2	2,2	6,7
Navarra	-0,6	6,6	6,4	0,3	2,1	7,3

¹ (HICP) – IPC General Armonizado.² (HICP) – IPC sin alimentos no elaborados ni productos energéticos.

Fuente: Eurostat e INE. Elaboración propia (tasa interanual, diciembre-diciembre).

Las previsiones para el entorno europeo anticipan un crecimiento económico conjunto en torno al 1% (2023), siendo España¹ la única economía grande que superará este umbral. Pero, los eventos de inestabilidad en el sistema financiero² y su difusión a lo largo del sistema, no han modificado la política monetaria de la autoridad responsable³, que subió los tipos en 50 puntos básicos (3,5%, en marzo de 2023) al mismo tiempo que señaló que *"cuenta con todos los instrumentos de política monetaria necesarios para suministrar liquidez al sistema financiero de la zona del euro si fuera necesario"*. Por lo tanto, prevalece la estrategia de contención de la inflación y se apunta que, a corto plazo, la inflación seguirá *"siendo demasiado alta, durante demasiado tiempo"*, con una previsión del BCE de 5,3%, 2,9% y 2,1%, en 2023, 2024 y 2025, en la Euro Zona.

Cuadro nº 8 Previsiones económicas realizadas

	Comisión Europea			FMI		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Zona euro	3,5	0,9	1,5	3,5	0,8	1,4
Alemania	1,8	0,2	1,3	1,8	-0,1	1,1
Francia	2,6	0,6	1,4	2,6	0,7	1,3
Italia	3,9	0,8	1,0	3,7	0,7	0,8
España	5,5	1,4	2,0	5,5	1,5	2,0
Economía mundial	-	-	-	3,4	2,8	3,0
EE.UU.	-	-	-	2,1	1,6	1,1
China	-	-	-	3,0	5,2	4,5

Fuente: Comisión Europea (febrero 2023) y FMI (abril 2023). Elaboración propia.

¹ En mayo ya se está revisando hacia el 1,9% (Comisión Europea, Banco de España, etc.)² Las quiebras de Silicon Valley Bank y Credit Suisse (adquirido por UBS, 20 de marzo de 2023).³ Banco Central Europeo.

2. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL)

2.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL

Características Generales: actividad productiva

Tras el notable repunte registrado en 2021 por la economía mundial (expansión del 6,3% frente a contracción del -2,8% en el ejercicio previo como consecuencia del impacto de la pandemia), en 2022 ésta ha moderado su ritmo de avance hasta el 3,4% ante la gran incertidumbre y las tensiones geopolíticas existentes, especialmente a partir de la invasión de Ucrania por parte de Rusia.

En este escenario, la pérdida de dinamismo ha sido generalizada, habiendo contenido su crecimiento tanto las economías avanzadas como aquellas de mercados emergentes y en desarrollo (2,7% y 4% en 2022 frente a 5,4% y 6,9% en 2021, respectivamente), si bien las segundas han mantenido un vigor comparativamente mayor.

Centrando ya el análisis en los países industrializados, de acuerdo con las previsiones de junio de la OCDE, en 2022 éstos han moderado su ritmo de expansión al 3% (5,7% en el ejercicio precedente), ante la pérdida de impulso generalizada de las principales economías.

Cuadro nº 9 Evolución del Producto Interior Bruto

País	2020	2021	2022	(% Δ)
Estados Unidos	-2,8	5,9	2,1	
Japón	-4,3	2,2	1,0	
Alemania	-4,1	2,6	1,9	
Francia	-7,7	6,4	2,5	
Italia	-9,0	7,0	3,8	
Reino Unido	-11,0	7,6	4,1	
Canadá	-5,1	5,0	3,4	
Zona Euro	-6,2	5,2	3,5	
Total OCDE	-4,4	5,7	3,0	

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2023)*.

Atendiendo primeramente a la economía norteamericana, en 2022 ésta ha crecido un 2,1%, prácticamente un tercio de lo que creció en 2021 (5,9%), lastrada por la pérdida de vigor del consumo privado (expansión del 2,7% frente a 8,3% en el ejercicio anterior) y por el retroceso tanto del consumo público como de la inversión (-0,2% y -0,5%, respectivamente).

Japón, por su parte, apenas ha crecido en 2022 (1%), si bien en este caso el consumo privado se ha fortalecido (avance del 2,1% frente a 0,4% en 2021), aunque el consumo público se ha debilitado (incremento del 1,5% frente a 3,5% en el ejercicio precedente), al tiempo que la inversión ha intensificado su ritmo de retroceso (-1,1% frente a -0,1% un año atrás).

En el contexto de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, tanto India como Brasil han moderado su dinamismo por la gran incertidumbre existente a nivel global (expansiones del 6,8% y 2,9% en 2022 frente a 9,1% y 5% en 2021, respectivamente), mientras que Rusia ha pasado a contraerse (-2,1%) ante las drásticas medidas impuestas a nivel internacional como respuesta a su invasión de Ucrania.

Cuadro nº 10 Evolución del consumo privado, consumo público e inversión

País	Cons. Privado			Cons. Público			Inversión			(% Δ)
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	
Estados Unidos	-3,0	8,3	2,7	2,2	1,3	-0,2	-1,2	5,7	-0,5	
Japón	-4,7	0,4	2,1	2,4	3,5	1,5	-3,6	-0,1	-1,1	
Alemania	-5,9	0,4	4,9	4,0	3,8	1,2	-3,0	1,0	0,5	
Francia	-6,7	5,2	2,2	-4,2	6,5	2,6	-7,1	10,2	2,3	
Italia	-10,4	4,7	4,6	0,0	1,5	0,0	-8,0	18,6	9,7	
Reino Unido	-13,2	6,3	5,6	-7,3	12,5	1,8	-10,5	6,1	8,6	
Canadá	-6,1	5,0	4,8	1,3	6,4	2,0	-2,4	7,4	-1,5	
Zona Euro	-7,8	3,7	4,4	0,9	4,4	1,4	-6,2	3,5	3,8	
Total OCDE	-5,3	6,5	4,3	1,3	4,0	1,2	-3,7	5,0	1,8	

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2023).

Focalizando ya la atención en el ámbito europeo, zona especialmente afectada por la guerra de Ucrania por su alta dependencia del petróleo ruso, en 2022 la Zona Euro ha ralentizado su ritmo de avance al 3,5% (5,2% en el ejercicio anterior), a pesar de la fortaleza tanto del consumo privado (4,4%) como, en menor medida, de la inversión (3,8%), si bien el consumo público ha moderado su crecimiento de forma notable (1,4% frente a 4,4% en 2021).

Comercio exterior

En este contexto de menor dinamismo económico, en 2022 el comercio exterior se ha mostrado menos vigoroso que en el ejercicio precedente, habiendo contenido su expansión tanto las exportaciones como las importaciones del conjunto de países integrantes de la OCDE. En este sentido, sus ventas exteriores han limitado su crecimiento al 6,8% y sus compras procedentes del exterior al 8,3% (repuntes del 8,9% y 9,9% en 2021, respectivamente).

Por países, exceptuando las importaciones tanto de Japón como de Reino Unido, así como las exportaciones de Estados Unidos, Reino Unido y Canadá, todos los contemplados en



el siguiente cuadro (referido al ámbito de la OCDE) han moderado el crecimiento tanto de sus ventas exteriores como de sus compras del exterior, destacando especialmente la pérdida de vigor de las importaciones norteamericanas (avance del 8,1% frente a 14,1% en el ejercicio previo) y de las exportaciones niponas (crecimiento del 5,1% frente a 11,9% en 2021).

Cuadro nº 11 Variaciones del volumen de intercambios de bienes y servicios

País	Importaciones			Exportaciones			(% Δ)
	2020	2021	2022	2020	2021	2022	
Estados Unidos	-9,0	14,1	8,1	-13,2	6,1	7,1	
Japón	-6,8	5,1	8,0	-11,6	11,9	5,1	
Alemania	-9,1	8,9	7,0	-10,1	9,5	3,5	
Francia	-12,6	9,2	8,7	-17,1	10,9	7,2	
Italia	-12,7	15,3	12,5	-14,3	14,1	10,2	
Reino Unido	-16,0	6,2	13,3	-12,1	2,2	9,9	
Canadá	-9,3	7,8	7,5	-8,9	1,4	2,8	
Total OCDE	-8,7	9,9	8,3	-9,4	8,9	6,8	

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas* (Junio 2023).

Precios

El significativo encarecimiento del petróleo (el barril Brent ha pasado de 71,1 dólares por barril en 2021 a 103,7 dólares por barril en 2022), especialmente impulsado por el veto internacional al gas y petróleo rusos como respuesta a su invasión de Ucrania, unido al drástico aumento del precio de determinadas materias primas, han motivado una intensificación generalizada en el ritmo de crecimiento de los precios de consumo en todos los países considerados.

Así, de acuerdo con la OCDE, en 2022 el índice de precios de consumo ha fortalecido su ritmo de avance hasta el 8% en Estados Unidos y el 8,4% en la Zona Euro (incrementos del 4,7% y 2,6% en 2021, respectivamente).

Cuadro nº 12 Evolución del índice de precios de consumo

País	(% Δ)		
	2020	2021	2022
Estados Unidos	1,3	4,7	8,0
Japón	0,0	-0,2	2,5
Alemania	0,4	3,2	8,7
Francia	0,5	2,1	5,9
Italia	-0,1	1,9	8,7
Reino Unido	0,9	2,6	9,1
Canadá	0,7	3,4	6,8
Zona Euro	0,3	2,6	8,4

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas* (Junio 2023).

Así las cosas, ante dichas tensiones inflacionistas, tanto la Reserva Federal de Estados Unidos como el Banco Central Europeo han aumentado varias veces a lo largo de 2022 sus tipos de intervención (especialmente en el segundo semestre), quedando éstos finalmente situados a cierre de dicho ejercicio en el 2,5% y 4,5%, respectivamente.

Mercado de trabajo

A pesar de la desaceleración económica, los mercados laborales de los diferentes países industrializados se han mostrado robustos en 2022, habiendo descendido la tasa de desempleo de forma generalizada. Concretamente, en el caso de Estados Unidos la tasa de paro ha pasado del 5,4% en 2021 al 3,6% en 2022, en la Zona Euro del 7,7% al 6,7% y en el conjunto de los integrantes de la OCDE del 6,2% al 5%.

Cuadro nº 13 Tasa de paro

País	2020	2021	2022	(% de la población activa)
Estados Unidos	8,1	5,4	3,6	
Japón	2,8	2,8	2,6	
Alemania	3,7	3,6	3,1	
Francia	8,1	7,9	7,3	
Italia	9,3	9,5	8,1	
Reino Unido	4,6	4,5	3,7	
Canadá	9,7	7,5	5,3	
Zona Euro	7,9	7,7	6,7	
Total OCDE	7,2	6,2	5,0	

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas* (Junio 2023).

Política monetaria y presupuestaria

La confirmación de la mejora del escenario pandémico (a comienzos de 2023 la OMS declara el fin de la pandemia) ha supuesto que las necesidades de gasto hayan caído de forma notable en 2022, si bien los déficits (todavía relativamente elevados en determinados casos) han continuado siendo la tónica dominante. Concretamente, en 2022 Estados Unidos ha registrado un déficit equivalente al -4,2% de su PIB nominal (-12,1% en 2021), al tiempo que tanto la Zona Euro como el conjunto de la OCDE es del -3,6% (-5,3% y -7,5% en el ejercicio anterior, respectivamente).

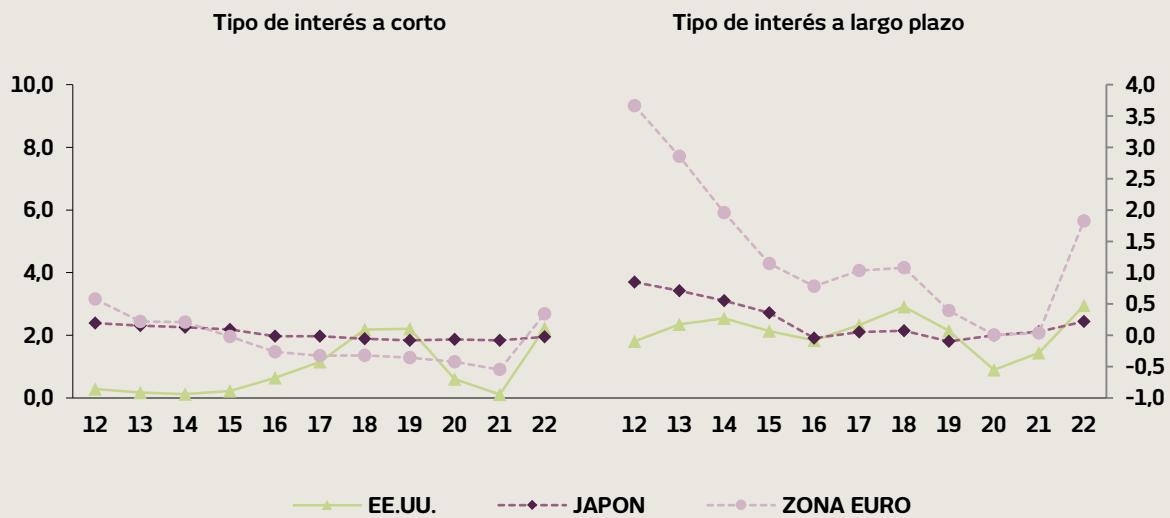
Cuadro nº 14 Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal)

País	2020	2021	2022	(% del PIB)
Estados Unidos	-14,9	-12,1	-4,2	
Japón	-9,0	-6,2	-5,9	
Alemania	-4,3	-3,7	-2,6	
Francia	-9,0	-6,5	-4,7	
Italia	-9,7	-9,0	-8,0	
Reino Unido	-13,1	-8,0	-5,2	
Canadá	-10,9	-4,4	-0,8	
Zona Euro	-7,1	-5,3	-3,6	
Total OCDE	-10,2	-7,5	-3,6	

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas* (Junio 2023).

En cuanto a la política monetaria, tal y como ya se ha adelantado anteriormente, a lo largo de 2022 los tipos de referencia de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo han ido escalando progresivamente hasta situarse a cierre del ejercicio en el 2,5% y 4,5%, respectivamente.

Gráfico nº 6 Variación de los tipos de interés



Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas* (Junio 2023).

Unión Europea

Según las previsiones de primavera de la Comisión Europea, en 2022 el conjunto de la Unión ha moderado su ritmo de avance hasta el 3,5% (repunte del 5,4% en 2021 tras el retroceso del 5,6% registrado en 2020 a raíz del impacto de la pandemia), en un contexto internacional marcado por la incertidumbre y las tensiones geopolíticas. En este sentido,

conviene tener en cuenta tanto la demanda interna como el sector exterior se han mostrado menos dinámicos que en el ejercicio anterior: expansión del 3,8% frente a 4,6% en el ejercicio previo y avances del 7,1% en el caso de las exportaciones y del 7,9% en el de las importaciones frente a 10,5% y 9,1% en 2021, respectivamente.

En el ámbito de la demanda interna, el consumo privado ha mantenido su vigor, habiendo crecido un 4% tanto en 2021 como en 2022, al tiempo que el consumo público ha contenido su expansión hasta el 1,1% (4,2% en el ejercicio anterior), mientras que la inversión ha intensificado levemente su ritmo de avance hasta el 4% (3,8% en 2021).

Cuadro nº 15 Principales indicadores (UE)

(Tasa de variación interanual)

Concepto	2020	2021	2022
Actividad			
– Consumo privado	-7,1	4,0	4,0
– Consumo público	1,0	4,2	1,1
– Formación Bruta Capital Fijo (FBCF)	-5,4	3,8	4,0
– Demanda interna	-5,3	4,6	3,8
– Exportaciones	-8,4	10,5	7,1
– Importaciones	-7,9	9,1	7,9
– PIB	-5,6	5,4	3,5
Precios y salarios			
– Deflactor del PIB	2,0	2,4	5,4
– Deflactor del consumo privado	0,8	2,5	7,6
– CLU reales	2,3	-2,3	-1,8

Fuente: European Economy. Comisión Europea (primavera 2023).

Atendiendo a los diferentes integrantes de la Unión, en 2022 únicamente Estonia ha recortado su PIB (-1,3%), habiendo crecido en diferente grado el resto de socios comunitarios, correspondiendo el mayor dinamismo a Irlanda (12%) y el menor a Luxemburgo (1,5%). Por lo que se refiere a la economía germana, principal tractor económico de la Unión, ésta ha limitado su expansión al 1,8% (2,6% en 2021), fuertemente condicionada por su dependencia del gas ruso.

**Cuadro nº 16 Crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) (Unión Europea)**

País	2020	2021	2022	(% de variación interanual)
Irlanda	6,2	13,6	12,0	
Malta	-8,6	11,8	6,9	
Portugal	-8,3	5,5	6,7	
Croacia	-8,5	13,1	6,2	
Grecia	-9,0	8,4	5,9	
Chipre	-4,4	6,6	5,6	
España	-11,3	5,5	5,5	
Eslovenia	-4,3	8,2	5,4	
Polonia	-2,0	6,9	5,1	
Austria	-6,5	4,6	5,0	
Rumanía	-3,7	5,8	4,7	
Hungría	-4,5	7,2	4,6	
Países Bajos	-3,9	4,9	4,5	
Dinamarca	-2,0	4,9	3,8	
Italia	-9,0	7,0	3,7	
UE	-5,6	5,4	3,5	
Bulgaria	-4,0	7,6	3,4	
Bélgica	-5,4	6,3	3,2	
Letonia	-2,3	4,3	2,8	
Francia	-7,8	6,8	2,6	
Suecia	-2,2	5,4	2,6	
República Checa	-5,5	3,6	2,5	
Finlandia	-2,4	3,0	2,1	
Lituania	0,0	6,0	1,9	
Alemania	-3,7	2,6	1,8	
Eslovaquia	-3,3	4,9	1,7	
Luxemburgo	-0,8	5,1	1,5	
Estonia	-0,6	8,0	-1,3	

Fuente: European Economy. Comisión Europea (primavera 2023).

Pasando ya a considerar el PIB per cápita en términos de paridad de poder de compra, en 2022 persisten diferencias muy notable entre los distintos miembros de la Unión. Así, Luxemburgo alcanza el mayor nivel (261, correspondiendo el índice 100 al conjunto de la UE-27), mientras que Bulgaria el menor (59), siendo más de cuatro veces superior uno respecto del otro. Por su parte, Irlanda (234), Dinamarca (136), Países Bajos (130), Austria (125), Bélgica (121), Suecia (119), Alemania (117), Finlandia (109), Malta (102) y Francia (101) superan (en distinto grado) la media comunitaria, posicionándose el resto de países miembros por debajo de ella. En este sentido, conviene recordar que la sucesiva incorporación de nuevos miembros a la UE ha provocado una caída significativa del PIB per cápita medio comunitario.

Cuadro nº 17 PIB per cápita en la Unión Europea, (PPS) 2022

País	UE-27=100
Luxemburgo	261
Irlanda	234
Dinamarca	136
Países Bajos	130
Austria	125
Bélgica	121
Suecia	119
Alemania	117
Finlandia	109
Malta	102
Francia	101
Total UE-27	100
Italia	96
Chipre	92
Eslovenia	92
República Checa	91
Lituania	90
Estonia	87
España	85
Polonia	79
Hungría	77
Portugal	77
Rumanía	77
Letonia	74
Croacia	73
Grecia	68
Eslovaquia	67
Bulgaria	59

Fuente: Eurostat (Mayo 2023).

Previsiones

La invasión de Ucrania por parte de Rusia en febrero de 2022 derivó en un conflicto bélico, todavía abierto, que supuso un shock a nivel global que motivó gran incertidumbre y fuertes presiones inflacionistas inicialmente centradas en los precios energéticos y que posteriormente se han ido trasladando al conjunto de la economía, provocando así la subida de los tipos de interés de los principales bancos centrales. Además, si a comienzos de 2023 parecía que la economía mundial podría controlar la inflación y crecer firmemente gracias a las medidas adoptadas, la pertinencia de las presiones subyacentes de los precios así como las recientes turbulencias financieras dibujan un escenario complicado de cara al ejercicio en curso, y probablemente también para 2024.



En este marco, las proyecciones económicas de los principales organismos internacionales apuntan a una clara contención del ritmo de crecimiento, proyectando el FMI en abril de 2023 un avance de la economía mundial del 2,8% para el ejercicio en curso, si bien en 2024 éste podría repuntar hasta el 3%.

Centrando ya la atención en las previsiones de junio de la OCDE, el conjunto de países industrializados limitará su crecimiento al 1,4% tanto en 2023 como en 2024, con tasas de inflación que en 2023 se mantendrán todavía elevadas tanto en Estados Unidos (4,2%) como especialmente en la Zona Euro (5,8%) y que deberían contenerse de cara a 2024 (2,6% y 3,2%, respectivamente).

Con todo, conviene tener muy presente que el panorama actual es muy volátil y cualquier cambio en el devenir de la guerra en Ucrania puede alterar sustancialmente el escenario económico.

Cuadro nº 18 Previsiones económicas (países industrializados)

Concepto	2023	2024	(%)
– PIB real (% Δ)			
Estados Unidos	1,6	1,0	
Japón	1,3	1,1	
Zona Euro	0,9	1,5	
Total OCDE	1,4	1,4	
– Inflación (índice de precios de consumo) (% Δ)			
Estados Unidos	4,2	2,6	
Japón	2,8	2,0	
Zona Euro	5,8	3,2	
– Tasa de paro (% de la población activa)			
Estados Unidos	3,7	4,4	
Japón	2,5	2,4	
Zona Euro	6,7	6,6	
Total OCDE	5,0	5,2	
– Déficit Público (% del PIB)			
Estados Unidos	-5,1	-5,1	
Japón	-5,3	-3,5	
Zona Euro	-2,9	-2,2	
Total OCDE	-3,6	-3,1	

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2023)*.

2.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA

Características generales

Tras la caída histórica registrada en 2020 como consecuencia del impacto de la pandemia (-11,3%), la economía española repuntó un 5,5% en 2021, habiendo mantenido dicho nivel de dinamismo en 2022 (avance del 5,5%), si bien a cierre del ejercicio el Producto Interior Bruto estatal se situaba todavía por debajo del nivel pre-pandémico.

Desde la vertiente de la demanda, la expansión de la economía española en 2022 ha venido determinada por la aportación positiva al crecimiento global tanto de la demanda interna, situada en 3,1 puntos porcentuales (5,2 puntos porcentuales positivos en el ejercicio anterior), como del sector exterior, cifrada en 2,4 puntos porcentuales positivos (tres décimas porcentuales positivas en 2021).

Por lo que se refiere al mercado laboral, en 2022 la población ocupada ha aumentado un 3,1% (3% en el ejercicio precedente), habiéndose incrementado el empleo de forma generalizada en los cuatro grandes sectores con la única excepción del primario. Por su parte, la población parada ha caído un -11,8% hasta situarse en 3.024.600 personas desempleadas en 2022, volumen que supone una tasa de paro del 12,9% (14,8% en 2021).

En cuanto a los precios, a cierre de 2022 (diciembre sobre diciembre), la variación interanual del IPC se ha cifrado en el 5,7% (6,5% a cierre del ejercicio anterior), mientras que en términos medios anuales ha escalado hasta el 8,4% (3,1% de media en 2021).

Finalmente, atendiendo a la ejecución presupuestaria, en 2022 el conjunto de las Administraciones Públicas ha registrado un déficit equivalente al -4,73% del PIB (excluida la ayuda a las instituciones financieras), mejorando así en más de dos puntos porcentuales el registro obtenido en el ejercicio previo (déficit del -6,77% en 2021).

Principales agregados macroeconómicos

A lo largo de los sucesivos trimestres de 2022 la economía española ha presentado un perfil de moderación del ritmo de crecimiento, situándose las variaciones interanuales del PIB estatal en el 6,3% en el primer trimestre, 7,7% en el segundo, 4,9% en el tercero y 3,1% en el cuarto.

Dando continuidad a lo realizado en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se estudia la evolución de la actividad desde las ópticas de la demanda (destino), oferta (actividad) y renta (distribución).



- En 2022 el PIB total estatal se ha situado en 1.327.108 millones de euros¹, correspondiendo 1.029.316 millones a consumo final (742.766 de los hogares, 14.096 de las Instituciones Sociales sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares y 272.454 de las Administraciones Públicas), 266.351 a inversión (a su vez, 137.219 en construcción, 79.755 en bienes de equipo, 4.019 en recursos biológicos cultivados y 45.358 en productos de la propiedad intelectual), y 12.736 a variación de existencias. Así las cosas, la demanda interna resultante se ha cifrado en 1.308.403 millones de euros. Tomando también en consideración las exportaciones (551.431 millones de euros) e importaciones (532.726 millones de euros), cuya diferencia constituye la demanda externa, se obtiene la demanda total.
- La aportación positiva de 3,1 puntos porcentuales de la demanda interna al crecimiento global ha sido complementada por la aportación positiva de 2,4 puntos porcentuales de la demanda externa. En el marco de la demanda doméstica, el crecimiento del consumo privado se ha moderado (4,5% en 2022 frente a 6% en 2021), al tiempo que el consumo público ha pasado a contraerse (-0,7% frente a 2,9% en el ejercicio previo), mientras que la inversión ha intensificado su expansión hasta el 4,6% (0,9% en 2021).
- En lo relativo a la distribución sectorial, 31.961 millones de euros corresponden al sector primario, 212.364 millones de euros a la industria, 63.162 millones de euros a la construcción y 899.048 millones de euros al sector terciario. Agregando a estas cifras los impuestos netos (120.573 millones de euros) se logra la producción total.
- Exceptuando el sector primario que ha pasado a contraerse un -1,1% (avance del 2,1% en 2021), en 2022 el resto de los cuatro grandes sectores ha crecido, habiendo contenido su ritmo de expansión la industria (3% frente a 6,6% en el ejercicio precedente), repuntado la construcción (4,1% frente a -3% en 2021) e intensificado su dinamismo los servicios (6,5% frente a 6% en el ejercicio anterior).

¹ Precios corrientes.

Cuadro nº 19 Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta)

		<i>(% tasa interanual, volumen encadenado)</i>	
	Operaciones	2021	2022
DEMANDA	Gasto en consumo final	5,1	3,0
	– De los hogares	6,0	4,5
	– De las ISFLSH	2,5	-0,3
	– De las AA.PP.	2,9	-0,7
	Formación bruta de capital fijo	0,9	4,6
	– Construcción	-3,7	4,7
	– Bienes de equipo y sistemas de armamento	6,3	4,0
	Variación de existencias*	1,0	-0,2
	Demandra interna*	5,2	3,1
	Exportación de bienes y servicios	14,4	14,4
OFERTA	Importación de bienes y servicios	13,9	7,9
	Producto interior bruto a precios de mercado	5,5	5,5
	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,1	-1,1
	Industria	6,6	3,0
	Construcción	-3,0	4,1
Servicios		6,0	6,5
Impuestos netos sobre productos		6,7	4,6

(*) Aportación al crecimiento del PIB pm.

Fuente: INE.

Atendiendo a la perspectiva de la renta, en 2022 la remuneración de los asalariados acapara el 46,9% del PIB total, el excedente bruto de explotación el 43,2% y los impuestos netos sobre producción e importación el 9,9% restante.

Cuadro nº 20 Distribución del Producto Interior Bruto (Renta)

Operaciones	2020	2021	2022	2022 (M euros)
Remuneración de asalariados ⁽¹⁾	-4,1	5,3	6,5	622.703
Excedente bruto de explotación ⁽²⁾	-14,5	7,8	15,4	572.840
Impuestos netos sobre producción e importación ⁽³⁾	-20,1	23,2	4,7	131.565
Producto interior bruto a precios de mercado ⁽⁴⁾	-10,2	7,9	10,0	1.327.108

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

Fuente: INE.

Comercio exterior

Ante un entorno internacional marcado por la incertidumbre, las exportaciones estatales han mantenido el vigor alcanzado en el ejercicio precedente (expansión del 14,4% tanto en 2021 como en 2022), al tiempo que las importaciones españolas han moderado su ritmo de crecimiento hasta el 7,9% (13,9% en 2021).

Así, dado el comparativamente mayor dinamismo de las ventas al exterior frente a las compras del exterior, la aportación de la demanda externa al crecimiento global se ha

incrementado hasta los 2,4 puntos porcentuales positivos (tres décimas porcentuales positivas en el ejercicio anterior). Por trimestres, la aportación positiva de la demanda externa al crecimiento global se ha cifrado en 1,7 puntos porcentuales en el primero, 3,9 en el segundo, 2 en el tercero y 1,9 en el cuarto.

Precios y costes laborales

En un contexto condicionado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia, en 2022 el barril de petróleo Brent se ha encarecido un 45,8%, situándose las tasas interanuales de crecimiento de los precios estatales próximas o superiores al 6% a lo largo de todos los meses del ejercicio. Concretamente, las variaciones interanuales del IPC estatal se han cifrado en el 6,1% en enero, 7,6% en febrero, 9,8% en marzo, 8,3% en abril, 8,7% en mayo, 10,2% en junio, 10,8% en julio, 10,5% en agosto, 8,9% en septiembre, 7,3% en octubre, 6,8% en noviembre y 5,7% en diciembre.

De este modo, la inflación a cierre de 2022 (tasa interanual de diciembre sobre diciembre) se ha situado en el 5,7% (6,5% a cierre de 2021), pero si consideramos el conjunto del ejercicio, el crecimiento medio de los precios en 2022 alcanza el 8,4% (3,1% en el conjunto del ejercicio precedente). Además, cabe destacar que la inflación subyacente se ha disparado hasta el 5,2% en el conjunto del año (0,8% de media en 2021).

Teniendo presente que, de acuerdo con la OCDE, la tasa de inflación de la Zona Euro (medida mediante la variación del índice de precios de consumo) se ha cifrado también en el 8,4% en 2022 (2,6% en 2021), el diferencial de la economía española respecto al bloque de la moneda única ha pasado a ser nulo (cinco décimas porcentuales positivas en el ejercicio precedente).

Focalizando ya el análisis en los distintos grupos de bienes, en línea con el contexto internacional, tanto la alimentación como los productos vinculados con la energía han sido especialmente inflacionarios. Así, tras la vivienda (15,5%), los transportes han anotado el segundo mayor incremento en sus precios (12,1%), seguidos por los alimentos y bebidas no alcohólicas (11,6%), muy tensionados por la apreciación de determinadas materias primas. A continuación figuran los hoteles, cafés y restaurantes (6,4%), el menaje (6,3%), las bebidas alcohólicas y tabaco (3,9%), el grupo catalogado como otros (3,5%), el ocio y cultura (2,8%), el vestido y calzado (2,7%), la enseñanza (1,2%) y la sanidad (1,1%). Por su parte, las comunicaciones han sido el único grupo que ha contenido su nivel de precios (-1,3%).

Cuadro nº 21 Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI)

Concepto	2020	2021	2022
<i>(Tasa variación interanual)</i>			
IPC			
– Índice General ⁽¹⁾	-0,5	6,5	5,7
– Índice General ⁽²⁾	-0,3	3,1	8,4
Alimentación	2,1	1,7	10,7
No alimentación	-1,0	3,6	7,6
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,4	1,8	11,6
Bebidas alcohólicas, tabaco	0,5	0,3	3,9
Vestido y calzado	1,0	1,0	2,7
Vivienda	-3,5	11,1	15,5
Menaje	0,4	0,9	6,3
Sanidad	0,4	0,7	1,1
Transportes	-3,8	7,3	12,1
Comunicaciones	-1,2	-3,0	-1,3
Ocio y Cultura	-0,6	0,2	2,8
Enseñanza	0,6	0,2	1,2
Hoteles, cafés y restaurantes	1,1	0,9	6,4
Otros	1,4	1,0	3,5
Subyacente	0,7	0,8	5,2
IPRI			
– Índice General	-4,3	17,3	35,5
Bienes de consumo	1,1	3,3	10,8
Bienes de equipo	0,9	2,1	5,4
Bienes intermedios	-1,7	13,2	20,0
Energía	-13,3	42,7	84,8

(1): Diciembre sobre Diciembre.

(2): Variación media anual.

Fuente: INE.

En lo relativo a los precios industriales, en 2022 el índice general ha fortalecido su ritmo de crecimiento hasta el 35,5% (17,3% en 2021), ante la espectacular escalada de los precios energéticos (84,8%), habiendo intensificado asimismo su ritmo de crecimiento los precios de los bienes tanto intermedios como de consumo así como de equipo (20%, 10,8% y 5,4% frente a 13,2%, 3,3% y 2,1% en el ejercicio anterior, respectivamente).

Por lo que se refiere a los costes laborales, en 2022 ante el repunte de la productividad del 1,7% (derivado de una expansión del PIB del 5,5% y un avance del empleo en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo del 3,8%) y el rebote de la remuneración por asalariado del 2,2%, el coste laboral unitario ha aumentado un leve 0,5% (incremento del 0,4% en 2021).

Cuadro nº 22 Indicadores de rentas y costes salariales

Concepto	2020	2021	2022	(% Δ)
PIB real	-11,3	5,5	5,5	
Empleo total*	-6,8	6,6	3,8	
Productividad	-4,5	-1,1	1,7	
Remuneración de los asalariados	-4,1	5,3	6,5	
Empleo asalariado*	-6,4	6,0	4,3	
Remuneración por asalariado	2,3	-0,7	2,2	
Coste laboral unitario	6,8	0,4	0,5	

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

Fuente: Estimación propia a partir de datos del INE.

Mercado de trabajo

En línea con el dinamismo alcanzado por el PIB estatal (expansión del 5,5%), en 2022 la ocupación ha crecido y el desempleo ha descendido, habiendo retrocedido así la tasa de paro.

Concretamente, según la Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE), la población ocupada ha aumentado un 3,1% en 2022 (3% en 2021), en un contexto en el que la población activa en su conjunto se ha incrementado un 0,9% (2,1% en el ejercicio precedente).

Así las cosas, la tasa de actividad ha aumentado muy ligeramente del 58,5% en 2021 al 58,7% en 2022, habiendo evolucionado ligeramente al alza tanto la tasa masculina como la femenina (del 63,6% al 63,7% y del 53,7% al 53,8%, respectivamente).

Por sectores, el aumento del 3,1% de la ocupación hasta las 20.390.600 personas empleadas en 2022 ha sido generalizado a todos ellos, con la excepción del sector primario (-3,5%), habiendo crecido un 3,6% el empleo asociado al sector servicios, un 2,6% en la industria y un 2,3% en la construcción.

A este respecto, conviene tener en cuenta que la mayor expansión del empleo sectorial en términos absolutos ha correspondido con gran diferencia a los servicios (544.100 personas ocupadas más que en 2021), concentrando casi el 90% de la creación de empleo total registrada en 2022.

**Cuadro nº 23 Evolución de las principales magnitudes laborales.
Medias anuales**

Concepto	2022	2020	(m de personas y %)	
			2021	2022
Población Activa	23.415,2	-1,3	2,1	0,9
Población Ocupada	20.390,6	-2,9	3,0	3,1
– Agric., ganadería, pesca	774,8	-4,0	4,9	-3,5
– Industria	2.771,3	-2,3	0,1	2,6
– Construcción	1.321,0	-2,6	3,8	2,3
– Servicios	15.523,4	-3,0	3,3	3,6
Población Parada	3.024,6	8,7	-2,9	-11,8
Tasa de paro*	12,9	10,1	-4,8	-12,6

(*): % sobre población activa.

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Marzo 2023.

En el marco de la población ocupada, aquella asalariada ha aumentado un 3,8%, mientras que la no asalariada ha pasado a retroceder un -0,3%. Por tipo de contrato, en 2022 las personas asalariadas con contrato indefinido han crecido de forma muy notable (9,2%), mientras que aquellas con contrato temporal han caído de forma drástica (-12,6%), aspecto totalmente ligado a la reforma del mercado laboral que busca una mayor estabilidad en el empleo. Asimismo, por tipo de jornada el avance del empleo ha sido claramente mayor en el caso de la jornada completa (3,5%) que en el de la jornada parcial (0,6%), estando también ligada dicha evolución a la citada reforma.

Circunscribiendo ya el análisis a la población parada, en 2022 ésta ha caído un -11,8% hasta las 3.024.600 personas desempleadas, de tal modo que la tasa de paro ha descendido hasta el 12,9% en 2022 (14,8% en 2021), si bien ésta continúa siendo de las más elevadas a nivel europeo.

**Cuadro nº 24 Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales***(m de personas y %)*

Concepto	2022	2020	2021	2022	% Δ
Población Ocupada	20.390,6	-2,9	3,0	3,1	
Asalariados	17.251,8	-3,4	3,2	3,8	
– Sector privado	13.763,2	-4,7	2,8	4,5	
– Sector público	3.488,6	2,3	4,6	1,1	
No Asalariados*	3.138,8	-0,5	1,8	-0,3	
– Empleadores	986,1	-7,0	6,4	4,4	
– Autónomos	2.036,4	2,9	-1,1	-2,2	
– Cooperativistas	27,1	-12,5	18,4	2,7	
– Ayuda familiar	76,2	-6,8	14,2	-5,0	
Asal. Contrato indefinido	13.606,0	-0,5	1,8	9,2	
Asal. Contrato temporal	3.645,8	-11,4	7,6	-12,6	
Ocup. Tiempo completo	17.632,8	-2,2	3,2	3,5	
Ocup. Tiempo parcial	2.757,8	-6,9	1,6	0,6	

(): La suma no coincide con el total al incluir éste los no clasificables.**Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Marzo 2023).*

Sector público y tipos de interés

Atendiendo a la información facilitada por el Ministerio de Hacienda y Función Pública a finales de marzo 2023, en 2022 el conjunto de las Administraciones Públicas ha anotado un déficit equivalente al -4,73% del PIB (excluidas las ayudas a las instituciones financieras), mejorando así en más de dos puntos porcentuales el saldo negativo alcanzado en el ejercicio previo: déficit del -6,77% en 2021, ante la menor necesidad de gasto público por la clara mejora de la situación pandémica.

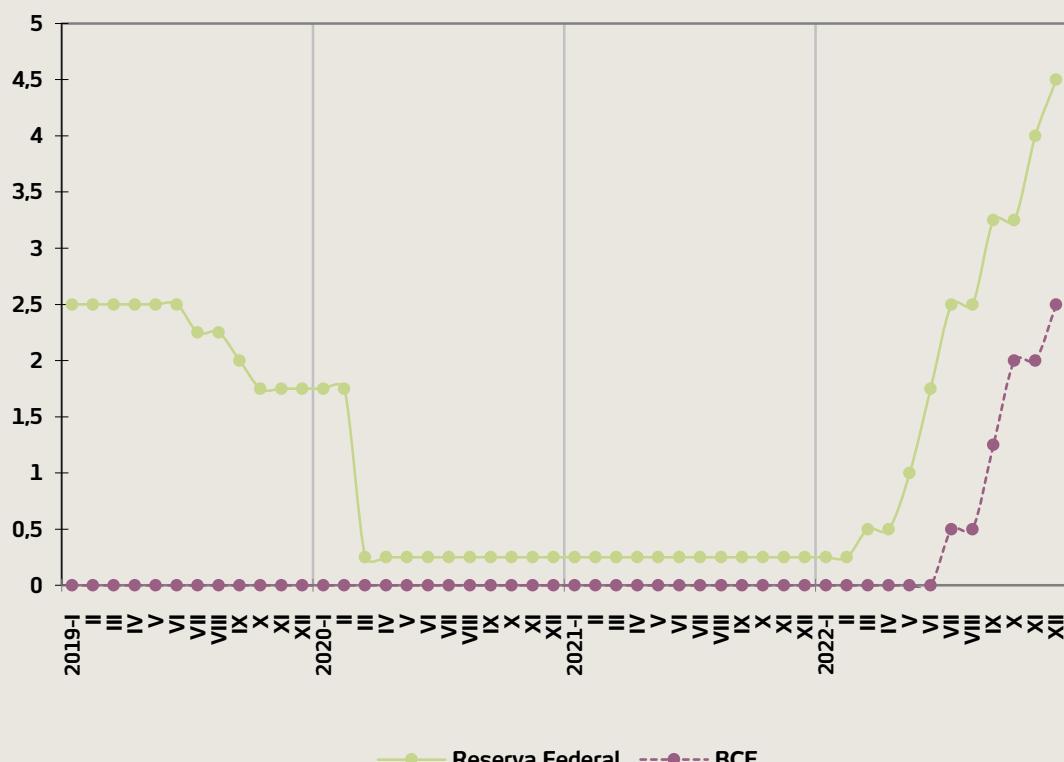
Considerando los distintos entes, en 2022 todos ellos han presentado un saldo deficitario en sus cuentas, correspondiendo a la Administración Central la mayor cuantía (-3,02%), seguida por las Comunidades Autónomas (-1,14%), la Seguridad Social (-0,45%) y las Corporaciones Locales (-0,12%). En términos de evolución interanual, tanto la Administración Central como la Seguridad Social han contenido sus saldos deficitarios, mientras que las Comunidades Autónomas y las Corporaciones Locales los han incrementado.

Cuadro nº 25 Déficit Público

Concepto	2021	2022	(% PIB)
Administración Central	-6,01	-3,02	
Comunidades Autónomas	-0,05	-1,14	
Corporaciones Locales	0,29	-0,12	
Seguridad Social	-1,00	-0,45	
Total Administraciones Públicas	-6,77	-4,73	
Ayuda a Instituciones Financieras	-0,10	-0,07	
Total Administraciones Públicas con ayuda financiera	-6,87	-4,81	

Fuente: Ministerio de Hacienda (30 de marzo de 2023).

Por último, recordar que a cierre de 2022 los tipos de referencia del Banco Central Europeo y de la Reserva Federal han escalado hasta el 2,5% y 4,5%, respectivamente, tras las numerosas alzas realizadas de cara a contener la persistente inflación.

Gráfico nº 7 Evolución de los tipos de interés oficiales: Banco Central Europeo y Reserva Federal

Fuente: BCE, Reserva Federal.



Perspectivas

El sostenimiento en el tiempo del conflicto bélico en Ucrania y sus tensiones geopolíticas derivadas dibujan un escenario incierto de cara a futuro, de tal modo que el escenario macroeconómico publicado a finales de abril de 2023 por el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital establece que la economía española continuará moderando su ritmo de avance en 2023, si bien podría repuntar en 2024.

Concretamente, se prevé un avance del PIB del 2,1% para el conjunto de 2023, una creación de empleo en términos equivalentes a tiempo completo del 2,1% y una tasa de paro que se mantendrá todavía por encima del 12%.

Cuadro nº 26 Proyecciones de la economía española (2023)

Concepto	Tasa de variación interanual
PIB y AGREGADOS DE DEMANDA	
Gasto en consumo final nacional privado	2,1
Gasto en consumo final de las AA.PP.	1,9
Formación bruta de capital fijo	0,9
– Demanda interna (contribución al crecimiento del PIB)	1,7
– Exportación de bienes y servicios	1,5
– Importación de bienes y servicios	0,7
– Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	0,4
– PIB	2,1
MERCADO DE TRABAJO	
– Empleo variación en % ^(*)	2,1
– Tasa de paro	12,2

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

Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital (28 Abril 2023).

3. PANORAMA GENERAL

En un entorno internacional marcado por la incertidumbre y la desaceleración económica, en 2022 el PIB de la CAPV ha moderado su ritmo de crecimiento al 4,4% (repunte del 5,9% en el ejercicio precedente, tras el drástico retroceso del -9,6% registrado en 2020 como consecuencia del impacto de la pandemia).

Concepto	Cuadro nº 27 Evolución general				
	2018	2019	2020	2021	2022
CAPV					
– PIB	3,1	2,2	-9,6	5,9	4,4
– Empleo	2,1	1,4	-2,0	1,1	2,3
– Tasa de paro ⁽¹⁾	10,0	9,2	9,5	9,8	8,6
– IPC ⁽²⁾	1,0	1,2	-0,3	6,4	5,4
NAVARRA					
– PIB	2,9	2,7	-8,3	5,9	4,3
– Empleo	1,2	2,4	-3,6	1,9	2,9
– Tasa de paro ⁽¹⁾	10,0	8,2	10,1	10,6	9,6
– IPC ⁽²⁾	1,3	1,3	-0,6	6,6	6,4
ESPAÑA					
– PIB	2,3	2,0	-11,3	5,5	5,5
– Empleo	2,7	2,3	-2,9	3,0	3,1
– Tasa de paro ⁽¹⁾	15,3	14,1	15,5	14,8	12,9
– IPC ⁽²⁾	1,2	0,8	-0,5	6,5	5,7

(1): % sobre población activa.

(2): Variación diciembre/diciembre.

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

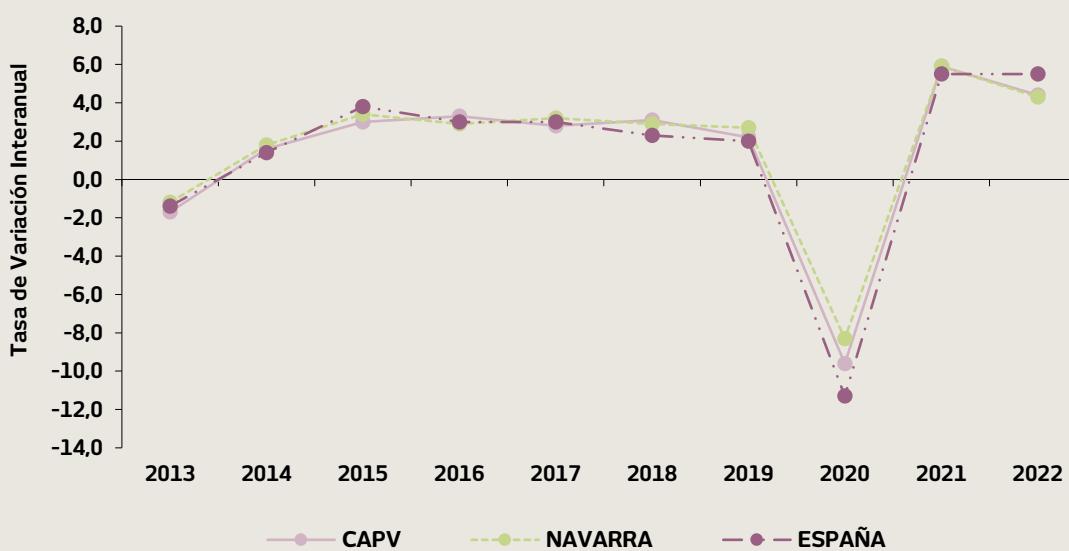
De este modo, teniendo presente que la CAPV se ha expandido con una intensidad claramente mayor que la correspondiente al conjunto de la Zona Euro (avance del 3,5%, de acuerdo con la OCDE), en 2022 ha continuado el proceso de convergencia real con las principales economías europeas.

Por otra parte, según las previsiones de marzo de 2023 de la Fundación de las Cajas de Ahorros, FUNCAS, en 2022 todas las Comunidades Autónomas españolas han crecido por encima del 3% de forma generalizada, correspondiendo el mayor dinamismo a Baleares y Canarias (12% y 10%, respectivamente), especialmente impulsadas por la recuperación del turismo tras la pandemia. A continuación figuran, superando la media estatal, Comunidad de Madrid, Comunidad Foral de Navarra, CAPV y Comunidad Valenciana (5,7% en los tres primeros casos y 5,5%, respectivamente). Por el contrario, los menores avances han correspondido a Extremadura (4%), Cantabria (3,9%) y Castilla y León (3,1%).

Por lo que se refiere al mercado laboral, atendiendo a la Encuesta de Población Activa del INE, en 2022 la ocupación ha aumentado un 2,5% en el conjunto del País Vasco (2,3% en la CAPV; 2,9% en Navarra), dinámica menos expansiva que la observada a nivel estatal (crecimiento del 3,1%).

Así las cosas, la tasa de paro ha descendido de forma generalizada: del 10% en 2021 al 8,8% en 2022 en el conjunto del País Vasco (del 9,8% al 8,6% en la CAPV y del 10,6% al 9,6% en la Comunidad Foral) y del 14,8% en 2021 al 12,9% en 2022 a nivel estatal.

Gráfico nº 8 Evolución del PIB



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

En cuanto a los precios, que ya venían mostrando una marcada tendencia creciente desde finales de 2021, la invasión de Ucrania por parte de Rusia y sus tensiones geopolíticas derivadas han supuesto una clara aceleración de los mismos, si bien con una cierta moderación en el tramo final de 2022 gracias a las medidas adoptadas para su contención. Así, la tasa de inflación acumulada en 2022 (diciembre sobre diciembre) se ha cifrado en el 5,4% en la CAPV, 6,4% en Navarra y 5,7% en el conjunto del Estado (6,4%, 6,6% y 6,5% a cierre de 2021, respectivamente).

Finalmente, señalar que en el primer trimestre de 2023 el PIB de la CAPV se ha expandido un 2,3% interanual, dando así continuidad a la senda de moderación del ritmo de crecimiento registrada a lo largo de los sucesivos trimestres de 2022, proyectando la Dirección de Economía y Planificación del Departamento de Hacienda y Economía del Gobierno Vasco en sus previsiones de junio de 2023 un crecimiento del 1,6% para el conjunto del ejercicio en curso, intensificándose el avance al 2,1% de cara a 2024.

3.1 PRODUCCIÓN

Tras el notable repunte alcanzado por el PIB de la CAPV en 2021 (5,9%), en 2022 este ha moderado su ritmo de crecimiento hasta el 4,4%, habiendo contenido asimismo su ritmo de avance Navarra (4,3% frente a 5,9% en el ejercicio anterior) y mantenido su dinamismo la economía española (5,5% tanto en 2021 como en 2022).

Cuadro nº 28 Evolución del Producto Interior Bruto (PIB)

(Tasa de variación interanual real)

Concepto	2020	2021	2022
CAPV (*)			
– Agricultura	-16,9	21,9	0,8
– Industria	-12,2	6,1	4,6
– Construcción	-14,4	4,5	2,0
– Servicios	-7,9	5,8	4,7
– Total	-9,6	5,9	4,4
NAVARRA(*)			
– Agricultura	-2,2	2,1	2,3
– Industria	-9,5	6,5	3,5
– Construcción	-7,6	4,3	4,3
– Servicios	-7,9	6,1	5,2
– Total	-8,3	5,9	4,3
ESPAÑA(*)			
– Agricultura	4,5	2,1	-1,1
– Industria	-13,1	6,6	3,0
– Construcción	-13,2	-3,0	4,1
– Servicios	-11,4	6,0	6,5
– Total	-11,3	5,5	5,5

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

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

El análisis por trimestres muestra que la economía de la CAPV ha ido perdiendo impulso progresivamente a lo largo de los mismos, cifrándose las tasas de variación interanuales en el 5,8% en el primero, 5% en el segundo, 3,8% en el tercero y 2,9% en el cuarto. Asimismo, el perfil trimestral de la economía navarra también ha sido de desaceleración, situándose los crecimientos interanuales a lo largo de los sucesivos trimestres en el 6,5%, 4,5%, 3,2% y 3%, respectivamente.

Desde la perspectiva de la oferta, excluyendo el sector primario a nivel estatal, en 2022 los cuatro grandes sectores se han expandido de forma generalizada tanto en la CAPV como en Navarra así como en el conjunto del Estado.

En el marco de la CAPV, en 2022 todos los sectores han contenido su ritmo de avance en relación al ejercicio previo: el sector primario del 21,9% al 0,8%, el industrial del 6,1% al 4,6%, la construcción del 4,5% al 2% y los servicios del 5,8% al 4,7%

En el ámbito navarro, en 2022 tanto la industria como el sector terciario se han mostrado menos vigorosos que en 2021 (crecimientos del 3,5% y 5,2% frente a 6,5% y 6,1%, respectivamente), al tiempo que la construcción ha mantenido el dinamismo del ejercicio precedente (4,3% tanto en 2021 como en 2022), mientras que el sector primario lo ha fortalecido (2,3% en 2022 frente a 2,1% un año atrás).

Atendiendo ya al sector industrial, en 2022 el índice de producción asociado (IPI) ha desacelerado su crecimiento tanto en la CAPV como en Navarra (5,7% y 3,7% frente a 10,5% y 10,4% en 2021, respectivamente). Por su parte, el empleo industrial ha pasado a retroceder en ambos ámbitos geográficos: -3,1% en la CAPV (-2,5% atendiendo a la PRA de Eustat) y -3,4% en la Comunidad Foral. En este último ámbito geográfico, el clima industrial ha vuelto a cifras negativas (-2 en 2022 frente a 1 en 2021), al tiempo que los pedidos actuales han intensificado su evolución desfavorable (-6 frente a -4 un año atrás), mientras que los pedidos previstos han contenido su evolución favorable (3 frente a 10 en 2021).

Cuadro nº 29 Indicadores del Sector Industrial

Concepto	(Tasa de variación interanual)		
	2020	2021	2022
CAPV			
– Índice de Producción Industrial (IPI) ⁽¹⁾	-13,4	10,5	5,7
– Empleo industrial ⁽²⁾	-0,4	7,0	-3,1
– Empleo industrial ⁽³⁾	-1,4	0,3	-2,5
NAVARRA			
– Índice de Producción Industrial (IPI) ⁽¹⁾	-10,9	10,4	3,7
– Clima industrial ⁽⁴⁾	-10	1	-2
– Pedidos actual ⁽⁴⁾	-22	-4	-6
– Pedidos previstos ⁽⁴⁾	4	10	3
– Empleo industrial ⁽²⁾	1,1	4,1	-3,4

(1): Datos corregidos de efectos de calendario.

(2): INE.

(3): PRA (Eustat).

(4): Saldos de respuestas.

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

Centrando ya la atención en la construcción, en 2022 el índice de producción total de la CAPV ha fortalecido su ritmo de crecimiento hasta el 8,3% (7,8% en el ejercicio previo), ante el dinamismo de la obra civil (19,9%), y en menor grado, de la edificación (6,5%). Por su parte, la licitación oficial ha contenido su vigor (avance del 35,3% frente a 63,1% en el ejercicio precedente), al tiempo que las viviendas iniciadas han intensificado su ritmo de avance (7,1% en 2022 frente a 6,3% en 2021), mientras que las terminadas han pasado a descender (-12,6% frente a 12,9% en el ejercicio anterior). En cualquier caso, el empleo sectorial ha repuntado un 12,2% (expansión 8,9% según la PRA de Eustat).

En el ámbito navarro, en 2022 la licitación oficial también se ha mostrado menos vigorosa que en el ejercicio previo (aumentos respectivos del 20,8% y 69,1%), habiendo

caído en este ámbito las viviendas tanto iniciadas (-10%) como terminadas (-18,5%). En dicho contexto, el empleo sectorial navarro ha contenido su ritmo de avance hasta el 9,8% (17,9% en 2021).

Cuadro nº 30 Indicadores del Sector de Construcción

Concepto	(Tasa de variación interanual)		
	2020	2021	2022
CAPV			
- Índice de producción ⁽¹⁾	-8,1	7,8	8,3
- Edificación	-8,4	8,4	6,5
- Obra civil	-6,1	4,3	19,9
- Consumo aparente de cemento*	-13,4	10,6	1,8
- Licitación oficial ⁽²⁾	-21,0	63,1	35,3
- Viviendas iniciadas ⁽³⁾	-28,3	6,3	7,1
- Viviendas terminadas ⁽³⁾	-16,9	12,9	-12,6
- Empleo ⁽⁴⁾	-3,2	-12,1	12,2
- Empleo ⁽⁵⁾	-2,9	5,8	8,9
NAVARRA			
- Consumo aparente de cemento*	-13,4	10,6	1,8
- Licitación oficial ⁽²⁾	-44,7	69,1	20,8
- Viviendas iniciadas ⁽³⁾	-11,8	12,6	-10,0
- Viviendas terminadas ⁽³⁾	14,7	22,6	-18,5
- Empleo ⁽⁴⁾	-3,7	17,9	9,8

(*): 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. (Datos a 7 de Julio de 2023).

(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, conviene recordar primeramente que la heterogeneidad del sector motiva comportamientos dispares en los diversos indicadores subsectoriales analizados, si bien el moderado dinamismo ha sido la tónica dominante en 2022.

Así, en el marco de la CAPV, tanto las pernoctaciones hoteleras como las ventas del comercio minorista así como las mercancías en puertos han desacelerado su crecimiento (54,2%, 2,9% y 4,1% frente a 73,4%, 3,5% y 6,6% en 2021, respectivamente), al tiempo que los pasajeros en tráfico aéreo lo han intensificado hasta el 98,9% (56,4% un año atrás). Con todo, el conjunto del empleo sectorial ha aumentado un 3% en 2022 (3,1% de acuerdo con la PRA de Eustat).



Asimismo, en el ámbito navarro las pernoctaciones hoteleras también se han mostrado menos dinámicas que en el ejercicio precedente (incremento del 37% frente a 79,8% en 2021), al tiempo que los pasajeros en tráfico aéreo también han fortalecido su vigor (aumento del 52,8% en 2022 frente a 33,8% en 2021). De este modo, el conjunto del empleo sectorial navarro se ha expandido un 5,5%.

Cuadro nº 31 Indicadores del Sector Servicios

(Tasa de variación interanual)

Concepto	2020	2021	2022
CAPV			
– Pernoctaciones hoteleras	-61,5	73,4	54,2
– Pasajeros en tráfico aéreo	-71,4	56,4	98,9
– Índice de ventas comercio minorista	-4,9	3,5	2,9
– Mercancías en puertos	-15,8	6,6	4,1
– Empleo ⁽¹⁾	-2,1	0,5	3,0
– Empleo ⁽²⁾	-2,3	1,3	3,1
NAVARRA			
– Pernoctaciones hoteleras	-63,1	79,8	37,0
– Pasajeros en tráfico aéreo	-65,5	33,8	52,8
– Empleo ⁽¹⁾	-5,2	0,1	5,5

(1): INE.

(2): PRA (Eustat).

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

3.2 DEMANDA

Demanda Interior

En un escenario marcado por la desaceleración económica (en 2022 el PIB de la CAPV ha moderado su ritmo de avance al 4,4% frente al 5,9% alcanzado en el ejercicio previo), la demanda interna ha contenido su crecimiento hasta el 2,7% (expansión del 5,4% en 2021).

Atendiendo a sus componentes, tanto el consumo privado como la inversión se han mostrado menos dinámicos que en el ejercicio precedente, con avances del 3% y 4,4%, respectivamente frente a crecimientos respectivos del 5,6% y 6% en 2021, al tiempo que el consumo público ha pasado a contraerse un -0,4% (expansión del 3,9% en el ejercicio anterior).

Cuadro nº 32 Indicadores de Demanda Interna
(Tasa de variación interanual)

Concepto	2020	2021	2022
CAPV			
– Consumo privado	-12,1	5,6	3,0
– Consumo público	2,9	3,9	-0,4
– Formación Bruta de Capital	-12,1	6,0	4,4
– Demanda interior	-9,7	5,4	2,7
NAVARRA			
– Consumo privado	-8,9	4,9	4,0
– Consumo público	5,1	2,9	-0,1
– Formación Bruta de Capital	-13,2	8,0	4,6

Fuente: Eustat, Instituto de Estadística de Navarra.

Asimismo, la economía navarra también ha moderado su ritmo de avance en 2022 (4,3% frente a 5,9% en el ejercicio previo), aportando la demanda interna 3,2 puntos porcentuales positivos al crecimiento global (4,9 puntos porcentuales positivos en 2021). Por componentes, tanto el consumo privado como especialmente la inversión han contenido su dinamismo (4% y 4,6% en 2022 frente a 4,9% y 8% en el ejercicio precedente, respectivamente), mientras que el consumo público ha pasado a retroceder débilmente (-0,1% en 2022 frente a avance del 2,9% en 2021).

Cuadro nº 33 Indicadores de Consumo e Inversión
(Tasa de variación interanual)

Concepto	2020	2021	2022
CAPV			
– IPI bienes de consumo ⁽¹⁾	-6,6	12,0	4,5
– Matriculación de turismos	-22,0	-19,8	-8,8
– Matriculación de vehículos industriales	-22,3	7,1	-13,3
– IPC ⁽²⁾	-0,3	6,4	5,4
– Incremento salarial ⁽³⁾	1,55	0,88	5,36
– IPI de bienes de equipo ⁽¹⁾	-12,5	13,3	9,4
NAVARRA			
– Matriculación de turismos	-28,5	-18,7	-7,0
– IPC ⁽²⁾	-0,6	6,6	6,4
– Incremento salarial ⁽³⁾	1,67	1,56	4,65
– Matriculación de vehículos industriales	-32,1	9,1	-13,0

(1): Datos corregidos de efectos de calendario.

(2): Tasa de variación Diciembre/Diciembre.

(3): Pactado en convenios.

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

Comercio Exterior

En un contexto de notable dinamismo económico, en 2022 el comercio exterior vasco ha intensificado su ritmo de crecimiento, habiendo aumentado un 25% las exportaciones y un 38,2% las importaciones (expansiones del 23,2% y 34,1% en el ejercicio anterior, respectivamente). No obstante, por componentes, la evolución ha sido dispar: las operaciones energéticas han fortalecido su ritmo de avance (en el caso de las

exportaciones energéticas ha pasado del 43,8% en 2021 al 104,6% en 2022 y en el de las importaciones energéticas del 65,3% al 84,4%, respectivamente), mientras que las no energéticas lo han moderado (las exportaciones no energéticas del 22,2% en 2021 al 20,5% en 2022 y las importaciones no energéticas del 27,4% al 25,3%, respectivamente).

Concretamente, las exportaciones totales han alcanzado los 32.538,4 millones de euros (2.850,7 millones de euros pertenecientes a exportaciones energéticas), cifra que supone un crecimiento interanual del 25%, al tiempo que las importaciones totales han aumentado hasta los 29.411,5 millones de euros (8.586 millones de euros correspondientes a importaciones energéticas), volumen que representa un incremento interanual del 38,2%. A este respecto, cabe recordar que ya en 2021 tanto las exportaciones como las importaciones superaron los niveles pre-pandemia.

De acuerdo con esta dinámica, en 2022 la balanza comercial ha contenido su saldo positivo hasta los 3.126,9 millones de euros (4.739,5 millones de euros en 2021), habiendo descendido de forma notable la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones (110,6% frente a 122,3% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 34 Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco

Concepto	2020	2021	2022*	% Δ 22/21
CAPV				
– Total EXPORTACIONES	21.124,2	26.021,9	32.538,4	25,0
– Total Exportaciones energéticas	968,8	1.393,0	2.850,7	104,6
– Total Exportaciones no energéticas	20.155,4	24.628,9	29.687,7	20,5
– Total IMPORTACIONES	15.868,4	21.282,4	29.411,5	38,2
– Total Importaciones energéticas	2.817,1	4.656,8	8.586,0	84,4
– Total Importaciones no energéticas	13.051,3	16.625,6	20.825,5	25,3
– SALDO TOTAL	5.255,8	4.739,5	3.126,9	-34,0
NAVARRA				
– Total EXPORTACIONES	8.917,7	9.620,8	10.700,7	11,2
– Total IMPORTACIONES	4.646,4	5.742,1	7.281,4	26,8
– SALDO TOTAL	4.271,3	3.878,6	3.419,3	-11,8

(*): Datos provisionales.

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

Por grandes bloques comerciales, la Zona Euro continúa perfilándose como el principal socio comercial del sector exterior vasco, acaparando el 56,3% de las exportaciones y el 40% de las importaciones totales. En este sentido, cabe destacar que Alemania y Francia detentan de forma conjunta el 30,6% de las ventas exteriores y el 21,2% de las compras al exterior.

Por lo que se refiere a los productos intercambiados en 2022, en el caso de las exportaciones la maquinaria y equipo de transporte representa el 41,4% del total, al tiempo que los artículos manufacturados el 32,7%. En cuanto a las importaciones, destaca

igualmente la maquinaria y equipo de transporte (21,2% del total), si bien en este caso precedida por los combustibles y lubricantes minerales y por los artículos manufacturados, con participaciones respectivas del 29,2% y 22,3%.

Cuadro nº 35 Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y secciones

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES						IMPORTACIONES					
	2020	2021	2022*	%	% 22/21	2020	2021	2022*	%	% 22/21		
TOTAL (Totales)	21.124,2	26.021,9	32.538,4	100	25,0	15.868,4	21.282,4	29.411,5	100	38,2		
POR PAÍSES (Totales)												
– Francia	3.362,4	4.168,7	4.957,8	15,2	18,9	1.602,0	2.057,5	2.465,8	8,4	19,8		
– Alemania	3.660,7	4.131,8	5.000,4	15,4	21,0	2.669,2	3.131,7	3.770,1	12,8	20,4		
– Italia	1.104,0	1.377,2	1.753,4	5,4	27,3	858,9	1.148,3	1.325,5	4,5	15,4		
– Reino Unido	1.355,8	1.701,7	1.983,5	6,1	16,6	513,8	680,6	965,6	3,3	41,9		
– Zona Euro	11.627,1	14.669,8	18.329,0	56,3	24,9	7.698,7	9.723,5	11.775,7	40,0	21,1		
– OCDE	17.832,8	22.094,0	27.538,2	84,6	24,6	11.343,5	14.376,5	18.835,6	64,0	31,0		
– Otros destinos	3.291,4	3.927,9	5.000,2	15,4	27,3	4.524,9	6.905,9	10.575,9	36,0	53,1		
POR SECCIONES (Totales)												
– Productos alimenticios y animales vivos	724,7	962,2	1.309,6	4,0	36,1	834,1	1.000,2	1.302,1	4,4	30,2		
– Bebidas y tabacos	249,3	270,4	279,2	0,9	3,3	23,4	49,4	39,6	0,1	-19,8		
– Materiales crudos no comestibles, excepto los combustibles	276,4	385,7	448,3	1,4	16,2	1.248,7	2.005,5	2.337,8	7,9	16,6		
– Combustibles y lubricantes minerales y productos conexos	968,8	1.393,0	2.850,7	8,8	104,6	2.817,1	4.656,8	8.586,0	29,2	84,4		
– Aceites, grasas y ceras de origen animal y vegetal	158,7	258,0	406,4	1,2	57,5	185,0	271,2	456,2	1,6	68,2		
– Productos químicos y productos conexos, n.e.p.	815,4	1.143,6	1.444,5	4,4	26,3	1.404,2	1.750,1	2.393,4	8,1	36,8		
– Artículos manufacturados, clasificados principalmente según el material	6.558,1	8.529,6	10.646,9	32,7	24,8	3.817,2	5.081,0	6.552,8	22,3	29,0		
– Maquinaria y equipo de transporte	10.435,7	11.862,4	13.475,5	41,4	13,6	4.471,7	5.213,1	6.237,6	21,2	19,7		
– Artículos manufacturados diversos	742,6	942,0	1.098,8	3,4	16,6	1.026,2	1.238,4	1.426,0	4,8	15,1		
– Mercancías y operaciones no clasificadas en otro rubro de la CUCI	194,6	275,0	578,5	1,8	110,4	40,8	16,8	80,0	0,3	376,2		

(*): Datos provisionales.

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

Pasando ya a considerar el comercio exterior navarro, la intensificación del dinamismo también ha sido la tónica dominante en 2022, habiendo fortalecido su ritmo de crecimiento tanto las ventas al exterior como las compras del exterior (11,2% y 26,8% en 2022 frente a 7,9% y 23,6% en el ejercicio anterior, respectivamente). En detalle, en 2022 las exportaciones navarras se han situado en 10.700,7 millones de euros, volumen un 11,2% superior al registrado en el ejercicio precedente, al tiempo que las importaciones navarras han aumentado hasta los 7.281,4 millones de euros, cifra que supone un incremento interanual del 26,8%. De este modo, las compras del exterior superan ya el volumen pre pandémico correspondiente a 2019, mientras que las ventas al exterior continúan siendo inferiores.

Según esta dinámica, en 2022 la balanza comercial navarra ha reducido su saldo positivo hasta los 3.419,3 millones de euros (3.878,6 millones de euros en 2021), habiendo



descendido la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones hasta el 147% (167,5% en el ejercicio previo). De forma análoga a la CAPV, el marco europeo (UE-27) también constituye el mayor origen y destino del comercio exterior navarro, aglutinando en 2022 el 70,7% de las exportaciones y el 72,2% de las importaciones.

A este respecto, cabe señalar que Francia y Alemania suponen el 18,7% y el 15,4% de las ventas exteriores, respectivamente, y el 17,1% y el 12,7% de las compras procedentes del exterior, respectivamente.

En lo referido a las partidas arancelarias, destaca sobremanera el material de transporte, concentrando en 2022 el 38,4% de las exportaciones y el 16,7% de las importaciones, condicionando así en gran medida el devenir del comercio exterior navarro.

Cuadro nº 36 Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES						IMPORTACIONES				
	2020	2021	2022*	%	% Δ 22/21	2020	2021	2022*	%	% Δ 22/21	
TOTAL (Totales)	8.917,7	9.620,8	10.700,7	100,0	11,2	4.646,4	5.742,1	7.281,4	100,0	26,8	
POR PAÍSES (Totales)											
– Francia	1.554,8	1.768,3	2.003,7	18,7	13,3	536,3	655,2	767,5	10,5	17,1	
– Alemania	1.451,7	1.348,3	1.653,2	15,4	22,6	1.138,6	1.500,2	1.691,1	23,2	12,7	
– Italia	790,2	757,2	961,8	9,0	27,0	283,4	368,8	448,8	6,2	21,7	
– Reino Unido	539,5	603,1	599,0	5,6	-0,7	112,0	69,8	116,9	1,6	67,5	
– Portugal	396,7	471,0	609,2	5,7	29,3	191,6	250,8	310,9	4,3	24,0	
– Total UE-27	5.578,4	6.033,3	7.564,0	70,7	25,4	3.505,2	4.292,8	5.257,8	72,2	22,5	
– Resto Europa	971,3	1.138,2	1.054,8	9,9	-7,3	240,7	239,9	354,0	4,9	47,6	
– Estados Unidos	534,0	737,6	479,1	4,5	-35,0	127,0	135,0	190,1	2,6	40,8	
– Otros destinos	1.834,0	1.711,7	1.602,8	15,0	-6,4	773,5	1.074,4	1.479,5	20,3	37,7	
POR SECTORES (Totales)											
– Sector primario	736,9	883,4	965,2	9,0	9,3	411,1	425,2	572,9	7,9	34,7	
– Industria agroalimentaria	641,7	609,5	645,9	6,0	6,0	227,9	225,3	250,2	3,4	11,1	
– Industria química	209,9	178,2	260,3	2,4	46,1	387,9	637,7	796,5	10,9	24,9	
– Mat. plásticas, caucho	356,1	393,2	467,9	4,4	19,0	256,3	322,4	379,6	5,2	17,7	
– Manuf. metales comunes	687,9	908,0	1.086,3	10,2	19,6	484,0	754,1	930,3	12,8	23,4	
– Máquinas, mat. eléctrico	2.040,4	2.162,9	2.258,4	21,1	4,4	1.402,0	1.743,0	2.283,6	31,4	31,0	
– Material transporte	3.615,7	3.739,2	4.106,1	38,4	9,8	944,6	999,8	1.216,5	16,7	21,7	
– Resto	629,1	746,4	910,6	8,5	22,0	532,6	634,6	851,8	11,7	34,2	

(*): Datos provisionales.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra.

3.3 PRECIOS Y SALARIOS

Tras la histórica caída de la actividad registrada en 2020 como consecuencia del impacto de la pandemia y el notable repunte de la misma en 2021, el ejercicio 2022 se ha caracterizado por el fuerte incremento de los precios, especialmente a partir de la invasión de Ucrania por parte de Rusia y sus tensiones geopolíticas derivadas. En cualquier caso, conviene tener en cuenta que los precios ya presentaban una marcada tendencia creciente desde finales de 2021, ya que en los tres últimos meses de dicho ejercicio el IPC alcanzó tasas iguales o superiores al 5% tanto en la CAPV como en Navarra.

En este contexto, en el conjunto de 2022 el barril de petróleo Brent se ha apreciado un 45,8%, habiendo mostrado los precios en ambos ámbitos geográficos un claro perfil creciente en sus crecimientos interanuales hasta julio de dicho ejercicio, mes en el que alcanzan sus máximos niveles de crecimiento interanual: 10,5% en la CAPV y 11,4% en la Comunidad Foral, y decreciente a partir de entonces. En cualquier caso, el ritmo de crecimiento interanual del IPC ha sido igual o superior al 5,4% a lo largo de todos los meses de 2022 en el caso de la CAPV, e igual o superior al 6,3% en el caso de Navarra.

Así las cosas, la tasa de inflación acumulada en 2022 (diciembre sobre diciembre) se ha situado en el 5,4% en la CAPV y el 6,4% en Navarra (6,4% y 6,6% a cierre del ejercicio anterior, respectivamente), habiendo escalado la tasa media anual correspondiente al conjunto del ejercicio hasta el 8% en la CAPV (3,1% en el conjunto de 2021) y el 8,8% en la Comunidad Foral (3,4% en el conjunto del ejercicio precedente).

Cuadro nº 37 Evolución de los precios en la CAPV y Navarra

(Tasa de variación interanual)

CAPV	2020	2021	2022	NAVARRA	(Tasa de variación interanual)		
					2020	2021	2022
IPC							
General ⁽¹⁾	-0,1	3,1	8,0	General ⁽¹⁾	-0,6	3,4	8,8
General ⁽²⁾	-0,3	6,4	5,4	General ⁽²⁾	-0,6	6,6	6,4
– Alim. y beb. no alcohólicas	1,8	4,7	15,1	– Alim. y beb. no alcohólicas	1,5	5,1	15,9
– Beb. alcohólicas, tabaco	-0,1	1,7	6,9	– Beb. alcohólicas, tabaco	0,2	0,7	7,7
– Vestido y calzado	0,7	1,1	1,9	– Vestido y calzado	0,7	1,1	3,5
– Vivienda	0,2	24,1	-5,3	– Vivienda	-1,7	24,6	0,1
– Menaje	0,5	3,2	8,6	– Menaje	0,8	3,0	9,8
– Sanidad	0,1	1,3	0,8	– Sanidad	0,9	1,9	1,2
– Transportes	-4,1	10,2	3,0	– Transportes	-5,0	10,2	4,6
– Comunicaciones	-4,0	-0,3	-1,8	– Comunicaciones	-4,2	-0,4	-2,0
– Ocio y Cultura	-2,2	1,5	4,3	– Ocio y Cultura	-2,1	4,0	4,3
– Enseñanza	0,4	1,6	1,9	– Enseñanza	1,7	-5,5	2,4
– Hoteles y restaurantes	1,0	3,0	6,3	– Hoteles y restaurantes	0,9	3,1	6,2
– Otros	0,8	2,3	4,6	– Otros	2,0	2,0	4,1
Índice de Precios Industriales (IPRI)							
General	-3,1	7,3	21,8	General	2,0	1,5	18,3
Consumo	1,9	2,8	9,5	Productos agrícolas	0,0	5,2	22,9
Equipo	0,8	0,1	4,2	Productos forestales	7,3	5,8	21,5
Intermedios	-0,5	7,1	18,5	Productos animales	4,2	-4,3	11,5
Energía	-5,1	20,6	52,4				
Índice de Precios Percibidos por Agricultores							

(1): Variación media anual.

(2): Diciembre sobre diciembre.

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

Centrando el análisis en la variación interanual de diciembre de 2022, y atendiendo a los distintos grupos de bienes, tanto en la CAPV como en Navarra los alimentos y bebidas no alcohólicas han anotado el mayor crecimiento en sus precios (15,1% y 15,9%, respectivamente), seguidos en ambos casos por el menaje (8,6% en la CAPV, 9,8% en la Comunidad Foral). A continuación figuran en ambos ámbitos geográficos las bebidas alcohólicas y tabaco y los hoteles y restaurantes, en todos los casos con tasas iguales o superiores al 6,2%. Los transportes, por su parte, han registrado un incremento del 3% en sus precios en la CAPV y del 4,6% en Navarra. Por el contrario, tanto las comunicaciones como la vivienda han contenido sus precios en la CAPV (-1,8% y -5,3% respectivamente), al tiempo que en la Comunidad Foral únicamente las comunicaciones (-2%). En relación al descenso a cierre de 2022 de los precios de la vivienda en la CAPV, conviene tener en cuenta que a cierre de 2021 éstos repuntaron un 24,1%.

Las tensiones en los precios han ido afectando progresivamente a todos los tipos de bienes a lo largo de 2022, de tal forma que los precios industriales en la CAPV han fortalecido de forma significativa su ritmo de crecimiento de forma generalizada, y especialmente en el caso de los precios industriales vinculados a la energía. Concretamente, el índice general ha intensificado su ritmo de crecimiento hasta el 21,8% (incremento del 7,3% en 2021), ante la aceleración del crecimiento de los precios tanto de la energía (52,4% frente a 20,6% en el ejercicio anterior), como de los bienes intermedios (18,5% frente a 7,1% en el ejercicio previo),

así como de aquellos de consumo (9,5% frente a 2,8% en el ejercicio precedente) y de equipo (4,2% frente a 0,1% un año atrás).

De forma análoga, los precios percibidos por los agricultores navarros en 2022 también han fortalecido su ritmo de crecimiento de forma generalizada. En detalle, éstos han incrementado su alza hasta el 18,3% (1,5% en 2021), como consecuencia de la notable aceleración del crecimiento de los precios de los productos agrícolas, forestales y animales (22,9%, 21,5% y 11,5% en 2022 frente a 5,2%, 5,8% y -4,3% en el ejercicio anterior, respectivamente).

Cuadro nº 38 Indicadores salariales

Concepto	2020	2021	2022
CAPV			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	5,0	-2,4	2,8
– Coste salarial por trabajador y mes	-1,9	4,9	2,9
Convenios			
– Nº de convenios	552	474	419
– Trabajadores afectados	278.679	247.935	201.813
– Incremento salarial pactado	1,55	0,88	5,36
NAVARRA			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	5,6	-1,9	2,5
– Coste salarial por trabajador y mes	-0,1	2,3	3,8
Convenios			
– Nº de convenios	212	173	140
– Trabajadores afectados	108.781	96.632	79.923
– Incremento salarial pactado	1,67	1,56	4,65

Fuente: Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE) y Ministerio de Trabajo y Economía Social (Datos convenios Febrero 2023).

Por último, en lo relativo a los costes laborales, en 2022 el coste salarial por hora efectiva ha repuntado un 2,8% en la CAPV y un 2,5% en la Comunidad Foral (descensos respectivos del -2,4% y -1,9% en 2021), al tiempo que el coste salarial por trabajador y mes ha contenido en dos puntos porcentuales su ritmo de crecimiento en la CAPV (2,9% en 2022 frente a 4,9% en el ejercicio anterior) y lo ha incrementado en punto y medio porcentual en Navarra (3,8% en 2022 frente a 2,3% en el ejercicio precedente).

3.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRÁFÍA

Mercado de Trabajo en el País Vasco

Tras los históricos retrocesos de la actividad registrados en 2020 a raíz del impacto de la pandemia y el fuerte repunte de la misma en 2021, el crecimiento económico ha sido generalizado en 2022, si bien el ritmo de avance se ha moderado en relación al ejercicio previo. Con todo, la ocupación ha aumentado tanto en la CAPV como en Navarra así como

en el conjunto del Estado, al tiempo que la población desempleada ha retrocedido en estos tres ámbitos.

Centrando el análisis primeramente en la población activa, en 2022 ésta se ha incrementado un 1,1% en el País Vasco hasta las 1.361.200 personas, estando conformada por 1.241 miles de personas ocupadas (nivel un 2,5% superior al alcanzado en el ejercicio precedente) y 120,2 miles de personas paradas (cifra que supone un retroceso interanual del -10,8%). Asimismo, a nivel estatal la población activa también ha crecido en 2022 (0,9%), al igual que la ocupación (3,1%), al tiempo que la población desempleada ha caído (-11,8%).

Atendiendo al sexo, el avance de la población ocupada en el País Vasco en 2022 ha sido mayor en el caso de los hombres que en el de las mujeres (4,1% frente a 0,7%), mientras que en el ámbito estatal las mujeres ocupadas han crecido con mayor intensidad que los hombres ocupados (3,3% frente a 2,9%). Por lo que se refiere a la población desempleada, su retroceso tanto en el País Vasco como a nivel estatal ha sido generalizado a ambos sexos, siendo en ambos casos el descenso comparativamente mayor en los hombres (-12,9% en los dos ámbitos geográficos) que en las mujeres (-8,5% en el País Vasco y -10,9% en el Estado). Así las cosas, la población activa masculina ha aumentado en el País Vasco (2,4%), mientras que la femenina ha retrocedido (-0,2%), al tiempo que en el plano estatal ésta ha crecido tanto en el caso de los hombres (0,9%) como en el de las mujeres (1%).

En este contexto, en 2022 la tasa de actividad ha avanzado hasta el 57,1% en el País Vasco (56,6% en el ejercicio anterior), ante el crecimiento de la misma tanto en la CAPV (56,5% frente a 56% en 2021) como en Navarra (59% frente a 58,6% en el ejercicio precedente). A nivel estatal, la tasa de actividad se ha incrementado del 58,5% en 2021 al 58,6% en 2022. De este modo, en 2022 el diferencial entre el País Vasco y el marco estatal se ha reducido (1,5 puntos porcentuales en 2022 frente a 1,9 en 2021).

Por sexos, en el País Vasco la tasa de actividad masculina ha aumentado (61,9% frente a 60,6% en el ejercicio anterior) y la femenina ha descendido (52,6% frente a 52,9% en 2021), mientras que en el conjunto del Estado ésta ha crecido tanto para los hombres (63,7% frente a 63,6%) como para las mujeres (53,8% frente a 53,7%). Profundizando en el análisis, la tasa de actividad de la Comunidad Foral ha superado la referida a la CAPV, 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 (63,7% y 53,8%, respectivamente) comparativamente mayores que las registradas en el País Vasco (61,9% y 52,6%, respectivamente).

Centrando ya el análisis en la población desempleada del País Vasco, en 2022 ésta ha retrocedido un -10,8% hasta las 120,2 miles de personas, truncando así la senda expansiva iniciada en 2020 con la irrupción de la pandemia (incremento del 6,4% en dicho ejercicio; avance del 5,3% en 2021). Concretamente, en 2022 la población parada ha caído

un -11,7% en la CAPV y un -8% en Navarra. De forma análoga, en el marco estatal la población desempleada ha descendido un -11,8%.

Así las cosas, en 2022 la tasa de desempleo ha evolucionado a la baja de forma generalizada: del 9,8% al 8,6% en la CAPV, del 10,6% al 9,6% en la Comunidad Foral (del 10% al 8,8% en el conjunto del País Vasco), y del 14,8% al 12,9% en el plano estatal. A su vez, dicha dinámica contractiva generalizada de la tasa de paro se ha observado tanto para hombres como para mujeres en todos los ámbitos, con la única excepción de las mujeres navarras.

Cuadro nº 39 Población activa, empleo y paro

(medias anuales en miles)

Área		2021			2022		
		Varones	Mujeres	Total	Varones	Mujeres	Total
CAPV	Potenc. Activos	881,0	955,3	1.836,3	881,9	956,8	1.838,8
	Activos	528,6	500,2	1.028,8	541,1	497,5	1.038,6
	Ocupados	477,6	450,1	927,7	495,6	453,7	949,3
	Parados	51,0	50,1	101,1	45,5	43,8	89,3
	Tasa de actividad	60,0	52,4	56,0	61,4	52,0	56,5
	Tasa de paro	9,6	10,0	9,8	8,4	8,8	8,6
	Paro registrado*	51,2	63,6	114,8	47,8	63,0	110,8
Navarra	Potenc. Activos	266,9	274,7	541,5	268,7	278,3	547,0
	Activos	166,8	150,4	317,2	170,7	151,9	322,6
	Ocupados	147,7	135,8	283,6	155,2	136,5	291,7
	Parados	19,0	14,6	33,6	15,5	15,4	30,9
	Tasa de actividad	62,5	54,8	58,6	63,5	54,6	59,0
	Tasa de paro	11,4	9,7	10,6	9,1	10,1	9,6
	Paro registrado*	13,3	18,7	32,0	12,7	18,9	31,6
País Vasco	Potenc. Activos	1.147,9	1.230,0	2.377,8	1.150,6	1.235,1	2.385,8
	Activos	695,4	650,6	1.346,0	711,8	649,4	1.361,2
	Ocupados	625,3	585,9	1.211,3	650,8	590,2	1.241,0
	Parados	70,0	64,7	134,7	61,0	59,2	120,2
	Tasa de actividad	60,6	52,9	56,6	61,9	52,6	57,1
	Tasa de paro	10,1	9,9	10,0	8,6	9,1	8,8
	Paro registrado*	64,5	82,3	146,8	60,5	81,9	142,4
España	Potenc. Activos	19.270,8	20.383,4	39.654,2	19.386,4	20.538,7	39.925,1
	Activos	12.250,6	10.952,6	23.203,2	12.357,8	11.057,4	23.415,2
	Ocupados	10.651,7	9.121,9	19.773,6	10.965,2	9.425,4	20.390,6
	Parados	1.598,9	1.830,7	3.429,6	1.392,6	1.632,0	3.024,6
	Tasa de actividad	63,6	53,7	58,5	63,7	53,8	58,6
	Tasa de paro	13,1	16,7	14,8	11,3	14,8	12,9
	Paro registrado*	1.281,9	1.824,0	3.105,9	1.147,5	1.690,1	2.837,7

(*): Diciembre.

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Marzo 2023) y SEPE.

En línea con ediciones anteriores del presente informe, a continuación se estudia la evolución del desempleo desde la perspectiva del paro registrado en el SEPE, debiendo tenerse en cuenta que, en este caso concreto, la información presentada se refiere al mes de diciembre y no al conjunto del ejercicio. Así, según dicha fuente, el paro registrado en



las oficinas del SEPE del País Vasco en diciembre de 2022 se ha cifrado en 142,4 miles de personas, nivel un 3% inferior al alcanzado a cierre de 2021, correspondiendo 110,8 miles de personas a la CAPV y 31,6 miles de personas a Navarra, volúmenes que suponen retrocesos interanuales del -3,5% y -1,3%, respectivamente. Asimismo, en el conjunto del Estado el paro registrado en diciembre de 2022 ha retrocedido un -8,6% hasta las 2.837,7 miles de personas.

Cuadro nº 40 Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales

Área	Año	16-19	20-24	25-54	55 y más	Total (%)
CAPV	2020	41,4	32,0	8,7	6,8	9,5
	2021	50,0	29,1	8,4	8,3	9,8
	2022	37,6	23,9	7,6	7,0	8,6
Navarra	2020	23,5	26,4	9,6	7,0	10,0
	2021	40,9	20,3	10,2	8,0	10,6
	2022	43,3	19,0	9,2	6,4	9,6
País Vasco	2020	37,3	30,5	8,9	6,9	9,7
	2021	48,4	26,8	8,8	8,2	10,0
	2022	38,9	22,6	8,0	6,9	8,8
España	2020	54,3	35,1	14,5	12,1	15,5
	2021	50,8	31,6	13,5	12,9	14,8
	2022	45,9	26,2	11,7	11,4	12,9

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Marzo 2023).

Tomando nuevamente en consideración la Encuesta de Población Activa (datos medios anuales), es necesario señalar que la tasa de paro oscila de forma muy notable en función de la edad, anotando las personas más jóvenes los niveles más abultados. En este sentido, en el País Vasco las personas entre 16 y 19 años han registrado una tasa de desempleo del 38,9% en 2022, seguidas por las de 20 a 24 años (22,6%), las de 25 a 54 años (8%), y finalmente por las de 55 y más años (6,9%).

En términos de evolución respecto del ejercicio anterior, tanto en el País Vasco como a nivel estatal la tasa de desempleo ha descendido en todos los grupos de edad de forma generalizada. En el ámbito del País Vasco la tasa de paro de las personas más jóvenes ha disminuido del 48,4% en 2021 al 38,9% en 2022 (del 50,8% al 45,9% en el plano estatal), la de aquellas de entre 20 y 24 años del 26,8% al 22,6% (del 31,6% al 26,2% en el marco estatal), la de las comprendidas entre los 25 y 54 años del 8,8% al 8% (del 13,5% al 11,7% en el conjunto del Estado), y la de las de más edad del 8,2% al 6,9% (del 12,9% al 11,4% en el Estado).

Cuadro nº 41 Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales

Área	Año	Sector Primario	Industria	Construcción	Servicios	(m personas)
CAPV	2020	8,4	190,0	51,2	668,0	
	2021	8,1	203,3	45,0	671,3	
	2022	10,4	196,9	50,5	691,4	
Navarra	2020	9,4	75,7	15,6	177,8	
	2021	8,4	78,8	18,4	177,9	
	2022	7,8	76,1	20,2	187,7	
País Vasco	2020	17,8	265,7	66,8	845,8	
	2021	16,5	282,1	63,4	849,2	
	2022	18,2	273,0	70,7	879,1	
España	2020	765,3	2.698,2	1.244,1	14.494,8	
	2021	802,7	2.700,1	1.291,5	14.979,3	
	2022	774,8	2.771,3	1.321,0	15.523,4	

Fuente: INE (EPA base poblacional 2011. Datos Marzo 2023) (CNAE-09).

En cuanto a la dinámica sectorial de la población ocupada, en el marco del País Vasco únicamente la industria ha contenido su empleo asociado en 2022 (-3,2%), habiéndolo incrementado tanto el sector primario (10,3%), como la construcción (11,5%), así como los servicios (3,5%). En términos absolutos, el mayor aumento del empleo ha correspondido al sector terciario (29.900 personas ocupadas más que en 2021), acaparando dicho sector el 70,8% del empleo del País Vasco.

A nivel estatal, exceptuando el sector primario que lo ha reducido, el resto de sectores han aumentado su empleo en 2022; la industria un 2,6%, la construcción un 2,3% y los servicios un 3,6%, correspondiendo también en este caso el mayor crecimiento en términos absolutos al sector terciario (544.100 personas ocupadas más que en el ejercicio anterior).

Pasando ya a considerar la contratación registrada en el SEPE, en 2022 ésta ha retrocedido de forma generalizada en todos los ámbitos geográficos contemplados. Así, los 1.150.040 contratos notificados en el País Vasco a lo largo de dicho ejercicio representan una caída del -6% (-5,3% en la CAPV; -7,7% en la Comunidad Foral), al tiempo que los 18.310.343 contratos notificados en el ámbito estatal suponen un descenso del -5,5%.

Por tipo de contrato, de forma generalizada los contratos indefinidos han crecido de forma muy significativa (un 159,3% en el País Vasco y un 232,5% a nivel estatal), mientras que aquellos temporales han disminuido de forma notable (un -21,6% en el País Vasco y un -34,7% en el conjunto del Estado), ganando así importancia relativa la contratación indefinida frente a la temporal. En cualquier caso, conviene tener en cuenta a este respecto que dicha dinámica ha sido consecuencia de la entrada en vigor en 2022 del Real Decreto-ley 32/2021, de 28 de diciembre, de medidas urgentes para la reforma laboral, la garantía de la estabilidad en el empleo y la transformación del mercado de trabajo, en el

que se establecieron nuevas normas para la contratación temporal, limitando el acceso a la misma.

Cuadro nº 42 Contratos registrados en las oficinas del SEPE

Área	Año	Indefinidos			Temporales			TOTAL CONTRATOS
		Indefinido	Conver-siones	Total	Obra y Servicio	Circunstancias de la producción	Resto	
CAPV	2020	36.502	22.946	59.448	179.023	322.650	142.234	643.907 703.355
	2021	46.829	33.716	80.545	210.160	404.749	166.272	781.181 861.726
	2022	155.518	44.477	199.995	37.517	397.762	180.445	615.724 815.719
Navarra	2020	10.446	8.836	19.282	75.109	137.937	72.702	285.748 305.030
	2021	12.644	12.164	24.808	78.036	183.447	76.046	337.529 362.337
	2022	56.455	16.682	73.137	12.869	158.570	89.745	261.184 334.321
País Vasco	2020	46.948	31.782	78.730	254.132	460.587	214.936	929.655 1.008.385
	2021	59.473	45.880	105.353	288.196	588.196	242.318	1.118.710 1.224.063
	2022	211.973	61.159	273.132	50.386	556.332	270.190	876.908 1.150.040
España	2020	936.513	609.097	1.545.610	6.241.088	6.777.227	1.379.136	14.397.451 15.943.061
	2021	1.235.476	877.865	2.113.341	6.998.685	8.683.539	1.588.794	17.271.018 19.384.359
	2022	5.694.246	1.332.914	7.027.160	1.305.148	7.746.692	2.231.343	11.283.183 18.310.343

Fuente: SEPE.

Por otro lado, cabe realizar un pequeño apunte sobre los autónomos. En este sentido, de acuerdo con la EPA del INE, en términos medios anuales, los trabajadores por cuenta propia han descendido en 7.200 personas en el marco del Estado entre 2021 y 2022, mientras que han repuntado en 10.500 personas en el ámbito del País Vasco.

Por lo que se refiere a la negociación colectiva, exceptuando los trabajadores afectados en el conjunto del Estado que han repuntado (4,3%), en 2022 se ha negociado un menor número de convenios afectando a un menor volumen de trabajadores de forma generalizada. Concretamente, los retrocesos interanuales en los convenios negociados en 2022 se han situado en el -11,6% en la CAPV, en el -19,1% en Navarra y en el -14,5% a nivel estatal. Por su parte, los trabajadores afectados por los mismos han caído un -18,6% en la CAPV y un -17,3% en la Comunidad Foral, mientras que han repuntado un 4,3% en el marco estatal. A su vez, en un contexto fuertemente marcado por la alta inflación, el incremento salarial pactado ha aumentado de forma notable tanto en la CAPV (5,36% en 2022 frente a 0,88% en 2021), como en Navarra (4,65% frente a 1,56%), así como en el conjunto del Estado (3,02% frente a 1,68%).

Cuadro nº 43 Convenios colectivos y huelgas

Área	Año	Nº	Convenios colectivos		Huelgas*			Jornadas no trabajadas
			Trabaj. Afectados	Aumento salarial pactado	Nº	Trabaj. participantes	Trabaj. por cada huelga	
CAPV	2020	552	278.679	1,55	178	25.723	145	59.377
	2021	474	247.935	0,88	224	14.051	63	141.267
	2022	419	201.813	5,36	320	107.125	335	385.128
Navarra	2020	212	108.781	1,67	37	1.249	34	3.653
	2021	173	96.632	1,56	59	2.130	36	5.068
	2022	140	79.923	4,65	58	2.911	50	11.964
España	2020	4.915	10.700.757	1,74	487	151.496	311	540.579
	2021	4.039	10.160.948	1,68	606	199.026	328	422.815
	2022	3.453	10.593.527	3,02	679	192.751	284	709.099

* Ejercicios 2020 y 2021 no incluyen datos de huelgas generales. Datos correspondientes a 2022 son avance enero -diciembre.

Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social. Datos convenios Febrero 2023. Datos huelgas Abril 2023.

En cuanto a la conflictividad laboral, en 2022 las huelgas han aumentado tanto en la CAPV como en el conjunto del Estado (42,9% y 12%, respectivamente), si bien han descendido en la Comunidad Foral (-1,7%). Por otra parte, las personas afectadas por las mismas han crecido tanto en la CAPV (662,4%) como en Navarra (36,7%), mientras que han retrocedido a nivel estatal (-3,2%), al tiempo que las jornadas no trabajadas se han incrementado en los tres casos (172,6% en la CAPV, 136,1% en la Comunidad Foral y 67,7% en el marco estatal).

Población

De acuerdo con la última información definitiva disponible, en 2021 la población del País Vasco ha descendido un -0,2%, habiendo retrocedido ésta en la CAPV (-0,3%) y aumentado en Navarra (0,1%). Concretamente, se han alcanzado los 2.875.530 habitantes en dicho ejercicio, correspondiendo 2.213.993 a la CAPV y los 661.537 restantes a la Comunidad Foral. A nivel estatal, la población también ha retrocedido en 2021 (-0,1%), cifrándose en 47.385.107 habitantes.

Dado que en 2021 se han producido en el País Vasco 19.389 nacimientos (volumen un 2% inferior al registrado en el ejercicio precedente) y 28.857 fallecimientos (nivel un 6,7% menor al presentado en el ejercicio anterior), el saldo vegetativo negativo resultante se ha situado en -9.468 personas, moderando así la senda de crecimientos vegetativos negativos iniciada en 2014.

**Cuadro nº 44 Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad, 2021**

Área	Nacimientos	Fallecimientos	Crecimiento vegetativo	Tasa de natalidad (%)	Tasa de mortalidad (%)
Álava	2.369	2.972	-603	7,1	8,9
Bizkaia	6.972	12.493	-5.521	6,0	10,8
Gipuzkoa	4.935	7.621	-2.686	6,8	10,5
CAPV	14.276	23.086	-8.810	6,4	10,4
Navarra	5.113	5.771	-658	7,7	8,7
País Vasco	19.389	28.857	-9.468	6,7	10,0
España	337.380	450.744	-113.364	7,1	9,5

Fuente: *Movimiento Natural de la Población (INE). Datos Diciembre 2022.*

De este modo, la tasa de natalidad ha continuado descendiendo en el País Vasco (6,7‰ en 2021 frente a 6,9‰ en 2020), al tiempo que la tasa de mortalidad ha truncado su crecimiento (10,0‰ en 2021 frente a 10,7‰ en el ejercicio previo), anotando el conjunto del Estado una tasa de natalidad comparativamente mayor (7,1‰) y una tasa de mortalidad levemente menor (9,5‰).

Por lo que se refiere a los matrimonios, en 2021 éstos han rebotado hasta los 7.756 en el País Vasco, volumen que supone un notable repunte del 54,9%, al tiempo que los 143.515 contabilizados en el marco estatal representan un significativo rebote del 64,1%.

En cualquier caso, se hace necesario realizar una breve aclaración sobre esta notable caída de las personas fallecidas (y el consiguiente descenso de la tasa de mortalidad) y el drástico repunte de los matrimonios en 2021. En este sentido, cabe matizar que las muertes han caído de forma acusada ante el menor impacto en términos de mortalidad del COVID-19 en 2021 en comparación con 2020, año en el que se vivieron los peores momentos de la pandemia (cuando era especialmente mortífera), mientras que los matrimonios han retomado el crecimiento de forma muy acusada ante la retirada de las limitaciones para su celebración.

Cuadro nº 45 Evolución del movimiento poblacional del País Vasco

Año	Población	Matrimonios	Nacimientos	Tasa de nat. (%)	Fallecimientos	Tasa de mort. (%)	Crecimiento vegetativo	Saldo migratorio *(inter-autonómico)
2011	2.826.657	10.304	27.902	9,9	24.990	8,8	2.912	4.362
2012	2.837.659	10.171	27.264	9,6	25.657	9,0	1.607	3.875
2013	2.836.159	9.286	25.191	8,9	25.043	8,8	148	2.920
2014	2.829.775	9.595	25.562	9,0	25.677	9,1	-115	4.078
2015	2.829.733	9.861	24.856	8,8	27.191	9,6	-2.335	3.138
2016	2.830.181	9.763	24.141	8,5	26.951	9,5	-2.810	3.305
2017	2.837.392	9.733	22.823	8,0	27.478	9,7	-4.655	1.052
2018	2.846.642	9.187	21.498	7,6	27.582	9,7	-6.084	682
2019	2.861.990	9.079	20.820	7,3	27.134	9,5	-6.314	147
2020	2.881.701	5.008	19.779	6,9	30.914	10,7	-11.135	-539
2021	2.875.530	7.756	19.389	6,7	28.857	10,0	-9.468	-2.463

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

Fuente: Movimiento Natural de la Población (INE). Movimientos Migratorios (INE). Datos Diciembre 2022.

Finalmente, apuntar que en 2021 el País Vasco ha presentado un saldo migratorio (interautonómico) negativo de -2.463 personas, consecuencia de las menores inmigraciones frente a las emigraciones, registrando la CAPV un saldo migratorio negativo de -2.721 personas, mientras que en la Comunidad Foral se aprecia un saldo migratorio positivo de 258 personas.



3. INDUSTRIA

1. PANORAMA GENERAL

Las empresas de la industria vasca continúan en la senda de la recuperación de la actividad tras la pandemia, tal y como lo reflejan los principales datos analizados, que evidencia que siguen mejorando su actividad aunque a un ritmo inferior al observado en 2021.

Atendiendo en primer lugar a los diferentes ámbitos geográficos, a pesar de que en 2022 tanto en la CAPV como en Navarra se registró un crecimiento del valor añadido bruto sectorial, éste fue inferior al contabilizado en el ejercicio precedente. En concreto, en el caso de la CAPV, en 2022 creció un 4,6% (6,1% en 2021), y en el caso de Navarra experimentó un crecimiento ligeramente inferior, del 3,5% frente al 6,5% de 2021.

En lo que se refiere a los diferentes trimestres de 2022, en el caso de la CAPV destaca el buen comienzo del año, con un crecimiento del 6,5% en el primer trimestre, seguido de crecimientos menos acusados en los siguientes trimestres (5,9%; 3,6%; 2,5%). En Navarra se observa un comportamiento similar, con un buen arranque de año, pero con una evolución menos significativa a lo largo del año (7,4%, 2,1%, 2,0%; 2,3%).

La ralentización del valor añadido bruto experimentado en la CAPV y en Navarra en 2022 con respecto a 2021 se observa también en el conjunto del Estado (3,8% en 2022, frente al 8,9% en 2021). Por trimestres, el comportamiento estatal es similar, experimentando en este caso un sensible incremento del valor total sectorial en el segundo trimestre del año (4,3%; 6,0%; 3,3%; 1,9%).

Indicadores de Producción

El análisis de la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) en la CAPV, Navarra y el Estado muestra que, a pesar de mantener una evolución positiva en 2022, la actividad productiva de las ramas industriales no alcanza los niveles registrados en 2021, que evidenciaban una clara recuperación de las empresas tras la pandemia.

En concreto, en el caso de la CAPV, el IPI registra en 2022 un incremento del 5,7% (frente al 10,5% en 2021), en el caso de Navarra aumenta un 3,7% (10,4% en 2021) y a nivel del Estado el comportamiento es similar, aunque menos acusado, y el IPI crece un 2,9% (frente al 7,3% en 2021).



Cuadro nº 46 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI)

Año	CAPV	Navarra	Estado
	IPI ^(*)	IPI ^(*)	IPI ^(*)
2015	3,2	2,2	3,4
2016	2,9	0,7	1,8
2017	5,9	-2,1	3,2
2018	2,2	-0,5	0,2
2019	1,6	9,8	0,7
2020	-13,4	-10,9	-9,6
2021	10,5	10,4	7,3
2022	5,7	3,7	2,9

(*): Datos corregidos de efectos de calendario.

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

Por destinos económicos, se confirma el comportamiento observado del Índice de Producción Industrial (IPI) general, registrándose en todos los casos una ralentización de la actividad productiva tanto en la CAPV como en Navarra, aunque manteniéndose en valores positivos (excepto en el caso de los bienes intermedios de Navarra).

Cuadro nº 47 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
2015	1,1	-0,8	7,0	4,9	3,4	2,4	1,4	6,9
2016	2,3	0,9	8,5	-0,3	1,6	0,8	-3,6	12,8
2017	7,8	7,4	3,2	-4,5	5,4	-0,5	3,0	2,7
2018	0,5	7,3	4,2	-2,8	4,9	0,9	1,4	-12,1
2019	0,1	-2,1	2,0	18,4	2,8	0,0	5,6	45,5
2020	-15,4	-6,7	-12,5	-18,0	-6,6	-7,6	-11,9	-12,3
2021	10,4	6,6	13,3	13,8	12,0	5,5	0,3	19,4
2022	2,1	-1,7	9,4	4,6	4,5	3,0	11,2	11,4

(*): Datos corregidos de efectos de calendario.

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

En el caso concreto de la CAPV, el IPI crece un 2,1% para los bienes intermedios (10,4% en 2021), 9,4% para los bienes de equipo (13,3% en 2021) y 4,5% para los bienes de consumo (12,0% en 2021). Cabe mencionar la notable mejoría experimentada en la producción de energía, que pasa de un 0,3% en 2021 al 11,2% en 2022.

En el caso de Navarra, a pesar de que la evolución de la producción también es positiva para la mayoría de los destinos económicos, se observa igualmente un ligero retroceso en el ritmo de producción con respecto a 2021. Además, en el caso de los bienes intermedios, se produce un ligero descenso de la producción en 2022 (-1,7%, frente al 6,6% en 2021).

Por su parte, la producción de bienes de equipo crece un 4,6% (13,8% en 2021), la producción de bienes de consumo sube un 3,0% (frente al 5,5% en 2021) y lo mismo ocurre con la producción de energía, que crece un 11,4% en 2022, aunque a un menor ritmo que en 2021 (19,4%).

El análisis de la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) según las ramas de actividad de la CAPV también constata una evolución positiva de la producción en la mayoría de los sectores.

Destaca, no obstante, el enorme crecimiento contabilizado en la producción de Coquerías y refino de petróleo (16,5% en 2022, frente al -0,1% en 2021), de Productos informáticos y electrónicos (7,0% en 2022, frente al -4,4% en 2021), y Energía eléctrica, gas y vapor (10,8% en 2022, frente al 0,7% en 2021), que en 2022 confirman la recuperación de su actividad tras los efectos de la pandemia en 2020.

En el caso contrario, se sitúan los sectores de Textil, confección, cuero y calzado (-0,1%), Industria química (-2,8%), Caucho y plásticos (-0,4%), y Muebles y otras manufactureras (0,2%), que registran en 2022 una ligera caída en su ritmo de producción con respecto a 2021 (33,7%, 13,7%, 11,0% y 27,0%, respectivamente).

Cuadro nº 48 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de la CAPV según rama de actividad*

Concepto	2020	2021	2022	(%)
Industrias extractivas	2,6	3,9	0,2	
Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	-7,1	7,0	1,6	
Textil, confección, cuero y calzado	-20,5	33,7	-0,1	
Madera, papel y artes gráficas	-6,5	3,8	-0,7	
Coquerías y refino de petróleo	-15,9	-0,1	16,5	
Industria química	-9,3	13,7	-2,8	
Productos farmacéuticos	10,1	15,1	18,2	
Caucho y plásticos	-13,4	11,0	-0,4	
Metalurgia	-19,9	12,0	4,9	
Produc. informáticos y electrónicos	-9,7	-4,4	7,0	
Material y equipo eléctrico	-9,1	5,9	4,1	
Maquinaria y equipo	-7,0	14,8	11,0	
Material de transporte	-15,1	10,5	10,3	
Muebles y otras manufactureras	-7,0	27,0	0,2	
Energía eléctrica, gas y vapor	-12,0	0,7	10,8	

(*): Datos corregidos de efectos de calendario.

Fuente: Eustat.



Cuadro nº 49 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Navarra, según rama de actividad

Concepto	2020	2021	2022	(%)
Industria agroalimentaria	-6,5	3,6	2,1	
Metalurgia y productos metálicos	-10,9	17,8	-0,8	
Papel, madera y muebles	-9,5	13,4	-0,7	
Material de transporte	-22,6	-5,2	13,8	
Otra industria manufacturera	-2,1	4,9	-2,4	

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra (IEN).

En Navarra el comportamiento observado en 2022 es similar al registrado en la CAPV, y destaca la ralentización en el ritmo de producción de la mayoría de los sectores industriales, destacando además una caída en la actividad productiva de la Metalurgia y productos metálicos, del Papel, madera y muebles, y de Otra industria manufacturera, cuyos IPIs pasan, de 17,8% en 2021 a -0,8% en 2022, de 13,4% a -0,7%, y de 4,9% a -2,4%, respectivamente.

Material de transporte registra, no obstante, un notable crecimiento de su producción, pasando del -5,2% de 2021 a un 13,8% en 2022, y ratificando la recuperación de dicha actividad tras la enorme caída experimentada con la pandemia.

Resultados empresariales

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

Cuadro nº 50 Evolución de algunos ratios para una muestra de empresas industriales vascas

Ratios	2018	2019	2020	2021	2022	(%)
Consumos intermedios/ventas	53,8	58,8	59,0	60,1	60,4	
Costes personal/ventas	22,3	19,9	20,0	21,1	20,6	
Carga financiera neta/ventas	0,9	0,8	-0,6	-0,9	-0,6	
Beneficios/ventas	8,0	5,7	-0,2	3,0	2,0	
Beneficios/fondos propios	15,6	10,5	-0,4	6,3	4,7	
Cash flow/ventas	12,7	9,7	5,3	7,7	6,3	
Ventas/plantilla (m euros)	174,5	230,9	214,4	226,9	166,2	

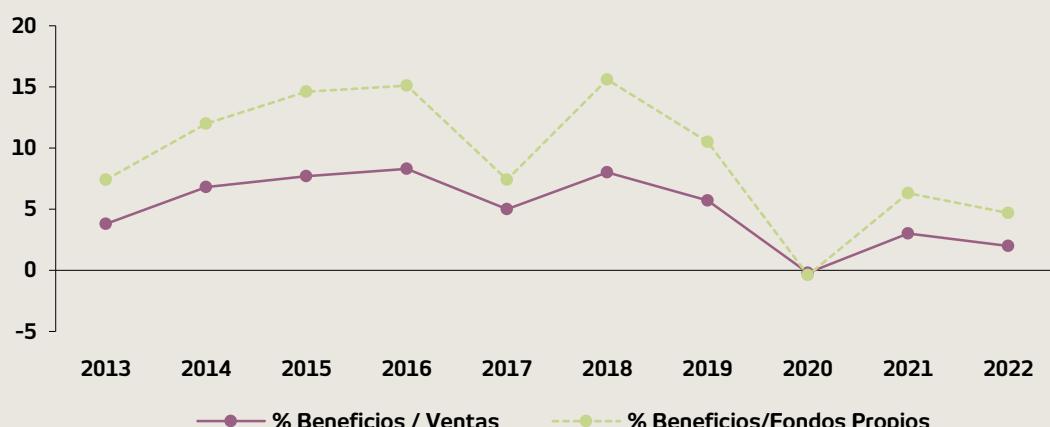
Fuente: CNMV y elaboración propia.

El análisis de la actividad de las principales empresas industriales vascas estudiadas muestra una ralentización de la actividad, respecto a la recuperación pos pandemia registrada en 2021, con un ligero incremento en 2022 del ratio consumos intermedios/ventas, que se sitúa en el 60,4%, frente al 60,1% en 2021, y un ligero descenso

del ratio costes de personal/ventas, en un contexto de ralentización de los resultados empresariales.

En ese sentido, destacar que los ratios de Beneficios/ventas, Beneficios/fondos propios y de Cash flow/ventas se sitúan en 2022 en el 2,0% (3,0% en 2021), 4,7% (6,3% en 2021) y 6,3% (7,7% en 2021), respectivamente. Asimismo, cabe resaltar igualmente el ratio de Ventas/plantilla (m euros), que muestra un notable descenso situándose en 2022 en 166,2 millones de euros, frente a los 226,9 millones de 2021.

Gráfico nº 9 Rentabilidad industrial



Fuente: Elaboración propia.

La evolución observada en los resultados de la muestra de las principales empresas industriales vascas comentada anteriormente, se confirma también al analizar los resultados facilitados por la Central de Balances Trimestral (CBT) del Banco de España, de acuerdo a la información facilitada por una muestra de 950 empresas no financieras españolas que han remitido los datos de los tres primeros trimestres de 2022, y que representan el 12,7% del valor añadido bruto del sector de empresas no financieras.

La información recogida por la muestra trimestral de la Central de Balances (CBT) evidencia que en los tres primeros trimestres de 2022 la facturación de las empresas creció, en términos nominales, un 48,7% en comparación con el mismo período del ejercicio precedente, frente al incremento del 16,2% del año anterior. El crecimiento observado en los tres primeros trimestres de este año, que es el más elevado de la serie trimestral, ha estado muy condicionado por el aumento de los precios de venta. Esta misma dinámica se aprecia en la evolución de los consumos intermedios, que aumentaron a una tasa incluso más elevada durante el mismo período (un 54,3%), en un contexto de fuerte subida de los costes de la energía y de otras materias primas. Como resultado, el VAB aumentó hasta septiembre de 2022 un 21,1% (12% el año previo), el crecimiento más elevado registrado por este excedente en toda la serie trimestral.



Cuadro nº 51 Cuenta de resultados. Evolución interanual (Tasas de crecimiento sobre las mismas empresas en igual período del año anterior)

BASES	Central de Balances Trimestral ^(*)		
	I a IV 21/ I a IV 20	I a III 21/ I a III 20	I a III 22/ I a III 21
Número de empresas/ Cobertura total nacional	978/12,1%	991/12,4%	950/12,7%
1. Valor de la Producción (incluidas subvenciones)	17,0	13,0	44,0
Importe neto de cifra de negocios y otros ingresos de explotación	21,1	16,2	48,7
2. Consumos Intermedios (incluidos tributos)	18,8	13,5	54,3
Compras netas	29,9	22,4	71,0
Otros gastos de explotación	8,1	5,7	23,0
S.1. VALOR AÑADIDO BRUTO AL COSTE DE LOS FACTORES (1-2)	13,0	12,0	21,1
3. Gastos de personal	3,1	2,3	6,9
S.2. RESULTADO ECONÓMICO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (S.1.-3)	28,4	27,2	38,5
4. Ingresos financieros	-28,6	-17,5	62,6
5. Gastos financieros	-4,1	-8,2	11,2
6. Amortizaciones y provisiones de explotación	-4,0	-2,1	4,7
S.3. RESULTADO ORDINARIO NETO (S.2 + 4 -5 -6)	33,9	84,1	94,7
7. Resultados por enajenaciones y deterioro	—	—	-24,5
8. Variaciones del valor razonable y resto de resultados	—	9,4	—
9. Impuestos sobre beneficios	-6,4	-2,6	-7,0
S.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (S.3 + 7 + 8 -9)	140,9	89,6	15,0
RESULTADO DEL EJERCICIO / VAB (S.4 / S.1)	—	—	68,2
RENTABILIDADES			
R.1. Rentabilidad ordinaria del activo neto (antes de impuestos)	4,0	2,7	4,2
R.2. Intereses por financ. recibida s/recursos ajenos con coste	1,7	1,6	1,6
R.3. Rentabilidad ordinaria de los recursos propios (antes de impuestos)	5,9	3,5	6,3
R.4. Diferencia rentabilidad – coste financiero (R.1. - R.2.)	2,4	1,1	2,6

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

Fuente: Banco de España.

En el desglose por sectores se observa que los crecimientos más intensos del VAB se produjeron en el sector industrial (32,6%), condicionado por el avance en el subsector refino, vinculado al fuerte aumento del precio del crudo, que estas empresas han trasladado a sus precios de venta; en el de comercio y hostelería (25,1%), y en el agregado que engloba al resto de las actividades (24,2%), impulsado por el buen comportamiento de las empresas de transporte. En las ramas de energía y de información y comunicaciones, el VAB también creció, pero a un ritmo más moderado, del 16,2% y 2,6%, respectivamente.

A pesar del notable avance del VAB en 2022, los datos referidos exclusivamente al tercer trimestre evidencian una pérdida de dinamismo con respecto a la evolución del trimestre anterior, lo que resulta consistente con la fuerte desaceleración de la actividad económica que se recoge en la estimación preliminar del PIB del mismo período. El desglose por sectores evidencia que esta pauta se produjo en la mayoría de las ramas de actividad, y que afectó especialmente a la de la industria y, en menor medida, a la de comercio y hostelería y a la de transporte.

Los gastos de personal aumentaron un 6,9% entre enero y septiembre de 2022, en términos interanuales, evolución que se ha visto impulsada tanto por el incremento de las plantillas medias efectivas (3,6%) como por el ascenso de las remuneraciones, que crecieron un 3,2%.

En línea con el fuerte avance del VAB y la evolución más contenida de los gastos de personal, el Resultado Económico Bruto de la Explotación (REB) de la muestra creció a un ritmo muy elevado (38,5%) en los tres primeros trimestres de 2022, lo que representa también la variación más alta de la serie trimestral. En la industria, este resultado creció un 64,7%, evolución que, no obstante, estuvo muy condicionada por el avance registrado en el subsector de refino de petróleo, ya que la mayoría de los subsectores industriales experimentaron retrocesos del REB. En el comercio y la hostelería y, en menor medida, la energía, los incrementos fueron también notables, del 56,2% y del 20,3%, respectivamente. En cambio, en la rama de información y comunicaciones, el REB tan solo aumentó un 1,4%.

Los ingresos financieros crecieron, entre enero y septiembre de 2022, un 62,6%, en comparación con un año antes. Ello fue consecuencia de la evolución tanto de los dividendos recibidos (que se elevaron un 75,5%) como de los intereses cobrados (que aumentaron un 33%). Por su parte, los gastos financieros crecieron un 11,2% debido principalmente al mayor endeudamiento, ya que el coste medio de la deuda viva de las empresas durante los tres primeros trimestres de 2022 se situó solo ligeramente por encima del nivel del mismo período del año anterior. La evolución trimestral de este coste muestra una pauta creciente a lo largo del año, ya que ha pasado del 1,5% en el primer trimestre de 2022 al 1,7% en el tercero, como reflejo de la traslación gradual de la subida de los tipos de interés del mercado a medida que se actualizan las condiciones de la financiación captada a tipo variable o se renuevan las deudas que vencen.

Todo ello llevó a que el Resultado Ordinario Neto (RON) prácticamente doblara su valor en los nueve primeros meses de 2022 (94,7%), lo que habría permitido que, para el conjunto de la muestra, este resultado presentara ya un nivel similar al registrado antes de la pandemia.



2. ENERGÍA

La Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático - COP27 se celebró en Sharm el Sheikh (Egipto) entre el 6 y el 18 de noviembre de 2022 bajo el lema "Juntos para la implementación". La COP27 reunió a más de 35.000 personas, entre representantes de gobiernos, observadores y sociedad civil, para compartir ideas y soluciones, y crear alianzas y coaliciones.

Así, ante la creciente crisis energética, las concentraciones récord de gases de efecto invernadero y el aumento de los fenómenos meteorológicos extremos, la COP27 buscó renovar los acuerdos alcanzados en el histórico Acuerdo de París de 2015. Por tanto, se reafirmó el compromiso de limitar el aumento de la temperatura mundial a 1,5 grados centígrados por encima de los niveles preindustriales, reforzando la acción de los países para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y adaptarse a los efectos inevitables del cambio climático. Sin embargo, en la COP27 apenas se avanzó en otras cuestiones clave relacionadas con las causas del calentamiento global, especialmente en lo que respecta a la eliminación progresiva de los combustibles fósiles.

No obstante, la COP27 se ha clausurado con un acuerdo decisivo para proporcionar financiación por "pérdidas y daños" a los países vulnerables duramente afectados por los desastres climáticos. Los gobiernos también acordaron establecer un «comité de transición» para hacer recomendaciones sobre cómo poner en marcha los nuevos acuerdos de financiamiento y los fondos en la COP28 del próximo año. Asimismo, se expresó una gran preocupación por el hecho de que el objetivo de las Partes de movilizar conjuntamente 100.000 millones de dólares al año para 2020 aún no se ha cumplido, y se instó a los países desarrollados a cumplir el objetivo, además de pedir a los bancos multilaterales de desarrollo y a las instituciones financieras internacionales que movilizaran el financiamiento para el clima.

Entre otras cosas, también se presentó el primer informe del Grupo de Expertos de Alto Nivel sobre los Compromisos de Emisiones Netas Cero de las Entidades No Estatales (que denuncia el greenwashing) así como el llamado Plan Maestro para Acelerar la Descarbonización de cinco grandes sectores, los de energía, transporte por carretera, acero, hidrógeno y agricultura, presentado por la Presidencia egipcia de la COP27. Además, esta fue la primera Cumbre que tuvo un día dedicado a la agricultura, que contribuye a un tercio de las emisiones de efecto invernadero y debe ser una parte crucial de la solución.

En cuanto a la UE y en lo que a la política energética se refiere, siguen siendo tres los objetivos principales perseguidos, esto es, seguridad de abastecimiento, competitividad y sostenibilidad. En cualquier caso, a 2030, la UE debería ser capaz de:

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

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

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

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

2.1 BALANCE ENERGÉTICO DE LA CAPV

El Ente Vasco de la Energía (EVE), agencia energética del País Vasco, es la encargada de realizar el balance energético que se presenta a continuación. 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 52 Balance energético de la CAPV (2022)

Sector	Carbón y Derivados	Petróleo y Derivados	Gas natural	Energías derivadas	Energías renovables	Energía Eléctrica	(ktep) Total
1. Producción de energía primaria	0	0	0	23	652	0	675
2. Entradas totales	0	8.643	5.000	0	3	439	14.103
3. Movimiento de stocks	0	92	-448	0	0	0	-356
4. Salidas totales	0	5.698	2.105	0	58	0	7.861
5. Bunkers (transporte marítimo)	0	0	0	0	0	0	0
*6. Disponible consumo interior bruto	18	3.037	2.447	23	597	439	6.561
7. Entradas en transformación	0	8.792	1.391	9	131	0	10.322
7.1.Centrales termoeléctricas	0	30	1.151	0	44	0	1.226
7.2.Cogeneración	0	26	197	9	87	0	318
7.3.Coquerías	0	0	0	0	0	0	0
7.4.Refinerías	0	8.736	43	0	0	0	8.779
8. Salidas de transformación	0	8.634	0	0	0	806	9.440
8.1.Centrales termoeléctricas	0	0	0	0	0	644	644
8.2.Cogeneración	0	0	0	0	0	162	162
8.3.Coquerías	0	0	0	0	0	0	0
8.4.Refinerías	0	8.634	0	0	0	0	8.634
9. Intercambios	0	0	0	0	-62	62	0
10. Consumo sector energético	0	401	86	0	0	109	595
11. Pérdidas transporte y distribución	0	0	0	0	0	42	42
**12. Disponible para el consumo final	18	2.479	970	14	404	1.156	5.042
13. Consumo final no energético	0	139	0	0	0	0	139
***14. Consumo final energético	18	2.340	970	14	404	1.156	4.903

Datos provisionales.

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

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

*** $14=12-13$

Fuente: Ente Vasco de la Energía (EVE).

Atendiendo a la información proporcionada por el EVE y según el balance energético de 2022 (datos provisionales), el consumo final de energía en la CAPV alcanza las 4.903 miles de tep, niveles prácticamente idénticos a los reflejados en 2021 (-0,4%), al tiempo que el consumo interior bruto se sitúa en las 6.561 miles de tep tras experimentar un ligero incremento del 2,1%.

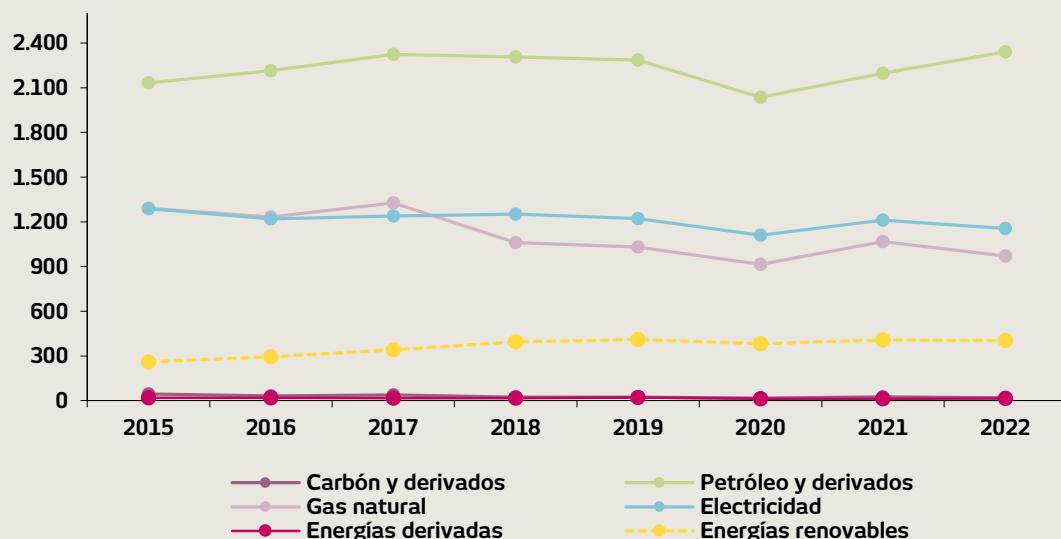
Cuadro nº 53 Consumo final por tipos de energía en la CAPV

Sector	2020	2021	2022	% Δ 22/21
Carbón y derivados	17	26	18	-30,8
Petróleo y derivados	2.036	2.198	2.340	6,5
Gas natural	914	1.067	970	-9,1
Energías derivadas	13	12	14	16,7
Energías renovables	382	408	404	-1,0
Energía eléctrica	1.110	1.212	1.156	-4,6
Total	4.472	4.923	4.903	-0,4

Fuente: EVE. Elaboración propia.

Desglosando la información por tipo de fuente energética, en 2022 se asiste a un nuevo incremento en el consumo de petróleo y derivados (+6,5%), correspondiéndoles prácticamente la mitad del consumo final total (47,7%). En segundo y tercer lugar, con pesos relativos similares, se sitúan tanto la energía eléctrica (23,6%) como el gas natural (19,8%), ambos en retroceso con respecto a valores de 2021 (-4,6% y -9,1%). Las energías renovables, con un consumo prácticamente idéntico al del ejercicio previo (-1,0%), cuentan con una participación muy inferior (8,2%), siendo la aportación del carbón y derivados (0,4%) y de las energías derivadas (0,3%) prácticamente residual.

Gráfico nº 10 Consumo final por tipos de energía en la CAPV (ktep)



Fuente: Ente Vasco de la Energía (EVE).

Profundizando en el análisis de la información y en lo que al consumo sectorial de energía se refiere, destaca el transporte tanto por su peso específico (44,4%) como por su variación interanual (+6,3%), único sector cuyo consumo evoluciona al alza. La industria, segundo gran consumidor de energía (35,6% de participación) presenta una contracción del 4,7% al igual que el sector residencial (11,4% y -7,5%) y los servicios (8% y -1,5%). Por último, el sector primario contrae su consumo por segundo año consecutivo y lo hace en mayor medida que en 2021 (-9,3% y -31,0%, en 2021 y en 2022), reduciendo su participación al 0,5%.

**Cuadro nº 54 Consumo final por sectores en la CAPV**

Sector	2020	2021	2022	(ktep) % Δ 22/21
Primario	43	39	27	-31,0
Industria	1.531	1.830	1.745	-4,7
Transporte	1.935	2.050	2.179	6,3
Servicios	395	400	394	-1,5
Residencial	568	604	558	-7,5
Total	4.472	4.923	4.903	-0,4

Fuente: EVE. Elaboración propia.

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

Para ello, los objetivos fijados para el año 2050 pretenden:

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

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

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

Según el EVE, un primer informe de evaluación de seguimiento de las actuaciones realizadas en el período 2016-2021 de la Estrategia Energética de Euskadi 2030, concluye

que los avances alcanzados están cerca de lo previsto en el área de eficiencia energética y por encima en el nivel de aprovechamiento de las energías renovables. Sin embargo, la reducción del consumo de derivados del petróleo en el transporte, tras la recuperación post-pandemia, está siendo más limitada. El grado de avance global acumulado a finales de 2021 alcanzó el 31,3%, lo que supone un 90% del objetivo previsto para ese año.

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

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

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

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

2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA

El ejercicio 2022, marcado por el conflicto bélico Rusia-Ucrania, ha sido testigo de un importante aumento de los precios de las materias primas y de la energía. El precio medio final de la energía en el mercado eléctrico nacional se ha situado en 204,79 €/MWh, valor más alto de la historia que es prácticamente el doble que el precio de 2021 y más del triple que el de los años 2018 y 2019.



En ese contexto de costes elevados y alta incertidumbre, la demanda eléctrica nacional¹ se contrae (-2,4%), alcanzando un total de 250.421 GWh, cifra que la sitúa muy por debajo de los valores del bienio anterior. En cambio, la producción de energía eléctrica crece un 6,3% hasta alcanzar un total de 276.315 GWh en 2022.

En cuanto a la producción por tipo de energía, la generación renovable, con una producción total de 116.583 GWh, se contrae ligeramente (-4%), suponiendo en 2022 el 42,2% del total nacional (46,7% en 2021, año récord). La energía eólica, principal fuente de energía eléctrica en 2021, se sitúa en segunda posición en 2022 (tras el ciclo combinado) con un peso específico del 22,1% sin prácticamente variación con respecto a 2021 (+1,1%). La solar fotovoltaica y la energía hidráulica, con participaciones también relevantes (10,1% y 6,5%, respectivamente), presentan evoluciones de orden inverso (+32,8% y -39,7%). Así, terminan de completar la producción de energías renovables, la hidroeólica, las otras renovables, residuos renovables y la solar térmica cuyos pesos relativos oscilan entre el 0,1% y el 1,7%.

La producción no renovable², por su parte, se incrementa un 15,3% respecto al año anterior hasta los 159.733 GWh registrando una participación del 57,8% (+4,5 puntos porcentuales respecto a 2021). Entre las energías no renovables, destaca la evolución del ciclo combinado, que se sitúa a la cabeza de la generación eléctrica en 2022 (24,7% del total) después de experimentar un notable incremento interanual (+53,1%). Le sigue a corta distancia la energía nuclear (20,3%), creciendo muy discretamente en 2022 (+3,6%) y, la cogeneración, aunque con una aportación muy inferior (6,4%) y reflejando una importante contracción (-31,9%). El resto de energías, como son el carbón, la turbinación bombeo, las turbinas de gas y de vapor, los motores diésel, el fuel/gas o los residuos no renovables, se atribuyen una participación muy inferior.

Con todo en 2022, se han sumado 5,9 GW de nueva potencia renovable que han permitido que se registren máximos de producción eólica y solar fotovoltaica compensando, en parte, el pronunciado descenso de la producción hidráulica que roza valores mínimos. Con todo, según las estimaciones de Red Eléctrica, 2023 pretende ser un año clave para la transición ecológica pudiendo alcanzar la producción renovable el 50% de la generación eléctrica anual.

Trasladando este mismo análisis al País Vasco, y según información facilitada por Iberdrola, la producción de energía eléctrica que alcanza los 2.545,2 millones de kWh se estanca en 2022 (-0,7%) mientras el consumo total crece (+4,2%) hasta alcanzar los

¹ Informe anual 2022 Red Eléctrica de España.

² No renovables: turbinación bombeo, nuclear, carbón, fuel/gas, ciclo combinado, cogeneración y residuos no renovables.

7.458,9 millones de kWh. Resultado de todo ello la tasa de autogeneración se sitúa en el 34,12%.

Cuadro nº 55 Producción y demanda de energía eléctrica en el País Vasco

(M kWh)

Año	Producción total					Consumo Total	% de auto- generación (6/7) x 100
	Hidráulica 1	Térmica 2	Eólica 3	Mini hidráulica 4	Cogeneración 5		
2019	340,1	106,3	312,8	10,5	459,8	1.229,5	7.189,7 17,10
2020	283,3	664,5	347,9	23,8	370,0	1.689,6	7.090,5 23,80
2021	297,7	1.267,9	555,1	26,6	415,3	2.562,6	7.160,1 35,80
2022	218,1	1.378,8	571,0	8,3	368,9	2.545,2	7.458,9 34,12

Fuente: Iberdrola.

Profundizando en los datos productivos, se comprueban variaciones interanuales heterogéneas según tipo de energía. Así, destacan por su desempeño y su aportación al total, la producción térmica (+8,8% y un peso del 54,2%) y la eólica (+2,9% y una participación del 22,4%). En contrapartida, tanto la cogeneración como la energía hidráulica contraen sus niveles productivos en 2022 (-11,2% y -26,7%), atribuyéndose un 14,5% y un 8,6% respectivamente del total de energía producida. Termina de completar el mapa productivo, la mini-hidráulica, con una presencia prácticamente testimonial (0,3%) además de experimentar una notable contracción de su producción en 2022 (-68,8%).

En cuanto a la contribución de cada territorio a la producción energética, destaca Bizkaia por su aportación a la producción térmica en 2022 siendo responsable de prácticamente el 80% de la producción (+35,3%) y que termina de completar Navarra (20,7%) con una contracción significativa de sus valores (-37,8%). También destaca Bizkaia por su desempeño en la producción de energía eólica (+17,6% y una participación del 11,3%) en línea con el comportamiento reflejado por Gipuzkoa (+21,2% y 15,2%) siendo, no obstante, Navarra y Álava los territorios con mayor generación de energía eólica del País Vasco (46,4% y 27,1%) a pesar de reducir ligeramente su capacidad productiva en 2022 (-2,4% y -1,5%). En lo que se refiere a la evolución de la producción hidráulica, todos los territorios contraen sus valores de forma notable manteniéndose, no obstante, Bizkaia a la cabeza con un 42,3% de la actividad (-33,4%) seguido de Álava (35,2% y -25,9%), Navarra (16,6% y -35,1%) y Gipuzkoa (6%) que recupera la producción de este tipo de energía que fue nula en 2021. En cuanto a la cogeneración, Álava lidera el mapa productivo con cerca del 92% de la producción a pesar de experimentar un recorte del 7,5%, dejando escasa representatividad a Navarra (5,2%) y Gipuzkoa (3,3%) que además acusan descensos cercanos al 40%. Por último, la mini-hidráulica solo presente en Álava, también recorta sus valores (-19,5%) y desaparece del mapa productivo guipuzcoano.



En cuanto al consumo, aumenta la demanda (+4,2%) hasta situarse en los 7.458,9 millones de kWh, contribuyendo a este incremento, en mayor medida, Álava (+11,1%) y Navarra (+6,4%).

Cuadro nº 56 Consumo neto de energía eléctrica por Territorios

(M kWh)

Territorio	2019	2020	2021	2022 ⁽¹⁾	% Δ 22/21
Álava	1.166,3	977,1	1.069,6	1.188,8	11,1
Bizkaia	2.410,1	2.532,1	2.514,8	2.549,5	1,4
Gipuzkoa	1.710,8	1.661,4	1.687,6	1.712,7	1,5
CAPV	5.287,3	5.170,6	5.272,0	5.451,0	3,4
Navarra	1.902,4	1.919,9	1.888,1	2.007,9	6,4
País Vasco ⁽²⁾	7.189,7	7.090,5	7.160,1	7.458,9	4,2

(1): Datos provisionales.

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

Fuente: Iberdrola.

Para finalizar con el capítulo se recogen a continuación las grandes cifras de Iberdrola para el ejercicio 2022, un Grupo que suministra energía a cerca de 100 millones de personas de decenas de países, cuenta con más de 600.000 accionistas, tiene una plantilla de más de 40.000 empleados y dispone de unos activos superiores a 155.000 millones de euros.

Así y según información publicada por la compañía, el año 2022 se ha convertido en el mejor ejercicio de su historia, con un beneficio neto de 4.339 millones de euros. No obstante, en España los resultados caen un 19%, lastrados por las medidas regulatorias y fiscales y el aumento de costes que la empresa no ha traspasado a los clientes.

Por tanto, gracias al crecimiento de Estados Unidos y Brasil, que compensan la caída de España, el EBITDA aumenta un 10%, hasta los 13.228 millones de euros. Asimismo, el flujo de caja crece un 25% hasta los 11.123 millones, contando la compañía con una liquidez de 23.500 millones de euros.

Por su parte, las inversiones se incrementan un 13% hasta los 10.730 millones, con un 38% de total que estuvo destinado a la Unión Europea (con cerca de 3.000 millones destinados a España y 1.200 millones a otros países como Alemania, Francia o Portugal), un 25% a Estados Unidos, un 20% a Latinoamérica y un 13% al Reino Unido. El 90% de la inversión se ha destinado a renovables y redes inteligentes para acelerar la electrificación y fomentar la autonomía energética como objetivos prioritarios de la empresa.

Con todo, en un año marcado por la crisis energética y las dificultades en las cadenas de suministro globales, la compañía ha seguido generando actividad y empleo a través de compras récord por valor de 17.800 millones de euros.

En este contexto de crisis global, desde la Compañía señalan que se ha hecho más patente que nunca la necesidad de acelerar la electrificación como vía más eficiente para disminuir la dependencia de los combustibles fósiles. En esa misma línea, la actualización del Plan Estratégico para el periodo 2023-2025 prevé inversiones por 47.000 millones de euros para impulsar la transición energética. De ese total, 27.000 millones de euros se destinarán a la actividad de Redes y las inversiones en renovables alcanzarán los 17.000 millones de euros.

Con todo, Iberdrola prevé obtener un beneficio bruto de explotación (EBITDA) de entre 16.500 y 17.000 millones de euros para 2025 -lo que supone un crecimiento medio anual entre el 8% y el 9%- y un beneficio neto de entre los 5.200 y los 5.400 millones de euros en 2025 -con un incremento promedio de entre el 8% y el 10%.



3. SIDERURGIA

3.1 PANORAMA GENERAL

El año 2022 ha estado marcado por el conflicto bélico Rusia-Ucrania acentuando la crisis energética mundial iniciada en 2021 y que ha dado como resultado el importante aumento de la inflación en todos los mercados, con especial impacto en el sector siderúrgico.

En el contexto europeo, las autoridades aprobaron un conjunto de medidas de emergencia para hacer frente a la crisis energética, entre las que destaca la “excepción ibérica” que permitió contener la escalada de precios en España y Portugal a través de un mecanismo que facilitó la relajación de los costes energéticos, con la consiguiente moderación de la inflación en el mercado eléctrico. Además, se iniciaron los trámites para la aprobación del mecanismo de ajuste en frontera de carbono (CBAM) así como la reforma de comercio de emisiones (ETS), que se prevé para finales de 2023.

Por otro lado, desde *World Steel Association*, son conscientes de la necesidad de que el conjunto de la industria siderúrgica implemente tecnologías que permitan desarrollar mercados en los que los productos de acero con bajo contenido de carbono sean comercialmente viables. En este sentido, mantienen su compromiso con la sostenibilidad a largo plazo y continúan actualizando sus políticas no sólo medioambientales sino también en materia de seguridad, salud, educación y capacitación, y gobierno ético, entre otros, reforzando sus objetivos en el marco del Acuerdo de París¹.

Centrando la atención en la evolución del sector durante 2022, y de acuerdo a los datos publicados por *World Steel Association*, se observa una pérdida de dinamismo de la actividad siderúrgica a nivel internacional y se ponen de manifiesto evoluciones negativas tanto en la producción de acero bruto mundial como en el consumo de productos siderúrgicos.

En este sentido, la producción mundial de acero bruto se ha cifrado en 1.885,4 millones de toneladas y el consumo ha ascendido a 1.768,2 millones de toneladas durante 2022. Estas cifras han supuesto sendos descensos interanuales del 3,9% en la producción de acero y del 4,0% en el consumo de acero mundial.

¹ La Conferencia de las Partes de la Convención Marco de Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP21) celebrada en París en 2015 en la que por primera vez tanto los países desarrollados como en vías de desarrollo se comprometían a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), fundamentalmente las de dióxido de carbono (CO₂). En 2015 lo firmaron 195 naciones y, a principios de 2021, lo habían ratificado 189.

Cuadro nº 57 Producción de acero bruto

País	2021			2022		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	98,8	18,0	5,0	92,6	-6,3	4,9
Japón	96,3	15,7	4,9	89,2	-7,4	4,7
China	1.035,2	-2,8	52,8	1.018,0	-1,7	54,0
India	118,2	17,8	6,0	125,3	6,0	6,6
Alemania	40,2	12,6	2,0	36,8	-8,5	2,0
Italia	24,4	19,6	1,2	21,6	-11,5	1,1
Francia	13,9	19,8	0,7	12,1	-12,9	0,6
Reino Unido	7,2	1,4	0,4	6,0	-16,7	0,3
España	14,2	29,1	0,7	11,5	-19,0	0,6
UE-27	152,8	9,7	7,8	136,2	-10,8	7,2
Total mundial	1.962,3	4,4	100,0	1.885,4	-3,9	100,0

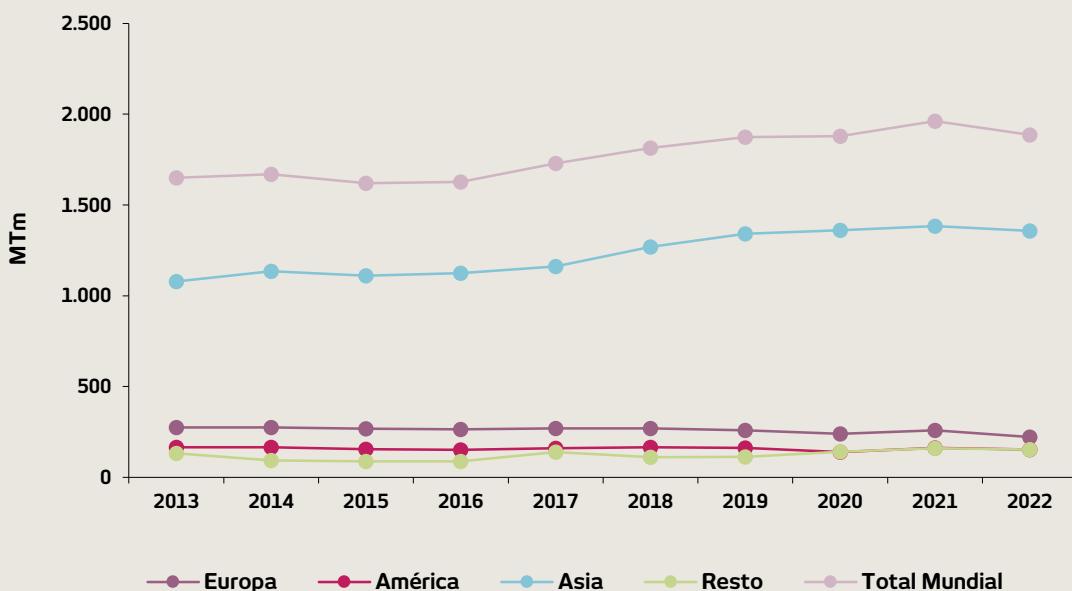
Fuente: World Steel Association

El análisis por países muestra una evolución negativa de la producción de acero en la mayoría de los países. Con todo, China se mantiene como principal país productor (54,0% del total) y cierra el año con 1.018,0 millones de acero producido. En segundo lugar, con una producción notablemente inferior, se sitúa India que alcanza los 125,3 millones de toneladas de acero (6,6%). Cierran el top-3 de los principales países productores EE.UU y Canadá con 92,6 millones de toneladas (4,9% del total).

Centrando la atención en el entorno más próximo, la producción de acero en la UE-27 alcanza los 136,2 millones de toneladas y supone el 7,2% de la producción mundial de acero: Alemania lidera el ranking europeo (36,8 millones de toneladas), seguido de Italia (21,6 millones de toneladas), Francia (12,1 millones de toneladas), España (11,5 millones de toneladas) y Reino Unido (6,0 millones de toneladas) como los países con mayor producción de acero a nivel europeo.

En términos comparativos, de los nueve mayores países productores de acero, únicamente India ha aumentado su producción de acero con respecto de 2021 (+6,0%). Por el contrario, el resto de los países pierden dinamismo destacándose mayores descensos en las economías europeas que en las americanas y asiáticas. Así desciende la producción de acero en España (-19,0%), Reino Unido (-16,7%), Francia (-12,9%), Italia (-11,5%) y Alemania (-8,5%) con descensos algo inferiores en Japón (-7,4%) y EE.UU y Canadá (-6,3%), observándose la menor pérdida porcentual en China (-1,7%), si bien es el mayor país productor por lo que en términos absolutos es el país cuya producción más desciende (17,2 millones de toneladas menos que en 2021).

Gráfico nº 11 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 2022 se ha materializado un descenso del 4,0% con respecto a 2021. El análisis por países advierte que China es, además del mayor productor de acero, también el país con mayor consumo de acero y supone el 52,1% del consumo mundial de productos siderúrgicos (-3,5% interanual). India ha aumentado su consumo de acero en un 8,2% y EE.UU. y Canadá registran un descenso del 3,1%.

Por otra parte, el consumo de productos siderúrgicos en el conjunto de economías de la UE-27 consideradas muestra una evolución negativa: el consumo de productos siderúrgicos en Francia (-26,8%), el Reino Unido (-14,8%), Alemania (-11,0%), Italia (-6,4%) y España (-4,6%) desciende. Como resultado, la UE-27 cierra el año con un consumo de productos siderúrgicos un 9,9% inferior al de 2021.

Cuadro nº 58 Consumo de productos siderúrgicos

	2021			2022		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	111,7	20,9	6,1	108,0	-3,1	6,1
Japón	57,4	9,1	3,1	55,0	-4,2	3,1
China	953,9	-5,4	51,8	920,9	-3,5	52,1
India	106,2	18,9	5,8	114,9	8,2	6,5
Alemania	35,5	13,4	1,9	31,6	-11,0	1,8
Italia	26,6	30,4	1,4	24,9	-6,4	1,4
Francia	13,8	13,1	0,7	10,1	-26,8	0,6
Reino Unido	10,8	20,0	0,6	9,2	-14,8	0,5
España	13,0	12,1	0,7	12,4	-4,6	0,7
UE-27	154,0	17,8	8,4	138,8	-9,9	7,8
Total mundial	1.841,7	2,9	100,0	1.768,2	-4,0	100,0

Fuente: World Steel Association

3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA

La actividad siderúrgica española ha estado marcada, al igual que la internacional, por el conflicto bélico, que ha condicionado el precio de la electricidad, con una importante escalada de los precios afectando de manera directa a las empresas siderúrgicas españolas. En todo caso, la puesta en marcha del conjunto de medidas conocidas como "excepción ibérica¹" por parte del gobierno ayudó a controlar el aumento de los precios energéticos.

Por otro lado, a finales de 2022 el Gobierno aprobó en Consejo de Ministros² un PERTE de descarbonización industrial dirigido a que las empresas pudieran abordar algunos de los planes y proyectos específicos planteados. El resultado y alcance del mismo se constatará a lo largo de 2023.

En este contexto, la producción de acero bruto se ha situado en los 11,5 millones de toneladas, lo que ha supuesto un descenso interanual del 19,0% y el consumo aparente se cifra en 12,4 millones de toneladas lo que se traduce en un descenso interanual del 4,9%.

¹ Presentado por el Gobierno de España y aprobado por la Comisión Europea en junio de 2022 y que estará vigente hasta mayo de 2023 afecta a España y Portugal. La medida consiste en limitar el precio del gas natural empleado en la producción de electricidad para paliar las consecuencias de la escalada de precios de la energía en el 'pool' eléctrico tras el estallido del conflicto entre Rusia y Ucrania. Con todo, el precio del gas que se necesita para producir electricidad y que no se genere por otras fuentes de energía ya no estará regulado por el mercado, sino que se limita a 40 euros por MWh, como tope marcado por el ejecutivo central.

² Aprobado el 27 de diciembre de 2022. El Consejo de Ministros celebrado el 22 de diciembre de 2022 aprobó el Proyecto Estratégico para la Recuperación y Transformación Económica (PERTE) de descarbonización industrial, con una inversión pública de 3.100 millones de euros.



Cuadro nº 59 Principales magnitudes del sector siderúrgico español*

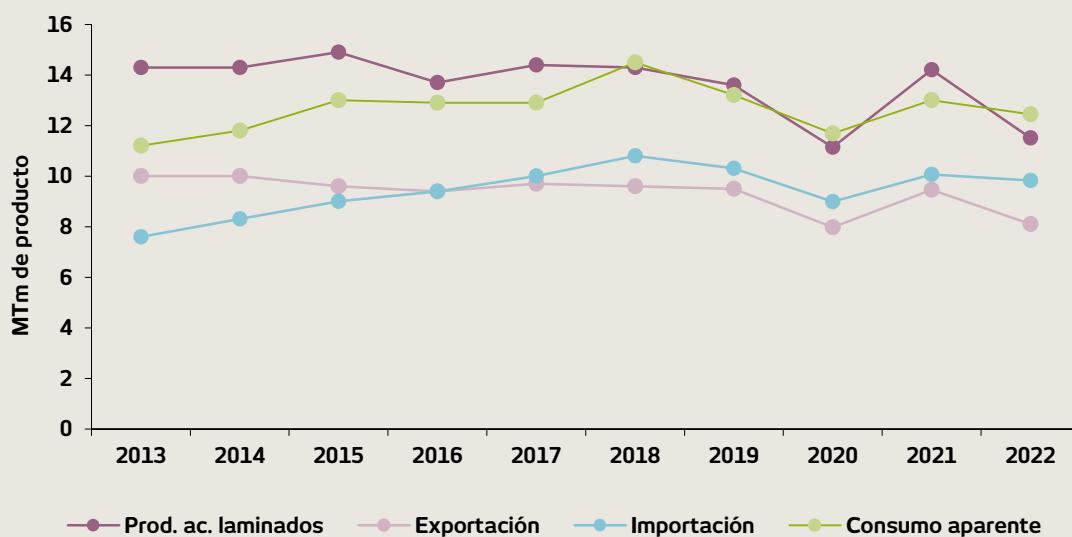
Año	Producción	Exportación	Importación	Consumo aparente	(miles de Tm)
2015	14.888	9.628	8.989	13.043	
2016	13.658	9.415	9.447	12.957	
2017	14.441	9.710	9.972	13.258	
2018	14.320	9.649	10.761	13.838	
2019	13.588	9.494	10.286	13.236	
2020	11.141	7.974	8.988	11.691	
2021	14.205	9.461	10.070	13.081	
2022	11.507	8.106	9.819	12.445	

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

Fuente: Unesid.

La evolución del comercio exterior de productos siderúrgicos ha mostrado una evolución similar, de manera que, las ventas al exterior del sector han ascendido a 8,1 millones de toneladas, con un importante descenso con respecto del ejercicio precedente (-14,3%) y las compras realizadas a otros países han caído hasta los 9,8 millones de toneladas (-2,5%).

Gráfico nº 12 Principales magnitudes del sector siderúrgico español



Fuente: Unesid.

Tal y como puede observarse en la siguiente tabla, la evolución de las principales materias primas importadas pone de manifiesto las dificultades vividas en el sector durante el ejercicio, con descensos con respecto a 2021 del consumo y precio de dos de las tres materias primas analizadas. Así, el precio y consumo de la hulla coquizable (supone el 18,1% de las materias primas importadas) aumentan el 109,3% y 21,6%, respectivamente. Sin embargo, el consumo y precio del material de hierro y pellets (-15,8% y -13,3%,

respectivamente) evoluciona de manera negativa con respecto al ejercicio precedente y, la chatarra muestra una evolución dispar: el consumo desciende (-26,0%) frente al aumento registrado en su precio (+11,4%).

Cuadro nº 60 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)
2013	2.528	128,9	6.259	102,9	4.925	318,1
2014	1.632	105,2	5.699	73,7	4.960	331,7
2015	1.720	102,0	6.288	50,7	5.144	292,2
2016	1.768	107,5	6.010	52,0	4.004	263,5
2017	1.767	207,3	6.572	76,3	4.242	321,0
2018	1.621	191,7	6.556	74,5	4.040	345,1
2019	780	188,2	5.557	91,6	4.024	304,4
2020	360	118,8	3.564	101,9	3.385	298,0
2021	1.421	177,9	5.650	155,3	4.122	444,3
2022	1.728	372,3	4.759	134,7	3.052	495,0
% Crec. 22-21	21,6	109,3	-15,8	-13,3	-26,0	11,4

Fuente: Unesid.

El complicado escenario en el que el sector siderúrgico ha desarrollado su actividad apenas se ha trasladado al empleo, consiguiendo mantener las empresas asociadas a UNESID la mayor parte del empleo. En concreto, las empresas asociadas a UNESID, incluyendo el subsector de primera transformación, han empleado directamente a 20.784 personas, lo que supone un ligero descenso interanual del empleo del 0,4% (80 personas empleadas menos en términos absolutos).

Sin embargo, dos hitos han dificultado el mantenimiento del empleo sectorial. De una parte, el impacto que la inflación ha tenido en la negociación de los convenios de empresa; y, de otra parte, el aumento del precio de la energía que ha puesto en una posición complicada a algunas empresas que se han visto obligadas a presentar Expedientes de Regulación de Empleo (ERTE).

Cabe destacar que, las empresas asociadas a UNESID continúan mejorando su tasa de siniestralidad y en 2022 se ha registrado un descenso de los accidentes laborales, que se sitúan en 14,7, no habiéndose producido ningún accidente mortal en sus instalaciones.

Por último, y en lo que respecta al absentismo laboral, el número de horas no trabajadas en empresas asociadas a UNESID fue de más de 2 millones (el 48% de las horas se corresponden con enfermedad común), lo que se traduce en que, de media, cada trabajador estuvo de baja por este motivo 12 días en el año 2022.

3.3. LA SIDERURGIA VASCA

La actividad siderúrgica vasca se ha visto afectada por el contexto general y, como era de esperar, también por las consecuencias del conflicto bélico, la crisis energética y el escenario inflacionista. Tal y como muestran los resultados, todos estos condicionantes han supuesto la pérdida de dinamismo del conjunto del sector siderúrgico vasco en 2022. Sin embargo, los resultados de algunas de las empresas vascas del sector han sido muy positivos, tal y como se muestra en el presente apartado.

Gráfico nº 13 Localización de los principales establecimientos siderúrgicos en el País Vasco

BIZKAIA

- Arcelor Mittal
- Nervacero (Celsa)
- Befesa Aluminio Bilbao
- Tubos Reunidos
- Layde Steel slu
- Aurubis
- Aceros Inoxidables Olarra
- Sidenor

GIPUZKOA

- Arcelor Mittal
- Ampo
- Hijos de Juan de Garay
- Lasaomallas (Grupo Industrial CL)
- Fagor Ederlan
- Sidenor

ALAVA

- Sidenor
- Tubos Reunidos
- Tubacex Tubos Inoxidables
- Celsa Atlantic
- Arcelor Mittal
- I.E.S.A. (Inoxidables de Euskadi)
- Aratubo

NAVARRA

- Arcelor Mittal
- Schmidt-Clemens Spain
- Fagor Ederlan
- Hydro extruded solutions Navarra

Fuente: Elaboración propia.

En lo que al comercio exterior de las empresas siderúrgicas del País Vasco respecta, en 2022 las exportaciones han ascendido a 1.992,1 miles de toneladas, lo que supone un descenso del 11,2% con respecto de las ventas al exterior de 2021 y situarse en niveles más cercanos a los registrados en el momento más duro de la pandemia. Por otro lado, las importaciones han alcanzado las 3.077,1 miles de toneladas, con un descenso interanual del 9,7%.

Además, en términos económicos, tanto las exportaciones como las importaciones han evolucionado de manera favorable. Así, el valor de las importaciones ha aumentado un 23,7% y el de las exportaciones ha crecido un 30,3%. Con todo, el precio medio por tonelada exportada alcanza los 1.413,9 miles de euros, un 46,7% más que en 2021 y alcanzando el precio medio de las exportaciones más alto de toda la serie (desde 1991); y el de las importaciones alcanza los 981,8 miles de euros, un 37,1% más que el ejercicio anterior.

Cuadro nº 61 Comercio exterior de la industria siderúrgica de la CAPV

Año	Importaciones		Exportaciones	
	m Tm	M euros	m Tm	M euros
2013	4.085,3	1.856,8	2.340,8	1.690,9
2014	4.330,5	1.951,4	2.791,9	1.852,9
2015	4.595,9	1.879,8	2.810,3	1.745,3
2016	3.375,0	1.467,3	2.436,7	1.406,0
2017	3.540,5	1.831,4	2.114,2	1.497,4
2018	3.430,9	2.012,2	2.237,3	1.829,6
2019	3.493,3	1.933,6	2.187,7	1.663,0
2020	2.763,0	1.425,2	1.798,1	1.270,6
2021	3.409,4	2.441,3	2.243,2	2.162,6
2022	3.077,1	3.021,0	1.992,1	2.816,8

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

La importancia 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.

En este sentido, el VAB generado en 2021 (último dato disponible) por la actividad siderúrgica vasca, de fundición y forja y estampación asciende a 2.041,1 millones de euros, cifra un 46,7% superior a la registrada en 2020, momento en el que el sector absorbió el mayor impacto de la crisis derivada de la pandemia (1.391,7 millones de euros, valor más bajo desde 2002). Las actividades de ingeniería metálica y artículos metálicos aportan 1.959 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 11,6%. Con todo, el grupo siderometalúrgico supone el 31,0% del VAB generado por la industria vasca y emplea a 67.030 personas.



Cuadro nº 62 Aportación de la actividad siderúrgica a la industria de la CAPV

Concepto	VAB (M euros)			Empleo (nº personas)		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Siderurgia y Metalurgia no férrea	729	603	1.171	9.753	9.296	9.718
Fundiciones	430	359	385	6.963	6.532	6.697
Construcción metálica	487	429	477	10.016	9.444	9.517
Forja y estampación	468	429	486	7.057	6.757	6.769
Ingeniería mecánica	1.154	965	1.097	20.610	20.161	20.289
Artículos metálicos	917	791	861	15.339	14.476	14.040
Total Grupo Siderometalúrgico	4.185	3.577	4.476	69.738	66.666	67.030
Industria	15.295	13.073	14.455	207.004	200.699	201.950
Participación (%)						
– Siderurgia/Industria	4,8	4,6	8,1	4,7	4,6	4,8
– Siderometalurgia/Industria	27,4	27,4	31,0	33,7	33,2	33,2

Fuente: Cuentas Industriales (Eustat).

Acero común y aceros especiales

El consumo aparente de acero ha evolucionado de manera negativa en 2022 tras un cierre de ejercicio 2021 muy positivo pero, en el que sólo se recuperó en parte el consumo perdido en los ejercicios 2019 y 2020. De esta manera, en 2022 el consumo aparente de acero se sitúa en niveles cercanos (aunque inferiores) a los de 2016. Con todo, en 2022 el consumo aparente de acero se cifra en 12,4 millones de toneladas, lo que supone un descenso interanual del 4,3%.

Este descenso viene determinado por la pérdida de dinamismo de la mayoría de los productos considerados, siendo el consumo de lingotes y semiproductos (3,2% del total del consumo de acero) el único que ha evolucionado de manera favorable en el último año (+5,4%). Así, el consumo de productos largos acabados (son el 26,8% del total) ha disminuido el 0,8% interanual y se cifra en 3.329 miles de toneladas. El consumo de productos planos calientes (35,0% del total) y los productos planos fríos y recubiertos (35,0% del total) han descendido en mayor medida (-5,1% y -6,9%, respectivamente).

Cuadro nº 63 Consumo aparente de acero por productos

Productos	Consumo aparente (m Tm)			
	2020	2021	2022	% Δ 22/21
Por tipo de producto acabado*				
– Lingotes y semiproductos	215	381	401	5,4
– Productos largos acabados	2.841	3.357	3.329	-0,8
– Productos planos calientes	4.241	4.591	4.357	-5,1
– P. planos fríos y recubiertos	4.392	4.679	4.358	-6,9

(*): 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 pone también de manifiesto el difícil contexto vivido por el sector, con importantes descensos en ambos casos. En concreto, la producción de productos planos laminados en caliente ha caído un 24,9% hasta las 3.520 miles de toneladas mientras que, con un descenso algo inferior, los productos largos laminados en caliente cierran el ejercicio con una pérdida del 16,3% hasta las 7.406 miles de toneladas.

En el caso de este último, el retroceso en la producción viene determinado por el descenso registrado en todos los tipos de productos: el alambrón en rollo (-26,5%), los perfiles estructurales (-17,4%), otros perfiles comerciales (-6,2%), los redondos para hormigón (-5,8%) y el material de vía (-9,8%).

Cuadro nº 64 Producción de productos laminados en caliente*

Productos	Producción (m Tm)			
	2020	2021	2022	% Δ 22/21
Productos largos laminados en caliente	7.619	8.847	7.406	-16,3
– Material de vía	256	251	226	-9,8
– Perfiles estructurales	2.360	2.668	2.205	-17,4
– Alambrón en rollo	2.525	3.029	2.227	-26,5
– Redondos para hormigón	1.343	1.464	1.380	-5,8
– Otros perfiles comerciales	1.135	1.435	1.346	-6,2
Productos planos laminados en caliente	3.352	4.686	3.520	-24,9

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

Fuente: Unesid.

CIE Automotive

Una de las empresas del sector siderúrgico con establecimientos en el País Vasco es CIE Automotive. La empresa 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. y México), Europa (España, Portugal, Alemania, Francia, Italia, República Checa, Lituania, Eslovaquia, Rumanía y Rusia), Asia (China e India) y África (Marruecos).

Su actividad supera el ámbito de la siderurgia siendo 112 sus plantas productivas y dando empleo a un total de 24.986 personas. Dicha actividad se estructura en base a los segmentos de estampación y conformado de tubo (22 plantas), forja (18 plantas), fundición (3 plantas), inyección de aluminio (11 plantas), mecanizado (28 plantas), plástico (13 plantas) y sistemas de techo (17 plantas).



De acuerdo a la memoria del grupo correspondiente al ejercicio 2022, el año ha estado marcado por *"obstáculos e incertidumbre con un récord histórico de beneficios y avances significativos en materia Social, Ambiental y de Buen Gobierno. Los resultados obtenidos a pesar de la crisis inflacionista, los problemas logísticos y la escasez de insumos para la producción de vehículos, demostraron una vez más nuestra resiliencia ante la adversidad"*. En este sentido, las ventas de automoción han alcanzado los 3.838,6 millones de euros. A su vez, el beneficio neto se ha situado en 300,1 millones de euros (un 12,2% más que en 2021).

En cuanto a los retos planteados, CIE Automotive cumplió todos los objetivos establecidos para 2022 y siguió trabajando en el cumplimiento de las metas ASG (Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno) fijadas en el Plan Estratégico 2025. Además, mantiene sus compromisos operativos para 2025, para lo que ha establecido cuatro líneas de actuación: electrificación, industria 4.0, confort e internacionalización.

En el ámbito medioambiental, CIE Automotive ha participado en la iniciativa vasca Basquevolt de producción de baterías de estado sólido avanzando en la descarbonización del transporte. Además ha aprobado nuevos objetivos a medio y largo plazo en el marco del Acuerdo de París con el compromiso de alcanzar cero emisiones netas de gases de efecto invernadero en un plazo no superior a 2050 a través del proyecto "Supply Chain Race to Zero".

Finalmente, y en cuanto a las distintas iniciativas sociales llevadas a cabo, de las que se han beneficiado más de 78.000 personas, destacan dos nuevos programas corporativos: CIE STEM Planet, para la promoción de las vocaciones científicas en el País Vasco y UNHCR ACNUR, un proyecto de formación profesional y fomento del empleo para personas refugiadas y migrantes en Brasil.

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 42,6%, en tanto que las importaciones han aumentado un 7,4% en el último año. De esta manera, tras las importantes caídas registradas en las ventas al exterior en 2019 y 2020, y tras dos ejercicios de incrementos, las exportaciones han recuperado en 2022 los niveles de ventas al exterior de 2018.

Cuadro nº 65 Comercio exterior de tubos sin soldadura

Año	Exportación	Importación	(m Tm)
2013	223	106	
2014	275	120	
2015	226	113	
2016	196	117	
2017	271	130	
2018	280	170	
2019	228	159	
2020	173	109	
2021	195	121	
2022	278	130	

Fuente: Unesid.

Centrando la atención en el destino de las ventas de tubos sin soldadura, EE.UU. se mantiene como principal país destino (55,5% del total) y registrando un importante incremento con respecto de 2021 (+161,4%) alcanza la cifra de exportaciones más alta de la serie (desde 1995) superando el valor de 2018 –mayor cifra de exportaciones hasta la fecha-. En segundo lugar, la UE-27 cierra el año aportando el 32,4% de las exportaciones (+9,7% interanual). Así, Alemania, Italia y Francia representan conjuntamente el 24,0% de las exportaciones de tubos sin soldadura. Finalmente, Polonia (+200,8%), Turquía (+192,5%) y Arabia Saudí (+145,1%) son los mercados con mayor dinamismo aunque muestran una participación en el total mucho menos significativa.

Cuadro nº 66 Exportaciones de tubos sin soldadura por países de destino

Área	2020	2021	2022	%	% Δ 22/21	(m Tm)
Estados Unidos	33,0	53,0	138,5	55,5	161,4	
Alemania	15,6	21,1	25,2	10,1	19,3	
Italia	12,9	22,1	20,7	8,3	-6,4	
Francia	8,8	13,9	14,0	5,6	0,5	
Países Bajos	7,2	3,3	5,2	2,1	57,2	
Portugal	3,4	4,4	4,5	1,8	4,2	
Corea del Sur	5,5	6,2	3,6	1,5	-41,2	
Arabia Saudí	2,9	1,3	3,2	1,3	145,1	
Polonia	0,8	0,9	2,8	1,1	200,8	
Reino Unido	3,2	2,3	2,7	1,1	19,1	
Emiratos Árabes Unidos	4,7	5,0	2,5	1,0	-49,7	
Suecia	0,9	1,5	2,3	0,9	51,1	
Turquía	0,8	0,7	2,2	0,9	192,5	
Australia	2,6	1,6	1,8	0,7	10,7	
Taiwan	0,3	1,5	1,7	0,7	15,0	
Total UE-27	54,5	73,7	80,8	32,4	9,7	
Total Mundo	147,5	166,3	249,8	100,0	50,2	

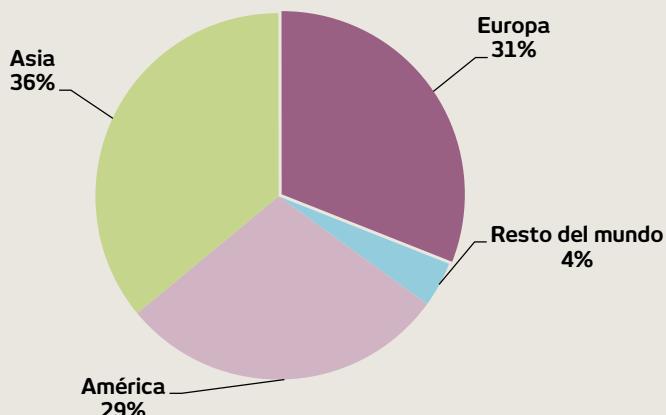
Fuente: Estadísticas de comercio exterior del Ministerio de Economía y Competitividad.

Tubacex

De acuerdo a la memoria del Grupo Tubacex, tras dos ejercicios consecutivos marcados por las consecuencias de la crisis derivada de la pandemia que han afectado de manera notable a los resultados del grupo, 2022 ha sido un año en el que se han registrado *"los mejores resultados de los últimos 14 años"* y cierra el ejercicio con un EBITDA de 92,3 millones de euros. Todo ello derivado de unas ventas que han ascendido hasta los 714,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 95,8% respecto del año precedente (365,0 millones de euros). Además, el beneficio neto ha sido de 20,2 millones de euros (frente a la pérdida de 32,2 millones de euros de 2021) y el número de empleos asciende a 2.360 (7,6% más que en 2021 y 166 empleos más en términos absolutos).

La distribución geográfica de las ventas al exterior del Grupo Tubacex apenas ha variado de manera que Asia se mantiene como principal mercado y supone el 36% de las ventas, seguido de Europa (31%), América (29%) y resto del mundo (4%).

Gráfico nº 14 Distribución geográfica de las ventas en 2022



Fuente: Grupo Tubacex.

Con el objetivo de "impulsar su competitividad, garantizando su liquidez y solvencia; y mejorar su posicionamiento comercial además de convertirse en un proveedor de productos industriales sofisticados y servicios de alto valor añadido para los sectores energéticos y de movilidad", en 2022 Tubacex definió su nuevo plan estratégico 2022-2025 tomando como eje vehicular la sostenibilidad, rentabilidad y competitividad.

En lo que respecta a las iniciativas sociales y medioambientales, Tubacex “*mantiene su compromiso con el impulso de los grandes desafíos de desarrollo sostenible, canalizados a través de la agenda 2030 y sus Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)*”. Para ello se han definido distintos objetivos: avanzar hacia la neutralidad en las emisiones de carbono y potenciar la circularidad del negocio, contribuir al desarrollo de soluciones innovadoras para la transición energética, cuidar de las personas y el entorno más cercano, y, transparencia y buen gobierno. Además, a través de la Fundación Tubacex se impulsan proyectos en tres áreas de actuación: formación de calidad atracción y retención del talento; diversidad corporativa, igualdad; y desarrollo de las comunidades locales.

Tubos Reunidos

El ejercicio ha estado marcado por las disruptiones en los canales habituales de suministro y aumento de precios de la energía, materias primas y transporte como consecuencia del conflicto bélico Rusia-Ucrania. Sin embargo, el Grupo Tubos Reunidos ha “*retornado a los resultados positivos netos*” con un cierre de 2022 muy positivo como consecuencia del incremento de las ventas y la puesta en marcha de las acciones recogidas en el Plan Estratégico 2021-2026.

En este sentido, Grupo Tubos Reunidos ha cerrado el ejercicio 2022 con una cifra de negocio de 513,7 millones de euros, que duplica el resultado de 2021 (+111,4%) y un resultado de explotación de +54 millones de euros (41,1 millones de euros más que en 2021).

Para llevar a cabo esta actividad Tubos Reunidos cuenta con 4 plantas productivas -tras la unificación de las unidades de estirado en frío de las plantas de Pamplona y Amurrio en la de Amurrio- y 1.415 personas empleadas, cifra que aumenta con respecto del año precedente (+90 nuevas incorporaciones). Además, el 91% de las personas que forman parte de la plantilla de Tubos Reunidos cuenta con un contrato indefinido. Hay que destacar que, en 2022 Tubos Reunidos ha puesto en marcha un Programa de Desarrollo & Gestión de Personas (que se alargará hasta 2024) y cuyo objetivo es fortalecer el talento y favorecer el desarrollo de la carrera profesional en Grupo Tubos Reunidos.

En cuanto a la presencia del Grupo en los mercados globales, cuenta con delegaciones comerciales en 11 países y agencia comerciales en 20 países. En este sentido, las ventas nacionales continúan perdiendo peso relativo y en el ejercicio 2022 han supuesto un 6% del total de las ventas (12% en 2021), frente al 94% de las ventas exteriores, que ganan peso año tras año. Así, las ventas del Grupo en 2022 han presentado la siguiente distribución: Norteamérica aglutina más de la mitad de las ventas (53%), seguido de la Unión Europea (38%) y con un peso relativo inferior, el Lejano Oriente (7%), Oriente Medio y África (1%) y Otros (1%).



Cuadro nº 67 Áreas de negocio y unidades empresariales. Grupo Tubos Reunidos. 2022

Áreas de negocio	Unidades/establecimientos
Tubos de acero sin soldadura	Tubos Reunidos Industrial (Amurrio, Álava) Productos Tubulares (Trapagarán, Bizkaia)
Roscado	Tubos Reunidos Premium Threads (Iruña de Oca, Álava)
Acabado y roscado	RDT, Inc (Beasley, Texas) Madrid (Madrid, España) Bilbao (Bilbao, España) TR América (Houston, Estados Unidos) TR Beijing Office (Beijing, China) TR Malasia (Malaysia, Asia)
Distribución	TR Italia (Milán, Italia) TR Alemania (Alemania) TR Dubai Office (Dubai) TR Seúl (Corea del Sur) TR México (México) TR Colombia (Colombia)

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

4. CONSTRUCCIÓN NAVAL

4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

En un marco internacional caracterizado por la moderación de la actividad, en 2022 el comercio marítimo mundial ha descendido un -0,5%, si bien la demanda de transporte de productos relacionados con el petróleo ha aumentado como consecuencia de los cambios en las matrices de origen y destino por la invasión de Ucrania.

Por su parte, la contratación mundial de nuevos buques se ha cifrado en 88,7 millones de toneladas de peso muerto, volumen que supone una caída del -36,1%, pero que se sitúa un 20,8% por encima del nivel promedio de los cinco ejercicios anteriores, al tiempo que las entregas se han situado en 81,3 millones de toneladas de peso muerto.

Cuadro nº 68 Flota mercante mundial

Año	Tonelaje	(MGT)	
		% Δ	
2012	991,2	8,9	
2013	1.027,0	3,6	
2014	1.067,1	3,9	
2015	1.107,8	3,8	
2016	1.148,0	3,6	
2017	1.182,8	3,0	
2018	1.221,3	3,3	
2019	1.263,0	3,4	
2020	1.324,7	4,9	
2021	1.353,8	2,2	
2022	1.400,0	3,4	

Fuente: ANAVE.

Centrando ya la atención en la flota mercante mundial, en 2022 ésta ha alcanzado las 1.400 millones de toneladas brutas, lo que supone un aumento interanual del 3,4%, expansión a medio camino de las registradas en 2020 (4,9%) y 2021 (2,2%).

Atendiendo al país de bandera de dicha flota, al igual que en ejercicios anteriores, Panamá constituye el principal protagonista, acaparando en 2022 el 15,9% de la flota mercante mundial, seguido de cerca por Liberia y las Islas Marshall con pesos relativos del 14,5% y 12,1%, respectivamente. Ya en el ámbito europeo sobresale Malta, con una cuota del 5,8% sobre el total, superando así ampliamente las participaciones correspondientes a Grecia (2,5%) y Chipre (1,5%).



Cuadro nº 69 Flota mercante mundial por país de bandera

País	2020		2021		2022		% Δ 22/21
	MGT	%	MGT	%	MGT	%	
Panamá	211,4	16,0	221,4	16,4	222,9	15,9	0,7
Liberia	171,6	13,0	184,0	13,6	203,5	14,5	10,6
Islas Marshall	155,4	11,7	159,6	11,8	169,7	12,1	6,4
Hong Kong	127,3	9,6	128,8	9,5	129,8	9,3	0,8
Singapur	89,0	6,7	84,9	6,3	83,9	6,0	-1,2
Malta	79,9	6,0	79,4	5,9	81,2	5,8	2,2
China	54,1	4,1	57,2	4,2	61,2	4,4	7,0
Bahamas	55,0	4,2	53,3	3,9	52,0	3,7	-2,5
Grecia	39,5	3,0	37,1	2,7	35,4	2,5	-4,4
Japón	28,7	2,2	27,9	2,1	27,9	2,0	0,1
Dinamarca	21,2	1,6	22,1	1,6	22,8	1,6	3,0
Chipre	24,5	1,8	21,3	1,6	21,4	1,5	0,2
Reino Unido	15,5	1,2	17,1	1,3	19,5	1,4	13,7
Portugal	22,5	1,7	22,5	1,7	22,5	1,6	-0,1
Indonesia	16,6	1,3	18,0	1,3	17,3	1,2	-4,2
Noruega	16,3	1,2	16,8	1,2	16,2	1,2	-3,5
Italia	10,9	0,8	12,2	0,9	12,6	0,9	2,7
Corea del Sur	14,0	1,1	13,7	1,0	13,3	0,9	-3,1
Irán	10,9	0,8	11,6	0,9	11,4	0,8	-1,6
Bermuda	9,2	0,7	9,1	0,7	9,2	0,7	1,6
India	9,7	0,7	10,2	0,8	10,0	0,7	-1,5
Estados Unidos	9,0	0,7	8,9	0,7	8,7	0,6	-1,9
Francia	6,0	0,5	6,3	0,5	7,2	0,5	15,3
Alemania	7,7	0,6	7,0	0,5	6,4	0,5	-8,3
Holanda	6,5	0,5	6,1	0,4	5,9	0,4	-1,7
Bélgica	5,4	0,4	4,4	0,3	4,5	0,3	2,5
España	2,4	0,2	2,4	0,2	2,4	0,2	2,2
Suecia	2,0	0,2	2,1	0,2	2,1	0,2	2,0
Finlandia	1,6	0,1	1,6	0,1	1,6	0,1	1,5
Croacia	1,2	0,1	1,0	0,1	1,0	0,1	2,0
Resto de Países	99,6	7,5	106,0	7,8	116,4	8,3	9,9
Total UE	227,2	17,1	224,3	16,6	227,4	16,2	1,4
Total Mundial	1.324,7	100,0	1.353,8	100,0	1.400,0	100,0	3,4

Fuente: ANAVE.

Tomando en consideración el tipo de buque, en 2022 los graneleros continúan presentándose como los principales protagonistas, concentrando el 35,9% de la flota mercante mundial. A continuación figuran, por este orden, los petroleros, los portacontenedores, los otros buques mercantes, los gaseros y los de carga general con cuotas del 21,3%, 18,8%, 12,5%, 6,6% y 4,9%, respectivamente.

En relación al ejercicio previo, al igual que en ejercicios anteriores, los gaseros han alcanzado el mayor dinamismo (avance del 7,6%), si bien conviene tener en cuenta que este tipo de buques apenas acapara el 6,6% de la flota mercante mundial total.

Cuadro nº 70 Flota mercante mundial por tipo de buque

Tipo de buque	2019	2020	2021	2022	(MGT)
Petroleros	271,2	287,5	292,3	297,7	
Gaseros	77,5	82,3	85,9	92,4	
Graneleros	451,9	473,8	484	502,8	
Carga General	63,5	64,8	67,3	68,3	
Portacontenedores	237,1	246,9	252,8	263,5	
Otros mercantes	161,8	169,3	171,6	175,3	
Total mercantes	1.263,0	1.324,7	1.353,8	1.400	

Fuente: ANAVE.

Por último, apuntar que la edad media de la flota mercante mundial ha aumentado nuevamente hasta los 19,7 años de media en 2022 (19,3 en 2021), en un contexto en el que la buena salud de los fletes no ha motivado a los armadores a deshacerse de sus unidades más maduras. Por tipo de buque, los metaneros son el segmento más joven de la flota (10,1 años), mientras que los cargueros frigoríficos los de mayor veteranía (32,4 años).

4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA

En 2022 la producción estatal de nuevos buques ha pasado a descender un -4,3% (repunte del 15,8% en el ejercicio precedente), cifrándose en 112 miles de toneladas compensadas¹. Con todo, conviene tener en cuenta que por fases productivas tanto el tonelaje comenzado como el botado han aumentado (17,8% y 26,1%, respectivamente), mientras que el tonelaje entregado ha caído de forma notable (-48,4%).

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



Cuadro nº 71 Producción española de buques

(mCGT)⁽¹⁾

Año	Tonelaje ponderado ⁽²⁾	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado	Coeficiente compensac. ⁽³⁾
2013	161	153	161	169	0,48
2014	154	181	137	159	0,43
2015	179	280	169	99	0,92
2016	103	84	103	124	0,48
2017	130	142	122	133	0,75
2018	201	136	246	178	0,98
2019	160	188	123	207	0,87
2020	101	92	124	64	0,48
2021	117	101	92	182	0,49
2022	112	119	116	94	0,48

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

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

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

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

Por lo que se refiere a la cartera de pedidos de los astilleros españoles, en 2022 ésta ha truncado su senda contractiva iniciada en 2018, habiendo repuntado un 5,2% hasta las 306 miles de toneladas, ante el fuerte crecimiento de la cartera nacional (110,3%), ya que las exportaciones han caído (-11,1%). De este modo, el mercado exterior ha continuado reduciendo su cuota de participación sobre la cartera total estatal (73% del total en 2022 frente a 87% en el ejercicio previo).

Cuadro nº 72 Cartera de pedidos a fin de año

Año	Mercado interior		Exportaciones		Total mCGT
	mCGT	%	mCGT	%	
2013	21	8	238	92	259
2014	19	7	271	93	290
2015	171	37	288	63	459
2016	209	45	259	55	468
2017	233	46	273	54	506
2018	126	28	322	72	448
2019	27	7	350	93	377
2020	38	11	318	89	356
2021	39	13	252	87	291
2022	82	27	224	73	306

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

En términos de buques, de los 56 que componen la cartera total de pedidos estatal a cierre de 2022, 16 de ellos corresponden al mercado nacional y los 40 navíos restantes al mercado exterior.

Cuadro nº 73 Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año. 2022

Tipo de buque	Mercado interior		Exportaciones		Total	
	Nº buques	CGT	Nº buques	CGT	Nº buques	CGT
Petroleros para crudo	0	0	0	0	0	0
Productos petrolíferos y químicos	0	0	0	0	0	0
Carga general	4	22.576	0	0	4	22.576
Frigoríficos	0	0	0	0	0	0
Ferrys	2	22.036	9	10.332	11	32.368
Pasajeros	0	0	0	0	0	0
Pesqueros	3	11.020	12	77.946	15	88.966
Otros buques	7	26.123	19	13.5480	26	161.603
Total	16	81.755	40	223.758	56	305.513

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

Analizando en detalle la cartera de pedidos estatal por tipo de buque, a cierre de 2022 la referida al mercado doméstico está compuesta por cuatro buques de carga general, dos ferrys, tres pesqueros y siete buques catalogados como de otro tipo, al tiempo que la cartera exterior está integrada por nueve ferrys, doce pesqueros y diecinueve naves consideradas de otro tipo.

Finalmente, en relación a los astilleros estatales, señalar que en 2023 Navantia, SAES (líder en acústica y electrónica submarina), y Perseo (especializada en vehículos no tripulados, simulación numérica, electrónica embarcada, prototipado, fabricación aditiva, IoT e inteligencia artificial), han anunciado recientemente en la feria de Defensa y Seguridad FEINDEF su intención de desarrollar una línea de vehículos submarinos no tripulados equipados con sensores de última generación de cara a desplegar capacidades de exploración y vigilancia. Así, Navantia pone en marcha una hoja de ruta enmarcada en el Horizonte 5.0 de la compañía, un plan a largo plazo con el que pretende reforzar su negocio de Sistemas como actividad 'core' junto a la construcción naval, los servicios inteligentes y las energías verdes.

4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO

A diferencia de lo observado a nivel estatal (descenso en su producción), en 2022 la producción del sector naval vasco ha fortalecido su ritmo de crecimiento hasta el 52,9% (13,3% en el ejercicio anterior) alcanzando las 26 miles de toneladas brutas, habiendo incrementado su actividad todas las fases productivas con la única excepción del tonelaje entregado que ha permanecido constante. Concretamente, el tonelaje botado ha aumentado un 138,5% al tiempo que el comenzado un 9,1%.



Cuadro nº 74 Producción naval en el País Vasco

(mGT)

Año	Tonelaje ponderado	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado
2013	28	17	19	55
2014	27	36	24	23
2015	42	77	35	19
2016	23	13	26	28
2017	25	15	30	26
2018	23	17	20	35
2019	18	16	17	20
2020	15	21	16	5
2021	17	22	13	19
2022	26	24	31	19

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

Asimismo, desde la perspectiva del tonelaje compensado, la producción naval vasca también ha aumentado en 2022 (42,4%), de tal forma que la cuota de participación del sector naval vasco sobre el total estatal se ha incrementado (42% en 2022 frente a 28% en 2021).

Cuadro nº 75 Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado

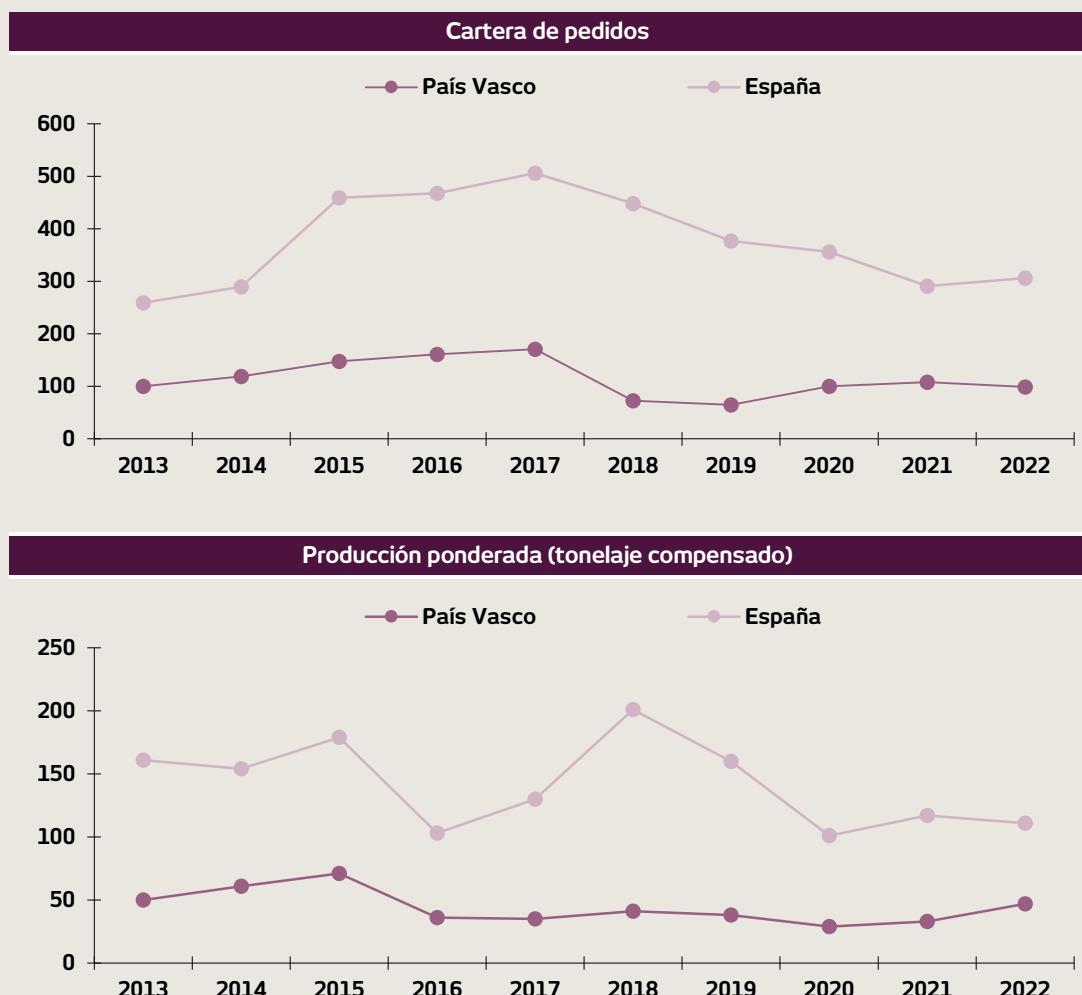
Concepto	2021		2022	
	mCGT	% s/España	mCGT	% s/España
Tonelaje ponderado	33	28	47	42
Tonelaje comenzado	41	41	41	34
Tonelaje botado	25	28	57	49
Tonelaje entregado	39	21	34	35

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

Dando continuidad al enfoque en términos de tonelaje compensado, en 2022 las toneladas comenzadas no han variado, al tiempo que las botadas han aumentado un 128%, mientras que las toneladas entregadas han caído un -12,8%.

Poniendo en relación dicha evolución con la registrada a nivel estatal, la cuota de participación del País Vasco sobre el total nacional ha disminuido en el caso del tonelaje comenzado (del 41% en 2021 al 34% en 2022), mientras que ha crecido tanto en el del tonelaje botado (49% en 2022 frente a 28% en el ejercicio previo) como en el del tonelaje entregado (35% frente a 21% en 2021).

Gráfico nº 15 Evolución de la cartera de pedidos y de la producción ponderada en la construcción naval (mCGT)



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

En lo relativo a la cartera de pedidos de los astilleros vascos, a cierre de 2022 ésta ha pasado a descender un -8,3% hasta las 99 miles de toneladas compensadas, truncando así la senda expansiva iniciada en 2020 (avances del 53,8% en dicho ejercicio y del 8% en 2021).



Cuadro nº 76 Cartera de pedidos en el País Vasco

Año	mCGT
2013	100
2014	119
2015	148
2016	161
2017	171
2018	73
2019	65
2020	100
2021	108
2022	99

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

Circunscribiendo el estudio al panorama empresarial naval vasco, y atendiendo en primer lugar a La Naval de Sestao, ya extinta, el ejercicio 2023 debería ser clave para la recuperación de sus terrenos, si bien dada la complejidad de la operación es más que probable que el regreso de la actividad económica a la parcela de Sestao no se produzca hasta 2024. Actualmente, se están finalizando las tareas de demolición y descontaminación del suelo de cara a su posterior urbanización y construcción de las futuras instalaciones que presumiblemente acogerán actividades de construcción y reparación naval, así como relacionadas con las energías renovables.

Cuadro nº 77 Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa

(unidades de CGT)

Empresa	Cartera pedidos		Buques terminados		Buques comenzados	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Astilleros Murueta	28.168	44.440	28.656	5.948	5.948	27.864
Astilleros Balenciaga	28.860	19.405	6.448	9.455	13.589	0
Astilleros Zamakona	50.517	34.934	3.671	18.168	21.718	13.216
CNN Sestao	0	0	0	0	0	0

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

Por lo que se refiere a los astilleros vascos de menor dimensión, centrando la atención primeramente en Astilleros Murueta, cabe destacar que a principios de 2023 han puesto a flote el carguero multipropósito con propulsión diésel-eléctrica *Katuxa NM* (gemelo del *Mundaka NM*), incorporando un sistema de propulsión diésel eléctrica que combina dos generadores principales y dos auxiliares que permiten optimizar la potencia de propulsión necesaria en cada momento y el consumo de combustible.

En cuanto a Astilleros Balenciaga, destaca la entrega a Edda Wind a finales de 2022 del buque *Edda Brint*, el primer navío destinado al apoyo de la industria eólica construido en Gipuzkoa y que en un futuro, gracias al hidrógeno, será capaz de soportar la puesta en marcha de parques eólicos sin generar emisiones de carbono.

En lo relativo a Astilleros Zamakona, sobresale la botadura en junio de 2023 del buque remolcador de altura *Heroínas de Sálvora* (construido para Salvamento Marítimo), especializado en salvamento en el mar, remolque y lucha contra la contaminación, siendo el primero preparado para operar búsquedas con drones en mar abierto (incluye una cubierta de vuelo para drones de hasta 9 metros y un hangar con capacidad simultánea para dos drones).

Como colofón al presente capítulo, señalar que, en el marco de su XXVI Asamblea General, el Foro Marítimo Vasco ha señalado recientemente que el sector naval vasco encara 2023 con expectativas de crecimiento, a pesar de los retos derivados de la inflación, la necesidad de aumentar la inversión en I+D+i y en tecnologías de diseño y producción avanzados, la escasez de mano de obra y la necesidad urgente de atraer y formar profesionales.



5. AUTOMOCIÓN

En el ejercicio 2022 el sector de automoción sigue desarrollando su actividad en un contexto muy complejo. A la profunda transformación que vive el sector (coche autónomo, eléctrico y conectado) se suman nuevos desafíos (guerra de Rusia-Ucrania y sus derivadas) lo que ha llevado consigo una merma significativa de la capacidad productiva y comercial de muchos de los grandes fabricantes del automóvil.

A esta carrera de obstáculos se suma el fuerte compromiso con la movilidad sostenible, todo ello para lograr la neutralidad de carbono en 2050. La Unión Europea se ha marcado como primer objetivo reducir las emisiones de CO2 de los coches nuevos en un 55% para 2030 y en un 100% para 2035, cuando se prohibirá la fabricación y comercialización de coches con motores de combustión. No obstante, y dada la presión ejercida por varios países, no se descartan a priori los combustibles sintéticos, siempre y cuando no sean una amenaza para la calidad del aire. Así, hasta lograr los objetivos más ambiciosos para 2035, la UE podría abrirse al uso de estos carburantes de emisión neta cero para no renunciar a los motores de combustión lo que, si se confirma, supondría un balón de oxígeno para la automoción.

Asimismo, frente a la previsión de un mercado del automóvil electrificado, la Unión Europea ha firmado un acuerdo provisional a finales de 2022 para modificar la Directiva de Baterías, que data de 2006, poniendo el foco en la circularidad para reducir el impacto ambiental. Para ello, el nuevo reglamento tiene en cuenta todo el proceso de fabricación de las baterías, su vida útil y, sobre todo, su reutilización. Entretanto, otra alternativa podrían ser las baterías de estado sólido, todavía en desarrollo y que se posicionan como la sustitución de las baterías actuales, prometiendo además una mayor seguridad y autonomía así como recargas más rápidas.

A la vista de lo anterior, los fabricantes europeos aceleran sus inversiones para aumentar su capacidad de producción de baterías eléctricas cumpliendo con las exigencias de la nueva normativa. No obstante, y si bien en suelo europeo estaban proyectadas 50 gigafactorías hasta 2030, la falta de financiación empieza a comprometer la consecución de dichos planes. Resultado de todo ello, grandes grupos como Volkswagen empiezan a valorar nuevas ubicaciones para sus plantas de baterías, siendo EE.UU. un potencial candidato al ofrecer la Ley de Reducción de la Inflación, aprobada en agosto 2022, importantes incentivos. Esta Ley cuenta con un fondo de 437.000 millones de dólares a invertir en 10 años, de los cuales 369.000 millones se materializarán en subsidios e incentivos fiscales para acelerar la transformación energética. Sin duda, un importante estímulo a la inversión en suelo americano a lo que se suman unos precios energéticos mucho más competitivos y la ausencia de un mercado nacional de derechos de emisión.

Con todo, como telón de fondo, se empiezan a intuir ciertas formas de proteccionismo como respuesta al planteamiento americano donde no solo se busca atraer inversiones, sino favorecer también la compra de productos estadounidenses. El primer país europeo en posicionarse al respecto ha sido Francia que ha anunciado que las ayudas gubernamentales para la compra de coches eléctricos, que se podrán disfrutar a partir de 2024, solo irán destinadas a modelos hechos en Europa.

Entretanto la industria automotriz sigue inmersa en una gran transformación, donde confluyen diferentes objetivos, como son, la descarbonización, la electrificación, transformación digital, conectividad, ciberseguridad, autonomía, etc., y todo ello con la vista puesta en el control de los proveedores que, dado los últimos acontecimientos, se vuelven aún más protagonistas y estratégicos para la industria automotriz.

5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Si en 2021, tras la pandemia, las fábricas de automoción se vieron principalmente afectadas por la escasez en el suministro de semiconductores, en 2022 el ritmo productivo se ha visto, a su vez, comprometido por las consecuencias del conflicto bélico Rusia-Ucrania, con un impacto mucho mayor entre los fabricantes europeos.

Con todo, en 2022 se fabricaron más de 85 millones de vehículos en todo el mundo, lo que supone un aumento del 6% respecto al año anterior, si bien lejos de los valores pre-covid (-7,7%). Si se examinan los resultados por regiones, solo Asia-Oceanía consigue rebasar ligeramente (+1,4%) sus registros de 2019, gracias principalmente al desempeño productivo de China, mayor fábrica mundial de vehículos.

Así las cosas y comenzando el análisis de los datos por Europa, en 2022 el conjunto de la industria europea ha desarrollado su actividad en un contexto adverso marcado por la escalada de precios de las materias primas, por la volatilidad del mercado energético y por las continuas interrupciones en la cadena de suministro. Todos los fabricantes han sufrido, en mayor o menor medida, las derivadas del conflicto bélico siendo la situación aún más delicada para aquellos con mayor relación con ambos países. Como es lógico, las consecuencias han sido más graves para aquellas empresas con fábricas en Rusia, por la decisión unánime de parar la actividad, o aquellas con relaciones comerciales con proveedores en la zona del conflicto.

Así las cosas, Europa, con un total de 16,2 millones de vehículos producidos, muestra un peor desempeño en 2022 que el resto de regiones al contraer ligeramente su capacidad productiva (-0,7%), en un contexto donde el resto presenta incrementos de diferente intensidad. Estos valores sitúan a Europa muy lejos de valores pre-covid (-24,7%) cuando los niveles productivos superaban holgadamente el umbral de los 21 millones de unidades.



No obstante, bajando al detalle territorial, se constatan dinámicas muy diferentes según países. Alemania lidera la clasificación con 3.677.820 vehículos construidos (crecimiento del 11,2% respecto a 2021), seguido de España con 2.219.462 unidades (aumento del 5,8%), de Francia con 1.383.173 vehículos (incremento del 2,3%) y de Turquía con 1.352.648 vehículos (mejora del 6%). En quinto lugar se sitúa la República Checa que establece su producción en 1.224.456 unidades, tras experimentar un crecimiento interanual del 10,2% y en sexto lugar se posiciona Eslovaquia que alcanza el millón de unidades a pesar de sufrir un recorte interanual del 2,9%.

Por debajo del umbral del millón de unidades producidas se sitúan Reino Unido (876.614 vehículos) e Italia (796.394), registrando retrocesos del 6% y del 0,1%, respectivamente. Asimismo, es necesario destacar cómo el conflicto bélico se refleja con rotundidad en los niveles productivos de Ucrania (-81,7%) y de Rusia (-61,2%), país que en 2021 se situaba en el tercer lugar del ranking europeo, con cerca de 1,6 millones de unidades producidas y descendiendo en 2022 al noveno puesto, con una producción de 608.460 vehículos.

Cuadro nº 78 Producción de vehículos. Principales países

(unidades)

Principales países	2019	2020	2021	2022	% ▲ 22/21	% ▲ 22/19
China	25.750.650	25.225.242	26.121.712	27.020.615	3,4	4,9
EE.UU.	10.892.884	8.821.026	9.157.205	10.060.339	9,9	-7,6
Japón	9.684.507	8.067.943	7.836.908	7.835.519	0,0	-19,1
India ⁽¹⁾	4.524.366	3.381.819	4.399.112	5.456.857	24,0	20,6
Corea del Sur	3.950.614	3.506.774	3.462.404	3.757.049	8,5	-4,9
Alemania	4.947.316	3.742.570	3.308.692	3.677.820	11,2	-25,7
México	4.013.137	3.177.251	3.194.858	3.509.072	9,8	-12,6
Brasil	2.944.988	2.014.055	2.248.253	2.369.769	5,4	-19,5
España	2.822.632	2.268.185	2.098.133	2.219.462	5,8	-21,4
Tailandia	2.013.710	1.427.074	1.685.705	1.883.515	11,7	-6,5
Indonesia	1.286.848	690.176	1.121.967	1.470.146	31,0	14,2
Francia	2.172.515	1.315.997	1.352.226	1.383.173	2,3	-36,3
Turquía	1.461.244	1.297.878	1.276.140	1.352.648	6,0	-7,4
Canadá	1.916.585	1.376.127	1.115.002	1.228.735	10,2	-35,9
República Checa	1.433.961	1.159.151	1.111.432	1.224.456	10,2	-14,6
Eslovaquia	1.107.902	990.598	1.030.000	1.000.000	-2,9	-9,7
Reino Unido	1.381.405	987.044	932.488	876.614	-6,0	-36,5
Italia	915.291	777.057	797.243	796.394	-0,1	-13,0
Europa	21.531.339	16.904.429	16.338.165	16.216.888	-0,7	-24,7
América	20.160.401	15.692.927	16.190.835	17.756.263	9,7	-11,9
Asia-Oceanía	49.333.841	44.276.549	46.768.800	50.020.793	7,0	1,4
África ⁽²⁾	1.095.151	776.247	907.302	1.022.783	12,7	-6,6
Total Mundo	92.120.732	77.650.152	80.205.102	85.016.728	6,0	-7,7

(1): En India no están contabilizadas todas las marcas.

(2): África sin Egipto.

Fuente: OICA

En un escenario relativamente más benigno han desarrollado su actividad los fabricantes de Asia-Oceanía que en 2022 mantienen su hegemonía en el tablero internacional con una

producción que supera la barrera de los 50 millones de unidades producidas (7% de incremento interanual). Por tanto, prácticamente 6 de cada 10 vehículos producidos en el mundo (58,8%) proceden de Asia-Oceanía. Este privilegiado posicionamiento se debe en gran medida a la capacidad productiva de China, principal fabricante mundial de vehículos con 27 millones de unidades construidas, un 3,4% más que en 2021, lo que supone el 31,8% de la producción mundial. Dentro de la región destaca asimismo el peso específico de Japón que, en 2022, consolida su producción en 7,8 millones de vehículos (0,0% de variación interanual). Es necesario señalar igualmente el desempeño de India, que alcanza los 5,4 millones de vehículos producidos tras experimentar un fuerte crecimiento del 24,0% así como Corea del Sur, con una producción cercana a los 3,8 millones tras registrar un incremento interanual del 8,5%.

En América del Norte, con 14.798.146 vehículos construidos, el incremento de la producción ronda el 10% para los tres países de referencia. Concretamente, el desglose por países apunta a un crecimiento del 9,9% para EE.UU., que supera la barrera de los 10 millones, otro del 9,8% para México, con 3,5 millones de unidades producidas y, por último, del 10,2% para Canadá que sitúa su producción de vehículos en 1,2 millones.

Terminan de completar el mapa productivo por un lado, América del Sur, con 2.958.117 unidades producidas (+8,6%), de las cuales el 80% proceden de fábricas brasileñas y, por otro, África, con 1.022.783 vehículos ensamblados, un 12,7% más que en 2021.

Pasando ahora a analizar los datos relativos a la matriculación mundial de vehículos, si bien al final del ejercicio 2022 se asiste a una mejora en el ritmo de matriculación, este impulso resulta insuficiente para cerrar el ejercicio en positivo. Las matriculaciones mundiales de vehículos alcanzan los 81,6 millones de unidades (-1,4% con respecto a 2021) situándose un 10,5% por debajo de los niveles previos a la pandemia (91,2 millones en 2019). Al igual que en el apartado productivo, tan solo la región de Asia-Oceanía recupera el tamaño de mercado pre-covid (+1,9% con respecto a 2019).

Dicho esto, y en lo que a Europa se refiere, en 2022 descienden las matriculaciones un 10,7% con respecto a 2021, estableciéndose en 15.083.088 unidades, como resultado de un ejercicio difícil marcado por un lado, por una producción mermada y, por otro, por un contexto socioeconómico de incertidumbre e inflación galopante.

Si se examinan los resultados por países, Alemania mantiene su liderato rozando el umbral de los 3 millones de matriculaciones y un leve descenso del 0,3% con respecto a datos de 2021.

En segundo y tercer lugar, con unas ventas que rozan la barrera de los 2 millones de unidades, se sitúan Reino Unido y Francia, experimentando ambos mercados contracciones en sus valores (-5,1% y -9,9% con respecto a 2021). Italia, en cuarta

posición, alcanza 1,5 millones de matriculaciones tras experimentar un descenso interanual del 9,8%. España, por su parte, ocupa el quinto lugar del ranking europeo con 958.813 vehículos vendidos, un 7,3% menos que en 2021.

Al igual que en el apartado productivo, el contrapunto lo pone Asia-Oceanía donde se comprueban los mejores datos de evolución. Así, en la región se incrementan las matriculaciones un 4,3%, siendo cerca de 44,6 millones los vehículos matriculados, lo que supone algo más de la mitad (54,6%) del mercado mundial de vehículos. China, con cerca de 27 millones de matriculaciones, mejora sus registros del ejercicio precedente (+2,1%) y supera, por segundo año consecutivo, los datos pre-covid. Este dinamismo en la demanda se explica, en parte, por la retirada a finales de 2022 de los incentivos gubernamentales a la compra de vehículos lo que podría haber anticipado las intenciones de compra de una parte del mercado. Asimismo, destaca el comportamiento de las ventas en India que alcanzan los 4,7 millones de unidades, tras experimentar un notable aumento interanual del 25,7% (mejora del 23,8% con respecto a 2019) también favorecidas por un programa de incentivos gubernamental. En cambio, Japón, con 4,2 millones de unidades y Corea del Sur, con cerca de 1,7 millones de matriculaciones, presentan un desempeño desfavorable, registrando descensos del 5,6% y del 2,9%, respectivamente.

Asimismo, y a pesar de experimentar un ligero repunte en el último trimestre de 2022, las matriculaciones en América presentan una contracción interanual del 5,1%, situándose en 20,9 millones de unidades (-17,7% con respecto a 2019). En esa misma línea evolucionan las ventas en EE.UU. (-7,6%) que, afectadas por problemas logísticos y frenada la producción por problemas en la cadena de suministro, alcanzan una demanda de 14,2 millones vehículos en 2022. Este mismo comportamiento se comprueba en el desempeño de las matriculaciones en Canadá (-8,3%), aunque con un volumen de ventas muy inferior (cerca de 1,6 millones de vehículos). En cambio, destaca México por desmarcarse de la tendencia imperante y registrar un incremento del 8,4% en sus matriculaciones superando así el umbral del millón de unidades.

La demanda de automóviles en América del Sur, por su parte, presenta un ligero crecimiento del 2,8%, con casi 4 millones de vehículos vendidos, aunque todavía lejos de recuperar sus registros pre-covid (-13,2%). Brasil, el mayor mercado de la región, cierra el ejercicio 2022 con 2,1 millones de unidades vendidas, sin apreciarse prácticamente cambios con respecto a 2021 (-0,7%), pero aún muy lejos de los cerca de 2,8 millones de matriculaciones de 2019 (-24,5%).

En cuanto a África, las matriculaciones superan tímidamente el millón de unidades, después de experimentar una variación interanual a la baja (-3,8%), situándose un 9,1% por debajo de valores pre-covid.

Cuadro nº 79 Matriculación de vehículos. Principales países

Principales países	2019	2020	2021	2022	(unidades)	
					% Δ 22/21	% Δ 22/19
China	25.796.931	25.311.069	26.314.263	26.863.745	2,1	4,1
EE.UU.	17.488.154	14.881.356	15.408.565	14.230.324	-7,6	-18,6
India	3.816.858	2.938.575	3.759.398	4.725.472	25,7	23,8
Japón	5.195.216	4.598.615	4.448.340	4.201.320	-5,6	-19,1
Alemania	4.017.059	3.266.759	2.973.319	2.963.748	-0,3	-26,2
Brasil	2.787.850	2.058.437	2.119.851	2.104.461	-0,7	-24,5
Reino Unido	2.736.559	1.964.660	2.049.005	1.943.572	-5,1	-29,0
Francia	2.755.728	2.100.030	2.142.284	1.929.554	-9,9	-30,0
Corea del Sur	1.795.134	1.905.972	1.734.581	1.683.657	-2,9	-6,2
Canadá	1.976.440	1.586.474	1.704.850	1.562.965	-8,3	-20,9
Italia	2.132.630	1.564.756	1.669.855	1.505.978	-9,8	-29,4
México	1.360.008	977.650	1.046.732	1.134.442	8,4	-16,6
Australia	1.062.867	916.968	104.9831	1.081.429	3,0	1,7
Indonesia	1.030.486	532.077	887.205	1.048.040	18,1	1,7
España	1.501.244	1.030.792	1.034.064	958.813	-7,3	-36,1
Tailandia	1.007.552	792.146	748.580	849.388	13,5	-15,7
Turquía	491.947	796.150	772.850	827.163	7,0	68,1
Rusia	1.778.841	1.631.163	1.741.965	808.604	-53,6	-54,5
Europa	20.930.134	16.714.115	16.882.466	15.083.088	-10,7	-27,9
América	25.389.729	20.817.485	22.014.634	20.888.241	-5,1	-17,7
Asia-Oceanía	43.724.043	40.330.258	42.724.577	44.566.542	4,3	1,9
África	1.200.291	925.708	1.133.520	1.090.662	-3,8	-9,1
Total Mundo	91.244.197	78.787.566	82.755.197	81.628.533	-1,4	-10,5

Fuente: OICA.

5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

La industria de automoción nacional cuenta con 16 plantas productivas repartidas en suelo estatal. Es, sin lugar a dudas, un sector estratégico para la economía nacional representando en 2022, entre fabricantes y proveedores, en torno a un 8% del PIB y un 9% del empleo.

Si bien el sector ha desarrollado su actividad en un contexto algo más favorable que el bienio anterior, la falta intermitente de ciertos componentes, la volatilidad de los precios de la energía, los problemas de transporte terrestre y marítimo, así como una inflación galopante, han colocado al sector en una situación complicada. Resultado de todo ello, España ha sido el tercer país europeo cuyas matriculaciones más han retrocedido respecto a la etapa previa a la pandemia, no habiendo podido superar la cifra del millón de matriculaciones. Así, la comparativa con los volúmenes de 2019, cuando se alcanzó la cifra de 1.258.251 matriculaciones, pone de manifiesto el alcance del deterioro de las ventas.

Si bien se ha asistido a una mejora progresiva en el aprovisionamiento de materias primas y componentes a lo largo del ejercicio, lo que ha permitido acelerar el ritmo productivo, la



elevada inflación e incertidumbre económica internacional derivadas del conflicto bélico Rusia-Ucrania han supuesto, entre otros factores, un freno para las ventas.

A pesar de convivir con este escenario convulso, el sector ha continuado en 2022 con su hoja de ruta centrada en la descarbonización, con la electrificación como gran protagonista, al tiempo que se ha conseguido mantener la inversión y el desarrollo de nuevos modelos en suelo nacional.

Pasando a analizar las principales magnitudes sectoriales y, comenzando por la producción, a pesar de sufrir problemas de aprovisionamiento intermitentes en las fábricas, en 2022 se han producido en suelo nacional 2,2 millones de vehículos, un 5,8% más que en 2021 (-35,4% con respecto a 2019). Por su parte, los vehículos de cero y baja emisiones alcanzaron las 359.573 unidades producidas (+65,2%), siendo 266.496 las correspondientes a vehículos electrificados.

Así, el análisis por segmentos de productos muestra que mientras los turismos y los vehículos industriales, elevan su capacidad productiva en torno a un 8%, dando lugar a una producción de 1.787.197 turismos y 56.251 vehículos industriales, los vehículos comerciales experimentan un nuevo descenso (-1,8%) situándose su producción en 375.988 unidades.

Trasladándose ese mismo análisis a las exportaciones, las limitaciones productivas se han reflejado en el desempeño de la actividad comercial con el exterior, en un contexto donde prácticamente 9 de cada 10 vehículos producidos se destinan a mercados extranjeros. Durante 2022, la industria nacional ha exportado un total de 1.932.629 unidades de vehículos, registrando un incremento del 2,9%, provocado por el favorable desempeño de las exportaciones de turismos (+4,7%) y de vehículos industriales (+6,8%). Más concretamente, se han vendido fuera de nuestras fronteras 1.583.558 turismos y 48.098 vehículos industriales. En cambio, los vehículos comerciales presentan un retroceso en sus ventas al exterior (-6%), siendo 300.973 las unidades exportadas.

Sin embargo, esa resiliencia de la producción no se ha trasladado a las matriculaciones que experimentan una caída interanual del 7,3%. En 2022, las ventas no superan el umbral del millón de unidades, retrotrayéndose a cifras de hace prácticamente una década y que supone una caída respecto a 2019 del 35,4%.

Por tipo de vehículo, tanto los turismos (-5,4%) como, sobre todo, los vehículos comerciales (-21,3%) reflejan en su evolución los contratiempos del ejercicio. Por tercer año consecutivo los turismos sitúan sus ventas por debajo del millón de unidades, mientras los vehículos comerciales se alejan de unas cifras "normales" situándose su demanda por debajo de las 150.000 unidades. Destacan, sin embargo, por su dinamismo los vehículos

industriales (+13,8%), si bien con un peso relativo muy inferior, alcanzando en 2022 las 25.911 matriculaciones.

Por su parte, el mercado de vehículos alternativos experimenta un crecimiento de cerca del 11%, rondando las 345.000 unidades, lo que supone algo más de un tercio del mercado total.

Cuadro nº 80 Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil

(unidades)

Subsector	Producción			Exportaciones			Matriculaciones		
	2021	2022	%Δ	2021	2022	%Δ	2021	2022	%Δ
Turismos y todoterrenos	1.663.199	1.787.197	7,5	1.512.763	1.583.558	4,7	859.477	813.374	-5,4
Veh. comerciales	382.711	375.988	-1,8	320.053	300.973	-6,0	151.823	119.528	-21,3
Veh. industriales*	52.223	56.251	7,7	45.040	48.098	6,8	22.764	25.911	13,8
Total	2.098.133	2.219.436	5,8	1.877.856	1.932.629	2,9	1.034.064	958.813	-7,3

(*): También incluye autobuses.

Fuente: Anfac.

Ahondando en los datos de matriculación y en lo que a la evolución de las matriculaciones por marcas se refiere, la combinación de varias circunstancias, pero, en especial, la falta de suministros y el escenario de incertidumbre y espiral inflacionista han frenado las ventas de turismos, aunque con resultados desiguales según fabricante.

Destaca en este contexto el desempeño de dos fabricantes asiáticos, como son Toyota (Japón) y Kia (Corea del Sur), que no solo han mejorado sus ventas con respecto a 2021 sino que recuperan volúmenes de matriculación pre-pandemia. Uno de los factores que explican estos resultados ha sido la gestión del aprovisionamiento de semiconductores, contando las fábricas asiáticas con menores cuellos de botella que sus competidores europeos.

Así, Toyota lidera el mapa nacional con 73.505 turismos vendidos, un 17,9% más que en 2021 y un 2,5% más que en 2019. La marca KIA, con 63.345 matriculaciones y un incremento interanual del 10,7% (+6,4% con respecto a 2019), se sitúa en segundo lugar seguida de Hyundai, con 59.503 unidades vendidas y un aumento del 3,5% de sus valores (-5,2% con respecto a 2019). A esta tendencia favorable se suman, Dacia (37.682 unidades; +2,5%), Mercedes (36.480; +8,3%) y Audi (35.137; +1,2%).

Los dos grandes conglomerados empresariales, el grupo Volkswagen, con 179.920 turismos vendidos, y el grupo Stellantis, con 149.376 unidades vendidas para el conjunto de sus marcas principales, registran pérdidas interanuales del 12% y del 13,6% respectivamente, lo que les sitúa muy lejos de los valores pre-covid (-37,3% y -46,9%).



Centrando el análisis en la evolución de los datos del grupo Volkswagen, se comprueba la pérdida de liderato de Seat, que no alcanza las 50.000 matriculaciones (-30,2%), a favor de Volkswagen (58.853 matriculaciones; -4,7%) en un contexto donde Cupra, presente en el mercado desde 2020 y centrado en el mercado de los eléctricos, va ganando posiciones como marca Premium de Seat (13.476 unidades; +21,5%).

En cuanto a Stellantis, sus cuatro marcas de referencia, Peugeot (54.737; -18,6%), Citroën (43.161; -8,3%), Opel (26.583; -12,4%) y Fiat (24.895; -11,8%) pierden presencia en el mercado nacional al experimentar todas ellas un notable deterioro de sus ventas.

Terminan de completar el ranking de las marcas más vendidas, Renault (45.515; -12%), BMW (30.682; -12,8%) y Ford (28.963; -1,3%).

Cuadro nº 81 Matriculación de turismos por marcas

(unidades)

Principales marcas	2019	2020	2021	2022	% Δ 22/21	% Δ 22/19
Toyota	71.696	57.580	62.329	73.505	17,9	2,5
KIA	59.523	47.624	57.235	63.345	10,7	6,4
Hyundai	62.766	45.405	57.508	59.503	3,5	-5,2
Volkswagen	94.328	66.817	61.724	58.853	-4,7	-37,6
Seat	111.982	68.721	70.523	49.200	-30,2	-56,1
Audi	51.114	37.285	34.732	35.137	1,2	-31,3
Škoda	29.388	22.667	26.439	23.254	-12,0	-20,9
Cupra	--	933	11.090	13.476	21,5	--
<i>Grupo Volkswagen*</i>	<i>286.812</i>	<i>196.423</i>	<i>204.508</i>	<i>179.920</i>	<i>-12,0</i>	<i>-37,3</i>
Peugeot	97.939	65.699	67.266	54.737	-18,6	-44,1
Opel	69.101	30.223	30.350	26.583	-12,4	-61,5
Citroën	67.151	43.820	47.072	43.161	-8,3	-35,7
Fiat	47.115	28.516	28.231	24.895	-11,8	-47,2
<i>Grupo Stellantis*</i>	<i>281.306</i>	<i>168.258</i>	<i>172.919</i>	<i>149.376</i>	<i>-13,6</i>	<i>-46,9</i>
Renault	86.420	56.138	51.701	45.515	-12,0	-47,3
Dacia	55.692	39.395	36.771	37.682	2,5	-32,3
Mercedes	53.719	42.375	33.676	36.480	8,3	-32,1
Ford	57.168	34.776	29.336	28.963	-1,3	-49,3
Nissan	51.554	34.761	26.058	18.122	-30,5	-64,8
B.M.W	46.887	35.229	35.193	30.682	-12,8	-34,6
Total ppales. marcas	1.113.543	757.964	767.233	723.113	-5,8	-35,1
Resto de marcas	144.708	93.246	92.244	90.261	-2,1	-37,6
Total matriculaciones	1.258.251	851.210	859.477	813.374	-5,4	-35,4

(*) Incluidas únicamente las principales marcas del grupo.

Fuente: Anfac.

Continuando con el análisis y en lo que respecta a los principales mercados destinos del producto nacional, en el ejercicio 2022 continúan a la cabeza Alemania (18,7% de cuota), Francia (16,8%), Italia (12,5%) y Reino Unido (11,9%), concentrando estos cuatro países el grueso de la demanda nacional (60%). Así, mientras Alemania (+8,6%) e Italia (+5,8%) mejoran sus registros del ejercicio precedente, Francia (-6,2%) y Reino Unido (-3,0%) se

desmarcan de esa tendencia, con una demanda que se contrae. Con todo, si se analizan los datos con respecto a 2019, Italia se sitúa más cerca de recuperar los valores pre-covid (-3,6%) que el resto, todos ellos en valores muy inferiores que oscilan entre un -29,8% y un -24,7%.

A continuación, Turquía, con una participación del 5,1% y un muy favorable desempeño (+15,6%), se sitúa en quinto lugar rebasando holgadamente sus registros pre-covid (+174,7%). Los siguientes países en completar el mapa de los principales importadores, con pesos relativos que se mueven entre el 3,2% de Bélgica y 1,7% de Austria, aumentan, en su mayoría, la compra de producto nacional, aunque sin alcanzar, en ninguno de los casos, los registros de 2019. Con todo, prácticamente 9 de cada 10 vehículos exportados se destinan a Europa.

Cuadro nº 82 Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos

(unidades)

País	2019	2020	2021	2022	%Δ 22/21	%Δ 22/19
Alemania	480.687	386.341	333.381	361.906	8,6	-24,7
Francia	437.550	397.641	345.904	324.549	-6,2	-25,8
Italia	250.455	225.748	228.202	241.534	5,8	-3,6
Reino Unido	327.186	241.848	236.623	229.534	-3,0	-29,8
Turquía	35.560	71.791	84.499	97.676	15,6	174,7
Bélgica	87.695	66.116	55.490	61.140	10,2	-30,3
Países Bajos	53.573	43.989	41.421	46.498	12,3	-13,2
Polonia	55.702	42.129	40.297	42.764	6,1	-23,2
Portugal	47.194	36.341	33.441	39.838	19,1	-15,6
Austria	49.516	38.259	33.760	33.322	-1,3	-32,7
Total 10 principales países	1.825.118	1.550.203	1.433.018	1.478.761	3,2	-19,0
Resto	484.952	401.245	387.709	453.868	17,1	-6,4
Total Exportaciones	2.310.070	1.951.448	1.820.727	1.932.629	6,1	-16,3

Fuente: Anfac.

En cuanto a la balanza comercial, se aprecia un incremento del valor de las exportaciones (+4,3%), condicionado principalmente por la principal partida, turismos y todoterrenos, que presenta un incremento del 9,8%.

A este resultado también contribuyen las partes, piezas y accesorios que apuntan una evolución favorable (+12,2%), no así los comerciales industriales y autobuses ni los motores y cajas de cambio que contraen sus valores (-27,5% y -3,7%, respectivamente). Las importaciones, por su parte, cierran el ejercicio con un valor al alza (+14,0%), al repuntar, en mayor o menor medida, todas las partidas. Con todo, el saldo comercial se sitúa en los 9.497 millones de euros, un 21,3% por debajo de los valores del ejercicio precedente.

**Cuadro nº 83 Exportación e Importación del sector de automoción (Vehículos más componentes)**

(M euros)

Concepto	Exportaciones			Importaciones			Saldo Exportaciones - Importaciones		
	2021	2022	%Δ	2021	2022	%Δ	2021	2022	%Δ
Turismos y todoterrenos	27.734	30.462	9,8	13.662	16.008	17,2	14.072	14.454	2,7
Comer. indus. y autobuses	6.485	4.702	-27,5	2.615	2.699	3,2	3.869	2.003	-48,2
Partes, piezas y accesorios	8.354	9.377	12,2	12.153	13.318	9,6	-3.799	-3.941	3,7
Motores y cajas de cambio	1.533	1.477	-3,7	3.601	4.496	24,9	-2.068	-3.019	46,0
Total	44.106	46.018	4,3	32.031	36.521	14,0	12.075	9.497	-21,3

Fuente: Anfac.

Con todo, el sector ha afrontado un año difícil. Si bien los problemas de aprovisionamiento han frenado el ritmo productivo, se ha asistido a una mejora en la segunda parte del año que, sin embargo, no ha tenido su reflejo en las matriculaciones. Según ANFAC, siendo España la cuarta economía de la UE, el mercado debe estar en torno a los 1,2 o 1,3 millones de turismos y los 1,5 o 1,6 millones si se incluyen los vehículos comerciales, buses y pesados. Asimismo, ANFAC alerta sobre que España cerró el 2022 a la cola del desarrollo de electromovilidad en Europa, con una escasa penetración del vehículo electrificado y un insuficiente desarrollo de infraestructuras de recarga.

Pasando ahora a analizar el desempeño de la industria proveedora de automoción, y teniendo en cuenta la información publicada por Sernauto¹, a pesar de las dificultades del ejercicio, el sector cierra 2022 con unos resultados muy favorables. La facturación alcanza los 37.668 millones de euros, tras presentar un crecimiento interanual del 17,4%, que la sitúa por encima de los datos de 2019 (+5,2%). El empleo también crece, aunque lo hace más discretamente (+0,8%) siendo 203.000 las personas empleadas en el sector, 329.950 personas si se contabiliza el empleo indirecto. Además, en 2022 los proveedores intensifican su inversión en Investigación, Desarrollo e Innovación (+5,8%), hasta alcanzar los 1.231,5 millones de euros, lo que supone un 3,3% de la facturación total.

A estos resultados han contribuido tanto el mercado nacional como el exterior siendo, no obstante, únicamente las exportaciones las que logran una recuperación completa con respecto a 2019. Así, en 2022 se asiste a un repunte significativo de las ventas nacionales (+20,8% con respecto a 2021) que alcanzan los 14.999 millones de euros (-0,5% con respecto a 2019).

En cuanto a la composición del mercado nacional, destaca el equipo original como segmento con mayor aportación relativa (60,7%) y mejor variación interanual (+24,9%) mientras que el mercado de recambio, con un peso específico inferior (39,3%), presenta un incremento menor (+14,9%), pero suficiente para rebasar valores pre-covid (+11,7%).

¹ Asociación Española de Proveedores de Automoción

Cuadro nº 84 Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción

Concepto	2020	2021	2022	%Δ 22/21	%Δ 22/19
Facturación	30.200	32.085	37.668	17,4	5,2
Ventas Mercado Nacional	12.300	12.416	14.999	20,8	-0,5
- Equipo original	7.740	7.291	9.110	24,9	-7,0
- Recambio	4.560	5.125	5.889	14,9	11,7
Exportaciones	17.879	19.669	22.669	15,3	9,2
Inversión en I+D+i	1.075	1.164	1.231	5,8	-15,6
Empleo (nº de trabajadores)	212.500	201.450	203.000	0,8	-9,9

Fuente: Sernauto.

En el capítulo exportador también se señala un nuevo crecimiento (+15,3%), estableciéndose en 22.669 millones de euros el valor de las exportaciones, 60,1% de la facturación. La UE se mantiene como el principal destino de las exportaciones nacionales, con una cifra que alcanza los 15.135 millones de euros (+15,9%), absorbiendo prácticamente 7 de cada 10 productos vendidos en el exterior.

En dicho contexto destaca el dinamismo de Francia, con 4.005 millones de euros importados de producto nacional (+29,9%) desplazando a Alemania del primer lugar del ranking, con 3.699 millones de euros (+9,6%). Portugal e Italia, en tercer y cuarto lugar, con 1.947 y 1.222 millones de euros respectivamente, también aumentan sus registros con respecto a 2021 (+16,2% y +18,2%, respectivamente).

Fuera de las fronteras europeas, EE.UU arrebata la primera posición a Reino Unido, con una relación comercial con la industria nacional valorada en 1.469 millones de euros (+35,1%) frente a los 1.122 millones de euros del mercado británico (+2%). Destacan, por experimentar crecimientos de dos dígitos, países como México, Turquía, Sudáfrica y Brasil (+27,2%, +23,2%, +16,1% y +12,7%, respectivamente). Por el contrario, los mercados asiáticos flaquean en sus flujos comerciales con la industria proveedora. El gigante asiático, con 577 millones de euros, contrae discretamente sus importaciones (-0,9%), tendencia que se agudiza para Japón (-10,2%) y Corea del Sur (-15%).

Con todo, se aprecia en 2022 una importante recuperación de los indicadores sectoriales, algunos de ellos ya por encima de valores pre-covid, tendencia que podría continuar en 2023 si se siguen rebajando las presiones inflacionistas y se normaliza la actividad de las cadenas globales de suministro. No obstante desde Sernauto, se apunta a que: *"En este contexto de incertidumbre provocada por factores exógenos, es imprescindible contar una estrategia país que apoye a nuestras empresas y genere confianza tanto en los inversores como en los consumidores. Por eso, para cumplir con las previsiones de crecimiento y seguir siendo una industria competitiva, en 2023 será fundamental la llegada de los fondos europeos a las empresas, lo que les permitiría contar con un cierto margen en cuanto a financiación se refiere"*.



5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV

El sector vasco proveedor de automoción cierra el 2022 con un incremento interanual de sus ventas del 22,2%, alcanzando una facturación conjunta de 22.423 millones de euros. A pesar del complejo escenario donde ha desarrollado su actividad, el sector, que supone el 50% de las empresas de componentes de automoción de España, no solo supera las ventas de 2021 sino que rebasa ampliamente (+10%) las del ejercicio 2019.

Un balance, sin duda, muy positivo para un sector estratégico de la economía vasca que está compuesto por 300 empresas, representa el 25% del PIB vasco y presenta altos porcentajes de empleabilidad, tanto en empleos directos como indirectos. Más concretamente, se elevan a 120.000 los empleos generados por el sector en las 740 plantas productivas que los fabricantes vascos tienen en funcionamiento por todo el mundo, siendo 38.414 las personas empleadas en el País Vasco en 2022 (+1%, con respecto a 2021).

A estas cifras hay que sumarles el peso específico de la planta de Mercedes-Benz en Vitoria-Gasteiz que da trabajo directo a unas 5.000 personas (30.000 de forma indirecta) y presenta una producción en 2022 que ronda las 141.000 unidades, con un ajuste a la baja sobre la previsión debido a los paros productivos forzados por la falta de suministro.

Por tanto, si bien los resultados de la actividad en la CAPV responden, en gran medida, a las claves ya enunciadas para el conjunto nacional, se comprueba en la evolución de los dos indicadores de referencia (facturación y empleo) un escenario para la CAPV más favorable.

Otro rasgo característico del sector es su perfil netamente exportador, destinando el 90% de su producción al exterior, rebasando las fronteras europeas más del 50%. Para ello, la industria vasca proveedora cuenta con una importante presencia en el exterior, con representación en 32 países, además de contar en suelo vasco con 48 multinacionales. En ese sentido, el conflicto bélico Rusia-Ucrania ha afectado a la producción de empresas como Gestamp o CIE Automotive que han parado sus fábricas en suelo ruso.

Ahondando en la información por segmento de cliente, y según información publicada por ACICAE¹, el 74,8% de las ventas sectoriales responden a contratos realizados con constructores de vehículos, un 17,5% se destina a proveedores de primer nivel y, únicamente, un 7,7% se atribuye al mercado de recambio.

¹ ACICAE: Clúster de Automoción del País Vasco.

Cuadro nº 85 Evolución del sector vasco proveedor de automoción

Concepto	2018	2019	2020	2021	2022(*)
Facturación (M euros)	19.311	20.375	16.605	18.351	22.423
Empleo (nº de personas)	40.924	40.488	39.255	38.142	38.414

(*) Datos provisionales.

Fuente: ACICAE.

Gráfico nº 16 Evolución de la facturación del sector

(M euros)



Fuente: ACICAE

En cuanto al futuro próximo, en un contexto de inestabilidad y complejidad del mercado, desde ACICAE estiman que las ventas en 2023 podrían aumentar en torno a un 6,1%.

Entretanto, la transición hacia el vehículo eléctrico está presente en toda la cadena de valor, siendo especialmente relevantes las baterías que hasta el momento están hechas de un electrolito líquido que, entre otras características, es inflamable y además tiene un coste muy elevado lo que encarece el precio final del vehículo. En ese sentido, BASQUEVOLT, empresa vasca con 25% de capital público, aspira a convertirse en el líder europeo de la próxima generación de baterías de litio de estado sólido, proyecto en el que está inmersa para poder fabricar en serie este tipo de baterías, más seguras, con mayor capacidad y menor coste, a partir de 2027.



6. MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN

6.1 INDUSTRIA EUROPEA DE MÁQUINAS-HERRAMIENTA

Según la información publicada por CECIMO, Asociación Europea de Industria de Máquinas-Herramienta y Tecnologías de Fabricación relacionadas, la producción de máquinas-herramienta creció en torno a un 12% en 2022, mejorando incluso las previsiones de cierre. No obstante, todos los fabricantes se han visto afectados en alguna medida por la escasez de gas y las dificultades en el aprovisionamiento de ciertos componentes así como por el aumento de las tasas de interés que han debilitado la demanda mundial de máquinas-herramienta.

Así, el ejercicio 2022 se cierra con una producción para la industria europea de máquinas-herramienta que ronda los 25.000 millones de euros lo que supone prácticamente un tercio de la producción mundial.

Con todo, se comprueban comportamientos desiguales según países. Más concretamente, destaca en el entorno europeo el desempeño inferior de los países de Europa del Este debido, en gran medida, a su relación comercial con Rusia mientras Italia presenta un notable crecimiento en la compra de maquinaria, favorecido por las medidas públicas de incentivación de la inversión impulsadas por el Gobierno. En lo referente al consumo, con un valor aproximado de 18.400 millones de euros en 2022 (+23,4% con respecto a 2021), los países de CECIMO se atribuyen prácticamente una cuarta parte del consumo mundial de máquina-herramienta.

En el ámbito de las exportaciones de máquina-herramienta, se asiste igualmente a un incremento de la actividad. Así, en el ejercicio 2022 se alcanza un valor de cercano a los 19.100 millones de euros, un 11,7% más que en 2021, en un contexto donde EE.UU. y China encabezan el ranking de los principales destinos del producto europeo.

En cuanto a las importaciones, tras un año 2021 marcado por su escaso dinamismo, se comprueba en 2022 un importante crecimiento de las mismas (+28,8%), situándose en 12.400 millones de euros. En este ámbito, destacan Japón, China y Taiwán como los principales mercados de importación de los productos de los países CECIMO.

A la vista de los últimos datos publicados por CECIMO, para el ejercicio 2023 se espera un crecimiento en torno al 8% de la producción, siempre y cuando se consiga contener la inflación, se resuelvan los problemas de suministros y el clima empresarial mejore.

6.2 MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN

El ejercicio 2022 se cierra muy favorablemente para el sector de tecnologías avanzadas de fabricación y máquinas-herramienta a pesar del contexto de incertidumbre en el que ha desarrollado su actividad. Así, en un ejercicio complejo, marcado por la espiral inflacionista y problemas de aprovisionamiento, el sector consigue elevar su producción un 8,8% alcanzando una cifra de facturación de 1.710,2 millones de euros. Este crecimiento se consigue gracias, por un lado, a la cartera acumulada a lo largo de 2021 y, por otro, a la importante entrada de pedidos registrada en 2022, favorecida por el dinamismo del sector energético, la reactivación de la aeronáutica y automoción así como la demanda de bienes de equipo.

Así las cosas, y comenzando el análisis por los dos principales subsectores, arranque y deformación, se comprueba que ambos elevan sus niveles productivos en 2022, aunque a ritmos diferentes. Más concretamente, el subsector de arranque, responsable de cerca del 50% del conjunto de la producción sectorial, aumenta en un 18,4% sus valores alcanzando una facturación de 807,7 millones de euros en 2022, mejor registro en años. En cuanto a la maquinaria de deformación, tras varios ejercicios experimentando sucesivos recortes en su producción -condicionados en gran medida por las sucesivas crisis del sector de automoción-, cierra 2022 con una producción de 325 millones de euros (19% del total), un 9,8% más que en 2021.

En cuanto el resto de sectores, mientras que para los componentes (263,1 millones de euros; +5,3%) y las herramientas (134,0 millones de euros; +2,5%) el ejercicio se ha mostrado muy favorable, las otras máquinas (107,8 millones de euros; -16,6%) y los otros servicios (88,4 millones de euros; -10,9%) contraen sus valores con respecto a 2021.

Cuadro nº 86 Producción del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación

Producción	2021	2022	% Δ 22/21
Máquinas-herramienta	977,9	1.132,8	15,8
· Arranque	681,9	807,7	18,4
· Deformación	295,9	325,0	9,8
Componentes	249,9	263,1	5,3
Herramientas	130,7	134,0	2,5
Otras máquinas	129,2	107,8	-16,6
Otros servicios	99,2	88,4	-10,9
Total Producción^(*)	1.571,2	1.710,2	8,8

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

Fuente: AFM.

En cuanto a la evolución de las exportaciones, en línea con lo apuntado para el capítulo productivo, también crecen en 2022 (+3,8%) alcanzando los 1.288,3 millones de euros.



Las máquinas de arranque, con 690,4 millones de euros, lideran el mapa exportador tanto por su peso específico (53,6% del total) como por su dinamismo (+ 8,3% con respecto a 2021). Las exportaciones también crecen en el subsector de deformación (+3%), saldándose con un valor que roza el umbral de los 200 millones de euros (15,5% del total). Asimismo, los componentes se contagian de la tendencia imperante (+2,7%), correspondiéndole, no obstante, la mejor variación interanual a las herramientas (+8,7%) dando lugar a una demanda exterior valorada en 174,7 millones de euros y 76,2 millones de euros, respectivamente.

En coherencia con lo relatado en el apartado productivo, tanto las otras máquinas como los otros servicios presentan un deterioro en sus exportaciones (-10,9% y -17,3%, respectivamente), cerrando el ejercicio con un valor exportado que asciende hasta los 94,2 millones de euros y los 52,9 millones de euros, respectivamente.

Cuadro nº 87 Exportación del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación

Exportación	2021	2022	(M euros) %Δ 22/21
Máquinas-herramienta	831,5	890,37	7,1
· Arranque	637,4	690,4	8,3
· Deformación	194,1	199,9	3,0
Componentes	170,1	174,7	2,7
Herramientas	70,1	76,2	8,7
Otras máquinas	105,7	94,2	-10,9
Otros servicios	64,0	52,9	-17,3
Total Exportación	1.241,4	1.288,30	3,8

Fuente: AFM.

6.3 MÁQUINAS-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO

El sector nacional de máquinas-herramienta cuenta con una posición muy relevante en el conjunto de la industria, siendo España el tercer productor y exportador de máquinas-herramienta de la Unión Europea y el noveno del mundo.

Según la información publicada por AFM¹, asociación que representa al 90% de las empresas de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación avanzadas existentes en España, el ejercicio 2022 se ha desarrollado en un escenario complejo, marcado por la inflación, el alza de los costes de materias primas y de la energía y los enormes problemas de aprovisionamiento, agudizados por la guerra en Ucrania. No obstante y a pesar de todo

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

ello, los principales indicadores sectoriales cierran el ejercicio en positivo gracias a la recuperación de la inversión en maquinaria de los principales sectores cliente.

Cuadro nº 88 Evolución de las principales variables del sector de máquinas-herramienta en el Estado español

Concepto	2020	2021	2022	(M euros) %Δ 22/21
1. Producción	870,5	977,9	1.132,80	15,8
2. Ventas interiores	252,3	239,3	278,1	16,2
3. Exportaciones	714,7	831,5	890,3	7,1
4. Importaciones	314,7	332,6	493,0	48,2
5. Consumo aparente ^(*)	480,7	510,8	771,1	51,0
6. Proporción exportación = 3/1	82,10%	85,03%	78,60%	-6,43pp
7. Proporción importación = 4/5	65,47%	65,11%	63,93%	-1,18pp

(*): Producción - exportaciones (excluida maquinaria usada, 35,6m€) + importaciones.

Fuente: AFM.

Así, la producción supera los 1.100 millones de euros (+15,8%), impulsada tanto por el tirón de la demanda interna (+16,2%) como por el buen desempeño de los mercados exteriores (+7,1%), principales tractores de la actividad sectorial. Las importaciones, por su parte, superan ampliamente los valores del bienio anterior, situándose en 493,0 millones de euros (+48,2%). Resultado de todo ello, el consumo aparente alcanza los 771,1 millones de euros, registrándose un notable incremento con respecto a 2021 (+51%).

Así las cosas, la proporción exportadora (exportaciones/producción) se reduce hasta el 78,6% en 2022 al tiempo que la proporción importadora (importaciones/consumo aparente) también lo hace aunque más discretamente reflejando una tasa muy inferior del 63,93%.

Gráfico nº 17 Balanza comercial del sector de máquinas-herramienta



Fuente: AFM.



Ahondando en los datos de comercio exterior, y teniendo en cuenta un horizonte temporal más amplio, se comprueba una secuencia de crecimiento muy similar tanto para las exportaciones como para las importaciones de máquinas-herramienta. Así 2018, con los valores más altos, da paso al hundimiento de la actividad en 2020, ejercicio a partir del cual los valores se recuperan parcialmente.

Parte de la recuperación de las exportaciones se debe al dinamismo de los principales destinos del producto nacional que son, para 2022, Italia, Alemania, EE.UU., Francia y China. Además, completan el mapa de los diez primeros mercados: México, Portugal, Turquía, Reino Unido y Polonia, atribuyéndose conjuntamente el 60,8% del total exportado.

Destaca en 2022 el comportamiento de Italia (+58,9%) que, gracias a un plan gubernamental de incentivos a la compra de maquinaria, escala posiciones y consigue desbancar a Alemania de la cabeza del ranking, atribuyéndose el 14,8% de las exportaciones. Con todo, el país germano también presenta un desempeño muy favorable (+47,1%), situando su participación en el 13,7%, siendo un mercado demandante principalmente de maquinaria de arranque.

Cuadro nº 89 Principales países destino de las exportaciones españolas de máquinas-herramienta

País	2021	2022*	(M euros) %Δ 22/21
Italia	82,8	131,6	58,9
Alemania	82,6	121,5	47,1
Estados Unidos	83,1	86,2	3,7
Francia	49,7	63,1	27,0
China	79,3	62,7	-21,0
México	33,8	52,0	53,8
Portugal	34,3	49,5	44,3
Turquía	43,4	38,1	-12,2
Resto de países	342,5	258,8	-24,4
Total	831,5	890,3	7,1

(*): Datos provisionales.

Fuente: AFM.

Por último y en lo que a las perspectivas de futuro se refiere, más allá del escenario incierto, desde AFM muestran un cierto optimismo con respecto a 2023, con una previsión de crecimiento cercano al 5%. Así, desde el Clúster señalan que *"Aunque cautos, somos moderadamente optimistas y confiamos en que nuestras actuales carteras y nuestro posicionamiento en sectores estratégicos como el de energía, aeroespacial, bienes de equipo o automoción, nos permitan aguantar bien el año. Por otro lado, la necesidad de asegurar las cadenas de suministro y el "friendshoring", apuntan a nuevas e interesantes inversiones en equipamiento que deberemos aprovechar para seguir creciendo"*.

6.4 HERRAMIENTA MANUAL

Las empresas del Clúster de la Ferretería y el Suministro Industrial ESKUIN¹, compuesto por fabricantes de herramienta de mano y cerrajería, alcanzan en 2022 una facturación de 443 millones de euros, cifra prácticamente idéntica a la registrada en 2021, año récord de facturación cuando se superaron, por primera vez, los 400 millones de euros.

A este resultado ha contribuido principalmente un mercado doméstico al alza, cifrado en 208,3 millones de euros, y que experimenta en 2022 un incremento interanual cercano al 3%. Las exportaciones, por su parte, evolucionan en sentido contrario, registrando una ligera contracción de sus valores (-2,7%) y cerrando el ejercicio con un valor cercano a los 235 millones de euros.

Por tanto, en un escenario complejo como ha sido 2022, la facturación se consolida, y los dos grandes mercados acercan posiciones, teniendo en cuenta el peso creciente de las ventas domésticas que ya acaparan el 47% del total. No obstante, se espera que las exportaciones, mermadas por la situación de incertidumbre reinante, recuperen su dinamismo en cuanto el escenario sea más favorable.

Pasando a analizar el desempeño de los sectores cliente de la industria nacional, destaca el tirón del sector de la construcción que presenta un incremento en sus valores del 8,4%, impulsado principalmente por el auge de las reformas y rehabilitación de los hogares. Concretamente, en 2022 dicho sector alcanza en el mercado doméstico los 96,5 millones de euros. Así, con una dimensión de mercado muy similar (94,5 millones de euros), las ventas al sector industrial quedan relegadas a un segundo lugar, tras experimentar una ligera contracción interanual de sus valores (-2%). Termina de completar la demanda doméstica, el sector agrícola, mercado que crece levemente (+1,8%) siendo, sin embargo, muy inferior al resto de segmentos (17,3 millones de euros).

Cuadro nº 90 Evolución de las principales magnitudes del sector

Concepto	2020	2021	2022 ^(*)	(M euros) % 22/21
Producción	358,6	443,8	443,1	-0,2
Ventas Interiores	173,3	202,5	208,3	2,9
-Industria	84,2	96,4	94,5	-2,0
-Construcción	75,1	89,0	96,5	8,4
-Agricultura	14,0	17,0	17,3	1,8
Exportaciones	185,2	241,2	234,7	-2,7

(*): Datos provisionales.

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

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



En cuanto al destino del producto nacional, la Unión Europa se consolida como el principal mercado, atribuyéndose el grueso de la actividad exportadora (74%), con Francia, Portugal y Alemania a la cabeza. Le sigue el continente americano con un 10%, impulsado por EE.UU principalmente, Oriente Medio y Europa del Este, con un 5% cada uno y por último, y con menor peso relativo, África, 4% y Oceanía, con un 2%.

En cuanto a las perspectivas de futuro, desde ESKUIN señalan que: *"Transcurridos casi los tres primeros meses del año de 2023, las perspectivas son razonablemente buenas, y si las recientes turbulencias financieras se despejan en positivo, se prevé que las ventas se mantengan o incluso puedan incrementarse ligeramente. El esfuerzo de las empresas se centrará en recuperar el tramo de rentabilidad que se ha podido ver afectado sobre todo por el incremento de costes de las materias primas y de la energía".*

7. PAPEL

7.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

De acuerdo con la información suministrada por la Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón (ASPAPEL), elaborada a su vez a partir de datos de la Confederation of European Paper Industries (CEPI), en 2022 la producción de papel y cartón en este ámbito ha descendido un -6,1% hasta las 85.024 miles de toneladas, truncando así el repunte registrado en el ejercicio precedente (6,2%).

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

Año	m Tm	% Δ
2017	92.173	1,3
2018	92.200	0,0
2019	89.581	-2,8
2020	85.208	-4,9
2021	90.531	6,2
2022*	85.024	-6,1

(*): Datos provisionales.

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

Focalizando ya el análisis en la producción global de papel por países, y teniendo en cuenta que en este caso la información disponible corresponde a 2021, China y Estados Unidos detentan de forma conjunta más de la mitad de la producción total (54%). Ya en el marco europeo, destacan Alemania, Italia y Suecia, si bien con participaciones significativamente inferiores (6,8%, 2,8% y 2,6%, respectivamente).

**Cuadro nº 92 Producción de papel y cartón por países***(m de toneladas)*

País	2021*	% Δ
Alemania	23.121	8,3
Austria	2.068	7,4
Bélgica	1.798	11,7
Bulgaria	244	-0,4
Dinamarca	73	2,8
España	6.659	6,2
Finlandia	8.659	5,0
Francia	7.356	7,0
Grecia	288	8,7
Hungría	802	-0,3
Italia	9.669	11,5
Holanda	2.941	2,5
Polonia	5.220	5,8
Portugal	2.338	9,9
Reino Unido	3.640	0,3
República Checa	901	0,9
Eslovaquia	933	34,1
Suecia	8.924	-4,4
Noruega	1.008	11,3
Suiza	1.024	5,8
Brasil	10.771	4,1
Canadá	8.671	1,1
China	115.524	5,1
Estados Unidos	69.131	1,9
India	16.319	8,7
Japón	23.953	4,7
Rusia	10.086	6,3

(*): En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2021.

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

Pasando ya a considerar la producción de pasta, en 2021 Estados Unidos, Brasil, China y Canadá se presentan como los principales protagonistas, acaparando en su conjunto en torno a dos tercios de la producción total (63,9%). En el ámbito europeo, Suecia y Finlandia registran cuotas levemente superiores al 7% en ambos casos.

Cuadro nº 93 Producción de pasta por países

(m de toneladas)

País	2021*	% Δ
Alemania	2.327	2,6
Austria	1.620	2,5
Bélgica	490	18,1
Bulgaria	196	17,4
Dinamarca	0	--
España	1.777	7,7
Finlandia	10.706	3,5
Francia	1.613	4,4
Grecia	0	--
Hungría	0	--
Italia	201	10,4
Holanda	35	0,0
Polonia	1.201	0,9
Portugal	2.623	5,1
Reino Unido	220	5,8
República Checa	611	8,0
Eslovaquia	802	10,6
Suecia	11.303	-3,2
Noruega	889	6,7
Suiza	120	66,7
Brasil	22.505	7,4
Canadá	14.115	-1,7
China	16.599	7,5
Estados Unidos	43.045	-0,7
India	2.075	7,8
Japón	7.612	7,9
Rusia	8.030	-3,5

(*): En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2021.

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

7.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

Atendiendo al Informe Estadístico de ASPAPEL, en 2022 la producción española de papel y cartón ha retrocedido un -4,6% hasta las 6.354,6 miles de toneladas, dinámica relativamente similar a la observada en el ámbito de la CEPI (descenso de la producción de papel y cartón del -6,1%).

Asimismo, en 2022 las exportaciones españolas de papel (2.492,6 miles de toneladas) también han caído (-11,7%), mientras que tanto las importaciones (3.176,9 miles de toneladas) como su consumo aparente (7.038,9 miles de toneladas) han aumentado (3,6% y 2%, respectivamente). Así las cosas, la balanza comercial estatal del papel ha incrementado su saldo negativo hasta las -684,3 miles de toneladas en 2022 (saldo deficitario de -244,4 miles de toneladas en el ejercicio anterior).

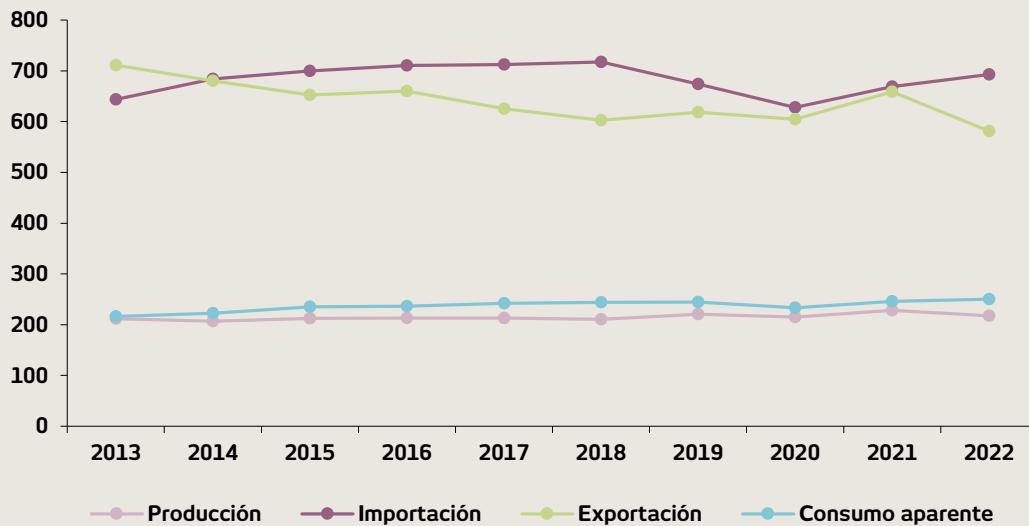
Cuadro nº 94 Producción y consumo de papel y cartón. Total español

Año	Producción	Importación	Exportación	Consumo aparente	(m Tm)
2013	6.181,5	2.950,8	3.047,4	6.084,9	
2014	6.035,7	3.136,7	2.915,1	6.257,4	
2015	6.195,2	3.208,3	2.796,2	6.607,3	
2016	6.218,6	3.256,0	2.830,1	6.644,5	
2017	6.217,8	3.266,6	2.681,4	6.802,9	
2018	6.156,6	3.288,4	2.584,9	6.860,1	
2019	6.436,6	3.088,4	2.651,1	6.873,9	
2020	6.268,5	2.877,3	2.592,9	6.552,9	
2021	6.658,9	3.067,7	2.823,3	6.903,3	
2022	6.354,6	3.176,9	2.492,6	7.038,9	

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

Gráfico nº 18 Evolución de las principales variables del sector del papel en España

(Índice 1985=100)



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

A nivel geográfico, tal y como viene siendo habitual, en 2022 la UE continúa presentándose como el principal socio comercial del Estado, aglutinando el 89% de las compras exteriores y el 70% de las ventas al exterior. Más concretamente, Francia, Alemania y Finlandia suponen el 16%, 15% y el 14% de las importaciones, respectivamente, al tiempo que Francia y Portugal el 23% y el 22% de las exportaciones, respectivamente.

Por tipos de papel, en 2022 la evolución de su producción ha sido heterogénea; la relativa a higiénicos y sanitarios ha aumentado un 4,4% y la referida a prensa e impresión y escritura un 0,9%, mientras que las correspondientes a otros papeles y especiales, para cartón ondulado y aquella destinada a otros envases y cartón estucado han descendido (-10,7%, -7,7% y -0,6%, respectivamente).

Cuadro nº 95 Producción y consumo por tipos de papel

(m Tm)

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2022	% Δ 22/21	2022	% Δ 22/21	2022	% Δ 22/21	2022	% Δ 22/21
Prensa e impresión y escritura	746,6	0,9	883,6	0,1	821,3	-8,5	809,0	11,7
Higiénicos y sanitarios	848,8	4,4	152,6	-0,1	223,7	-1,0	777,7	4,4
Para cartón ondulado	3.411,2	-7,7	1.037,6	2,4	811,9	-6,6	3.636,9	-2,6
– Para ondular	1.551,6	-7,6	318,8	2,4	300,3	-9,3	1.570,1	-5,4
– Test Liner y Kraft Liner	1.436,5	-9,7	695,0	2,7	448,4	-21,4	1.683,2	-0,9
– Bicos y cueros	423,0	0,0	23,7	-4,5	63,2	-12,7	383,5	2,1
Otros envases y cartón estucado	870,0	-0,6	995,8	12,7	571,6	-9,6	1.294,3	14,8
Otros papeles y especiales	478,0	-10,7	107,2	-21,0	64,1	-34,6	521,1	-9,1
Total Papel y Cartón	6.354,6	-4,6	3.176,9	3,6	2.492,6	-11,7	7.038,9	2,0

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

En cuanto al subsector de la pasta de papel, en 2022 su producción también ha caído (-13,1%), hasta situarse en 1.544,4 miles de toneladas, habiendo retrocedido asimismo sus exportaciones (-25,4%) hasta las 809,3 miles de toneladas. Por el contrario, tanto sus importaciones como su consumo aparente han aumentado (8,2% y 7,4%, respectivamente) hasta las 1.221,9 y 1.957 miles de toneladas, respectivamente.

De este modo, en 2022 la balanza comercial estatal de la pasta ha acrecentado su saldo deficitario hasta las -412,6 miles de toneladas (saldo negativo de -44,9 miles de toneladas en 2021), con una tasa de cobertura del 66,2% (96% en el ejercicio precedente),

En cuanto al papel recuperado, en 2022 su consumo aparente ha descendido un -5,5% hasta las 5.058 miles de toneladas.

Cuadro nº 96 Producción y consumo por tipos de pasta

(m Tm)

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2022	% Δ 22/21	2022	% Δ 22/21	2022	% Δ 22/21	2022	% Δ 22/21
Total Pastas Vírgenes	1.544,4	-13,1	1.221,9	8,2	809,3	-25,4	1.957,0	7,4
Papel viejo (recogida aparente)	4.346,9	-1,3	1.488,7	-10,1	777,6	10,5	5.058,0	-5,5

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



Dando continuidad a lo realizado en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se analiza el uso de papel recuperado en base a los siguientes indicadores: tasa de recogida aparente (producción de papel viejo/consumo de papel y cartón): 68,7% en 2022 (63,8% en 2021); tasa de utilización (consumo de papel viejo/producción de papel y cartón): 79,6% en 2022 (80,4% en el ejercicio anterior); y tasa de reciclaje (consumo de papel viejo/consumo de papel y cartón): 79,9% en 2022 (77,6% en el ejercicio precedente).

7.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO

En línea con los descensos registrados tanto en el marco de la CEPI (-6,1%) como del conjunto del Estado (-4,6%), en 2022 la producción de papel y cartón del sector papelero del País Vasco ha retrocedido un -3% hasta las 1.435,2 miles de toneladas. Así, dado el comparativamente menor recorte en términos relativos producido en el País Vasco frente al conjunto estatal, el sector papelero vasco ha aumentado ligeramente su cuota de participación sobre el total español (22,6% del total en 2022 frente a 22,2% en el ejercicio anterior),

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

Concepto	2020	2021	2022	(m Tm) % Δ 22/21
Total papel y cartón	1.383,9	1.478,8	1.435,2	-3,0
Total pasta	446,3	510,9	492,8	-3,5

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

Por lo que se refiere a la pasta, en coherencia con el recorte producido a nivel estatal (-13,1%), en 2022 la producción vasca de la misma ha disminuido un -3,5% hasta las 492,8 miles de toneladas, habiendo incrementado así su cuota sobre el total nacional: 31,9% en 2022 frente a 28,8% en 2021,

Tomando en consideración los intercambios comerciales con el exterior, y teniendo presente que en este caso las cifras presentadas son monetarias, en 2022 tanto las exportaciones como las importaciones de papel y pasta del País Vasco han aumentado, habiéndose incrementado las ventas al exterior un 33,2% hasta los 1.307.393 miles de euros y las compras del exterior un 45,4% hasta los 927.595 miles de euros. Con todo, su balanza comercial ha aumentado su saldo positivo hasta los 379.798 miles de euros (343.464 miles de euros en el ejercicio anterior).

Finalmente, a continuación se muestran de forma sintética las principales empresas que integran el panorama empresarial del sector papelero en el País Vasco, indicando la localización de cada planta y el tipo de papel al que destinan su producción.

Cuadro nº 98 Principales empresas del sector papelero en el País Vasco

Empresas	Localización	Producción
Papresa	Renteria	Papel prensa
Smurfit Kappa Nervión	Iurreta	Pasta, papel kraft
Smurfit Kappa Navarra	Sangüesa, Cordovilla	Pasta, papel kraft, cartón ondulado y sacos
Sca Hygiene Spain (Essity Operations Allo)	Allo	Papel tisú
Papelera Guipuzcoana de Zikuñaga (Iberpapel)	Hernani	Pasta y papel de impresión y escritura
Munksjö Paper DECOR (Ahlstrom-Munksjö Paper)	Berastegi	Papel base para laminados
Papelera del Oria	Zizurkil	Papel de impresión y escritura
Papelera del Ebro	Viana	Papel y cartón ondulados
Bertako	Huarte	Papel y cartón ondulados
Newark San Andrés (Solidus Solutions San Andrés)	Villaba	Cartón ondulado

Fuente: Fomento de la Producción, "Las 2,500 mayores empresas españolas", y memorias de empresas,



8. CAUCHO

8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

De acuerdo con el International Rubber Study Group, a pesar de la moderación de la actividad económica a nivel global, en 2022 el consumo mundial de caucho natural ha aumentado un 3,6% hasta las 14,4 millones de toneladas.

Cuadro nº 99 Consumo mundial de caucho natural y sintético*

(M Tm)

Concepto	Caucho Natural			Caucho Sintético			Total		
	2021	2022	% Δ 22/21	2021	2022	% Δ 22/21	2021	2022	% Δ 22/21
Total	13,9	14,4	3,6	15,7	--	--	29,6	--	--

* En el caso del caucho sintético, a fecha de realización del presente informe, no hay información disponible para 2022.

Fuente: International Rubber Study Group.

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

Tras los notables repuntes registrados en 2021 tanto de la producción como del consumo aparente de transformados del caucho a raíz de la recuperación de la actividad tras el impacto de la pandemia, en 2022 su producción ha descendido ligeramente (-0,3%), al tiempo que su consumo aparente ha moderado su ritmo de crecimiento al 6,1% (16,2% en el ejercicio precedente), habiendo evolucionado de forma ligeramente dispar el subsector de neumáticos y recauchutado y aquel relativo a pieza técnica (caucho industrial) y transformados del caucho.

En detalle, según la información facilitada por el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, en 2022 la producción estatal sectorial ha descendido ligeramente hasta las 860.125 toneladas, volumen que supone un leve recorte interanual del -0,3%, mientras que el consumo aparente ha aumentado un 6,1% hasta las 670.619 toneladas.

Por el contrario, la facturación sectorial se ha mostrado más dinámica, habiéndose incrementado un 18,2% hasta los 5.825,3 millones de euros, ante el crecimiento de las ventas tanto del subsector de pieza técnica (14,2%), como especialmente del de neumáticos y recauchutado (20%).

Tomando nuevamente en consideración el conjunto del sector transformador del caucho, dado el ligero retroceso del -0,3% de la producción sectorial y el avance del 1,3% del empleo del mismo, en 2022 la productividad del sector nacional del caucho ha descendido un -1,7% hasta las 40,9 toneladas por empleado.

Llegados a este punto, cabe recordar que ante la destacada importancia del sector de automoción en la industria transformadora del caucho, al final del presente capítulo (en el bloque destinado al subsector de neumáticos y recauchutado), se realiza un breve análisis del mismo.

Cuadro nº 100 Datos básicos del sector de transformación del caucho⁽¹⁾ en el Estado español

Concepto	2021	2022	% Δ 22/21
1. Producción	863.107	860.125	-0,3
2. Consumo aparente	632.034	670.619	6,1
3. Exportación	841.103	825.989	-1,8
4. Importación	610.030	636.483	4,3
5. Saldo comercial	231.073	189.506	-18,0
6. Precio medio exportación ⁽²⁾	4,09	4,69	14,9
7. Precio medio importación ⁽²⁾	5,10	5,38	5,5
8. Exportación/Producción (%)	97,5%	96,0%	-1,5
9. Importación/Consumo aparente (%)	96,5%	94,9%	-1,7
10. Empleo	20.774	21.053	1,3
11. Productividad (1/10) ⁽³⁾	41,5	40,9	-1,7

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

(2): Euros/kg.

(3): Tm/Empleado/año.

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Focalizando el estudio en el comercio exterior, en términos de volumen, las ventas exteriores de transformados de caucho han descendido un -1,8% hasta las 825.989 toneladas, mientras que las compras del exterior han aumentado un 4,3% hasta las 636.483 toneladas, de tal modo que el superávit comercial ha caído un -18% hasta las 189.506 toneladas.

Atendiendo a los subsectores, las exportaciones de neumáticos y recauchutado apenas han variado (0,1%), al tiempo que las correspondientes a pieza técnica han retrocedido un -9,5%. Por el contrario, en el caso de las importaciones, aquellas de neumáticos y recauchutado se han incrementado un 6,1%, mientras que las relativas a pieza técnica prácticamente se han mantenido (-0,1%).

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

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2021	2022	% Δ 22/21	2021	2022	% Δ 22/21	2021	2022	% Δ 22/21
Neumáticos y recauchutado	671.376	672.362	0,1	436.112	462.760	6,1	235.264	209.602	-10,9
Pieza técnica	169.727	153.627	-9,5	173.918	173.723	-0,1	-4.191	-20.096	379,5
Total	841.103	825.989	-1,8	610.030	636.483	4,3	231.073	189.506	-18,0

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.



Con todo, en términos monetarios, las variaciones han sido de mayor intensidad, y en el caso de las ventas al exterior en sentido contrario, habiendo crecido un 12,8% las exportaciones y un 10,1% las importaciones de transformados de caucho.

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

(M euros)

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2021	2022	% Δ 22/21	2021	2022	% Δ 22/21	2021	2022	% Δ 22/21
Neumáticos y recauchutado	2.279,3	2.741,8	20,3	1.674,9	2.025,5	20,9	604,5	716,3	18,5
Pieza técnica	1.157,8	1.134,8	-2,0	1.434,6	1.397,6	-2,6	-276,8	-262,7	-5,1
Total	3.437,1	3.876,6	12,8	3.109,5	3.423,0	10,1	327,7	453,6	38,4

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Centrando ya la atención en el sector transformador del caucho en la CAPV, y atendiendo en primer lugar al Índice de Producción Industrial (IPI) de Eustat relativo al caucho y plástico, en 2022 éste ha pasado a retroceder un -0,4% (repunte del 11% en 2021 tras la contracción del -13,5% en 2020 como consecuencia de la pandemia).

No obstante, en lo referido a los intercambios con el exterior, en 2022 tanto las exportaciones como las importaciones de la CAPV de caucho y sus manufacturas (1.590.569 y 619.896 miles de euros, respectivamente) han crecido de forma notable (incrementos respectivos del 15,5% y 10,3%), habiendo aumentado la balanza comercial del caucho y sus manufacturas un 19,1% su saldo superavitario.

Relacionando estas cifras con las correspondientes al conjunto del Estado, observamos que la cuota de participación en términos monetarios del comercio exterior vasco sobre el total estatal ha aumentado ligeramente en el caso de las exportaciones (41% del total en 2022 frente a 40,1% en el ejercicio previo), al tiempo que se ha mantenido estable en el de las importaciones (18,1% del total tanto en 2021 como en 2022).

8.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO

Circunscribiendo el análisis al subsector de neumáticos y recauchutado, de acuerdo con el Consorcio Nacional de Industriales del Caucho, en 2022 su producción sectorial ha descendido un -1,8% hasta las 660.888 toneladas, mientras que su consumo aparente ha aumentado un 3,1% hasta las 451.286 toneladas.

En cuanto al comercio exterior, su evolución en 2022 ha sido heterogénea, habiéndose prácticamente mantenido (incremento del 0,1%) las exportaciones de neumáticos y recauchutado, situadas en 672.362 toneladas, y crecido un 6,1% las importaciones hasta

las 462.760 toneladas, cifrándose la propensión exportadora en el 101,7% y la importadora en el 102,5%.

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

Concepto	2021	2022	% Δ 22/21
1. Producción	673.009	660.888	-1,8
2. Exportación	671.376	672.362	0,1
3. Importación	436.112	462.760	6,1
4. Consumo aparente	437.745	451.286	3,1
5. 2/1 x 100	99,8%	101,7%	2,0
6. 3/4 x 100	99,6%	102,5%	2,9

Fuente: Consorcio Nacional de Industriales del Caucho.

Teniendo en cuenta la estrecha relación existente entre el sector del caucho y el de automoción, a continuación se estudia brevemente la evolución de este último sector. En este sentido, según la Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC), en 2022 las matriculaciones de vehículos han descendido un -7,3% hasta las 958.813 unidades, mientras que tanto la producción como la exportación de vehículos (2.219.436 y 1.932.629 unidades, respectivamente) han aumentado un 5,8% y 2,9%, respectivamente.

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

Concepto	Producción			Exportación			Matriculaciones ⁽¹⁾		
	2021	2022	% Δ 22/21	2021	2022	% Δ 22/21	2021	2022	% Δ 22/21
Turismos	1.663.199	1.787.197	7,5	1.512.763	1.583.558	4,7	859.477	813.374	-5,4
Vehículos industriales ⁽²⁾	434.934	432.239	-0,6	365.093	349.071	-4,4	172.628	142.981	-17,2
Autobuses y autocares	0	0	--	0	0	--	1.959	2.458	25,5
Total	2.098.133	2.219.436	5,8	1.877.856	1.932.629	2,9	1.034.064	958.813	-7,3

(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, en línea con lo realizado en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se realiza un escueto comentario sobre los principales fabricantes de neumáticos ubicados en el País Vasco: Michelin y Bridgestone.

Por lo que se refiere a Michelin, que opera en el País Vasco mediante sus plantas de Vitoria-Gasteiz, Araia (Álava, realmente es un centro logístico) y Lasarte (Gipuzkoa), en 2022 el conjunto del grupo empresarial ha obtenido un beneficio neto de 2.009 millones de euros, cifra un 8,9% superior a la alcanzada en el ejercicio anterior (1.845 millones de euros



en 2021). De este modo, el grupo empresarial ha registrado unos resultados sólidos a pesar de un entorno caótico afectado por una combinación de crisis sistémicas y fuertes tensiones geopolíticas. No obstante, ya en el ámbito del País Vasco, cabe señalar que tras un 2022 caracterizado por la caída de la demanda de neumáticos (motivada entre otros factores por la menor producción de vehículos), la planta de Vitoria prevé recortar su producción un 15% en 2023, al tiempo que la de Lasarte proyecta un descenso en su producción próximo al 28%.

En cuanto a Bridgestone, presente en el País Vasco mediante sus plantas de Basauri y Usánsolo, en 2022 la totalidad del grupo empresarial ha alcanzado un beneficio neto de 2.096 millones de euros, cifra que supone un recorte del -23,8% en relación al ejercicio previo (2.750 millones de euros en 2021), en un contexto en el que la incertidumbre económica y geopolítica han impactado en su actividad vía incremento del precio de las materias primas. Centrando ya la atención en sus plantas de Basauri y Usánsolo, ambas (al igual que las del resto del Estado) se han visto afectadas por un parón de actividad en el tramo final de 2022, vía ERTE, ante el exceso de stock en los almacenes y la reducción de pedidos prevista.

Así las cosas, las plantas de fabricantes de neumáticos radicados en el País Vasco se han visto afectadas por la desfavorable coyuntura que atraviesa todo el sector: caída de la demanda que está provocando que se acumulen los stocks mientras faltan pedidos.

9. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO

9.1 TENDENCIAS DE FUTURO YA PRESENTES¹

A modo de introducción, se considera relevante presentar las principales tendencias tecnológicas que ya están marcando hitos destacados en el sector. A este respecto cabe destacar las siguientes:

Redes para un futuro digital

La actual generación de redes combina de forma eficiente la fibra óptica y el 5G, promoviendo la digitalización y automatización transversal de todos los sectores económicos. Además, los distintos segmentos de la red (fija y móvil), así como el conjunto de los sistemas, se encuentran en proceso de transformación de cara a lograr una mayor flexibilidad, eficiencia y orientación al usuario.

Web3: Tokenización de internet

La web del futuro ya no funcionará sobre plataformas digitales de servicios, sino sobre blockchain, garantizando así las relaciones directas (sin intermediarios) entre usuarios, aspecto que debería conducir a una red más democrática. En este sentido, el planteamiento de partida de la Web3 es que los usuarios sean los dueños de sus datos personales, tanto de los que definen su identidad como de aquellos que se generan a través de las interacciones de la red.

Blockchain, mucho más que los criptoactivos

Las criptomonedas son una de las incontables aplicaciones del blockchain (siendo una de las más populares y conocidas), si bien no deben tomarse como referencia respecto al grado de avance y estado de salud de esta tecnología.

Hacia una inteligencia artificial transparente y fiable

Desde finales de 2022 uno de los productos más destacados está siendo el chatbot "Chat GPT", basado en el modelo de lenguaje por inteligencia artificial GPT-3 de la empresa OpenAI, que empleando aprendizaje profundo para producir textos simula la redacción humana. A este respecto, cabe señalar que se han identificado cuatro grandes tipos de inteligencia artificial que se han manifestado en 2022: centrada en el dato, en los modelos, en las aplicaciones y en los humanos.

¹ Información elaborada a partir del estudio: "Sociedad Digital en España 2023", elaborado por Fundación Telefónica.



De la industria 4.0 a la industria 5.0

De cara a la implantación efectiva de la industria 4.0, las empresas estiman como competencias digitales indispensables el conocimiento y manejo de datos, la analítica de los mismos y los conocimientos sobre ciberseguridad. A su vez, La UE va un paso más allá y establece el concepto de industria 5.0, en que a las características propias de la industria 4.0 se le añaden los siguientes elementos clave: centrada en las personas, sostenible y resiliente.

Despegue del sector de los drones

El uso de drones está aportando numerosas e importantes ventajas a actividades que requieren un control y una supervisión de lugares o instalaciones de difícil acceso. En este sentido, cabe destacar las siguientes aplicaciones en estos campos. *Agricultura*: seguimiento del crecimiento de los cultivos, gestión del riego, y detección de características del terreno. *Obra civil*: levantamientos topográficos 3D, control de excavaciones, seguimiento del avance de la construcción, y vigilancia ambiental. *Mantenimiento*: inspecciones de zonas no accesibles, inventario de activos, y reconocimiento externo visual e interno instrumental. *Medio ambiente*: detección de vertidos, control de actividades no permitidas, y cartografía de masas forestales. *Minería*: control de apertura de frentes de excavación, y monitorización de acopios. *Filmación*: filmación desde un amplio rango de altura. *Seguros*: inventario de activos a asegurar, seguimiento en la prevención del fraude, caracterización del entorno para medición de riesgo potencial, y evaluación de daños sufridos.

9.2 EL SECTOR EN LA CAPV¹

En primer lugar, conviene recordar un año más que en 2019 la Asociación de Industrias de Conocimiento y Tecnologías Aplicadas de Euskadi (GAIA) realizó una reorganización enfocándose a las tecnologías habilitadoras prioritarias, desplegándose la nueva visión a través de subsectores en los que el liderazgo correspondía a las empresas especialistas en la oferta de las tecnologías: Inteligencia Visual, Ciberseguridad, Internet de las Cosas (IoT) e Inteligencia Artificial.

De acuerdo con la información publicada por GAIA en el marco de su 40 aniversario, en 2022 el número de empresas del grupo empresarial ha alcanzado las 315, volumen que supone un repunte de 15 empresas en relación al ejercicio previo, en un contexto marcado

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

por la incertidumbre, las tensiones geopolíticas y la elevación de los precios, pero también por el impulso de las transiciones digital, ecológica y socioeconómica.

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

Año	Empresas
2013	265
2014	245
2015	243
2016	254
2016*	279
2017*	258
2018*	254
2019*	267
-----	-----
2020*	311
2021*	300
2022*	315

(*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Centrando ya la atención en la producción sectorial, en 2022 ésta ha registrado un crecimiento del 7,5% hasta los 6.153,3 millones de euros, confirmando así la recuperación iniciada en el ejercicio anterior (repunte del 7%) tras el estancamiento producido en 2020.

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

Año	Producción M euros	Δ %
2013	2.702,1	-1,5
2014	2.768,0	2,4
2015	2.909,0	5,1
2016	3.530,0	21,3
2016*	4.742,0	--
2017*	4.958,0	4,6
2018*	5.171,0	4,3
2019*	5.352,0	3,5
-----	-----	-----
2020*	5.350,0	0,0
2021*	5.724,0	7,0
2022*	6.153,3	7,5

(*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Por lo que se refiere a las exportaciones sectoriales, tanto la apertura de los mercados post-covid como la paridad euro-dólar han favorecido su dinamismo, habiéndose expandido un 9% en 2022 hasta los 2.586,6 millones de euros. Además, GAIA prevé que la internacionalización siga creciendo a futuro como consecuencia de la especialización, la competitividad de las soluciones del sector, así como por el desarrollo de la "economía del dato".

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

Año	Exportaciones (M euros)	Δ %	Exportaciones/ Producción
2013	1.076,8	2,3	39,8
2014	1.084,2	0,7	39,2
2015	1.117,0	3,0	38,4
2016	1.179,6	5,6	33,4
2016*	1.966,0	--	41,5
2017*	2.045,4	4,0	41,3
2018*	2.164,0	5,8	41,8
2019*	2.350,0	8,6	43,9

2020*	2.223,0	-5,4	41,6
2021*	2.373,0	6,7	41,5
2022*	2.586,6	9,0	42,0

(*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

En este escenario de cifras sectoriales históricas, el empleo asociado se ha incrementado un 7,1% en 2022 hasta las 23.600 personas ocupadas (en torno a 1.562 nuevas contrataciones), tratándose del octavo año consecutivo en el que se incrementa el número de profesionales, si bien desde el Clúster señalan que el desajuste existente entre oferta y demanda laboral actúa como factor limitante para el crecimiento del sector.

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

Año	Empleados	Δ %
2013	10.797	-0,1
2014	10.564	-2,2
2015	11.007	4,2
2016	11.447	4,0
2016*	18.517	--
2017*	19.276	4,1
2018*	20.030	3,9
2019*	20.528	2,5

2020*	20.732	1,0
2021*	22.038	6,3
2022*	23.600	7,1

(*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

En cuanto a la inversión en I+D, en 2022 ésta ha escalado hasta los 169 millones de euros, nivel que supone crecimiento del 11% en relación al ejercicio previo, siendo este incremento el resultado de una clara apuesta sectorial por las tecnologías habilitadoras (IOT, Inteligencia Artificial, Inteligencia Experiencial y Ciberseguridad), y consecuencia de una visión anticipada sobre las necesidades de éstas en todas las soluciones y sistemas que el sector ofrece.

Por último, de cara a futuro, entre los retos que enfrenta el sector, cabe destacar la necesidad de reforzar la tecnología y la cadena de valores sectoriales, siendo prioritario acelerar y reforzar la oferta tecnológica de cara a facilitar la transformación digital de las pymes. En añadido, se considera estratégico el refuerzo de la microelectrónica en Euskadi, en alianza con Europa, creando nuevos servicios e infraestructuras que permitan diseñar hardware de vanguardia así como proteger la propiedad intelectual.



10. CONSTRUCCIÓN

Una vez superado el bienio marcado por las consecuencias de la pandemia, 2022 irrumpió con un conflicto bélico cuyas derivadas también han afectado al sector de la construcción. A la subida sin precedentes de los precios de materiales en 2021 se suma un escenario inflacionista, también extraordinario, que unido al aumento del coste energético, pone al sector en una situación complicada. Así, y según los datos publicados por el Observatorio de la Construcción, respecto a 2019, el índice de costes del sector de la construcción para el consumo de materiales se ha incrementado un 30%.

Por tanto, a pesar de haberse impulsado a lo largo del ejercicio 2022 la licitación pública, la inexistencia de sistemas de revisión de precios en ciertos contratos ha hecho inviable su ejecución. Esta situación de desajuste entre el incremento sobrevenido en el coste de los materiales y de la energía consumida, tanto en la fabricación como en la ejecución en obra, y los costes estimados para la obra pública (y privada), ha derivado en un número considerable de licitaciones desiertas. Todo ello tiene su impacto en el desarrollo de infraestructuras, en especial, en áreas tan necesarias como el transporte, el agua y medioambiente y también en la edificación de viviendas, con un ritmo de producción por debajo de la demanda.

Además, en un contexto donde ha reinado la incertidumbre económica, la escasa dotación en la ayuda financiera de la UE -tan solo un 6,7% de los Fondos Next Generation se han destinado a infraestructuras-, así como los retrasos y baja ejecución de los PERTES, no ha beneficiado a la actividad sectorial. Con todo, es necesario señalar las buenas previsiones para las infraestructuras de energía que cuentan con nuevo programa de ayuda financiera europea REPowerEU, por valor de 270.000 millones de euros de inversión en la UE hasta 2027 y donde España cuenta con una asignación inicial de 2.600 millones de euros.

A todo ello se suma el reto del empleo, con una falta importante de mano de obra cualificada, que en algunas ocasiones dilata los plazos de ejecución de las obras, y una plantilla sectorial que envejece y que no encuentra relevo generacional.

Por tanto, el sector arrastra dificultades de otros años, a las que se suman otras más recientes y que ralentizan la actividad sectorial muy condicionada en un futuro próximo por el devenir de las licitaciones y la ejecución de los Fondos Next Generation.

Con todo, en el Estado la aportación de la construcción al Producto Interior Bruto, medido en términos de Valor Añadido Bruto (VAB), alcanza en 2022 el 4,8%, tras experimentar un crecimiento interanual del 3,8%, pero sin recuperar los niveles de 2019.

Así las cosas, una primera aproximación a los datos del ejercicio 2022, presenta como primer resultado, una mejor evolución sectorial en el País Vasco frente al Estado. Cuatro de los cinco indicadores analizados, esto es, empleo, consumo aparente de cemento,

licitación oficial y viviendas iniciadas, que permiten medir el pulso de la actividad sectorial, presentan para el País Vasco una mejor evolución.

Más concretamente y empezando por el desempeño sectorial en el País Vasco, el ejercicio 2022 ha sido testigo de notables incrementos en la licitación oficial (+32,4%), el empleo (+11,7%) y, en menor medida, en el consumo aparente de cemento (+1,8%) y viviendas iniciadas (+0,6%). Así, el único indicador que se salda en negativo para el País Vasco es el relativo a las viviendas terminadas cuyo volumen se encuentra un 14,7% por debajo de valores de 2021.

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

Concepto	País Vasco		España	
	2021	2022	2021	2022
Población ocupada	-5,1	11,7	3,8	2,3
Consumo aparente de cemento ^(*)	10,6	1,8	11,7	-0,8
Viviendas terminadas	6,6	-14,7	8,2	-4,9
Viviendas iniciadas	-0,6	0,6	29,9	-5,7
Licitación oficial	64,2	32,4	63,0	23,4

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

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

Trasladando este análisis al Estado, destaca el buen comportamiento de la licitación oficial (+23,4%) y del empleo (+2,3%) en un contexto donde el consumo aparente de cemento (-0,8%), las viviendas terminadas (-4,9%) y las iniciadas (-5,7%) presentan deterioros de diferente intensidad.

Pasando a analizar el resto de los indicadores de referencia, y en lo que a la CAPV se refiere, se constata que la recuperación observada en 2021 se mantiene, siendo el ejercicio 2022 testigo de una nueva progresión. Así, es en la Obra Civil donde se establece la mejor variación interanual (+19,9%), seguida del Índice de Producción (+8,3%) y la Edificación (+6,5%) al tiempo que el Índice de Personal Ocupado evoluciona más discretamente, pero también en positivo (+1,1%).

Cuadro nº 110 Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV)

Concepto	(% Δ)		
	2020	2021	2022 ^(*)
Índice de personal ocupado	-2,0	0,5	1,1
Índice de producción	-8,1	7,8	8,3
Edificación	-8,4	8,4	6,5
Obra Civil	-6,1	4,3	19,9

(*): Datos provisionales.

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



Circunscribiendo el análisis a la licitación oficial, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto un aumento significativo de sus valores en todas las zonas geográficas analizadas, dando lugar para el Estado al mayor volumen licitado en los últimos 10 años. Así el valor total de las licitaciones en 2022 roza los 30.000 millones de euros, tras experimentar un crecimiento interanual del 23,4% que se superpone a otro mayor (+63%) registrado en 2021.

De igual manera, en el País Vasco aumenta el volumen licitado en 2022 (+32,4%; + 64,2% en 2021), hasta alcanzar los 2.754,8 millones de euros. Además, a este crecimiento han contribuido los tres territorios históricos, Gipuzkoa, Álava y, sobre todo, Bizkaia, con crecimientos del 10,5%, 21,0% y +65,1%, respectivamente. Estas evoluciones modifican ligeramente el mapa licitador del País Vasco al aumentar la aportación relativa de Bizkaia (del 33,4% en 2021 al 41,6% en 2022) y reducirse la de Gipuzkoa (del 31,2% al 26,0%) mientras Navarra (del 19,8% al 18%) y Álava (del 15,7% al 14,3%) presentan escasas variaciones en su participación.

Cuadro nº 111 Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local

(M euros)

Área	2021				2022			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	78,4	149,5	98,0	326,0	19,0	182,4	193,1	394,5
Bizkaia	67,6	120,7	506,5	694,7	108,5	527,9	510,7	1.147,1
Gipuzkoa	80,7	286,5	281,5	648,7	113,3	196,7	406,5	716,5
CAPV	226,6	556,7	886,1	1.669,3	240,8	907,0	1.110,3	2.258,0
Navarra	16,2	247,3	147,8	411,3	73,1	284,6	139,1	496,8
País Vasco	242,8	803,9	1.033,9	2.080,6	313,9	1.191,6	1.249,3	2.754,8
España	7.899,2	6.839,1	8.960,6	23.698,9	8.036,6	9.944,2	11.262,0	29.242,8

Fuente: Seopan.

En cuanto a la evolución de la dotación de cada agente inversor, en el panorama nacional es la Administración Autónoma la que refleja el mayor dinamismo (+45,4%), seguida de la Administración Local (+25,7%), a gran distancia de la Administración Central, que rebasa ligeramente los valores de 2021 (+1,7%). Resultado de todo ello el mapa licitador nacional se muestra bastante equilibrado, atribuyéndose la Administración Local el 38,5% del total licitado, la Administración Autónoma el 34% y la Administración Central el restante 27,5%.

En cuanto al País Vasco, también es la Administración Autónoma la que señala un mayor crecimiento interanual del volumen licitado (+48,2%) al tiempo que la Administración Central y la Administración Local presentan evoluciones al alza muy similares (+29,3% y +20,8%, respectivamente). Consecuencia de todo ello, la Administración Central muestra un peso específico muy inferior (11,4%) al de las dos otras administraciones que alcanzan cuotas del 45,4% y 43,3%, Local y Autónoma, respectivamente.

Cuadro nº 112 Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2022)

Área	%				Δ% 22/21			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	4,8	46,2	48,9	4,8	-75,8	22,0	96,9	21,0
Bizkaia	9,5	46,0	44,5	9,5	60,6	337,4	0,8	65,1
Gipuzkoa	15,8	27,4	56,7	15,8	40,5	-31,3	44,4	10,5
CAPV	10,7	40,2	49,2	10,7	6,3	62,9	25,3	35,3
Navarra	14,7	57,3	28,0	14,7	350,5	15,1	-5,9	20,8
País Vasco	11,4	43,3	45,4	100,0	29,3	48,2	20,8	32,4
España	27,5	34,0	38,5	100,0	1,7	45,4	25,7	23,4

Fuente: Seopan.

Bajando al detalle territorial y comenzando por Navarra, mientras la licitación de la Administración Central se dispara (+350,5%), la relativa a la Administración Autónoma presenta un crecimiento más comedido (+15,1%) al tiempo que disminuye la correspondiente a la Administración Local (-5,9%). En Bizkaia, es la Administración Autónoma la que se atribuye un crecimiento exponencial (+337,4%), reflejando igualmente la Administración Central un notable crecimiento (+60,6%), mientras la dotación de la Administración Local se estanca (+0,8%). En Gipuzkoa, la capacidad licitadora de la Administración Local y de la Administración Central crecen en proporciones similares (+44,4% y +40,5%, respectivamente) mientras se contrae sensiblemente la autonómica (-31,3%). En Álava, la Administración Local presenta el comportamiento más dinámico (+96,9%), evolucionando en ese mismo sentido la Administración Autónoma (+22%), no así la Administración Central que recorta sensiblemente sus valores con respecto al ejercicio precedente (-75,8%).

Con todo, el distinto patrón de crecimiento reflejado por cada Administración presenta cambios en la distribución del mapa licitador. Así, se comprueba que son la Administración Autónoma y la Administración Local las que impulsan la actividad licitadora, concentrando entre ambas más del 80% del total licitado en los tres Territorios Históricos.

Más concretamente, en Álava, la contribución relativa de la Administración Autónoma (46,2%) y de la Administración Local (48,9%) alcanza el 95,1% siendo, por tanto, la aportación de la Administración Central muy inferior (4,9%). Mismo escenario en Bizkaia, donde entre la Administración Autónoma (46,0%) y la Administración Local (44,5%) se atribuyen el grueso de la actividad licitadora (90,5%), correspondiéndole a la Administración Central el 9,5% restante. En Gipuzkoa, la composición del mapa licitador se muestra diferente, con un peso relativo superior de la Administración Local (56,7%), frente al relativo a la Administración Autónoma (27,4%) dando lugar a una dotación conjunta del 84,2% que se completa con el 15,8% de la Administración Central. En cuanto a la Comunidad Foral de Navarra, es la Administración Autónoma (57,3%) la que lidera el mapa licitador, a gran distancia de la aportación de la Administración Local (28,0%) y la Administración Central (14,7%).



Centrando el análisis en la evolución de la licitación oficial por tipo de obra, la tendencia imperante ha sido la de crecimiento, con alguna salvedad. En el País Vasco, estos incrementos se dan, mayormente, en el segmento de Edificación (+92,0% y un peso específico del 45,7%) gracias al impulso de la actividad licitadora destinada a Equipamiento social (+97,8% y un 25,6% del total licitado) así como al Resto de edificación (+117,9% y 14,2%) siendo el incremento del volumen licitado más comedido en viviendas (+35,9% y 5,9%). Trasladando este análisis al Estado, se comprueba que la asignación a Edificación también aumenta (+34,4%), significando el 38,9% del total licitado, gracias al crecimiento de la dotación en Viviendas (+21,2% y 3,6% de participación), Equipamiento social (+24,5% y 21,8%) y Resto de edificación (+59,9% y 13,4%).

Cuadro nº 113 Licitación oficial por tipos de obra (2022)

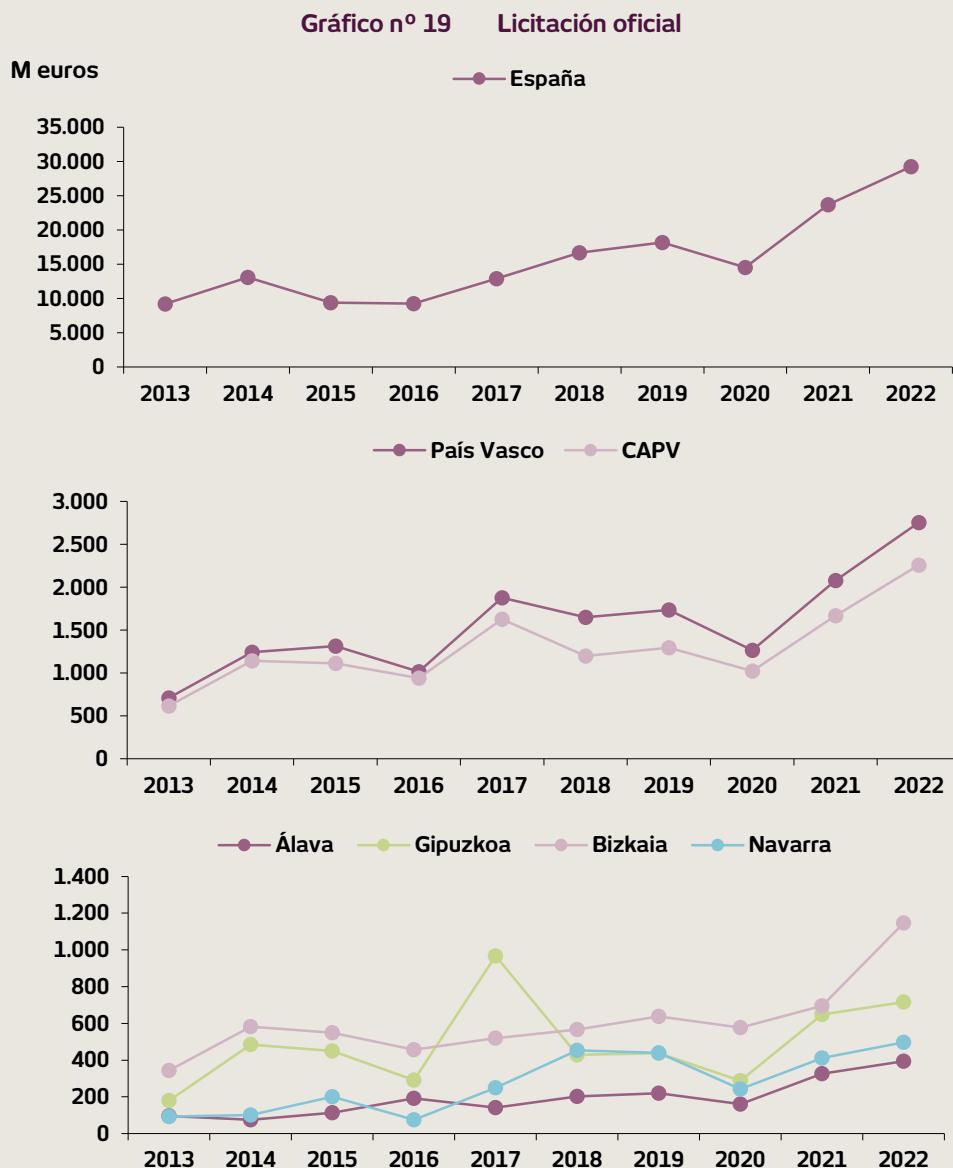
Tipo de obra	País Vasco			España		
	M euros	Δ % 22/21	%	M euros	Δ % 22/21	%
Viviendas	163,6	35,9	5,9	1.066,8	21,2	3,6
Equipamiento social	704,8	97,8	25,6	6.385,7	24,5	21,8
Resto edificación	391,5	117,9	14,2	3.911,5	59,9	13,4
Total Edificación	1.259,8	92,0	45,7	11.364,0	34,4	38,9
Transportes	858,7	11,2	31,2	9.199,9	-1,7	31,5
Urbanizaciones	390,2	0,6	14,2	4.588,0	46,5	15,7
Hidráulicas	190,5	27,1	6,9	3.416,9	61,5	11,7
Medioambiente	55,6	-51,5	2,0	674,0	6,2	2,3
Total Obra Civil	1.495,0	5,0	54,3	17.878,8	17,3	61,1
TOTAL	2.754,8	32,4	100,0	29.242,8	23,4	100,0

Fuente: Seopan.

En cuanto a la Obra civil, en el País Vasco se comprueba un aumento del volumen licitado para este tipo de obra pero mucho más discreto que el correspondiente a Edificación (+5,0% frente a +92%) siendo, sin embargo, su aportación al total ligeramente superior (54,3%). En el Estado, la Obra civil se atribuye una participación superior en el volumen licitado (61,1%) tras experimentar sus valores un 17,3% con respecto a 2021.

Profundizando en los datos, y en lo que al País Vasco se refiere, todas las partidas aumentan su dotación salvo la correspondiente a medioambiente que cae notablemente (-51,5%), otorgándose una aportación muy reducida (2%). Las obras en transportes, con el mayor peso específico (31,2%), presentan un incremento en su dotación (+11,2%) al igual que las obras hidráulicas (+27,1% y 6,9% de cuota) y las urbanizaciones (+0,6% y 14,2%). En cuanto al Estado, la licitación en obras hidráulicas experimenta el mayor crecimiento interanual (+61,5%), también notable en urbanizaciones (+46,5%) y más discreto en medioambiente (+6,2%) mientras se contrae la aportación a transportes (-1,7%) que, sin embargo, es la partida con mayor presupuesto (31,5%).

Los siguientes gráficos recogen la trayectoria de la actividad licitadora en cada uno de los ámbitos geográficos considerados desde un horizonte temporal más amplio. Así, se aprecia claramente el deterioro de la licitación oficial en 2020 rompiendo con la senda de crecimiento que se había iniciado en 2017 y que, visiblemente, se recupera en el último bienio siendo 2022 un ejercicio con los mayores volúmenes licitados en años.



Fuente: Seopan

Continuando con el análisis sectorial y en lo que concierne a la evolución de las viviendas, se comprueba en 2022 para el Estado una contracción en el número de viviendas iniciadas (-5,7%). Así el ejercicio 2022 se cierra con un censo de 107.213 viviendas, atribuyéndose



las libres el grueso de la actividad (96.996 libres frente a 10.217 protegidas) en un contexto donde ambos segmentos presentan la misma tendencia a la baja (-22,4% y -3,5%). Este mismo análisis para el País Vasco, se muestra más favorable, al saldarse el ejercicio 2022 prácticamente con el mismo volumen de viviendas iniciadas (7.652; +0,6%), siendo 5.201 libres (-3,8%) y 2.451 protegidas (+11,5%).

Bajando al detalle territorial, mientras en los tres Territorios Históricos aumenta el número de viviendas iniciadas de carácter protegido y se reducen las libres, en Navarra se asiste al comportamiento inverso. De esta forma, crecen las viviendas iniciadas protegidas en Álava (+35,4%), Bizkaia (+23,4%) y Gipuzkoa (+66,4%), al tiempo que se contraen las libres (-13,4%, -13,0% y -2,3%) en un contexto donde para Álava y Bizkaia el reparto por modalidad es bastante homogéneo, no así en Gipuzkoa donde las libres cuentan con una participación muy superior (64,8%). Navarra, por su parte, presenta un ligero incremento de las viviendas iniciadas libres (+2,6%), que son 9 de cada 10, mientras las protegidas se contraen sensiblemente (-64,3%).

Con todo, las viviendas iniciadas se elevan hasta las 5.058 unidades en la CAPV (+7,1%), 2.258 protegidas y 2.800 libres y hasta las 2.594 unidades en Navarra, siendo 2.401 libres y 193 protegidas.

Cuadro nº 114 Viviendas iniciadas y terminadas*

(nº de viviendas)

Área	Concepto	Viviendas iniciadas			Viviendas terminadas		
		2020	2021	2022	2020	2021	2022
Álava	Protegidas	191	328	444	122	122	240
	Libres	491	485	420	327	306	511
Bizkaia	Protegidas	911	928	1.145	218	783	804
	Libres	1.258	1.320	1.149	1709	1735	905
Gipuzkoa	Protegidas	217	402	669	222	212	521
	Libres	1.375	1.260	1.231	1.354	1.302	917
CAPV	Protegidas	1.319	1.658	2.258	562	1.117	1.565
	Libres	3.124	3.065	2.800	3.390	3.343	2.333
Navarra	Protegidas	605	541	193	558	360	243
	Libres	1.954	2.340	2.401	1.498	2.160	1.810
País Vasco	Protegidas	1.924	2.199	2.451	1.120	1.477	1.808
	Libres	5.078	5.405	5.201	4.888	5.503	4.143
España	Protegidas	11.569	13.171	10.217	9.038	9.567	9.114
	Libres	75.930	100.504	96.996	77.531	84.091	79.935

(*): Datos provisionales. Datos a 7 de julio de 2023.

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

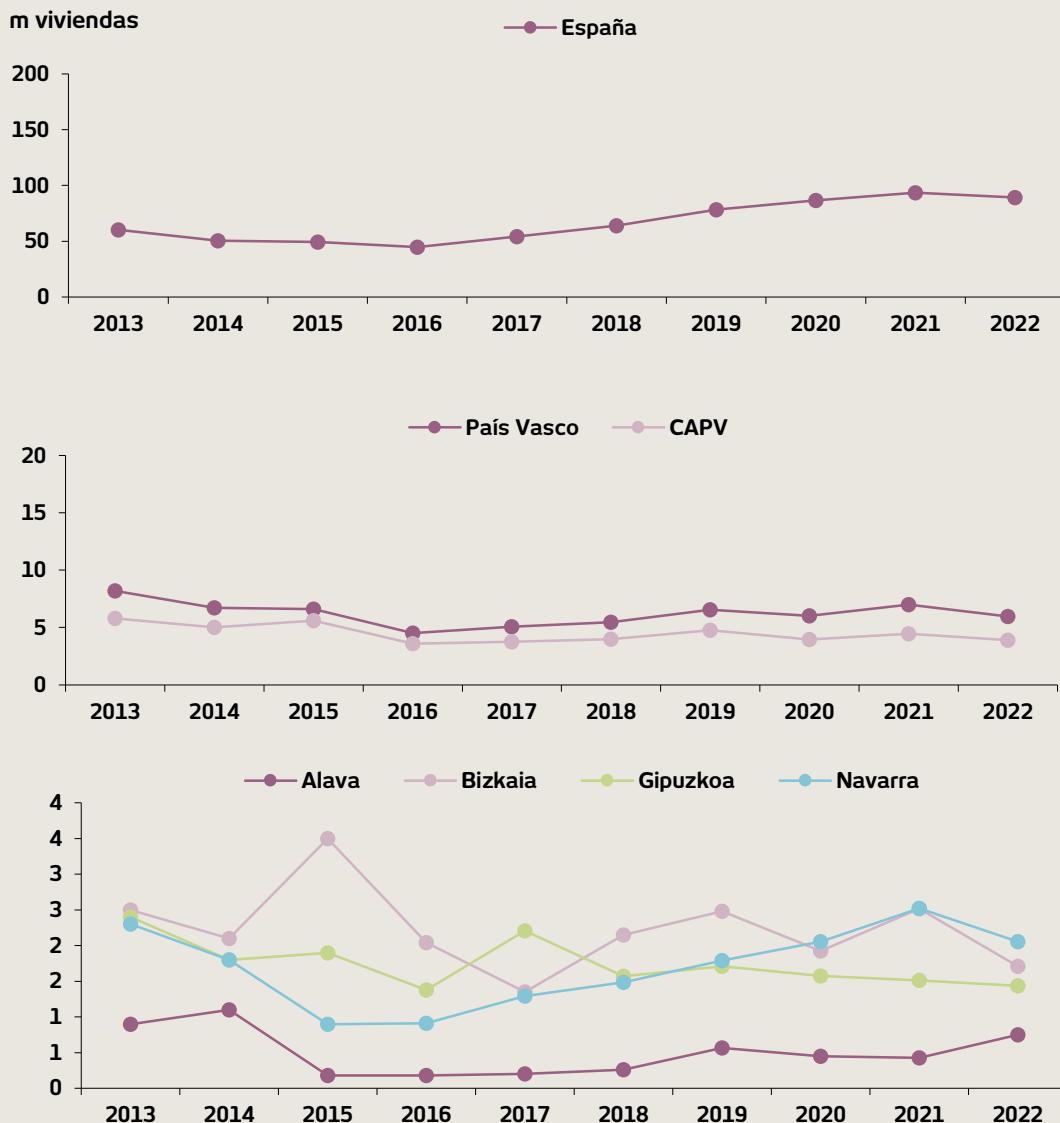
Circunscribiendo el análisis a las viviendas terminadas, en el Estado éstas alcanzan las 89.049 unidades, 9.114 protegidas y 79.935 libres, con una contracción interanual cercana al 5% para ambas categorías. En el País Vasco, el ejercicio 2022 se cierra con 5.951

viviendas terminadas (-14,7%), como consecuencia del retroceso de las libres (-24,7% y una participación del 69,6%) frente al aumento de las protegidas (+22,4% y una cuota del 30,4%). En cuanto a Navarra, en 2022 se contabilizan 2.053 viviendas terminadas (-18,5%), siendo prácticamente 9 de cada 10 libres (-16,2%).

En Álava, por su parte, las viviendas terminadas superan ampliamente las registradas en 2021 (+75,5%), como consecuencia del buen comportamiento tanto de las protegidas (+96,7% y una participación del 32%) como de las libres (+67,0% y 68% de peso específico). En Gipuzkoa, es en las viviendas protegidas donde se advierte un importante crecimiento (+145,8%) mientras se reducen las libres (-29,6%), siendo no obstante estas últimas responsables del grueso de la actividad (63,8%). Por último, Bizkaia, cierra el ejercicio en negativo, con 1.709 viviendas terminadas y una contracción del 32,1%, condicionado por el desempeño de las libres (-47,8%) frente al discreto incremento de las protegidas (+2,7%) en un contexto donde el peso de cada segmento es muy similar.



Gráfico nº 20 Número de viviendas terminadas



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

Cuadro nº 115 Realizaciones en materia de rehabilitación protegida en la CAPV*

Año	Nº de viviendas rehabilitadas	Nº de locales Rehabilitados	Subvenciones concedidas (euros)
2021	9.947	540	24.767.792
2022	33.626	6.653	29.096.726
Δ %22/21	238.1	1.132	17.5

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

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

Pasando a analizar las cifras de rehabilitación de viviendas, se asiste en 2022 a un notable impulso de la actividad en la CAPV. Mientras las subvenciones concedidas crecen de forma significativa (+17,5%) hasta rozar los 30 millones de euros es, no obstante, en el número de viviendas y locales rehabilitados donde se aprecia un incremento exponencial.

Cuadro nº 116 Población ocupada en la construcción

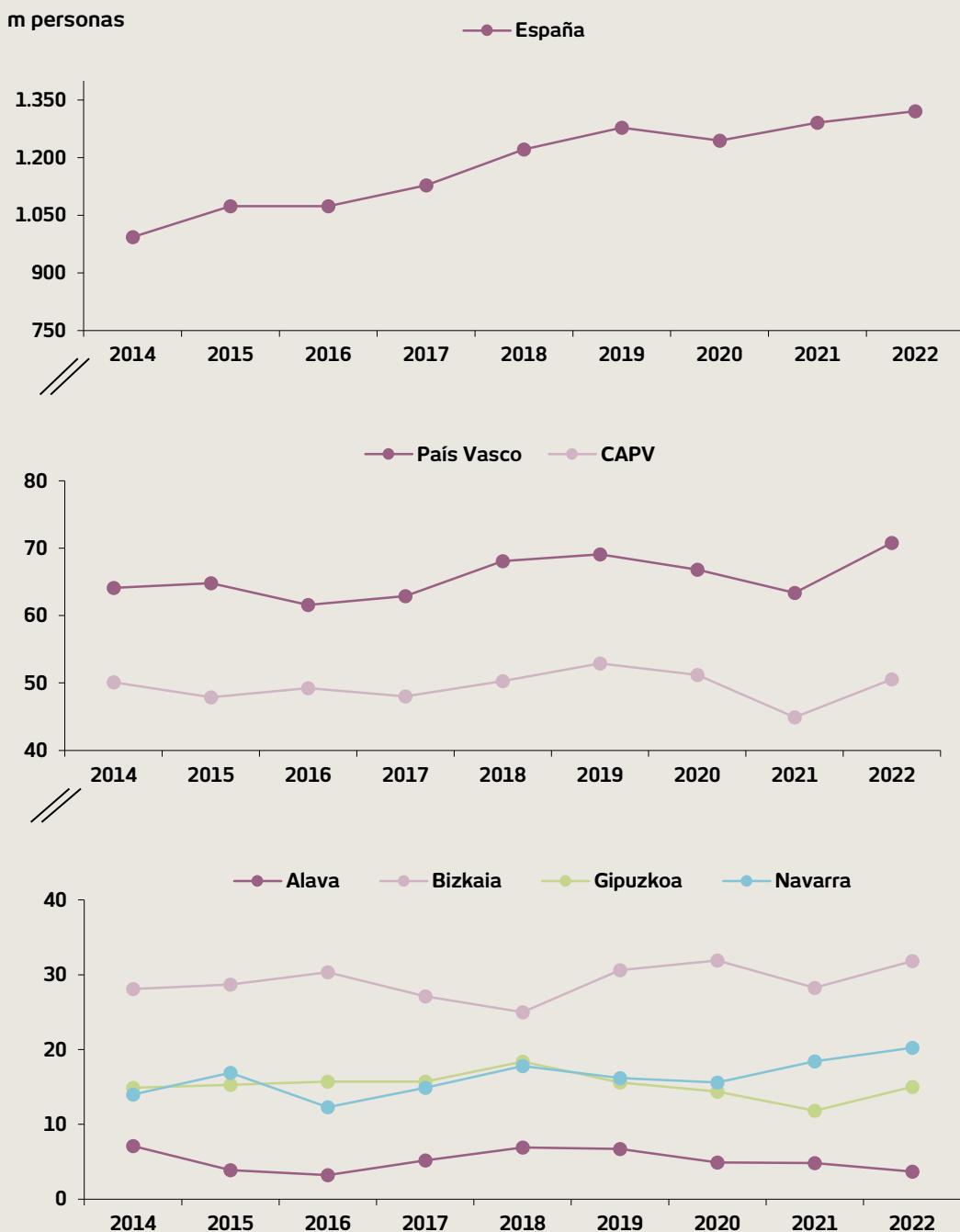
Área	2020	2021	2022	(m personas) Δ % 22/21
Álava	4,9	4,8	3,7	-23,3
Bizkaia	31,9	28,3	31,9	12,6
Gipuzkoa	14,4	11,8	15,0	26,8
CAPV	51,2	44,9	50,6	12,5
Navarra	15,6	18,5	20,2	9,6
País Vasco	66,8	63,4	70,8	11,7
España	1.244,1	1.291,5	1.321,0	2,3

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

Referente a la población ocupada en el sector, y teniendo en cuenta la información de la EPA (Encuesta de Población Activa), se asiste en todos los territorios a un incremento del empleo, salvo en Álava donde, tras un bienio marcado por la estabilidad, el empleo se deteriora (-23,3%). Así, Navarra (+9,6%), Bizkaia (+12,6%) y, sobre todo, Gipuzkoa (+26,8%) mejoran considerablemente sus registros del ejercicio previo.

Con todo, en 2022 son 70,8 miles de personas las ocupadas en la construcción en el País Vasco, un 11,7% más que el ejercicio previo mientras para el Estado esta cifra se eleva hasta un 1,3 millones de personas, tras experimentar un incremento interanual del 2,3%.

Gráfico n° 21 Población ocupada en la construcción



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

Cuadro nº 117 Evolución de los precios de las materias primas-construcción

	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5
Índices anuales					
2020	103,2	105,5	102,7	104,3	102,8
2021	105,3	115,2	106,4	104,9	112,1
2022	126,4	136,5	115,2	113,9	123,1
Δ %, interanual	20,0	18,4	8,2	8,6	9,8

Grupo 1: áridos, cemento, cal, hormigón, mortero, cerámica, prefabricados, yeso y derivados del yeso

Grupo 2: acero, madera, sintéticos, asfálticos, caucho, vidrio plano, vidrio hueco, carp.madera, carp.metálica, herrajes

Grupo 3: válvulas y grifería, radiadores y calderas, climatización y ventilación, electrodomésticos eléctricos, electrodomésticos no eléctricos, aparellaje eléctrico, cables eléctricos

Grupo 4: fibra de vidrio, fibra óptica, aparatos alumbrado, extintores y mangueras, detectores y alarmas, ascensores, porteros y antenas, megafonía, electrónica, explosivos

Grupo 5: pinturas, barnices y masillas, baldosas cerámica, piedra ornamental, mobiliario cocina, tubos de cobre, tubos de plástico, tubos de fibrocemento, sanitarios cerámica

Fuente: INE, Índice de precios y materiales diversos de la construcción (base 100=enero 2015).

Avanzando en el análisis, y lo que a los costes de las materias primas y materiales de construcción se refiere, se refleja un incremento de los precios en los cinco grupos analizados, siendo el aumento más notable en el Grupo 1 (áridos, cemento, cal, hormigón, mortero, cerámica, prefabricados, yeso y derivados del yeso) y en el Grupo 2 (acero, madera, sintéticos, asfálticos, caucho, vidrio plano, vidrio hueco, carpintería de madera, carpintería metálica y herrajes) lo que, sin duda, ha tenido sus consecuencias en el desarrollo de la actividad sectorial.

Cuadro nº 118 Crecimiento interanual (marzo 2022-marzo 2021) de los precios de las materias primas-materiales de construcción, según grupo

	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Δ %
Áridos	11,2	Acero	33,4	8,9
Cemento	14,1	Madera	17,8	15,7
Cal	40,1	Sintéticos	18,3	5,7
Hormigón	14,2	Asfálticos	10,1	7,6
Mortero	13,7	Caucho	8,1	7,1
Cerámica	15,6	Vidrio plano	19,6	5,4
Prefabricados	13,8	Vidrio hueco	23,3	6,5
Yeso	40,1	Carp.madera	17,8	
Derivados del yeso	16,8	Carp.metálica	15,6	
		Herrajes	13,9	
	Grupo 4	Grupo 5		
Fibra de vidrio	10,1	Pinturas	14,6	
Fibra óptica	6,5	Barnices y masillas	15,6	
Aparatos alumbrado	3,6	Baldosas cerámica	5,0	
Extintores-mangueras	6,7	Piedra ornamental	7,8	
Detectores y alarmas	28,7	Mobiliario cocina	5,0	
Porteros y antenas	1,1	Tubos de cobre	18,3	
megafonía				
Ascensores	6,6	Tubos de plástico	13,8	
Electrónica	2,2	Tubos de fibrocemento	0,0	
Explosivos	11,5	Sanitarios cerámica	14,6	

Fuente: INE, Índice de precios y materiales diversos de la construcción (base 100=enero 2015).



En un contexto de incremento generalizado de los precios, el detalle de la evolución más reciente (marzo 2022-marzo 2023) confirma que la cal y el yeso presentan el incremento más abultado (+40,1%, ambos) junto con el acero (+33,4%), los detectores de alarmas (+28,7%) y el vidrio hueco (+23,3%). A ellos se suman 22 materiales que apuntan crecimientos que oscilan entre el 10% y el 20%.

Cuadro nº 119 Evolución del Índice de los costes de construcción (CAPV)

	Índice			Δ %		
	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic 20/ Dic 19	Dic-21/ Dic 20	Dic 22/ Dic 21
Costes total	106,3	112,2	121,8	1,0	5,6	8,6
-Costes edificación	106,4	111,9	121,2	1,2	5,2	8,3
-Costes obra civil	105,6	113,6	124,3	-0,3	7,6	9,4
Precio-mat. primas total	105,7	112,9	123,4	0,8	6,8	9,3
-Precio-mat. primas edificación	105,9	112,5	122,7	1,1	6,2	9,1
-Precio-mat. primas obra civil	104,8	114,6	126,6	-0,9	9,4	10,5
Coste mano de obra	108,2	110,2	116,7	1,9	1,8	5,9

Fuente: EUSTAT, Índice de costes de la construcción (base 100 = enero 2015))

Igualmente, en la CAPV el Índice de los costes de construcción aumenta en todos los casos en línea con lo reflejado el ejercicio precedente, pero con mayor intensidad. Así, mientras los costes totales se incrementan un 8,6%, el precio de las materias primas se encarece un 9,3%, tendencia que también se ve reflejada en los costes de mano de obra, un 5,9% por encima del ejercicio 2021.

Por tanto, y cara al futuro, si bien el sector celebra el crecimiento del empleo, existen múltiples amenazas que complican la actividad sectorial. La principal es, sin duda, el continuo aumento del coste de los materiales a lo que se suma el de la energía, que además quedó excluida del sistema de revisión excepcional de precios en los contratos públicos de obra. Por tanto, en un escenario de contrastes, con los mejores datos de licitación pública en una década y un número inédito de licitaciones que quedan desiertas, con un empleo que crece pero que no encuentra relevo generacional, con un paquete importante de ayudas previstas pero que no se terminan de formalizar, etc., desde Seopan, se avanza para 2023 un crecimiento de la producción sectorial del 4%.

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 2021, que facilita información relativa a los años 2020 y 2021.



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

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

De acuerdo a la base de datos correspondiente al año 2021, en el caso del País Vasco existe información disponible para 13 de esos 19 sectores mencionados (no hay información para los sectores de la Industria textil, de la confección y cuero, Industria de la madera y corcho, excepto muebles, cestería y esparto, Artes gráficas y reproducción de soportes grabados, Coquerías y refino de petróleo, Fabricación de productos farmacéuticos y Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos; por motivos de secreto estadístico -cuando hay menos de 5 empresas colaboradoras en el sector-). Para el año 2020 había información de 14 sectores (no había datos sobre Industria textil, de la confección y cuero, Artes gráficas y reproducción de soportes grabados, Coquerías y refino de petróleo, Fabricación de productos farmacéuticos, y Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos). De esta manera, el agregado para el conjunto de la industria se realiza por suma de los sectores disponibles en el año correspondiente (tanto para el País Vasco como para el conjunto del Estado).

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

Pirámide de Ratios¹

Datos de partida: balance y cuenta de resultados

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

En lo que respecta a la cuenta de resultados, el esquema que se va a utilizar es el que aparece en el cuadro siguiente:

+	Ingresos típicos de la explotación	V
-	Costes variables operativos con desembolso	CV
-	Costes fijos operativos con desembolso	CF
-	Amortizaciones (y en general costes operativos sin desembolso)	AM
-	Intereses	I
±	Resultados extraordinarios	RE
-	Impuesto de sociedades	IS
=	Beneficio neto	BN

En lo referente al balance, distinguiremos por el lado del pasivo los fondos ajenos con coste explícito y el patrimonio neto (según el nuevo plan contable PGC 2007). Por el lado del activo, nos fijaremos en el activo fijo (activo no corriente) y el activo circulante neto (activo corriente neto), es decir, el activo circulante al que se le han restado los pasivos espontáneos (pasivos generados por la propia operativa del negocio como, por ejemplo, saldos pendientes con la Administración) y los pasivos con coste implícito (como, por ejemplo, los saldos pendientes con los proveedores cuyo coste podría calcularse en términos de descuento por pronto pago en caso de renunciar a la financiación). Todo ello puede verse en el recuadro adjunto.

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

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



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

Leverage operativo

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

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

$$MB = V - CV$$

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

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

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

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

$$MB = (CF + AM)$$

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

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

Llegando a la formulación del leverage operativo:

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

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

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

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

$$BAldI = BAII \cdot (1-t) = (V - CV - CF - AM) \cdot (1-t)$$

Por otra parte, suponiendo que no hay resultados extraordinarios en el ejercicio¹, el beneficio neto resulta de restar al $BAldI$ los intereses netos de impuestos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

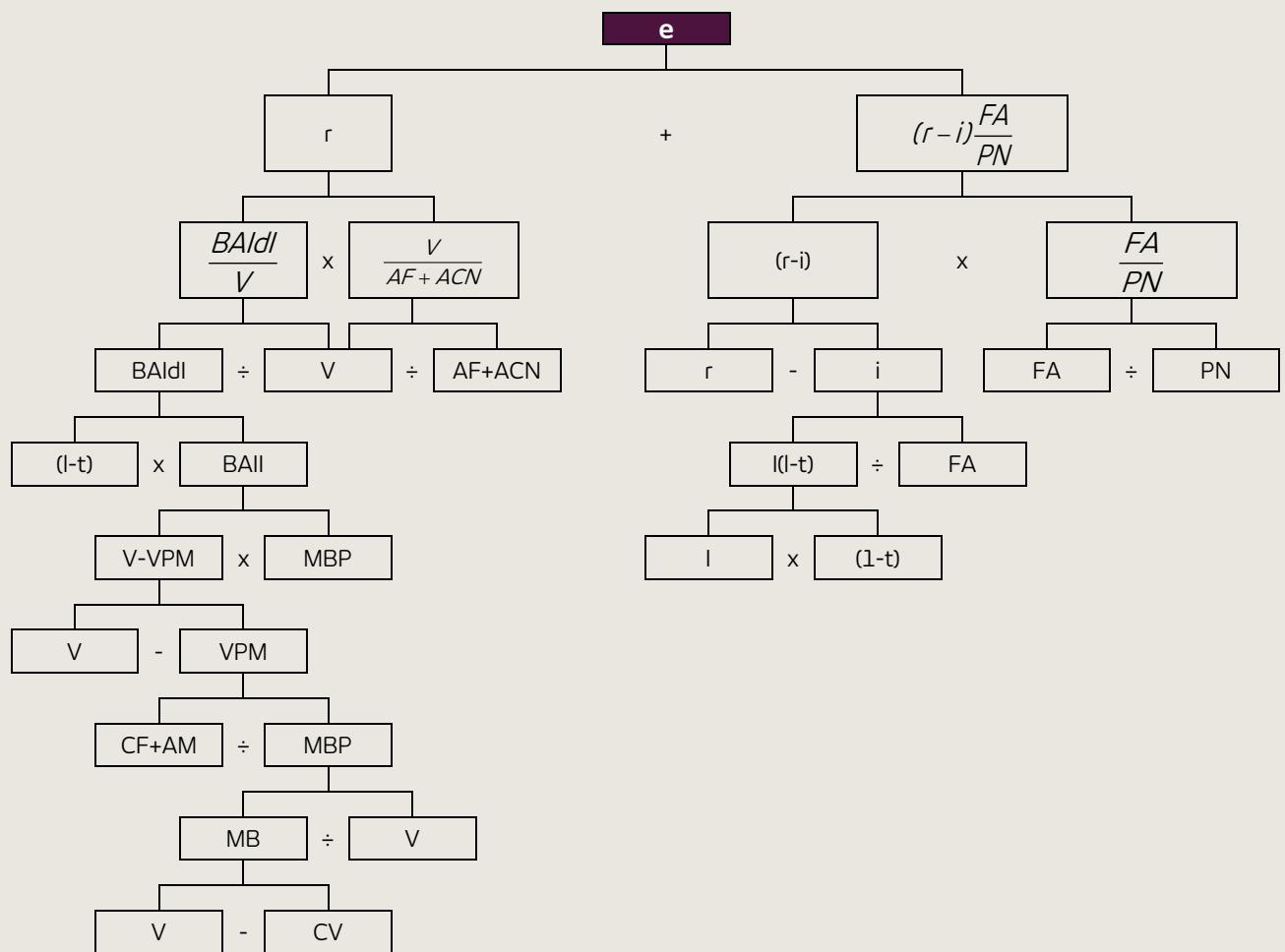
² Obsérvese que denominamos FA a la suma de FACP y FALP para simplificar. No obstante se debe recordar que FACP hace referencia a los fondos ajenos a corto plazo con coste explícito y no al total de fondos ajenos a corto plazo.

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 básicos que utilizaremos en la aplicación práctica para cada uno de los sectores.



En la cúspide se explica la rentabilidad por euro invertido de patrimonio neto que se descompone como la suma del rendimiento del activo y del leverage financiero. Posteriormente, cada rama explica cómo se componen dichos sumandos. Se puede observar que la filosofía que subyace en la pirámide consiste en separar el activo del pasivo, la inversión de la financiación. En definitiva, el ratio "r" mide el rendimiento del activo con independencia de cómo se financie, es decir, de la estructura financiera, y la

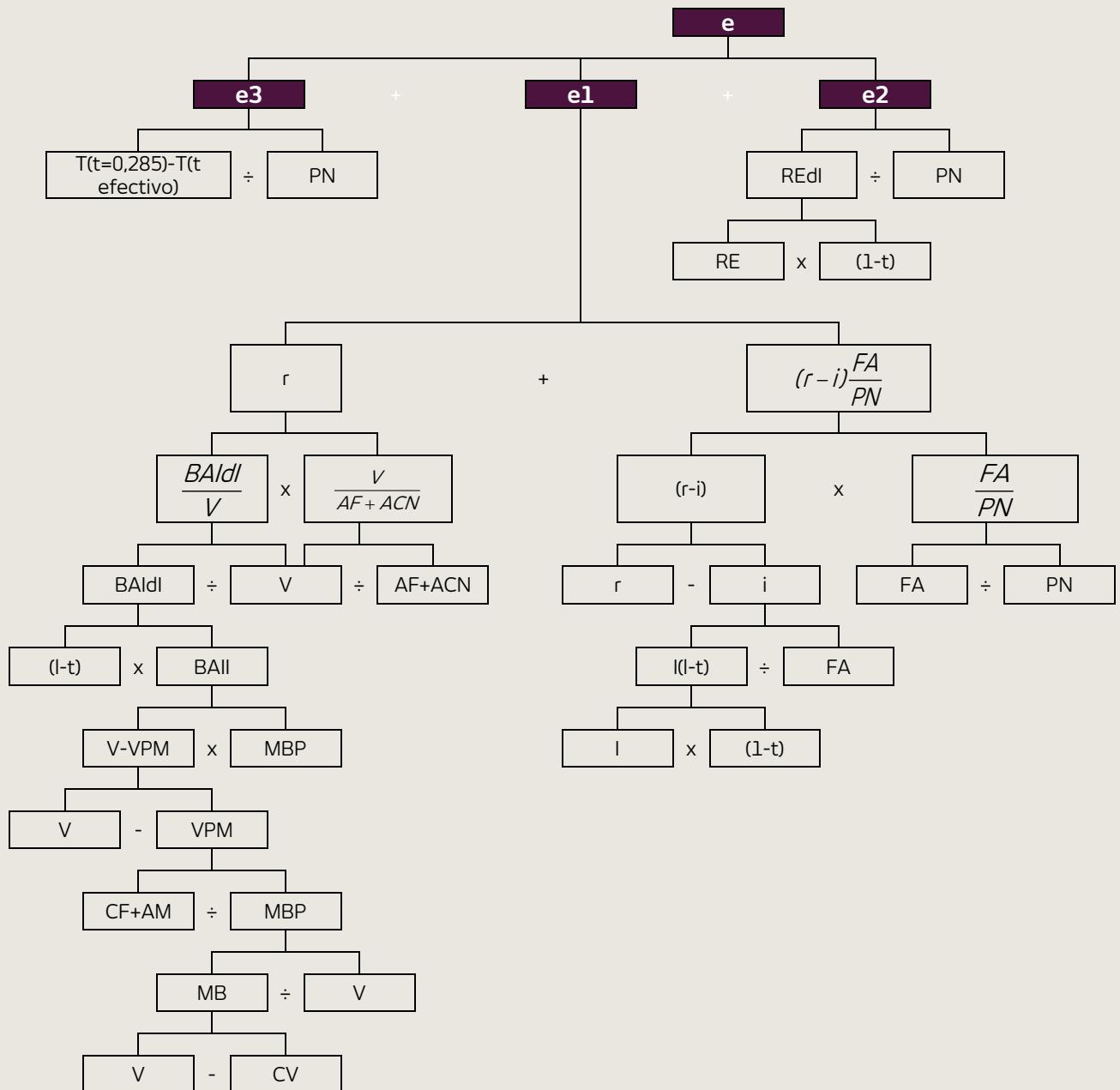
rama de la derecha calcula lo que la financiación aporta al rendimiento por euro invertido de patrimonio neto vía leverage financiero.

Una cuestión adicional es el tratamiento que se va a dar a los resultados extraordinarios en el análisis de la pirámide. Habitualmente, en el análisis aplicado a empresas suele cuestionarse la recurrencia o no de los mismos. La idea consiste en que si éstos son recurrentes y, por tanto, en parte previsibles, pueden incorporarse en la pirámide a nivel de "r", bien calculando un único rendimiento del activo o bien calculando dos: el rendimiento típico y el atípico.

No obstante, de cara al análisis sectorial y dada la imposibilidad de determinar su carácter recurrente o no, optaremos para cada uno de los sectores por la solución representada en el recuadro que se adjunta al final de este apartado, en el que se incorporan a nivel de "e" distinguiendo tres rentabilidades por euro invertido de patrimonio neto: la típica -e1-, la propiamente atípica -e2- y la atípica asociada al efecto fiscal -e3-. La razón por la que consideramos esta última rama es clara: a nivel agregado las cifras de impuestos sectoriales (T) pueden llegar a distorsionar el ratio e1, el que recoge la rentabilidad asociada al negocio propio del sector. Por ello, hemos supuesto un tipo impositivo común medio del 28,5% para todos los sectores, llevando las diferencias con respecto a dicho tipo a la rama e3.

Al final del capítulo se adjuntan las pirámides de ratios para los diferentes sectores industriales analizados tanto para el caso del País Vasco como para el conjunto del Estado, y para los años 2020 y 2021 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 BAld/V y V/(AF+ACN)) y el leverage financiero ((r-i) x (FA/PN), y sus componentes (r-i) y FA/PN). Finalmente, para la comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto al Estado se han seleccionado la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) y los componentes que la integran por suma: la rentabilidad del activo neto (r) y el leverage financiero ((r-i) x (FA/PN)).



Estado de fuentes y empleos de fondos¹

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

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

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

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

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



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

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 2020 y 2021 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 120 Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España

SECTOR	País Vasco	Estado
	2021	2021
Agroalimentación	32	517
Papel	6	85
Química	12	204
Caucho y plástico	11	138
Otros productos minerales no metálicos	5	110
Metalurgia	21	88
Productos metálicos	49	310
Material y equipo eléctrico	8	62
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	19	214
Vehículos de motor	17	105
Otro material de transporte	5	36
Fabricación de muebles	6	130
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	8	104
Total Industria	199	2.103

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 2021, y atendiendo a la rentabilidad del patrimonio neto (e), destacan las siguientes diferencias existentes entre los sectores industriales del País Vasco:

- Los sectores que muestran una mayor rentabilidad del patrimonio neto en 2021 son Metalurgia (17,9%), Fabricación de muebles (17,6%), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (15,1%) y Química (10,1%)
- Con una rentabilidad de su patrimonio neto también superior a la media del conjunto de la industria (4,5%) pero ya más moderada, se encuentran los sectores de Productos metálicos (8,1%), Vehículos de motor (6,8%), Papel (6,0%), Maquinaria y equipo n.c.o.p (5,9%), Otro material de transporte (5,8%) y Caucho y plástico (4,8%).
- Por último, con una rentabilidad de su patrimonio neto inferior a la media se sitúan el resto de sectores: Otros productos minerales no metálicos (0,5%), Agroalimentación (-3,9%), y Material y equipo eléctrico (-16,1%).

Por su parte, el análisis desagregado de esa rentabilidad del patrimonio neto según su vertiente ordinaria o típica (e1), la propiamente extraordinaria o atípica (e2), y la atípica asociada al efecto fiscal (e3), permite destacar los siguientes aspectos para el ejercicio 2021:



- Como cabía esperar, la rentabilidad del patrimonio neto se sustenta fundamentalmente en el componente típico (e1), mientras que el componente atípico (e2 y e3) tiene un carácter más complementario.
- Cabe destacar, por un lado, el nivel positivo de rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) obtenido en los sectores de Reparación e instalación de maquinaria y equipo (17,3%), Fabricación de muebles (16,7%) y Metalurgia (11,0%), claramente por encima de la media del conjunto de la industria (5,4%), y, por otro lado, el nivel negativo del sector de Material y equipo eléctrico (-5,1%), muy alejado de la media del conjunto de la industria.
- De acuerdo a la rentabilidad del patrimonio neto propiamente atípica (e2), destaca el nivel negativo de rentabilidad obtenido en los sectores de Otros productos materiales no metálicos (-6,2%), Material y equipo eléctrico (-6,1%), y Agroalimentación (-5,3%), por debajo de la media del conjunto de la industria (-1,8%). En el lado opuesto se encuentra el sector de Metalurgia, cuya rentabilidad destaca por ser la única positiva de entre todos los sectores, 4,8%.
- Por último, cabe resaltar la rentabilidad del patrimonio neto atípica asociada al efecto fiscal (e3) obtenido por la mayoría de los sectores, y por encima de la media (0,8%) en el caso de Fabricación de muebles (4,5%), Papel (3,4%), Maquinaria y equipo n.c.o.p (3,3%), Metalurgia (2,1%), Otro material de transporte (1,9%), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (1,4%) y Química (1,1%).

Cuadro nº 121 Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	e (%)		e1 (%)		e2 (%)		e3 (%)	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Agroalimentación	-7,8	-3,9	14,5	3,0	-20,8	-5,3	-1,5	-1,5
Papel	5,1	6,0	4,3	2,6	-0,5	0,0	1,4	3,4
Química	7,5	10,1	6,5	9,2	0,2	-0,2	0,8	1,1
Caucho y plástico	16,9	4,8	13,0	5,2	-0,9	-1,1	4,8	0,7
Otros productos minerales no metálicos	0,1	0,5	10,2	5,7	-8,7	-6,2	-1,4	0,9
Metalurgia	-11,6	17,9	-1,9	11,0	-5,2	4,8	-4,6	2,1
Productos metálicos	3,0	8,1	4,3	7,9	-3,7	-0,3	2,4	0,5
Material y equipo eléctrico	-17,7	-16,1	-4,4	-5,1	-7,5	-6,1	-5,9	-4,9
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	5,9	5,9	4,7	3,1	-0,5	-0,4	1,7	3,3
Vehículos de motor	6,1	6,8	5,9	6,8	-0,4	-0,3	0,6	0,3
Otro material de transporte	-1,7	5,8	5,8	7,3	-6,4	-3,4	-1,1	1,9
Fabricación de muebles	8,6	17,6	8,2	16,7	-1,5	-3,6	1,9	4,5
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	5,5	15,1	9,1	17,3	-4,3	-3,5	7,0	1,4
Total Industria	0,4	4,5	5,3	5,4	-4,7	-1,8	-0,3	0,8

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

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

Cuadro nº 122 Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	r (%)		BAldI / V (%)		V / (AF + ACN)	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Agroalimentación	5,5	2,2	4,9	1,6	1,137	1,339
Papel	2,8	1,9	3,0	1,6	0,912	1,218
Química	5,6	8,0	5,7	5,4	0,974	1,497
Caucho y plástico	9,1	3,1	9,6	1,9	0,941	1,625
Otros productos minerales no metálicos	7,3	3,9	16,1	7,8	0,453	0,498
Metalurgia	0,1	6,8	0,1	3,7	1,708	1,862
Productos metálicos	3,3	5,8	4,0	5,5	0,807	1,061
Material y equipo eléctrico	-0,5	-0,3	-0,9	-0,6	0,586	0,544
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	4,0	3,2	3,4	2,5	1,164	1,258
Vehículos de motor	5,0	5,3	1,6	2,2	3,218	2,373
Otro material de transporte	3,6	4,1	4,4	4,7	0,815	0,877
Fabricación de muebles	5,8	12,5	4,1	8,0	1,411	1,568
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	5,9	10,7	3,9	4,1	1,523	2,615
Total Industria	3,6	3,5	3,2	3,0	1,121	1,176

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

En lo referente a la rentabilidad del activo neto (r), en los sectores industriales analizados en el País Vasco en el año 2021 cabe mencionar los siguientes aspectos:

- En términos generales, en 2021 la rentabilidad del activo neto sigue constituyéndose en el principal componente explicativo de la rentabilidad de los fondos propios, dado el menor peso del leverage financiero (que se analiza en detalle posteriormente).
- Los sectores con una mayor rentabilidad del activo neto en 2021 son los de Fabricación de muebles (12,5%) y Reparación e instalación de maquinaria y equipo (10,7%). Con una rentabilidad del activo neto ya por debajo de la media (3,5%), se sitúan cinco sectores: Maquinaria y equipo n.c.o.p (3,2%), Caucho y plástico (3,1%), Agroalimentación (2,2%), Papel (1,9%), y Material y equipo eléctrico (-0,3%).
- En lo que respecta a los componentes que determinan la rentabilidad del activo neto, y analizando en primer lugar el ratio BAldI/V (peso del beneficio antes de intereses y después de impuestos sobre los ingresos típicos de la explotación), cabe resaltar el alto nivel alcanzado por los sectores de Fabricación de muebles (8,0%) y Otros productos minerales no metálicos (7,8%), muy por encima de la media (3,0%). Por el contrario, se sitúan muy por debajo de la media industrial Maquinaria y equipo n.c.o.p (2,5%), Vehículos de motor (2,2%), Caucho y plástico (1,9%), Agroalimentación y Papel (1,6%), y Material y equipo eléctrico (-0,6%).



- Por último, respecto al ratio $V / (AF + ACN)$, que mide la relación entre los ingresos típicos de la explotación y el activo neto, destaca el alto nivel que alcanza en los sectores de Reparación e instalación de maquinaria y equipo (2,615), Vehículos de motor (2,373) y Metalurgia (1,862), todos ellos por encima de la media que se sitúa en 1,176. En el polo opuesto se sitúan la mayoría de los sectores. Entre ellos cabe destacar los de Material y equipo eléctrico (0,544) y Otros productos no metálicos (0,498).

Cuadro nº 123 Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	(r - i) x (FA / PN) (%)		(r - i)		FA / PN (%)	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Agroalimentación	9,0	0,9	0,037	0,007	240,1	127,9
Papel	1,5	0,7	0,017	0,008	86,4	83,7
Química	0,9	1,1	0,047	0,067	18,8	17,0
Caucho y plástico	4,0	2,1	0,084	0,021	47,6	99,0
Otros productos minerales no metálicos	2,9	1,8	0,053	0,025	54,5	73,2
Metalurgia	-2,0	4,2	-0,024	0,049	82,1	86,0
Productos metálicos	1,0	2,1	0,018	0,042	59,5	51,1
Material y equipo eléctrico	-3,8	-4,8	-0,016	-0,013	235,0	366,0
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	0,7	-0,1	0,010	-0,001	70,9	72,9
Vehículos de motor	0,9	1,5	0,037	0,040	24,8	37,0
Otro material de transporte	2,2	3,1	0,017	0,021	128,1	150,7
Fabricación de muebles	2,4	4,2	0,044	0,107	55,2	39,0
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	3,3	6,6	0,043	0,089	75,6	73,4
Total Industria	1,7	1,9	0,018	0,018	94,2	105,0

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

Atendiendo al análisis del leverage financiero $((r - i) x (FA / PN))$ en los sectores industriales del País Vasco en 2021, cabe resaltar los siguientes aspectos:

- En términos generales, el leverage financiero tiene un menor peso en la rentabilidad del activo neto en la determinación de la rentabilidad del patrimonio neto. En este contexto, destaca el nivel alcanzado en el sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo (6,6%), un nivel muy superior a la media del conjunto de la industria (1,9%). Con un valor inferior a la media, y en negativo, se sitúan los sectores de Maquinaria y equipo n.c.o.p (-0,1%), y especialmente Material y equipo eléctrico (-4,8%).
- Centrándonos en los componentes que determinan el leverage financiero, y analizando la diferencia entre la rentabilidad del activo neto y el coste neto de la financiación ajena con coste explícito $(r - i)$, destaca el nivel alcanzado en los sectores de Fabricación de muebles (0,107) y Reparación e instalación de maquinaria y equipo (0,089), por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en 0,018. Por el contrario, en valores negativos y por debajo de la media,

cabe señalar únicamente los sectores de Material y equipo eléctrico (-0,013) y Maquinaria y equipo n.c.o.p (-0,001).

- Por último, en lo que se refiere al ratio FA/PN (peso de los fondos ajenos sobre el patrimonio neto), que mide el nivel de endeudamiento, destaca especialmente el elevado nivel alcanzado por el sector de Material y equipo eléctrico (366,0%, muy superior al registrado en 2020, 235,0%) y Otro material de transporte (150,7%), también por encima de la media (105,0%). Por el contrario, en el lado opuesto se encuentran el sector de la Química (17,0%), Fabricación de muebles (39,0%) y Vehículos de motor (37,0%), con ratios bastante inferiores a la media. En cualquier caso, cabe señalar que la mayoría de los sectores (10) están por debajo de la media en lo que a endeudamiento se refiere.

Cuadro nº 124 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2021

SECTOR	e1 (%)		r (%)		(r - i) x (FA / PN) (%)	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	3,0	8,5	2,2	5,5	0,9	3,1
Papel	2,6	4,5	1,9	3,7	0,7	0,8
Química	9,2	16,2	8,0	12,0	1,1	4,1
Caucho y plástico	5,2	20,1	3,1	12,2	2,1	8,0
Otros productos minerales no metálicos	5,7	5,6	3,9	4,0	1,8	1,6
Metalurgia	11,0	8,1	6,8	5,6	4,2	2,5
Productos metálicos	7,9	11,8	5,8	8,7	2,1	3,0
Material y equipo eléctrico	-5,1	9,1	-0,3	4,4	-4,8	4,8
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	3,1	10,9	3,2	8,0	-0,1	2,9
Vehículos de motor	6,8	4,9	5,3	3,3	1,5	1,7
Otro material de transporte	7,3	11,4	4,1	3,7	3,1	7,8
Fabricación de muebles	16,7	9,8	12,5	7,5	4,2	2,3
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	17,3	10,9	10,7	5,6	6,6	5,3
Total Industria	5,4	9,3	3,5	6,0	1,9	3,3

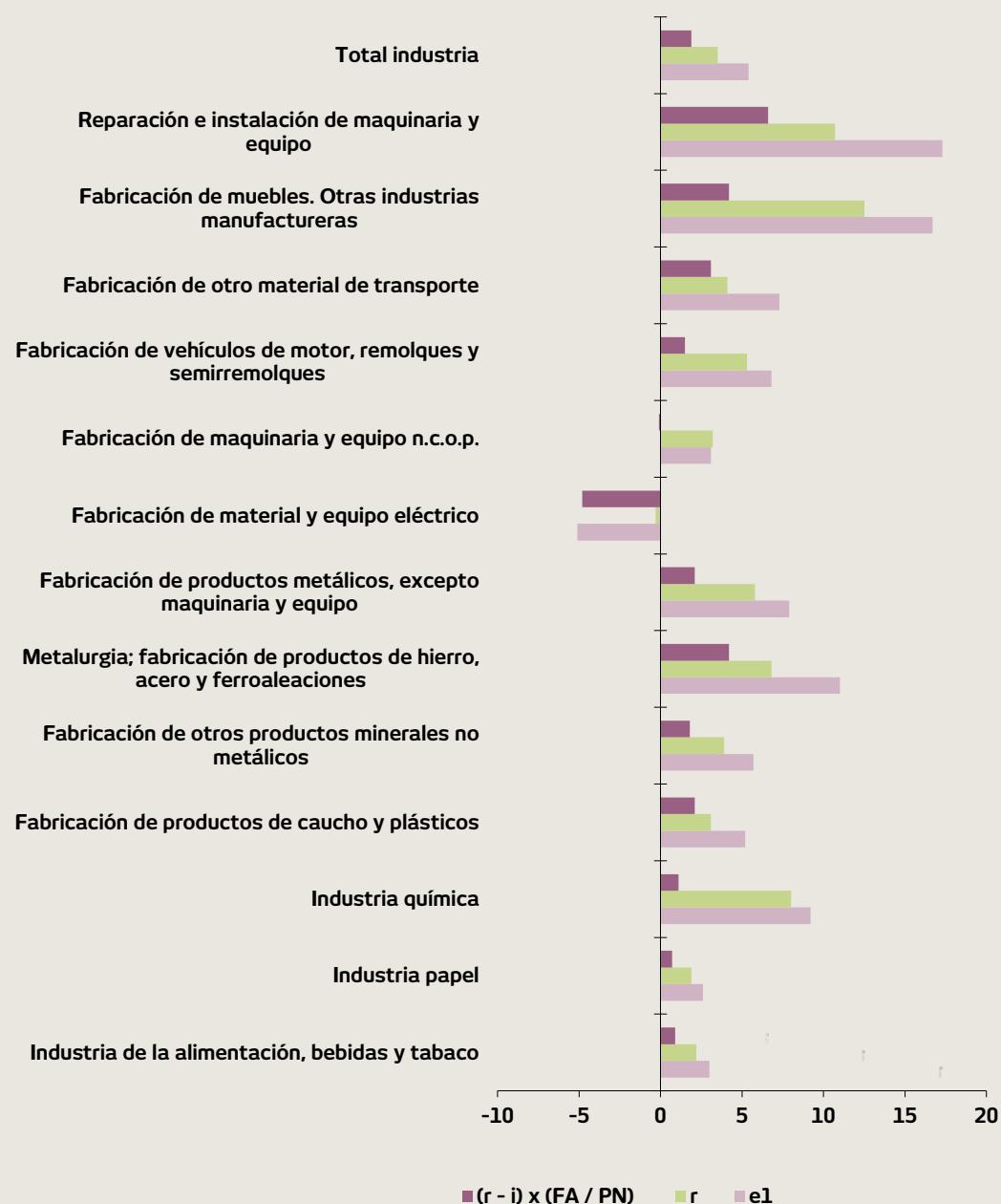
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Para terminar, en lo que se refiere a la comparativa de la situación económico-financiera de los sectores industriales del País Vasco con respecto al Estado, cabe destacar:

- Los sectores de Otros productos minerales no metálicos, Metalurgia, Vehículos de motor, Fabricación de muebles y Reparación e instalación de maquinaria y equipo, presentan en 2021 una rentabilidad de los fondos propios típica (e1) superior a la del conjunto del Estado, al contrario de lo que ocurre con el resto de sectores.
- Lo mismo ocurre en el caso de la rentabilidad del activo neto para los sectores de Metalurgia, Vehículos de motor, Otro material de transporte, Fabricación de mueble, y Reparación e instalación de maquinaria y equipo (en los que la rentabilidad de los fondos propios típica supera el nivel del conjunto del Estado). En el caso del leverage financiero, también es superior en el caso del País Vasco

en los sectores de Otros productos minerales no metálicos, Metalurgia, Fabricación de muebles, y Reparación e instalación de maquinaria y equipo.

Gráfico nº 22 Rentabilidad del patrimonio neto típica y sus componentes (rentabilidad del activo neto y leverage financiero) en los sectores industriales del País Vasco, 2021



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

Gráfico nº 23 Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2021



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



11.4 ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS

En lo que se refiere a los últimos datos disponibles correspondientes al ejercicio 2021, 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 las siguientes consideraciones:

- El sector que presenta una mayor tesorería de inversión en 2021 es el de Otro material de transporte (69,27 millones de euros por empresa), seguido del sector de Otros productos minerales no metálicos (13,24), los dos muy por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en 0,86 millones de euros por empresa.
- Menos alejados de la media y en valores positivos se encuentran los sectores de Maquinaria y equipo n.c.o.p (9,29), Vehículos de motor (5,99), Papel (3,17), Productos metálicos (1,88) y Agroalimentación (1,85). No ocurre lo mismo con los sectores de Material y equipo eléctrico (-84,14) y Metalurgia (-1,15), que se sitúan en valores negativos y, en el caso del sector de Material y equipo eléctrico, muy por debajo de la media de la industria.

Cuadro nº 125 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	TINV		TFA		TPN		(M euros)*
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	
Agroalimentación	-2,99	1,85	3,09	-3,25	-0,10	1,40	
Papel	8,92	3,17	-0,69	-1,57	-8,23	-1,60	
Química	0,63	0,28	0,49	-0,35	-1,11	0,07	
Caucho y plástico	0,25	-0,19	5,02	0,00	-5,27	0,19	
Otros productos minerales no metálicos	31,69	13,24	-31,58	-7,34	-0,12	-5,90	
Metalurgia	3,21	-1,15	-5,88	4,26	2,67	-3,11	
Productos metálicos	-6,10	1,88	4,11	-1,42	1,99	-0,46	
Material y equipo eléctrico	-129,39	-84,14	95,57	83,76	33,82	0,38	
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	-3,66	9,29	5,78	-5,48	-2,12	-3,81	
Vehículos de motor	-0,30	5,99	-0,73	-2,50	1,03	-3,50	
Otro material de transporte	-25,46	69,27	22,09	-8,10	3,37	-61,17	
Fabricación de muebles	0,30	1,08	1,48	-2,12	-1,77	1,04	
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	-1,04	-0,05	0,90	0,21	0,14	-0,15	
Total Industria	-6,56	0,86	5,49	1,69	1,07	-2,56	

(*): Medias sectoriales.

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

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

- Los sectores que presentan un mayor saldo son los de Material y equipo eléctrico (83,76) y Metalurgia (4,26), los dos por encima de la media del conjunto de la industria, que se sitúa en 1,69 millones de euros por empresa. El resto de sectores se sitúan por debajo de la media, y destacan especialmente los de Otro material de transporte (-8,10), Otros productos minerales no metálicos (-7,34) y Maquinaria y equipo n.c.o.p (-5,48).

Por último, y en lo que atañe a la tesorería del patrimonio neto (TPN), que recoge la diferencia entre las entradas y salidas de fondos derivadas de la relación del sector con los proveedores de patrimonio neto, en 2021 cabe realizar las siguientes consideraciones:

- El sector que presenta un mayor saldo es el de Agroalimentación, con 1,40 millones de euros por empresa, a notable distancia del resto de sectores y muy por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en -2,56 millones de euros por empresa.
- Cabe resaltar que únicamente hay cinco sectores con saldo positivo, además del de Agroalimentación, son los de Fabricación de muebles (1,04), Material y equipo eléctrico (0,38), Caucho y plástico (0,19) y Química (0,07). El resto tienen saldos negativos, destacando especialmente los sectores de Otro material de transporte (-61,17), Otros productos minerales no metálicos (-5,90), y Maquinaria y equipo n.c.o.p (-3,81).

Cuadro nº 126 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2021

SECTOR	TINV		TFA		TPN		(M euros)*
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	
Agroalimentación	1,85	6,61	-3,25	0,11	1,40	-6,72	
Papel	3,17	4,18	-1,57	-3,18	-1,60	-1,00	
Química	0,28	7,43	-0,35	0,86	0,07	-8,28	
Caucho y plástico	-0,19	2,55	0,00	0,25	0,19	-2,80	
Otros productos minerales no metálicos	13,24	1,43	-7,34	1,33	-5,90	-2,77	
Metalurgia	-1,15	-9,52	4,26	10,34	-3,11	-0,82	
Productos metálicos	1,88	1,79	-1,42	-2,21	-0,46	0,42	
Material y equipo eléctrico	-84,14	-4,46	83,76	12,30	0,38	-7,84	
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	9,29	2,12	-5,48	-0,71	-3,81	-1,42	
Vehículos de motor	5,99	-1,11	-2,50	1,01	-3,50	0,10	
Otro material de transporte	69,27	40,52	-8,10	-28,81	-61,17	-11,71	
Fabricación de muebles	1,08	0,57	-2,12	-1,09	1,04	0,53	
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	-0,05	-1,99	0,21	2,00	-0,15	-0,01	
Total Industria	0,86	3,28	1,69	0,05	-2,56	-3,33	

(*): Medias sectoriales.

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



Por último, por lo que respecta a la comparativa del estado de las fuentes y empleo de fondos de los sectores industriales del País Vasco con el Estado en 2021, cabe mencionar los siguientes aspectos:

- En 2021, a diferencia de en el año precedente, la mayoría de los sectores del País Vasco presentan una tesorería de inversión positiva (TINV). En ese sentido, los sectores de Otros productos minerales no metálicos, Metalurgia, Productos metálicos, Maquinaria y equipo n.c.o.p., Vehículos de motor, Otro material de transporte, Fabricación de muebles, y Reparación e instalación de maquinaria y equipo, presentan una tesorería de inversión más elevada en el caso del País Vasco que en el conjunto del Estado, al contrario de lo que ocurre con el resto de sectores analizados.
- Respecto a la tesorería de fondos ajenos (TFA), la mayoría de los sectores del País Vasco muestran una tesorería menor a la del conjunto del Estado. No obstante, destaca especialmente el sector de Material y equipo eléctrico por contar en el País Vasco con una tesorería de fondos ajenos muy superior a la del Estado.
- Por último, en relación a la tesorería del patrimonio neto (TPN), ocurre algo similar y la mayoría de los sectores presentan una tesorería de patrimonio neto menor en el País Vasco que en el conjunto del Estado. En ese sentido, cabe destacar los sectores de Agroalimentación, Química, Caucho y plástico, y Material y equipo eléctrico por contar con una tesorería de patrimonio neto muy por encima de la registrada en el Estado.

Gráfico nº 24 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2021



(*): Medias sectoriales.

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

Gráfico nº 25 Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2021

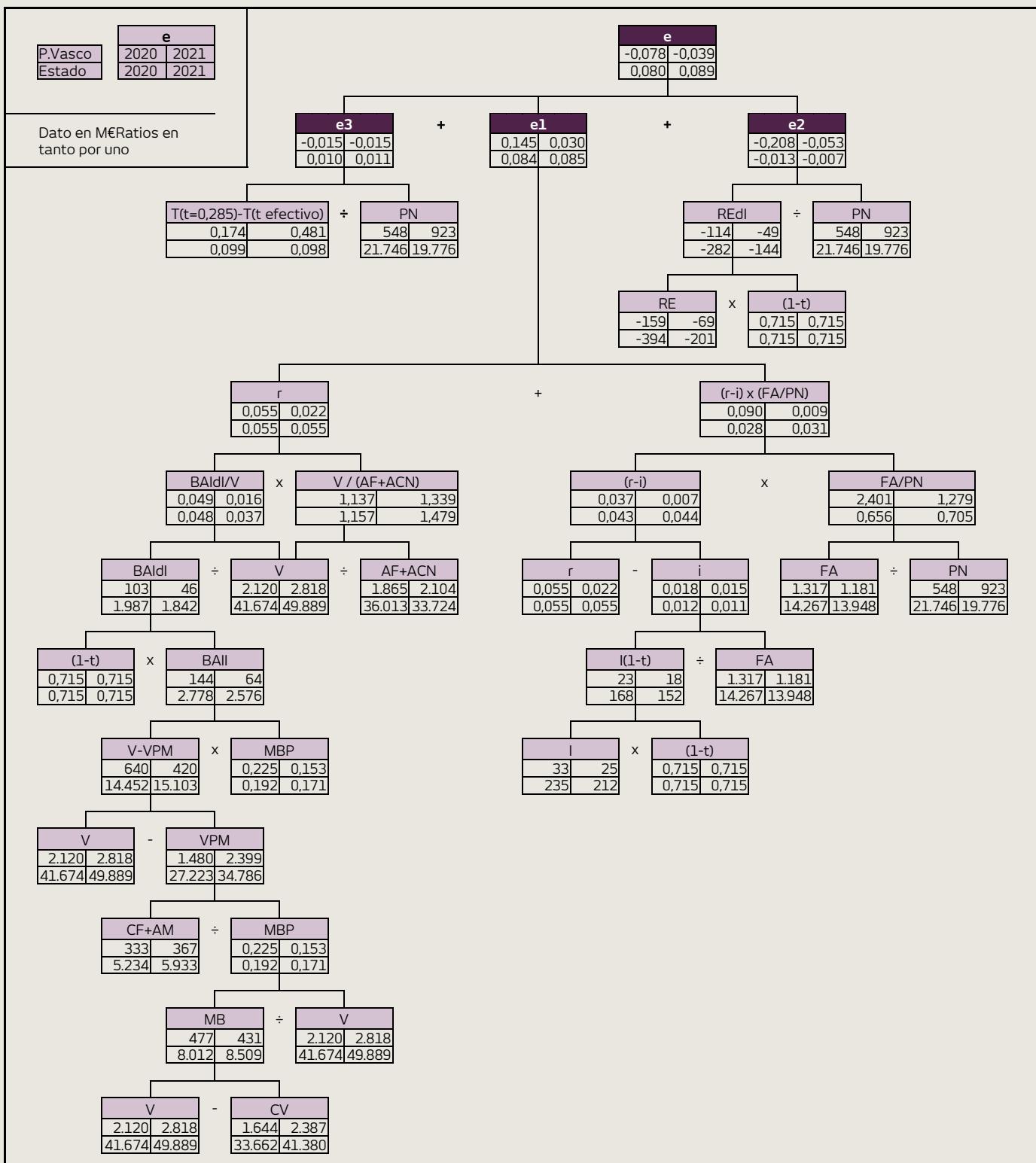
(M euros)*



(*): Medias sectoriales.

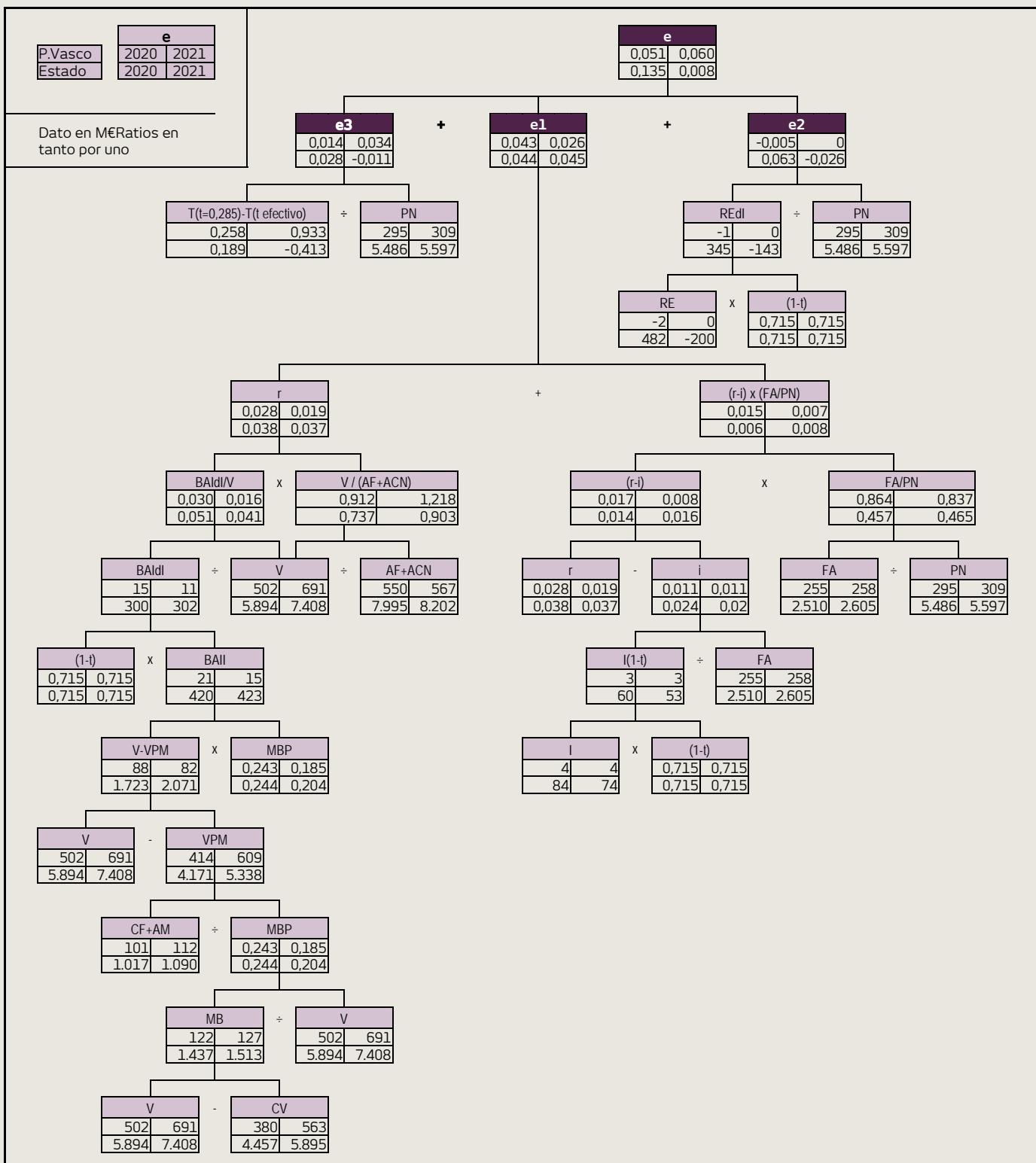
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 127 Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco



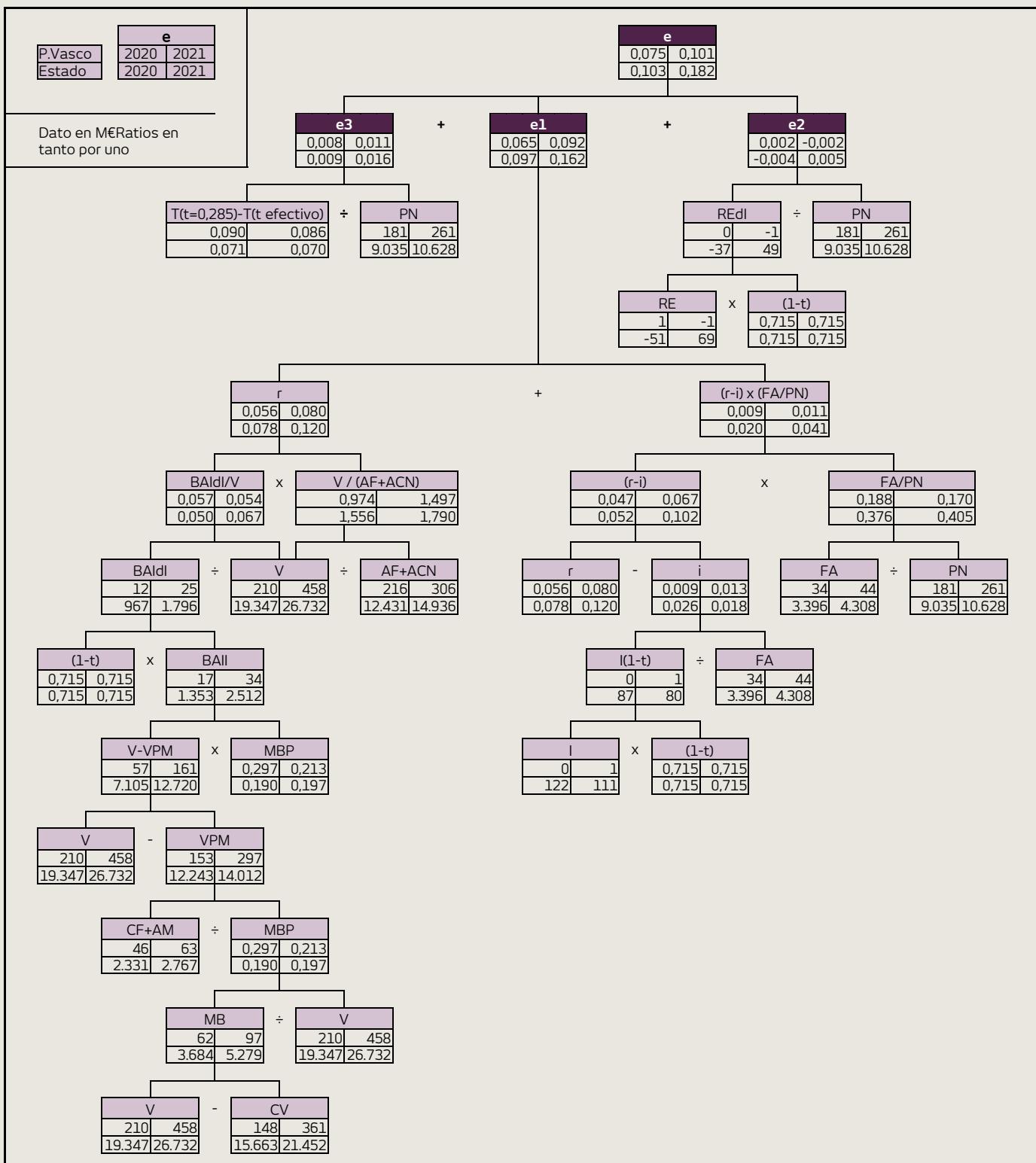
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 128 Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel



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

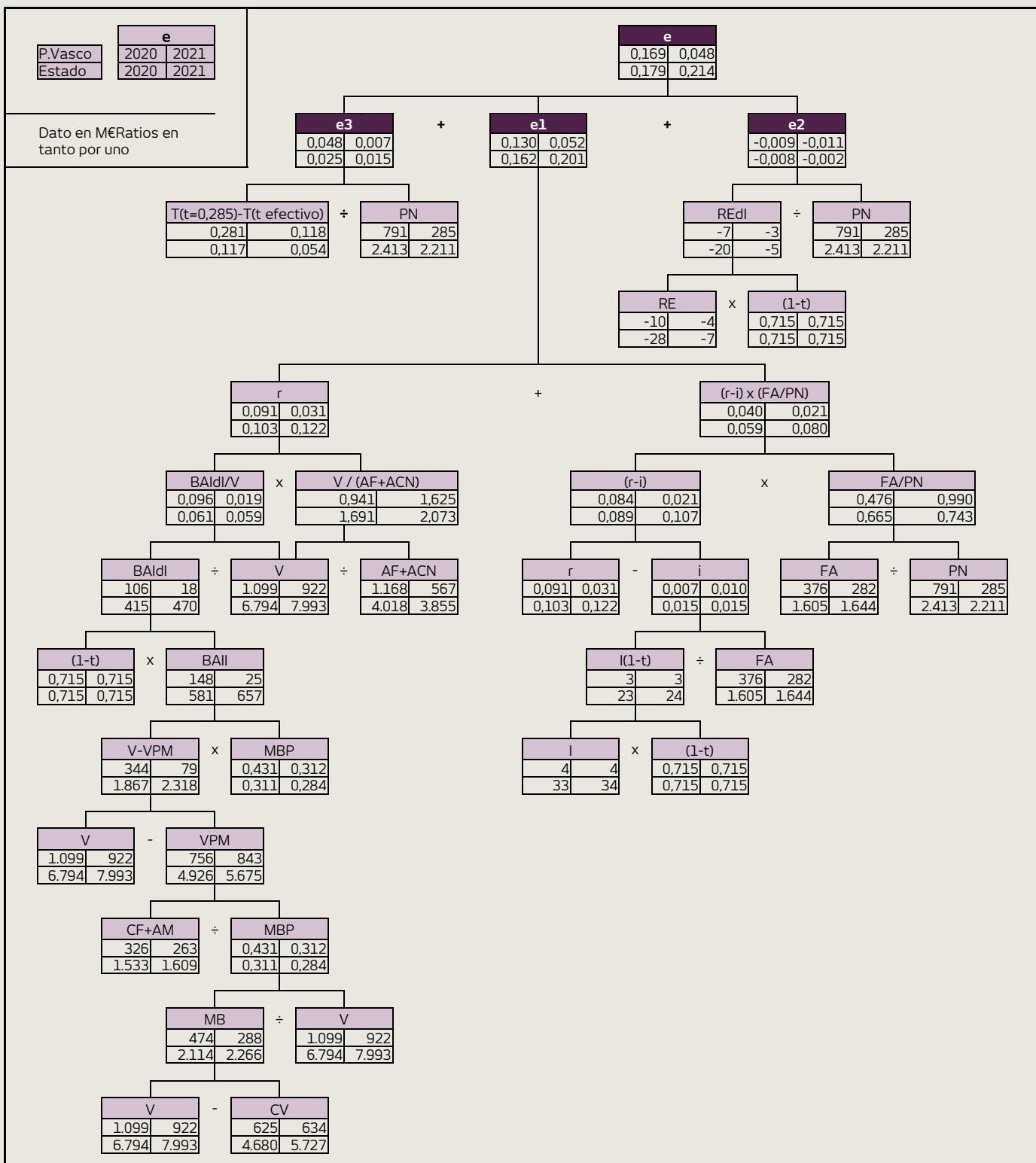
Cuadro nº 129 Pirámide de ratios del sector de la Industria química



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

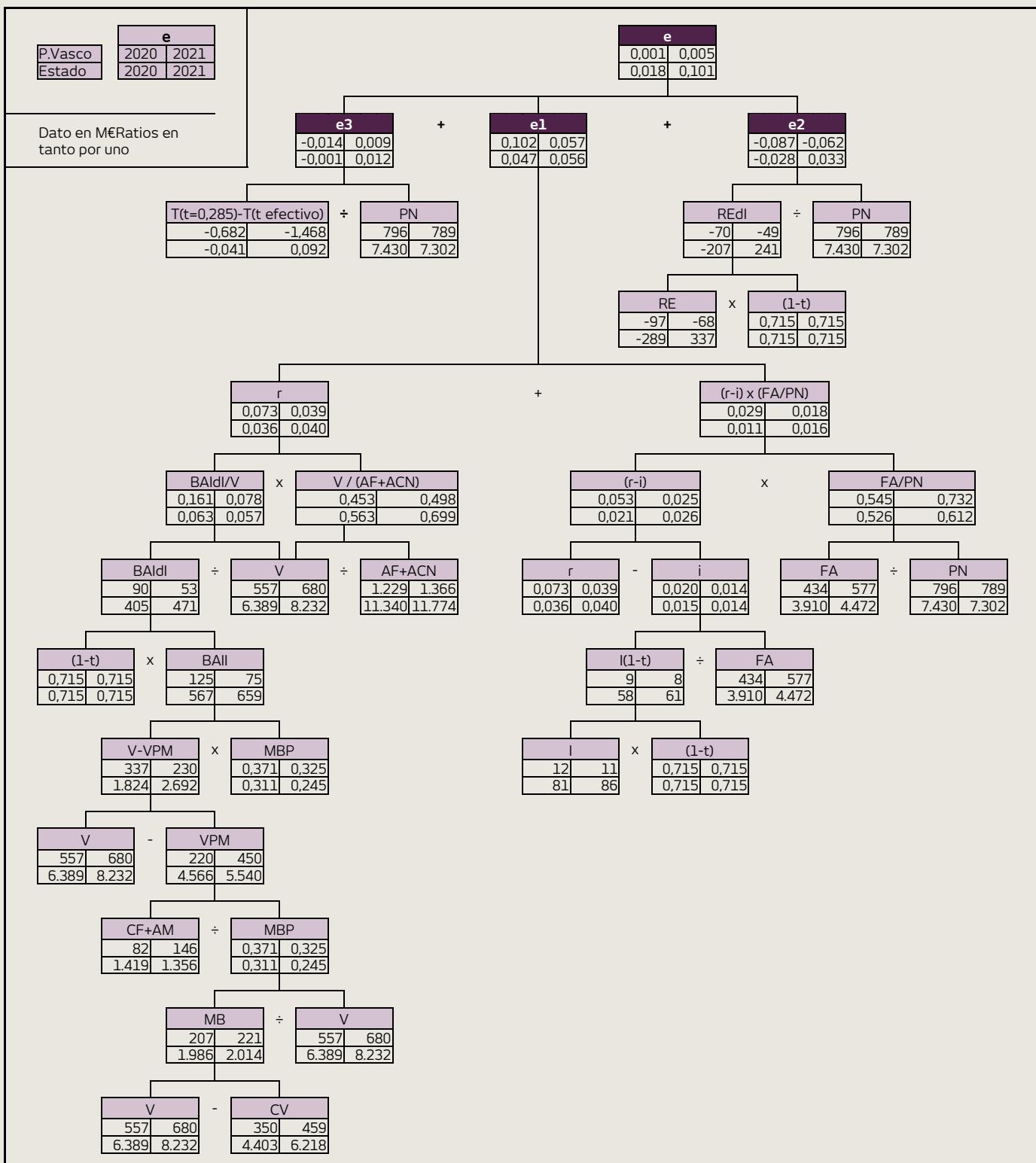


Cuadro nº 130 Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de productos de caucho y plásticos



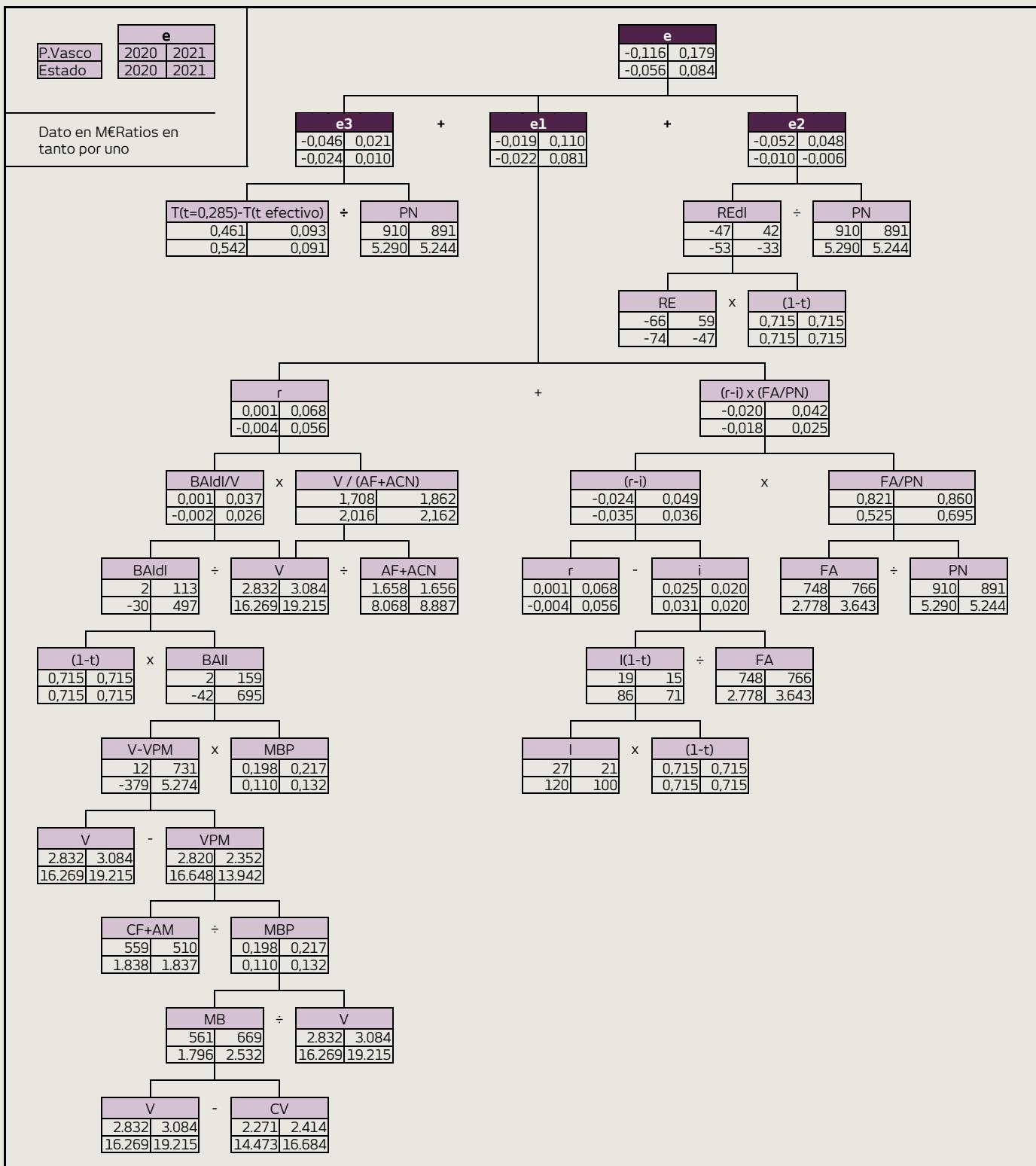
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 131 Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de otros productos minerales no metálicos



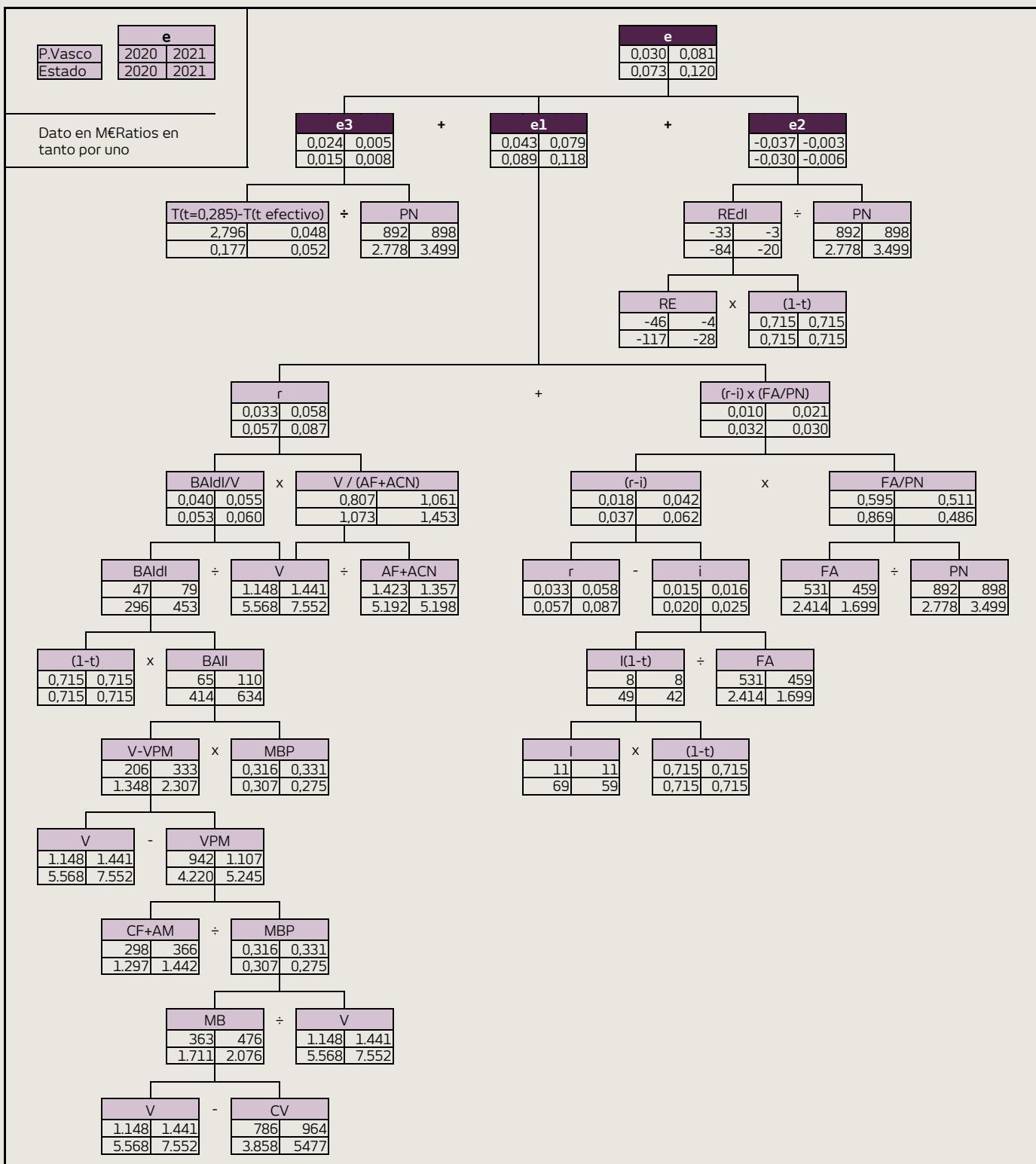
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 132 Pirámide de ratios del sector de la Metalurgia; Fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones



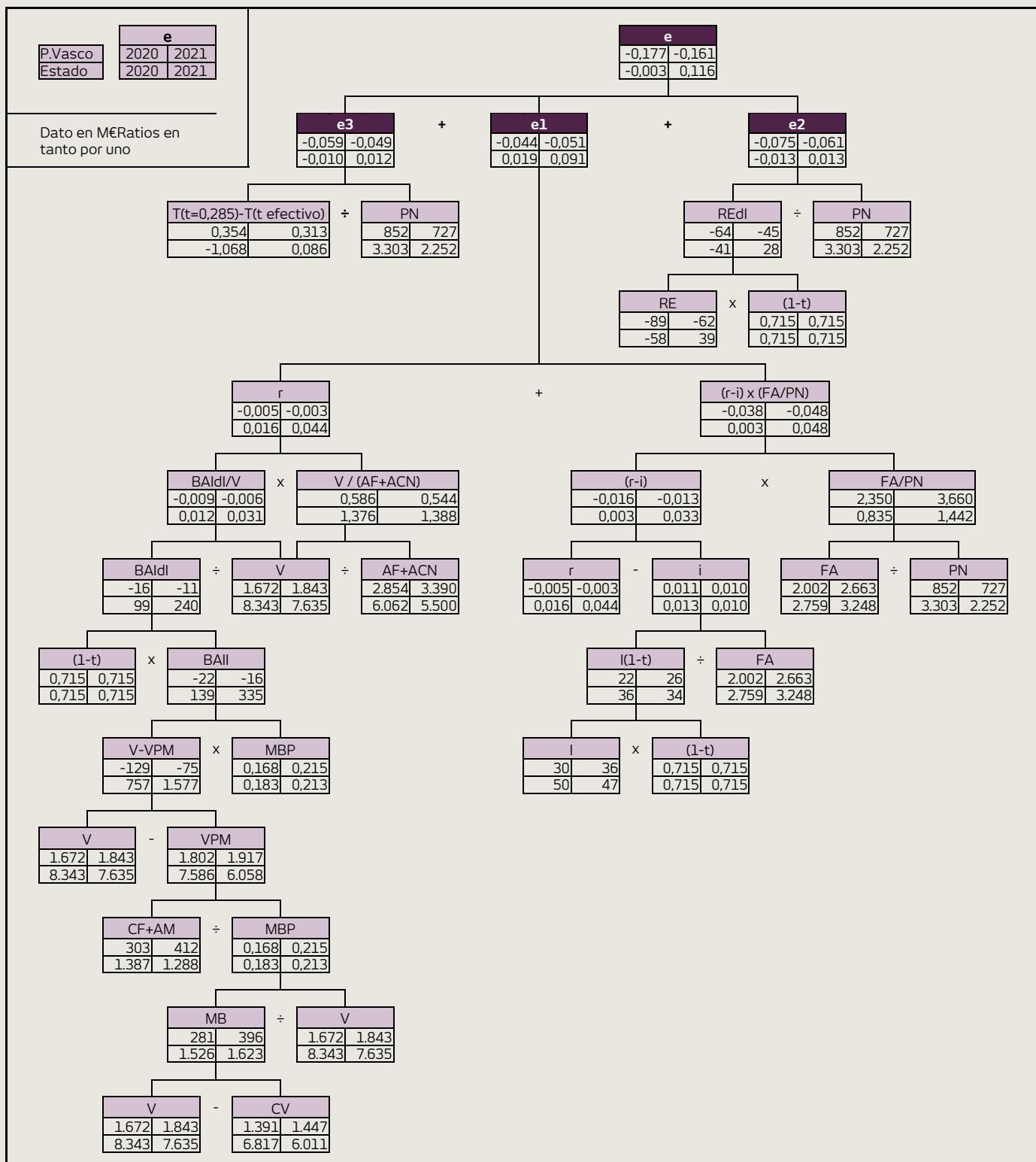
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 133 Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo



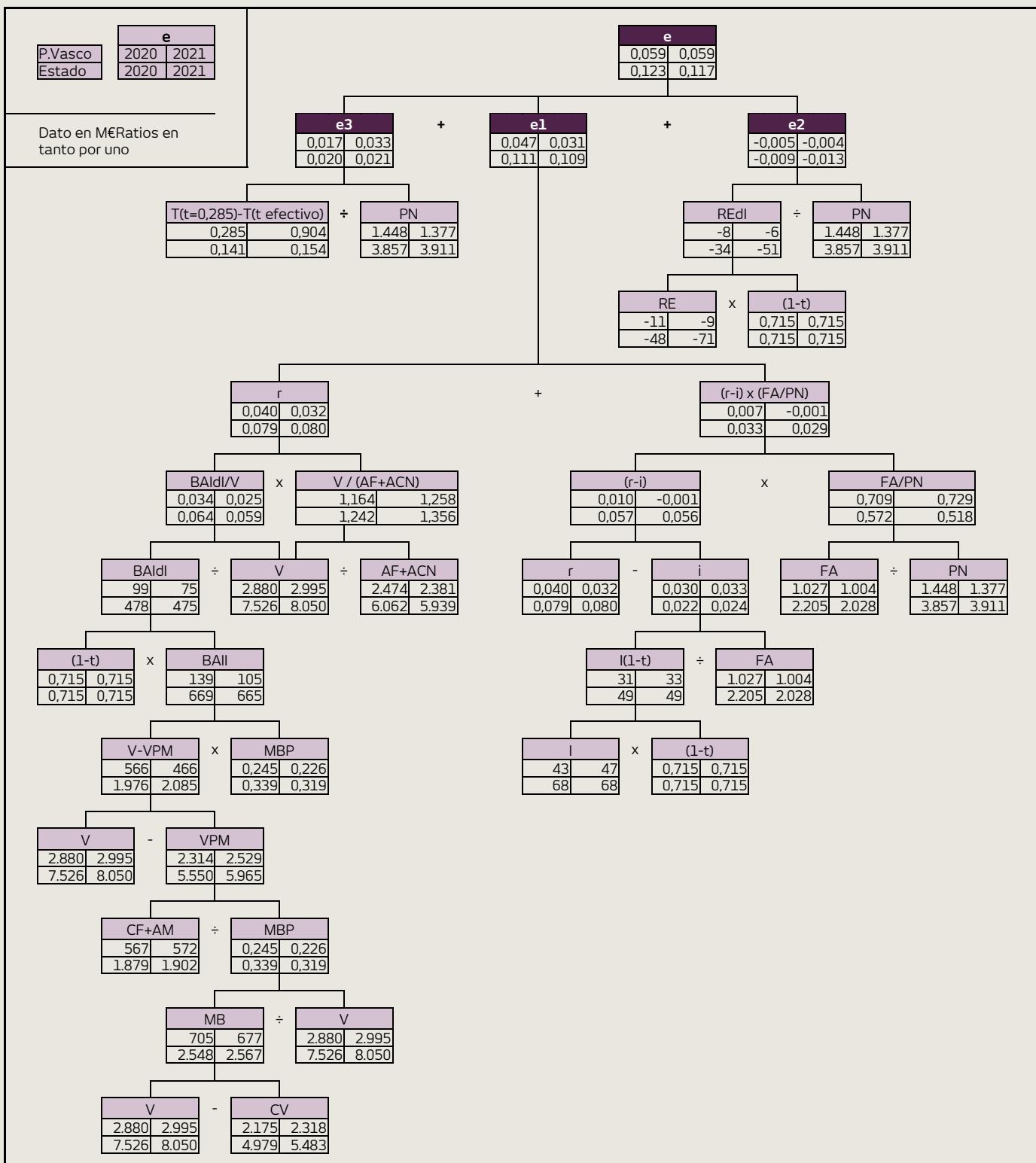
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

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



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

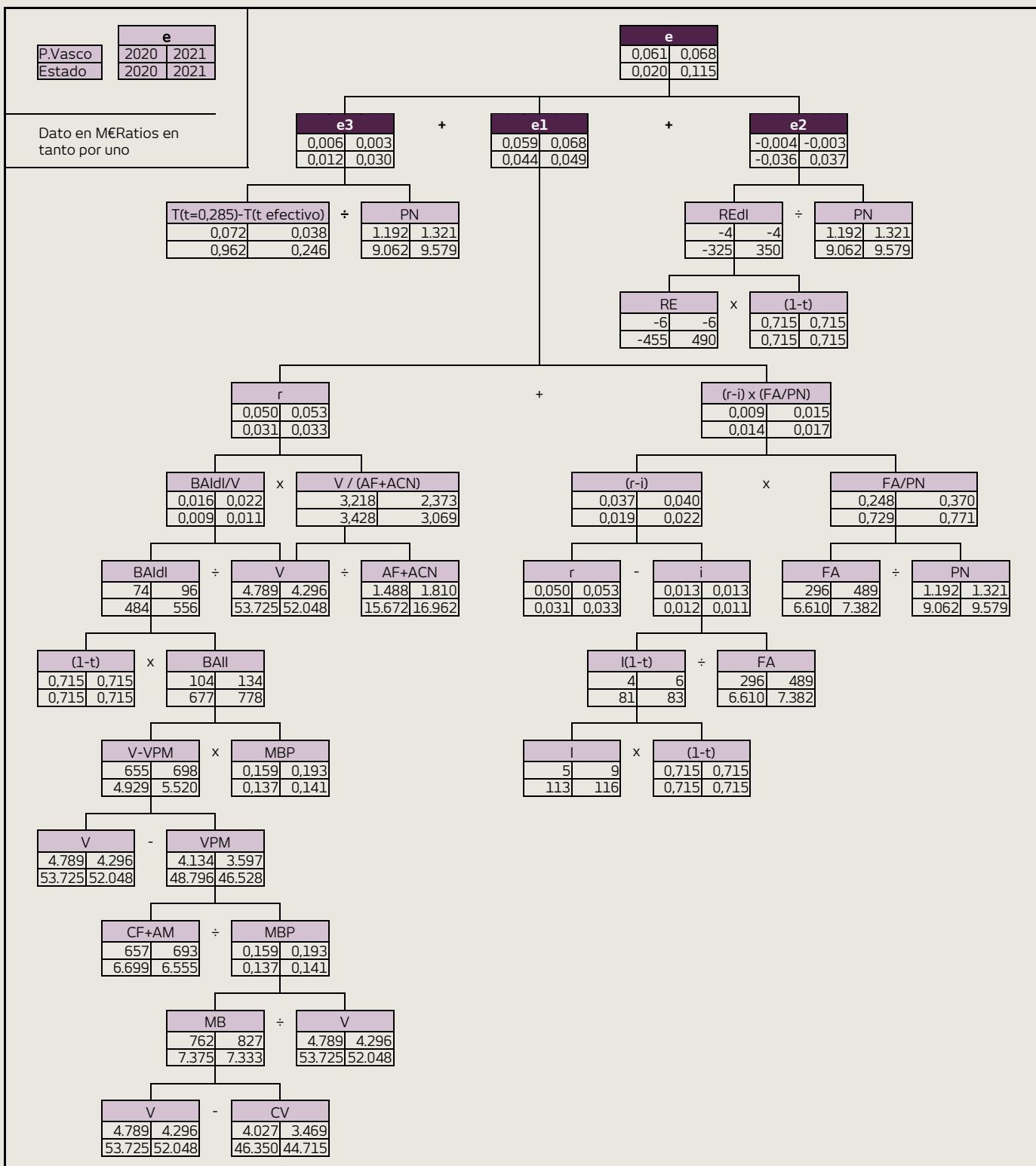
Cuadro nº 135 Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.



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

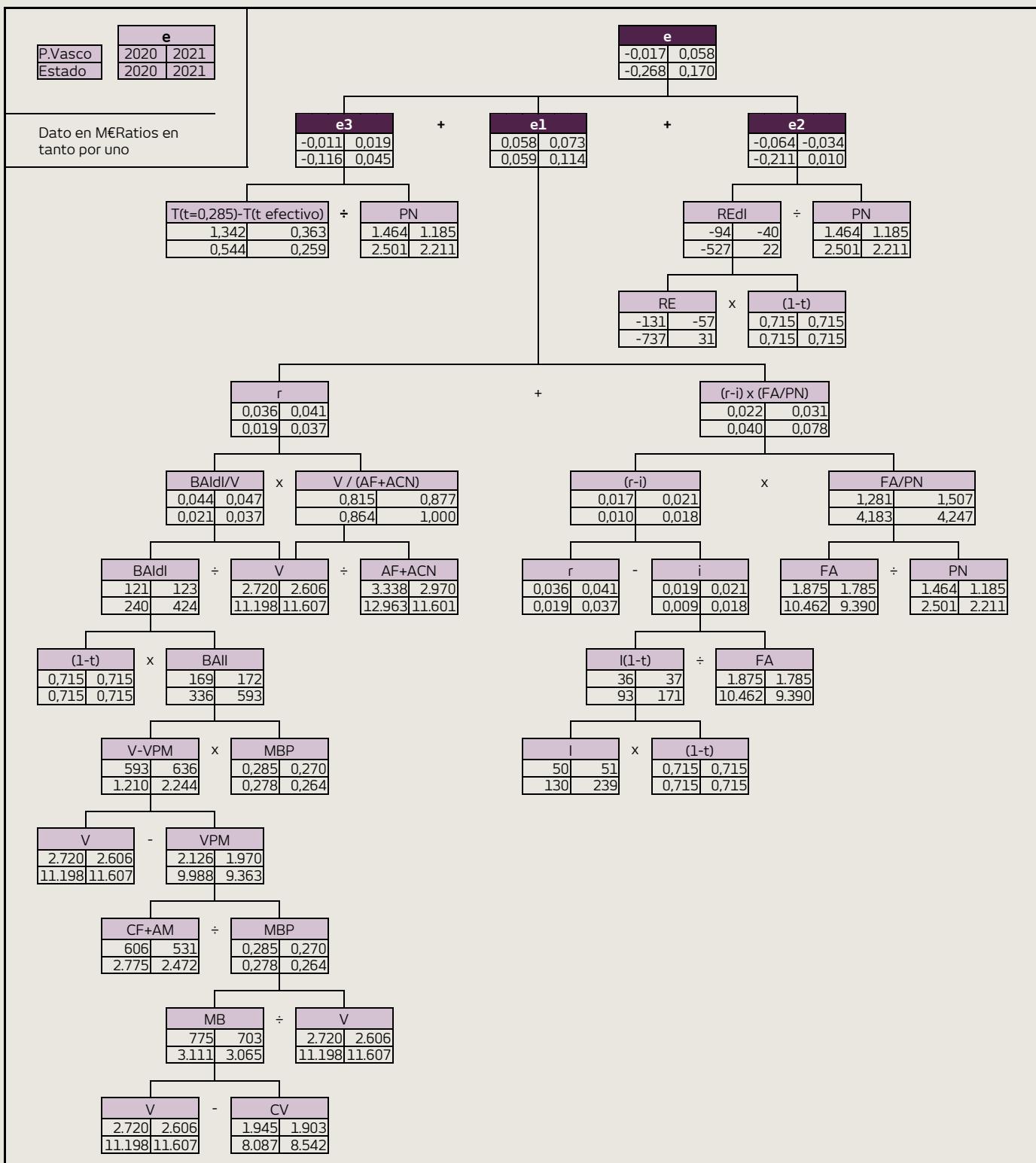


Cuadro nº 136 Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques



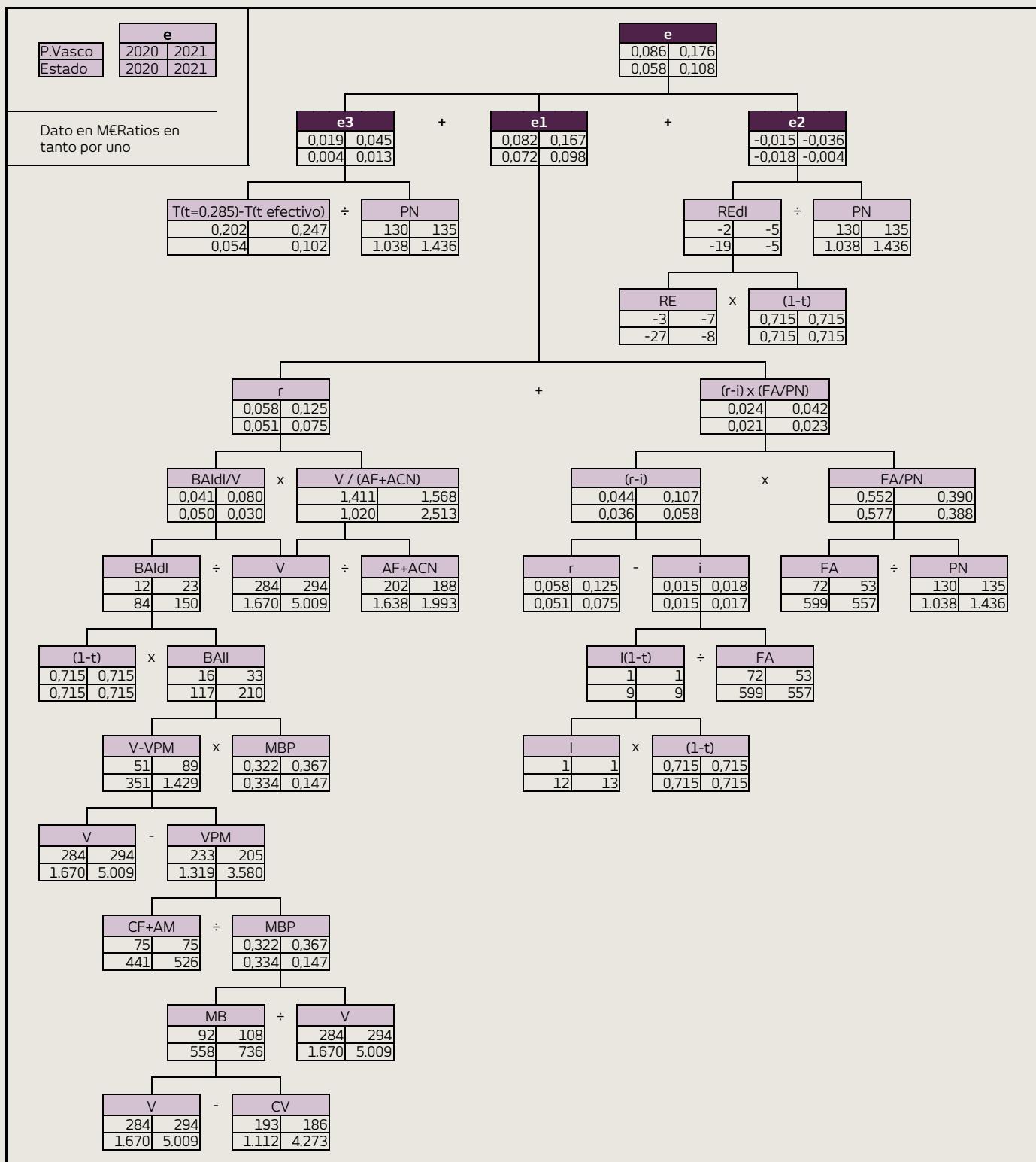
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 137 Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de otro material de transporte



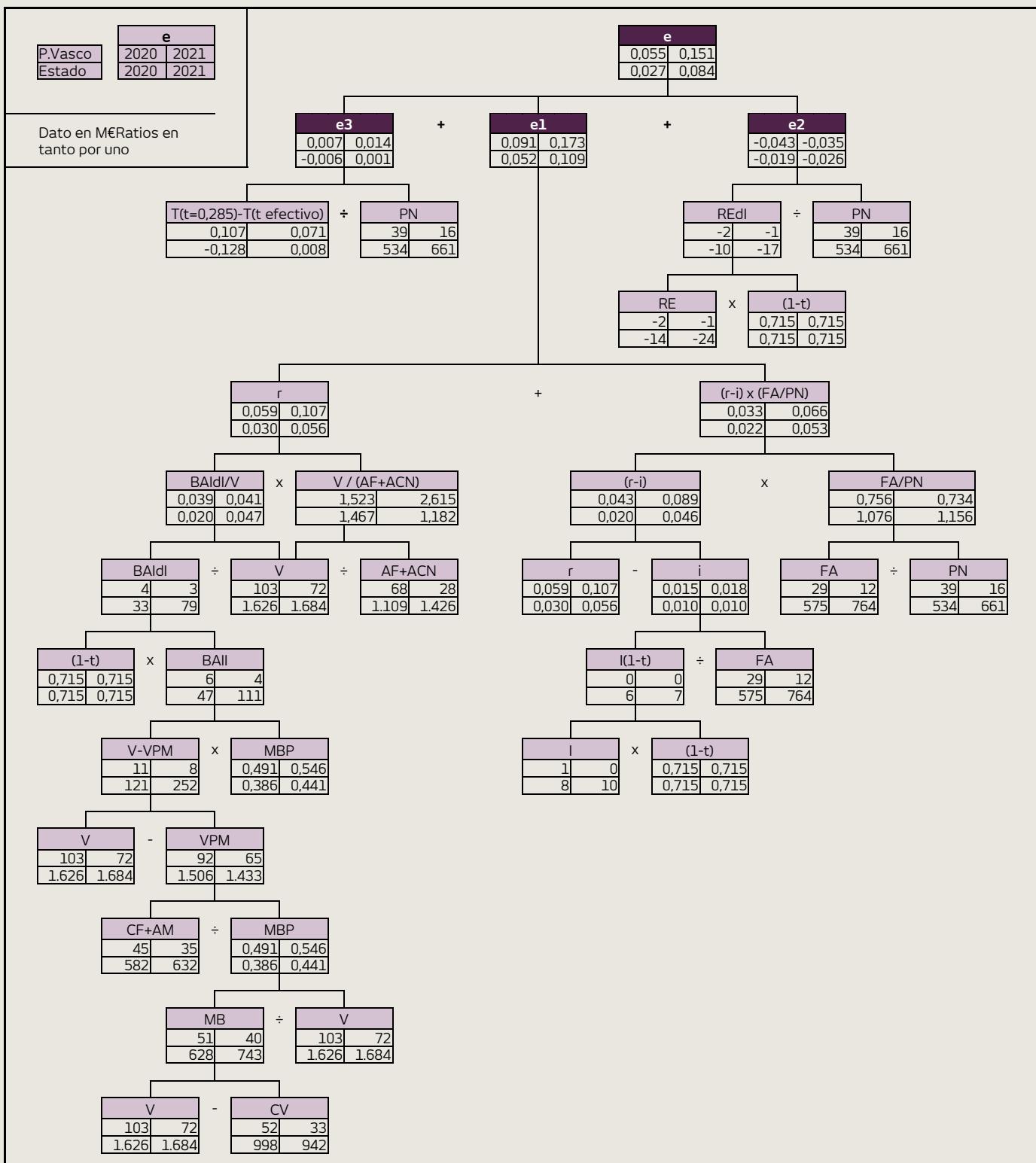
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 138 Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de muebles y otras industrias manufactureras



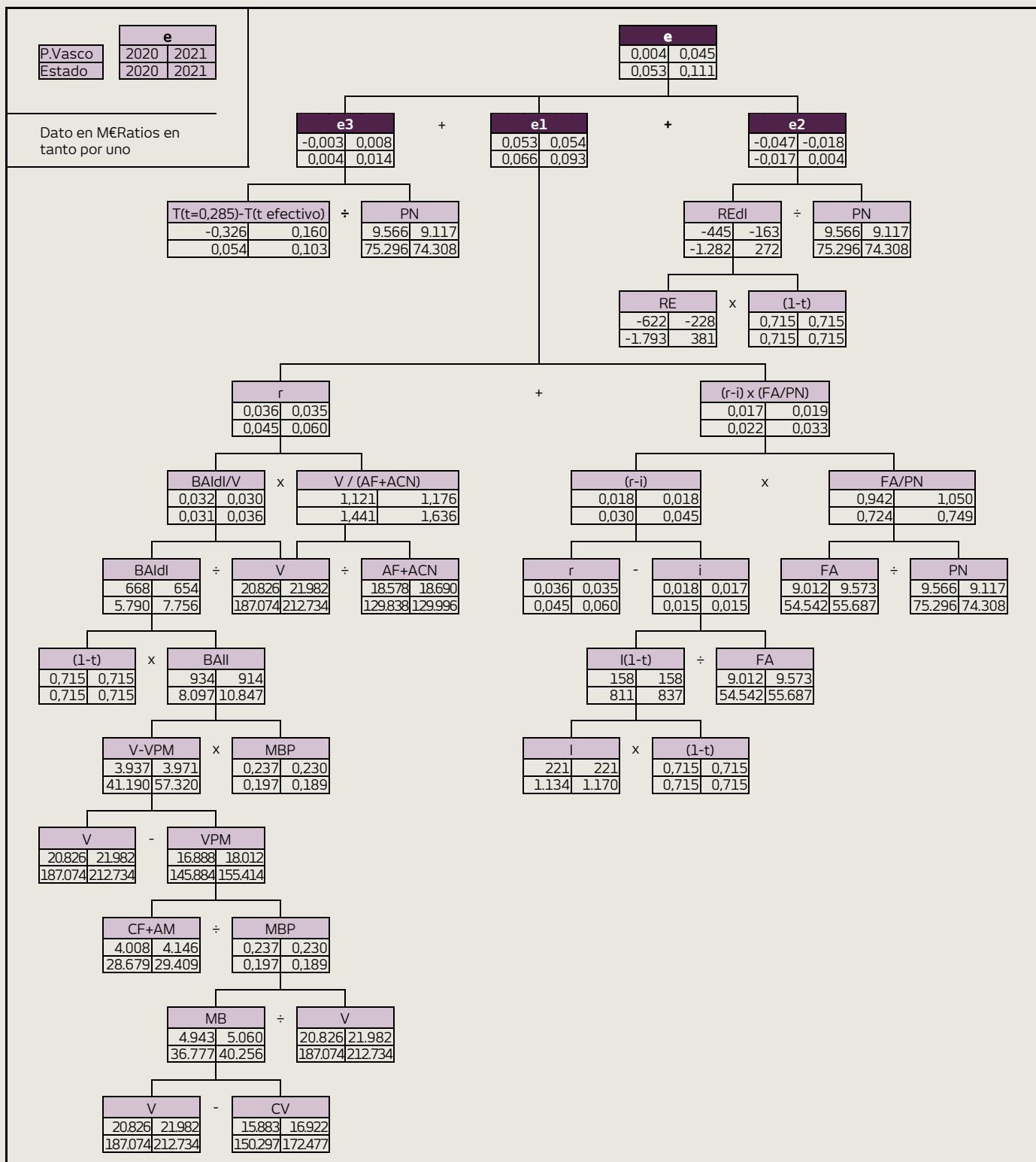
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 139 Pirámide de ratios del sector de la Reparación e instalación de maquinaria y equipo



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

Cuadro n° 140 Pirámide de ratios Total Industria



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

Cuadro nº 141 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2020	2021	2020	2021
+ V _t	73,12	88,07	89,43	96,50
- C _t	64,86	82,80	80,73	88,88
- AM _t	3,30	3,27	2,74	2,64
= BAI _t	4,96	2,00	5,96	4,98
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BALd _t	3,55	1,43	4,26	3,56
+ AM _t	3,30	3,27	2,74	2,64
- IF _t	0,25	0,21	0,24	0,18
+ GFOt	6,59	4,49	6,76	6,02
+ RET	-5,50	-2,16	-0,85	-0,39
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REDl _t	-3,93	-1,54	-0,60	-0,28
+ EF _t	-0,29	-0,45	0,46	0,41
+ GFEt	-4,22	-1,99	-0,15	0,13
+ ACNt-1	19,17	21,00	21,08	21,74
- ACNt	21,93	19,49	23,18	22,14
- ΔACNt	2,76	-1,51	2,10	0,40
- INVt	2,61	2,16	3,01	-0,85
+ TINVt	-2,99	1,85	1,50	6,61
+ EFAt - AFAt	3,90	-2,70	1,30	0,40
+ It	1,13	0,78	0,50	0,41
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,80	0,55	0,36	0,29
+ TFAt	3,09	-3,25	0,94	0,11
+ TPNt	-0,10	1,40	-2,44	-6,72
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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



Cuadro nº 142 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de papel

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2020	2021	2020	2021
+ V_t	71,74	115,13	71,88	87,16
- C_t	64,82	107,17	63,07	78,34
- AM_t	3,87	5,43	3,69	3,84
= $BAll_t$	3,05	2,53	5,12	4,97
* $(1-t)$	0,715	0,715	0,715	0,715
= $BAldl_t$	2,18	1,81	3,66	3,56
+ AM_t	3,87	5,43	3,69	3,84
- IF_t	0,74	1,28	0,35	0,34
+ GFOt	5,30	5,96	7,01	7,06
+ REt	-0,30	-0,03	5,88	-2,35
* $(1-t)$	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdlt	-0,21	-0,02	4,20	-1,68
+ EFt	0,57	1,73	1,89	-0,72
+ GFEt	0,36	1,71	6,09	-2,40
+ ACNt-1	32,13	25,78	25,82	29,52
- ACNt	21,51	20,08	29,89	28,05
- $\Delta ACNt$	-10,63	-5,70	4,07	-1,46
- INVt	7,37	10,19	1,28	1,93
+ TINVt	8,92	3,17	7,74	4,18
+ EFAt - AFAt	-0,31	-1,11	-4,41	-2,55
+ It	0,54	0,64	1,02	0,88
* $(1-t)$	0,715	0,715	0,715	0,715
- $(1-t) * It$	0,38	0,46	0,73	0,63
+ TFAt	-0,69	-1,57	-5,14	-3,18
+ TPNt	-8,23	-1,60	-2,60	-1,00
= 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 Industria química

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2020	2021	2020	2021
+ V _t	19,10	38,17	124,02	131,04
- C _t	16,70	34,28	111,87	115,62
- AM _t	0,87	1,04	3,48	3,10
= BAI _t	1,53	2,86	8,67	12,31
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BALd _t	1,10	2,05	6,20	8,80
+ AM _t	0,87	1,04	3,48	3,10
- IF _t	0,47	0,13	0,93	0,66
+ GFO _t	1,50	2,95	8,75	11,24
+ RET	0,05	-0,06	-0,33	0,34
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REDl _t	0,03	-0,04	-0,24	0,24
+ EFT	0,14	0,24	0,53	0,84
+ GFET	0,17	0,19	0,30	1,08
+ ACNt-1	8,92	11,01	29,74	24,00
- ACNt	8,70	12,46	28,33	26,16
- ΔACNt	-0,22	1,45	-1,41	2,16
- INV _t	1,27	1,41	4,27	2,74
+ TINV _t	0,63	0,28	6,18	7,43
+ EFAt - AFAt	0,52	-0,30	-1,64	1,25
+ It	0,04	0,07	0,78	0,55
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,03	0,05	0,56	0,39
+ TFAt	0,49	-0,35	-2,20	0,86
+ TPNT	-1,11	0,07	-3,98	-8,28
= 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 productos de caucho y plásticos

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2020	2021	2020	2021
+ V _t	73,28	83,80	51,47	57,92
- C _t	58,62	76,76	44,35	50,58
- AM _t	4,79	4,81	2,71	2,58
= BAI _t	9,88	2,23	4,40	4,76
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIDL _t	7,06	1,60	3,15	3,40
+ AM _t	4,79	4,81	2,71	2,58
- IF _t	0,23	0,22	0,13	0,20
+ GFOt	11,62	6,19	5,73	5,79
+ RET	-0,68	-0,38	-0,21	-0,05
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REDLT	-0,49	-0,27	-0,15	-0,04
+ EFT	2,52	0,18	0,46	0,24
+ GFEt	2,03	-0,10	0,31	0,20
+ ACNt-1	8,36	11,94	8,71	9,65
- ACNt	14,34	10,87	9,78	10,13
- ΔACNt	5,98	-1,07	1,07	0,48
- INVt	7,42	7,36	2,70	2,96
+ TINVt	0,25	-0,19	2,27	2,55
+ EFAt - AFAt	5,20	0,26	-1,20	0,43
+ It	0,25	0,36	0,25	0,25
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,18	0,26	0,18	0,18
+ TFAt	5,02	0,00	-1,38	0,25
+ TPNT	-5,27	0,19	-0,90	-2,80
= 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 otros productos minerales no metálicos

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2020	2021	2020	2021
+ V _t	92,86	136,06	58,62	74,83
- C _t	74,94	114,98	50,22	66,57
- AM _t	-2,96	6,15	3,19	2,27
= BAII _t	20,88	14,93	5,20	5,99
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdl _t	14,93	10,68	3,72	4,28
+ AM _t	-2,96	6,15	3,19	2,27
- IF _t	0,13	2,04	0,33	0,36
+ GFOt	11,84	14,78	6,58	6,19
+ REt	-16,21	-13,63	-2,65	3,07
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdl _t	-11,59	-9,75	-1,90	2,19
+ EFt	-1,82	1,39	-0,07	0,76
+ GFEt	-13,41	-8,36	-1,97	2,96
+ ACNt-1	49,96	49,64	27,51	27,53
- ACNt	36,37	54,59	28,54	30,21
- ΔACNt	-13,59	4,95	1,04	2,68
- INVt	-19,67	-11,76	1,44	5,04
+ TINVt	31,69	13,24	2,13	1,43
+ EFAt - AFAt	-30,15	-5,73	-0,81	1,89
+ It	2,00	2,25	0,74	0,78
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	1,43	1,61	0,53	0,56
+ TFAt	-31,58	-7,34	-1,34	1,33
+ TPNt	-0,12	-5,90	-0,79	-2,77
= 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 Metalurgia; Fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2020	2021	2020	2021
+ V _t	123,14	146,84	184,87	218,35
- C _t	117,85	134,89	181,02	206,09
- AM _t	5,19	4,39	4,33	4,37
= BAI _t	0,10	7,55	-0,48	7,90
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BALd _t	0,07	5,40	-0,34	5,64
+ AM _t	5,19	4,39	4,33	4,37
- IF _t	0,65	1,05	1,39	0,73
+ GFOt	4,61	8,74	2,60	9,28
+ RET	-2,86	2,83	-0,84	-0,53
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REDl _t	-2,04	2,02	-0,60	-0,38
+ EFT	-1,80	0,87	-1,45	0,57
+ GFEt	-3,85	2,90	-2,05	0,19
+ ACNt-1	32,50	29,03	45,79	34,64
- ACNt	28,68	35,90	36,18	48,01
- ΔACNt	-3,82	6,87	-9,61	13,37
- INVt	1,37	5,92	-1,43	5,62
+ TINVt	3,21	-1,15	11,58	-9,52
+ EFAt - AFA _t	-5,06	4,98	-14,10	11,15
+ It	1,15	1,01	1,37	1,13
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,82	0,72	0,98	0,81
+ TFAt	-5,88	4,26	-15,08	10,34
+ TPNT	2,67	-3,11	3,49	-0,82
= 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 productos metálicos, excepto maquinaria y equipo

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2020	2021	2020	2021
+ V _t	22,52	29,40	17,68	24,36
- C _t	20,41	26,24	15,75	21,68
- AM _t	0,83	0,91	0,61	0,63
= BAI _t	1,28	2,25	1,31	2,05
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BALd _t	0,91	1,61	0,94	1,46
+ AM _t	0,83	0,91	0,61	0,63
- IF _t	0,16	0,10	0,09	0,08
+ GFO _t		1,58	2,42	1,47
+ RET		-0,90	-0,08	-0,37
* (1-t)		0,715	0,715	0,715
= REDl _t		-0,65	-0,06	-0,27
+ EFT		0,42	0,09	0,13
+ GFET		-0,22	0,04	-0,14
+ ACNt-1		10,73	14,30	6,31
- ACNt		14,64	13,91	7,75
- ΔACNt		3,91	-0,39	1,44
- INV _t		3,55	0,97	0,77
+ TINV _t		-6,10	1,88	-0,88
+ EFAt - AFAt		4,26	-1,27	1,09
+ It		0,22	0,22	0,19
* (1-t)		0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It		0,16	0,15	0,16
+ TFAt		4,11	-1,42	0,93
+ TPNT		1,99	-0,46	-0,05
= 0		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 material y equipo eléctrico**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2020	2021	2020	2021
+ V _t	185,79	230,33	141,41	123,14
- C _t	182,01	210,96	135,83	113,72
- AM _t	6,20	21,38	3,23	4,01
= BAll _t	-2,42	-2,00	2,35	5,41
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BALdlt	-1,73	-1,43	1,68	3,87
+ AM _t	6,20	21,38	3,23	4,01
- IF _t	8,02	9,02	1,47	1,42
+ GFOt		-3,55	10,92	3,44
+ RET		-9,92	-7,80	-0,98
* (1-t)		0,715	0,715	0,715
= REDlt		-7,09	-5,58	-0,70
+ Eft		-5,55	-4,47	-0,55
+ GFEt		-12,64	-10,05	-1,25
+ ACNt-1		45,78	117,92	27,48
- ACNt		109,36	178,95	38,83
- ΔACNt		63,58	61,03	11,35
- INVt		49,63	23,98	8,66
+ TINVt		-129,39	-84,14	-17,82
+ EFAt - AFAt		97,97	86,95	12,62
+ It		3,35	4,47	0,85
* (1-t)		0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It		2,39	3,20	0,61
+ TFAt		95,57	83,76	12,01
+ TPNt		33,82	0,38	5,82
= 0		0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 149 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2020	2021	2020	2021
+ V _t	68,58	157,63	33,75	37,62
- C _t	63,06	147,52	29,80	33,62
- AM _t	2,21	4,57	0,95	0,89
= BAI _t	3,30	5,55	3,00	3,11
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BALd _t	2,36	3,97	2,14	2,22
+ AM _t	2,21	4,57	0,95	0,89
- IF _t	0,76	1,82	0,22	0,27
+ GF _t	3,81	6,71	2,87	2,84
+ RET	-0,25	-0,45	-0,22	-0,33
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REDl _t	-0,18	-0,32	-0,15	-0,24
+ EF _t	0,58	2,40	0,35	0,38
+ GFE _t	0,40	2,07	0,20	0,14
+ ACN _t -1	29,97	77,88	11,48	13,40
- ACN _t	35,40	75,48	13,04	13,57
- ΔACN _t	5,43	-2,40	1,56	0,17
- INV _t	2,44	1,90	0,90	0,70
+ TINV _t	-3,66	9,29	0,61	2,12
+ EFAt - AFAt	6,51	-3,73	1,39	-0,48
+ It	1,02	2,45	0,30	0,32
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,73	1,75	0,22	0,23
+ TFA _t	5,78	-5,48	1,17	-0,71
+ TP _t	-2,12	-3,81	-1,78	-1,42
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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



Cuadro nº 150 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2020	2021	2020	2021
+ V _t	299,30	252,70	497,45	495,70
- C _t	281,93	234,69	469,22	466,10
- AM _t	10,86	10,10	21,97	22,19
= BAII _t	6,51	7,91	6,27	7,41
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAId _t	4,65	5,66	4,48	5,30
+ AM _t	10,86	10,10	21,97	22,19
- IF _t	1,66	0,73	6,14	5,56
+ GFOt		13,85	15,03	20,30
+ RET		-0,38	-0,35	-4,21
* (1-t)		0,715	0,715	0,715
= REDl _t		-0,27	-0,25	-3,01
+ EFT		0,42	0,27	2,70
+ GFEt		0,15	0,01	-2,04
+ ACNt-1		22,38	26,03	-6,65
- ACNt		27,71	31,20	-1,00
- ΔACNt		5,33	5,17	5,65
- INVt		8,97	3,88	15,09
+ TINVt		-0,30	5,99	-2,48
+ EFAt - AFA _t		-0,49	-2,11	4,73
+ It		0,33	0,53	1,04
* (1-t)		0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It		0,23	0,38	0,75
+ TFAt		-0,73	-2,50	3,99
+ TPNT		-2,12	-3,50	-1,51
= 0		0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 151 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otro material de transporte

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2020	2021	2020	2021
+ V _t	453,31	521,16	302,64	322,42
- C _t	400,87	465,78	279,68	297,31
- AM _t	24,26	21,05	13,88	8,65
= BAll _t	28,17	34,33	9,09	16,46
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BALdlt	20,14	24,54	6,50	11,77
+ AM _t	24,26	21,05	13,88	8,65
- IF _t	4,05	1,32	3,49	3,59
+ GFOt	40,35	44,27	16,89	16,83
+ RET	-21,90	-11,31	-19,93	0,87
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REDlt	-15,66	-8,09	-14,25	0,62
+ EFT	-2,75	4,61	-7,82	2,77
+ GFEt	-18,41	-3,48	-22,07	3,39
+ ACNt-1	159,32	206,72	155,63	163,44
- ACNt	182,41	194,71	162,16	154,59
- ΔACNt	23,10	-12,02	6,53	-8,86
- INVt	24,31	-16,46	3,97	-11,44
+ TINVt	-25,46	69,27	-15,69	40,52
+ EFAt - AFAt	28,05	-0,74	18,58	-24,07
+ It	8,33	10,29	3,53	6,64
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	5,95	7,36	2,52	4,74
+ TFAt	22,09	-8,10	16,06	-28,81
+ TPNt	3,37	-61,17	-0,36	-11,71
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

**Cuadro nº 152 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de muebles. Otras industrias manufactureras**

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2020	2021	2020	2021
+ V _t	40,61	49,01	14,91	38,53
- C _t	37,31	42,43	13,22	36,31
- AM _t	0,96	1,13	0,65	0,61
= BAI _t	2,34	5,45	1,05	1,62
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BALd _t	1,67	3,90	0,75	1,15
+ AM _t	0,96	1,13	0,65	0,61
- IF _t	0,20	0,28	0,08	0,07
+ GF _t	2,43	4,75	1,32	1,69
+ RET	-0,39	-1,12	-0,24	-0,06
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REDl _t	-0,28	-0,80	-0,17	-0,04
+ E _t	0,35	1,02	0,04	0,15
+ GFE _t	0,07	0,21	-0,13	0,11
+ ACN _{t-1}	11,05	10,92	4,89	5,54
- ACN _t	12,29	13,79	5,69	6,56
- ΔACN _t	1,24	2,87	0,80	1,02
- INV _t	0,96	1,01	0,59	0,21
+ TINV _t	0,30	1,08	-0,20	0,57
+ EFAt - AFAt	1,63	-1,97	0,53	-1,02
+ It	0,21	0,22	0,11	0,10
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,15	0,15	0,08	0,07
+ TFA _t	1,48	-2,12	0,46	-1,09
+ TP _t	-1,77	1,04	-0,26	0,53
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Cuadro nº 153 Estado de fuentes y empleos del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2020	2021	2020	2021
+ V_t	14,72	9,05	15,49	16,20
- C_t	13,71	8,46	14,56	14,63
- AM_t	0,21	0,08	0,48	0,50
= BAI_{lt}	0,79	0,52	0,44	1,07
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= $BAld_{lt}$	0,57	0,37	0,32	0,76
+ AM_t	0,21	0,08	0,48	0,50
- IF_t	0,25	0,06	0,14	0,15
+ GFOt	0,53	0,39	0,66	1,11
+ REt	-0,33	-0,10	-0,14	-0,23
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdlt	-0,24	-0,07	-0,10	-0,16
+ EFt	0,04	0,03	-0,03	0,01
+ GFEt	-0,20	-0,04	-0,13	-0,16
+ ACNt-1	5,88	2,24	2,73	2,30
- ACNt	6,96	2,58	2,24	3,64
- $\Delta ACNt$	1,08	0,34	-0,49	1,35
- INVt	0,29	0,06	2,05	1,60
+ TINVt	-1,04	-0,05	-1,03	-1,99
+ EFAt - AFAt	0,96	0,23	1,02	2,07
+ It	0,09	0,04	0,07	0,10
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,06	0,03	0,05	0,07
+ TFAt	0,90	0,21	0,96	2,00
+ TPNt	0,14	-0,15	0,06	-0,01
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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



Cuadro nº 154 Estado de fuentes y empleos del total de la industria

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2020	2021	2020	2021
+ V _t	88,62	110,46	91,57	101,16
- C _t	81,13	101,29	84,24	92,80
- AM _t	3,52	4,58	3,37	3,20
= BAL _{It}	3,98	4,59	3,96	5,16
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BALd _{It}	2,84	3,28	2,83	3,69
+ AM _t	3,52	4,58	3,37	3,20
- IF _t	0,86	0,92	0,71	0,62
+ GFO _t	5,50	6,95	5,49	6,27
+ RET	-2,65	-1,15	-0,88	0,18
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= RED _{It}	-1,89	-0,82	-0,63	0,13
+ EFT	-0,13	0,37	0,14	0,49
+ GFE _t	-2,02	-0,44	-0,49	0,62
+ ACN _{t-1}	24,34	33,32	18,21	18,96
- ACN _t	29,29	36,15	19,64	20,74
- ΔACN _t	4,95	2,83	1,44	1,78
- INV _t	5,09	2,81	2,76	1,83
+ TINV _t	-6,56	0,86	0,81	3,28
+ EFAt - AFAt	6,16	2,49	0,65	0,45
+ It	0,94	1,11	0,56	0,56
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,67	0,79	0,40	0,40
+ TFAt	5,49	1,69	0,25	0,05
+ TPN _t	1,07	-2,56	-1,05	-3,33
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

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

12. ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL VASCO

12.1 INTRODUCCIÓN

En línea con lo 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 2016-2022), tomando en consideración los sectores económicos y los estratos de asalariados. En este sentido, conviene recordar un año más que, de cara a una mayor homogeneidad de análisis, se toma como fuente de información única el Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE.

En relación a dicha fuente, Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE, es necesario tener en cuenta que la misma considera el número de empresas activas a 1 de enero de cada ejercicio.

12.2 EVOLUCIÓN GENERAL

A lo largo de los últimos años el número de empresas activas ha evolucionado de forma heterogénea en los tres ámbitos geográficos analizados (CAPV, Navarra y conjunto del Estado), si bien el mismo cayó de forma generalizada en 2021 como consecuencia del impacto del COVID y ha repuntado también de forma generalizada en 2022 gracias a la recuperación de la actividad económica.

Atendiendo a una perspectiva temporal amplia, las empresas activas en la CAPV han pasado de 151.216 en 2016 a 142.904 en 2022, dinámica que supone un descenso acumulado del -5,5%. Por el contrario, tanto en el marco navarro como en el estatal las empresas activas han aumentado en dicho periodo, pasando de 43.907 en 2016 a 45.738 en 2022 en la Comunidad Foral y de 3.236.582 a 3.430.663 a nivel estatal, dinámicas que suponen incrementos acumulados respectivos del 4,2% y 6%.

Con todo, hay que señalar que la intensidad de las variaciones interanuales ha sido dispar en el transcurso de estos años en estos tres ámbitos geográficos, observándose asimismo diferencias significativas entre las oscilaciones interanuales correspondientes a cada ámbito. Así, en el caso de la CAPV, la mayor caída interanual en las empresas activas se produjo en 2017 (-7,2%), mientras que el mayor avance interanual en 2018 (2,9%), al tiempo que tanto en Navarra como en el conjunto del Estado los mayores retrocesos se registraron en 2021 (-0,2% y -1,1%, respectivamente) y los mayores crecimientos en 2022 (3,2% y 1,9%, respectivamente).

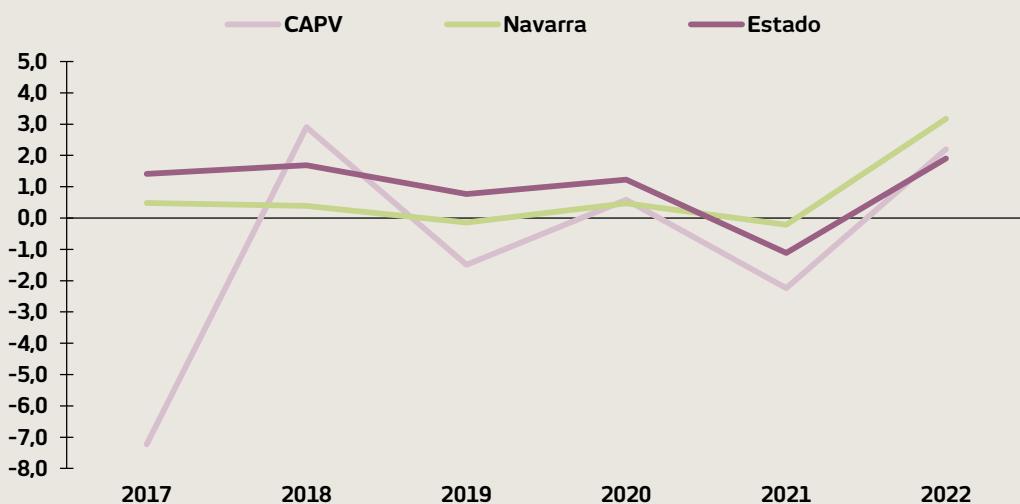
Gráfico nº 26 Evolución del número de empresas



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

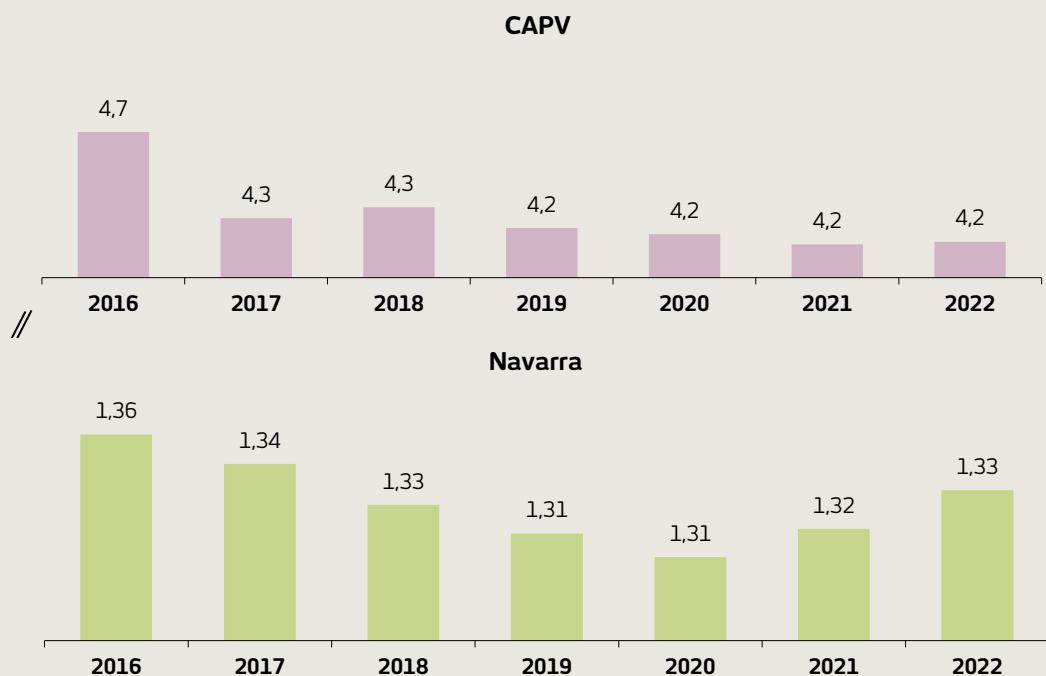
Centrando ya el estudio en 2022, tal y como ya se adelantado, las empresas activas han repuntado de forma generalizada ante la recuperación de la actividad económica: un 2,9% en la CAPV, un 3,2% en la Comunidad Foral y un 1,9% en el marco estatal.

Gráfico nº 27 Variación interanual del número de empresas



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Gráfico nº 28 Evolución del peso sobre el total estatal (Estado=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).



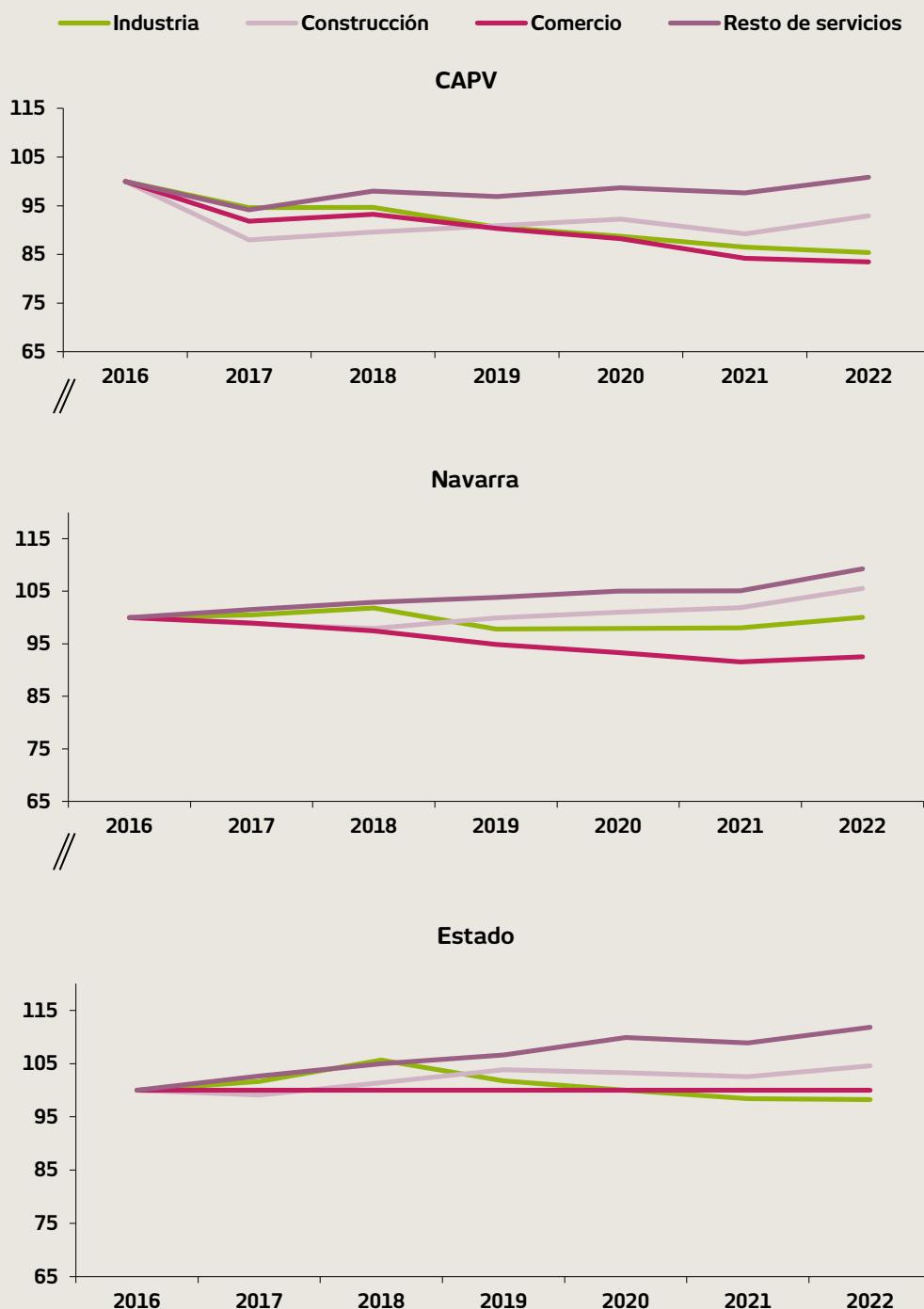
En cualquier caso, el peso relativo de las empresas activas de la CAPV sobre el total estatal se ha mantenido inalterado en relación a los tres ejercicios anteriores (4,2%), al tiempo que la cuota de participación de las empresas navarras apenas ha variado (1,33% en 2022 frente a 1,32% en 2021).

12.3 SECTORES ECONÓMICOS

Focalizando ya el estudio en los sectores económicos, agrupados éstos en industria, construcción, comercio y resto de servicios, en el caso de la CAPV, exceptuando el resto de servicios, todos ellos han contenido su número de empresas activas entre 2016 y 2022. Por el contrario, en el caso de la Comunidad Foral, las empresas activas han aumentado de forma generalizada entre 2016 y 2022, con la única excepción del comercio, al tiempo que en el del Estado sólo han caído en la industria.

Concretamente, en el ámbito de la CAPV el comercio registra la mayor caída en su número de empresas activas entre 2016 y 2022 (-16,5%), siendo también este sector el que presenta el mayor descenso en Navarra (-7,5%). A nivel estatal, el mayor recorte se produce en la industria (-1,7%). Por el contrario, el resto de servicios anota el mayor dinamismo en dicho periodo tanto en la CAPV como en la Comunidad Foral así como en el conjunto del Estado (incrementos del 0,9%, 9,3% y 11,8%, respectivamente).

Gráfico nº 29 Evolución de empresas por sector económico (Números índice 2016=100)



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).



Circunscribiendo el análisis a los ejercicios 2016 y 2022, y tomando en consideración las divisiones de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-2009), en ambos ejercicios el comercio al por mayor y al por menor y la reparación de vehículos de motor y motocicletas alcanza la mayor cuota relativa en cuanto al número de empresas activas en los tres ámbitos geográficos. Así, las 29.057 empresas correspondientes a dicha actividad en la CAPV en 2022 suponen el 20,3% del total autonómico (23% en 2016), participación similar a las registradas por dicha actividad tanto en el marco navarro como en el estatal (20% y 20,8%, respectivamente).

Cuadro nº 155 Empresas por sección económica. Comparativa 2016-2022

Concepto	CAPV		Navarra		Estado	
	2016	2022	2016	2022	2016	2022
Total	151.216	142.904	43.907	45.738	3.236.582	3.430.663
Industrias Extractivas	49	28	36	25	2.304	1.819
Industria Manufacturera	11.321	9.607	3.083	2.934	172.130	171.671
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acond.	412	427	651	806	14.475	11.664
Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	276	236	144	150	6.710	7.057
Construcción	21.402	19.886	6.219	6.565	406.682	425.251
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos de motor y motocicletas	34.810	29.057	9.869	9.132	757.537	714.227
Transporte y almacenamiento	10.716	9.688	3.268	3.461	193.357	210.017
Hostelería	13.758	12.713	3.565	3.342	276.093	278.326
Información y Comunicaciones	2.821	3.094	629	752	61.212	73.919
Actividades financieras y de seguros	2.957	2.652	827	862	75.487	81.710
Actividades inmobiliarias	2.686	4.068	1.356	1.601	159.212	198.139
Actividades profesionales, científicas y técnicas	20.193	19.640	5.325	5.681	390.909	429.313
Actividades administrativas y servicios auxiliares	5.360	5.024	2.408	2.582	192.299	205.394
Educación	4.014	4.793	1.200	1.582	98.771	114.642
Actividades sanitarias y de servicios sociales	8.324	8.786	1.623	1.844	153.591	175.092
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	3.128	3.804	1.129	1.486	88.215	109.141
Otros Servicios	8.989	9.401	2.575	2.933	187.598	223.281

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Exceptuando el Estado en 2022, en los tres ámbitos geográficos analizados tras el comercio al por mayor y al por menor y la reparación de vehículos de motor y motocicletas, a continuación figuran, por este orden, la construcción y las actividades profesionales, científicas y técnicas. En este sentido, en 2022 la construcción concentra 19.886 empresas en la CAPV, el 13,9% del total autonómico (14,2% en 2016), 6.565 en Navarra (el 14,4% de su total) y 425.251 empresas a nivel estatal, el 12,4% del total nacional.

En cuanto a las actividades profesionales, científicas y técnicas, éstas aglutinan 19.640 empresas en la CAPV en 2022, el 13,7% del total autonómico (13,4% en 2016), 5.681 en Navarra, el 12,4% del total y 429.313 empresas en el plano estatal, el 12,5% de su total.

12.4 ESTRATOS DE ASALARIADOS

Pasando ya a considerar los estratos de asalariados, y atendiendo primeramente a una mayor agregación de los mismos, su evolución es heterogénea entre 2016 y 2022 en los tres ámbitos geográficos estudiados.

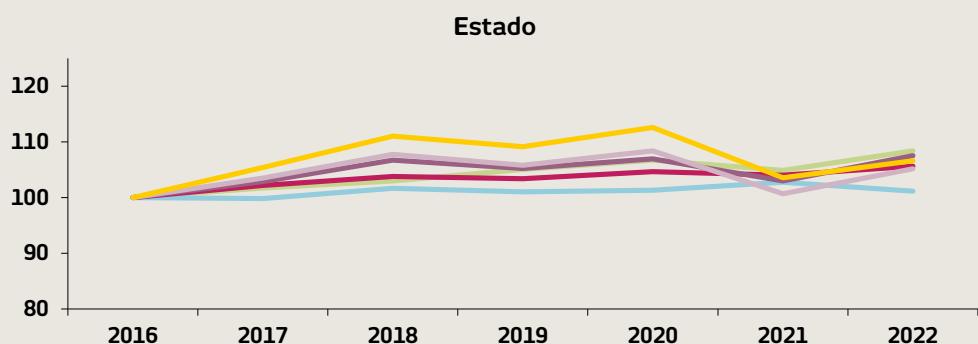
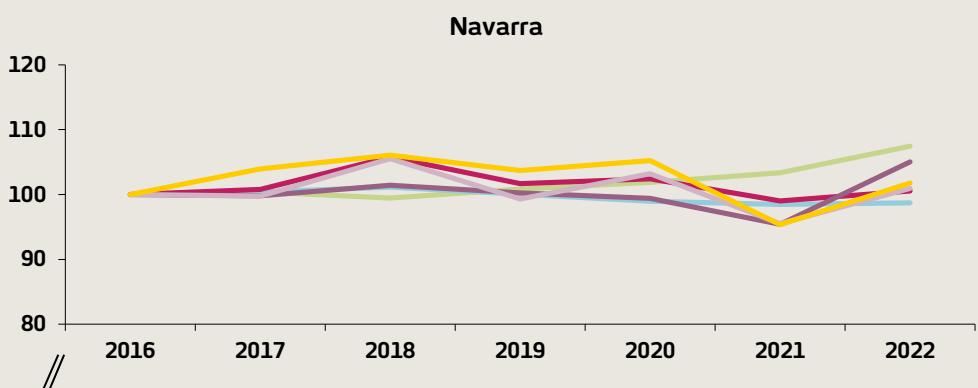
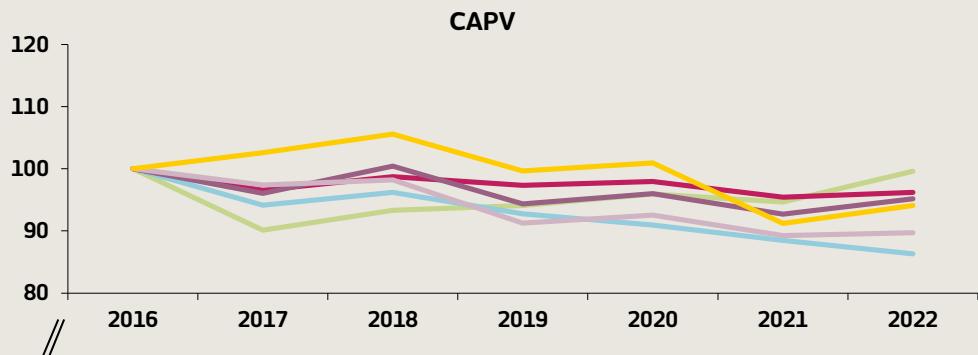
En el marco de la CAPV el número de empresas activas desciende de forma generalizada a todos los estratos de asalariados entre 2016 y 2022, correspondiendo el mayor retroceso a aquellas con entre uno y dos asalariados (-13,7%).

En Navarra únicamente descienden las empresas con entre uno y dos asalariados (-1,3%), correspondiendo el mayor dinamismo a aquellas sin asalariados (incremento del 7,5% en el periodo indicado).

En el plano estatal las empresas crecen de forma generalizada entre 2016 y 2022, presentando también las empresas sin asalariados el mayor ritmo de avance (8,4%).

Gráfico nº 30 Evolución de empresas por intervalo de asalariados (Números índice 2016=100)

— Sin asalariados — De 1 a 2 asalariados — De 3 a 5 asalariados
— De 6 a 9 asalariados — De 10 a 19 asalariados — De 20 o más asalariados



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Limitando el análisis a los ejercicios 2016 y 2022, y realizando una mayor desagregación de los estratos de asalariados, las empresas que carecen de asalariados detentan en ambos ejercicios el núcleo de las mismas en los tres ámbitos geográficos contemplados.

Así, las 74.883 empresas de este tipo existentes en la CAPV en 2022 aglutinan el 52,4% del total autonómico (49,7% en 2016), participación inferior a las relativas tanto al conjunto del Estado (56,6% del total nacional) como a Navarra (57,9% del total foral).

Cuadro nº 156 Empresas por estratos de asalariados. Comparativa 2016-2022

	CAPV		Navarra		Estado	
	2016	2022	2016	2022	2016	2022
Total	151.216	142.904	43.907	45.738	3.236.582	3.430.663
Sin asalariados	75.193	74.883	24.656	26.497	1.791.909	1.942.319
De 1 a 2 asalariados	47.420	40.937	11.428	11.283	895.574	905.804
De 3 a 5 asalariados	14.103	13.568	3.867	3.888	292.403	308.888
De 6 a 9 asalariados	6.004	5.715	1.632	1.714	117.293	126.100
De 10 a 19 asalariados	4.414	3.960	1.158	1.169	75.022	78.909
De 20 a 49 asalariados	2.601	2.420	709	727	40.895	43.929
De 50 a 99 asalariados	776	743	210	202	12.020	12.337
De 100 a 199 asalariados	396	351	146	142	6.243	6.371
De 200 a 249 asalariados		85	90 (*)	29	4.440 (*)	1.286
De 250 a 999 asalariados	268 (*)	189		71		3.643
De 1.000 a 4.999 asalariados	38	47	11	13	674	898
De 5.000 o más asalariados	3	6	0	3	109	179

^(*)En 2016 no se dispone de la desagregación de los estratos de asalariados señalados.

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Le siguen, por este orden, las empresas con uno a dos asalariados y aquellas que cuentan con de tres a cinco asalariados. En concreto, las 40.937 empresas existentes en la CAPV en 2022 con uno a dos asalariados representan el 28,6% del total autonómico (31,4% en 2016), cuota superior a la alcanzada por este estrato tanto en el Estado (26,4%) como en Navarra (24,7%). Por su parte, las 13.568 empresas existentes en 2022 con tres a cinco asalariados suponen el 9,5% del total autonómico (9,3% seis años atrás), peso relativo mayor a los correspondientes tanto al ámbito estatal (9%) como al marco navarro (8,5%).



4. SECTOR PRIMARIO

1. PANORAMA GENERAL

1.1 EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL

El sector primario está principalmente centrado en las necesidades alimentarias de la población y ha respondido bien al reto de la pandemia de la Covid-19 durante los años 2020 y 2021, pero está soportando una gran presión debido a los altos costes de la energía y de determinados compuestos que necesita para su funcionamiento. Los problemas de suministros que planteó la pandemia dejan paso a un escenario donde la guerra entre Ucrania y Rusia ha trastornado los mercados de los combustibles, la energía o los cereales, afectando tanto al ámbito agrícola como al ganadero, siendo este último a su vez consumidor de parte de la producción del anterior. También afecta a otros subsectores primarios, pero en este capítulo los agregados analizados serán básicamente los agroganaderos. El cambio climático está trastocando los equilibrios a nivel mundial y obligando al sector a hacer nuevas inversiones para adaptarse a fenómenos meteorológicos más impredecibles y extremos.

Todo ello lleva a que el análisis de 2022 se tenga que centrar inevitablemente en cómo están respondiendo los precios efectivos obtenidos por los agricultores, tanto del Estado como de la CAPV y Navarra. En la mayoría de los cómputos habitualmente monitorizados por este informe, las alzas traslucen con claridad: se han podido repercutir a sus clientes los altos costes soportados. En algunos casos también es interesante observar que se dan descensos atípicos de cantidades producidas, en comparación con las series disponibles de estas mismas estadísticas a las que se viene haciendo seguimiento en este informe.

El valor de la producción vegetal española estuvo entre 2016 y 2020 rondando la barrera de los 30.000 millones de euros, mientras que la ganadera rondaba en ese lapso los 20.000 millones. En 2021, la vegetal ha escalado hasta los 35.000, y en 2022 hasta los 36.276 millones. La ganadera, por su parte, creció mucho menos en 2021 (3,8%) pero es en 2022 cuando ha tenido un repunte totalmente atípico del 22,5%, superando la barrera de los 25.000 millones.

La explicación está en el apartado de consumos intermedios, cuyos costes, claramente, se han repercutido en los precios. En la serie disponible desde 2001, durante 2 décadas el aumento medio del precio de estos consumos estuvo en el 3%, y el de su principal subapartado, el de piensos, en el 4%. Pues bien, los consumos intermedios se han disparado un 13,3% en 2021 y un 28,5% en 2022, mientras que los precios de los piensos crecieron un 14,2% en 2021 y un 33% en 2022.

Otros componentes tienen un peso menor pero se han disparado en los últimos ejercicios: el capítulo de energía y lubricantes ha duplicado su coste si comparamos 2022 con 2020, y algo similar sucede con el de fertilizantes.

Entre los vegetales, la subida de 2021 se sustentaba en los cereales, el aceite, las frutas y las hortalizas, por este orden; la más moderada de 2022 se debe al aceite sobre todo, seguido de alzas menores en hortalizas y forrajes, siendo todo ello moderado por el retroceso de las frutas. Entre los productos animales, los saltos de 2022 se sustentan sobre todo en el bovino, el porcino y la leche, productos que requieren grandes cantidades de pienso para ser producidos. Porcentualmente, los mayores aumentos de valor son los de los huevos (43,7%) y el bovino (29,6%).

En una fotografía de más largo plazo, se observa cómo hortalizas, frutas y porcino llevan una década elevando a gran velocidad su valor total en España; mientras las frutas sufren una caída brusca este año, hortalizas y porcino prosiguen al alza; los cereales tuvieron su aumento totalmente excepcional en 2021 pero apenas crecen en 2022; el olivo alcanza este año un récord atípico, que se sale de su banda de oscilaciones con crecimiento moderado a largo, y sucede algo similar en el caso de la carne de bovino, la leche y los huevos.

El Ministerio de Agricultura estima variaciones de cantidad y precios por categorías de producto. Utilizando éstas a modo de índice encadenado, se observa por ejemplo cómo el aceite, en coherencia con el ciclo de vecería del olivar, es la producción con más oscilaciones pero también la que ha ganado más en cantidad en términos relativos en los últimos años, mientras que los frutales agudizan este año su rol como la categoría de mayor declive. Entre los productos animales estos roles los adquieren los huevos (pese a que se han corregido a la baja desde 2021) en el lado de las subidas y la carne de equino, como producto en progresivo retroceso. En el lado de los consumos es muy llamativo cómo se ha frenado drásticamente la cantidad utilizada de fertilizantes desde 2021 –al hilo de su alto precio–, mientras que la de piensos, que iba en notable aumento, es en 2022 cuando ha entrado en leve descenso.

Cuadro nº 157 Macromagnitudes del sector agrario español

(M euros)

Concepto	2021	2022*	% Δ 2022/2021		
	Valor	Valor	Valor	Cantidad	Precio
A.- Producción rama agraria	57.102,3	63.171,9	10,6	-8,8	21,3
• Producción vegetal	34.999,8	36.276,1	3,6	-13,6	19,9
• Producción animal	20.478,6	25.089,9	22,5	-1,5	24,3
• Producción de servicios	1.623,9	1.805,9	11,2	1,0	14,1
• Actividades secundar. no agrarias no separables	943,3	1.021,9	8,3	-0,4	8,7
B.- Consumos intermedios	27.132,8	34.872,0	28,5	-2,0	31,1
C.- (A-B) Valor añadido bruto	29.969,5	28.299,9	-5,6	-15,0	11,1
D.- Amortizaciones	5.715,7	6.044,7	5,8	0,7	5,0
E.- Otras subvenciones	5.702,5	5.889,2	3,3	--	--
F.- Otros impuestos	464,0	480,8	3,6	--	--
G.- (C-D+E-F) Renta agraria	29.492,3	27.663,6	-6,2	--	--

(*) 2ª Estimación de enero de 2023. A precios básicos percibidos por el productor

Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

En el encadenado de precios sobresalen los cereales, y secundariamente los cultivos industriales, forrajeros y la patata, como los de mayor despegue durante la serie de crisis que ha afectado a los últimos ejercicios, mientras que el precio del aceite, anteriormente declinante, se ha recuperado durante la misma. En los productos animales la aceleración es generalizada, pero curiosamente son los huevos de gallina los de más súbito encarecimiento, a la vez que queda más mitigado el aumento en un producto muy vinculado como es la carne de ave, la cual se recupera de algunos años de valoración estancada. Entre los consumos, como ya se apuntaba, son fertilizantes y energía los que adquieren un crecimiento explosivo de precios, con los piensos en tercer lugar.

Este gran golpe causado por los consumos intermedios crecientes, malogra la cifra del VAB que ofrece el ministerio. Este indicador se había estancado en el último lustro, creció de manera relevante en 2021 (7,6%) y se "corrige" a la baja en 2022 (-5,6%). A partir del VAB, el ministerio extrae el indicador de la renta agraria, tras deducir amortizaciones, subvenciones e impuestos. Este indicador se entiende como los ingresos netos que logran los productores, y en 2022 se deprime un -6,2% frente al valor del año anterior. En el largo plazo, este indicador se encuentra estancado desde hace un lustro, tras haber logrado un avance significativo en 2017.

En cantidades, la rama agraria en su global retrocede un -8,8%; la vegetal un -13,6%, la animal un -1,5%, con escasas variaciones en el resto de apartados agrarios, y un -2% en el uso material de los consumos: en especial un -11,2% interanual en fertilizantes, que viene encadenado a un -8,3% del año anterior.



El agregado de precios agrarios avanza un 21,3% en el global, un 19,9% en la rama vegetal, un 24,3% en la animal, un 14,1% en la de servicios, un 8,7% en la de "otros" y un 31,1% en los consumos, alcanzándose un 52,4% en energía y lubricantes, hasta un 74,3% de encarecimiento en fertilizantes y enmiendas, y 35,1% en piensos.

Por productos, pierden en cantidad todas las categorías, encabezadas por los cereales (-24,3%) y las frutas (-20,7%) y con las excepciones del aceite (+6,4%) y vino (+1,4%). Entre los productos animales las variaciones son más exigüas que lo habitual, aunque destaca la ya apuntada de los huevos de gallina en el lado de las caídas (-8,9%).

1.2 EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO

Macromagnitudes del sector⁽¹⁾

Las macromagnitudes equivalentes a las vistas para el Estado se publican con periodicidades distintas para la CAPV y Navarra, de manera que sólo se puede realizar la comparativa directa de los datos estatales con los de la primera de ellas, habiendo otros indicadores distintos para Navarra con los que se pueden contrastar conclusiones de manera más indirecta.

En la CAPV el aumento del valor económico es algo menor al estatal en el subsector ganadero (20,8%), pero lo triplica en el agrícola (10,7%), mientras que contabiliza también el subsector forestal con un alza del 21,9%. Con esta subida, el cómputo total agrícola se realinea con la tendencia al alza que mostró entre 2013 y 2018, período al cual ha seguido un bache con dos años de caída y dos de recuperación. El crecimiento en la ganadería, por el contrario, no recomponen sino que rompe la tendencia: las cifras llevaban una década básicamente estancadas, y dan ahora un salto muy relevante. En el sector forestal la tendencia al alza que ya venía dándose, se acelera. En notable contraste con la caída estatal del VAB, en la CAPV se ha registrado un alza del 15,7%.

En general, la diferencia que se observa es que en la CAPV se han esquivado buena parte de las alzas de costes al producir menores cantidades, mientras que se ha conseguido que se abonen altos precios, sea o no por la contracción de la oferta en cada mercado. Retrocede un 7,7% la cantidad agrícola producida y un -5,5% la ganadera, además de un -0,3% en la forestal, resultando en un balance interanual del -5,5% también para el conjunto agrario. El consumo de recursos en unidades físicas de los tres subsectores avanza un 1,6%.

⁽¹⁾ Avance de macromagnitudes agrarias de la CAPV. La información oficial sobre Navarra se publica con un patrón temporal distinto.

Las caídas más fuertes de tonelajes se sitúan en los cereales (-35,6%), leguminosas (-32,7%) y patata (-30,6%), seguidas de la remolacha azucarera (-18,7%) y las frutas (-10%), mientras que sí aumentaban levemente las hortalizas (+1,7%) y el viñedo (+8,7%), ámbitos donde afectaban el año anterior plagas como la del tomate o la de un hongo de la vid. También se da un alza del 14,4% en cultivos industriales distintos de la remolacha. En el ámbito ganadero sí hay un producto que crece en cantidad, el porcino, con un 18,9%, a pesar de que en este sector sí es necesario el uso de los encarecidos piensos; mientras que retroceden el vacuno (-10,4%), ovino-caprino (-0,6%), leche de vaca (-5,9%), huevos (-8,1%), o leche de oveja (-1,4%).

Los precios, como se ha dicho, aumentan de manera general en todas y cada una de las categorías de las que se proporcionan datos. En el agregado total se estima un 21,8%; un 19,9% en el agrícola, 39,7% en cereales, 10,5% en leguminosas, 47,6% en patata, 19,3% en remolacha, 8,6% en otras industriales, 20,8% en hortalizas, 16,7% en frutas, y 11,6% en viñedo. En el subsector ganadero tenemos un 27,8% de avance general, un 20,3% en carne de vacuno, 8,5% en la de ovino y caprino, 13,8% en el porcino, 29,7% en leche de vaca, 60,6% en huevos, 3,5% en leche de oveja, 24,1% en otros ganaderos, 22,2% en forestales, y como origen principal de toda esta inflación, el 26,4% en los consumos intermedios (energía, fertilizantes, piensos...).

En valor, se puede decir que el subsector agrícola vuelve a la normalidad previa a la pandemia, incluidos los volúmenes económicos relativos de cada categoría, mientras que en el ganadero empieza a ser notoria en el último trienio, por su contribución al total del subsector, la ganancia de peso de la leche de vaca y oveja y de los huevos de gallina. Sobre todo en el caso del primero de estos productos, se encontraba en una situación de estancamiento que se ha roto en los últimos ejercicios con una dinamización al alza de los precios, pudiendo repercutirse al fin los costes soportados por los productores –alimentación, electricidad, etc.–, que por otro lado, se han disparado precisamente en estos últimos años. También el sector forestal se encuentra en una fase de volúmenes económicos claramente superiores a los de las décadas pasadas.

Concretamente, los aumentos de valor económico resultantes de todos los datos anteriores son los siguientes. La producción final agraria se eleva un 15%, con un 10,7% en la agrícola y un 20,8% en la ganadera; se dan las únicas caídas en cereales (-9,9%), leguminosas (-25,6%), y remolacha (-3%), con aumentos en todas las demás tipologías: 24,2% en otras industriales, 22,5% en patata, 22,9% en hortalizas, 5,1% en frutas, 21,3% en viñedo, 7,8% en carne de vacuno, 7,8% también en ovino y caprino, 35,3% en porcino, 22,1% en leche de vaca, 47,5% en huevos, 2,1% en leche de oveja y 23,5% en otros ganaderos; 21,9% en forestales (sobre todo en el principal, la madera de pino insignis que sube un 27%); el valor de los consumos intermedios crece un 28,3%, y también, quizás como otro catalizador importante para explicar el auge del conjunto, se elevan en casi dos



tercios las subvenciones (62%). La renta agraria crece así pues incluso más que el VAB (17,1%), mientras en el Estado decrecía más que el VAB.

Cuadro nº 158 Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV

Concepto	2020	2021	2022*
Producción final agraria	506,1	575,0	661,4
Agricultura	245,9	278,6	308,2
Ganadería	177,5	182,8	220,8
Sector forestal	55,0	85,9	104,7
Otras prod. y mejoras por cuenta propia	27,7	27,7	27,7
- Gastos fuera del sector	193,1	210,1	269,6
= Valor añadido bruto p.m.	66,7	65,5	106,1
+ Saldo Subvenciones - impuest.	85,6	88,6	97,6
= Valor añadido bruto c.f.	313,0	364,9	391,9
- Amortizaciones	379,6	430,4	497,9
= Valor añadido neto c.f.= Renta Agraria	294,02	341,8	400,3

(*): Datos de avance, susceptibles de ajuste posterior.

Fuente: Estadísticas de Agricultura, Pesca y Política Alimentaria. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

En el repaso a las series de largo plazo esto supone que los viñedos, sometidos a enormes oscilaciones en su valor en la CAPV y de gran peso en la agricultura vasca, confirman una recuperación al alza; se acelera el alza de las hortalizas más que otros años; se frena el alza de los cereales, aunque con una oscilación no habitual en este ámbito; la leche de vaca sale de un período muy largo de estancamiento, como en cierta medida los huevos de gallina; se frena la caída en la carne de vacuno; se confirma el relativo despegue del porcino; y se da un nuevo gran salto en los productos forestales.

Evolución en Navarra

En la Comunidad Foral las comparativas que se pueden realizar frente a este panorama general estatal son parciales, ya que la información con una metodología homologable sólo se puede obtener con un decalaje mayor, que escapa a los márgenes del informe. No obstante, sí se ofrecen desde el ámbito gubernamental autonómico otros indicadores que permiten atisbar si las tendencias marchan en el mismo sentido, y en los capítulos dedicados a los subsectores agrícola y ganadero se amplía la información sobre productos, precios, extensiones, tonelajes y maquinaria agrícola.

La primera diferencia que salta a la vista es que en Navarra no se ha erosionado el VAB, sino que se produce el mayor salto adelante porcentual de toda la década con un 5,2%. De esta manera se retoma una senda de crecimiento algo más acentuada que la que venía observándose en este indicador durante la primera parte de dicha década, a la cual han sucedido 3 años de estancamiento entre 2018 y 2021. Aun así, el resto de la economía ha

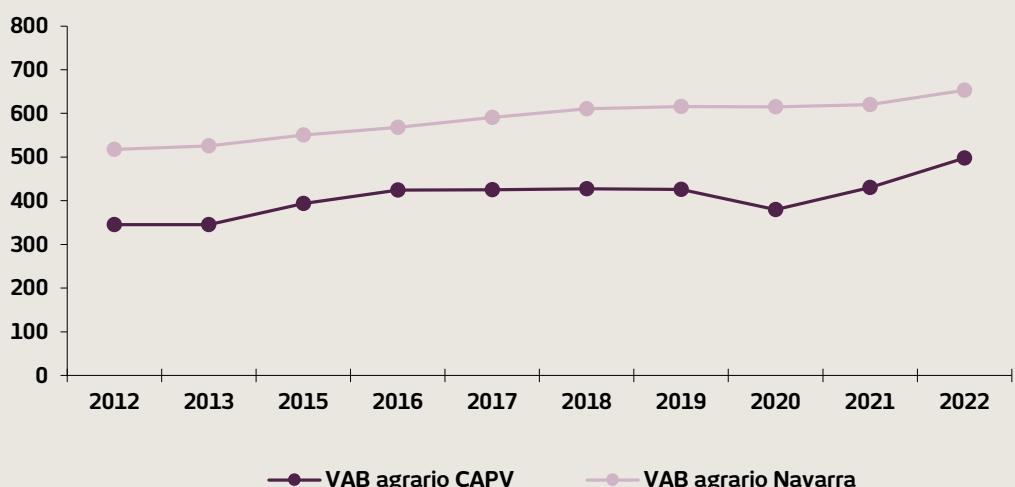
crecido más, y se estima un 2,7% de cuota a las actividades económicas agrarias, la más baja desde 2011.

La razón de todo esto, como es lógico, viene también de la aceleración de los precios, que en muchos casos es encadenada a subidas que ya traslucían el año pasado en el boletín de coyuntura agraria de la Comunidad. En Navarra tienen mayor peso económico los cereales y forrajes, en términos relativos, frente al Estado, y son precisamente categorías que se revalorizan fuertemente, con un 39,1% y un 33,6% respectivamente. El despegue va encadenado en el caso de los cereales a un 31,3% ya avanzado el año anterior, mientras que es el primer encarecimiento de tal magnitud para los forrajes. Más espectacular aún es el alza de los cultivos industriales, con la remolacha azucarera como principal, ya que encadenan un 37,7% y un 46,5% de encarecimiento en el bienio. Empiezan a acelerarse la categoría estrella, las hortalizas (+10,4%) y la patata (+10,8%), mientras que se estancan las frutas (+3,3%) y llamativamente, vuelve a tener una oscilación fuerte el vino (-14,2%), esta vez a la baja tras un alza fuerte en 2021.

En una comparativa entre la CAPV y Navarra según sus VAB agrarios, se puede intuir que las proporciones entre ambas comunidades se restablecen tras un bache sufrido en la CAPV en el año cero de la Covid-19, es decir en 2020.

Gráfico nº 31 Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario

(M euros)



Fuente: Instituto Estadístico de Navarra. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

Con todo ello, para Navarra se estima un 25,3% de encarecimiento para la rama agrícola –muy por encima de la cifra estatal-, mientras que sí está en cifras parecidas el 23,2% de la rama animal; para el conjunto se calcula un +24,5%, una vez agregados los productos forestales que se encarecían un 35,7%. Dentro de la rama ganadera se sitúan entre el 20%



y el 30% de encarecimiento la leche y las carnes de vacuno, porcino, aves y conejo, superadas por el alza en huevos de gallina que llega al 33%. Usando índices encadenados se revelan las carnes de porcino y conejo como las de mayor apreciación en promedio de los últimos años, y la de ave (como sucedía en el Estado) como la que más ha tardado en sumarse a la tendencia al alza general.

Este otro tipo de serie, en el caso de los vegetales, muestra que es en el último bienio cuando se han disparado los cereales y se han recuperado intensamente los cultivos industriales, con otras categorías a la zaga en tendencias generales al alza y con el vino mostrando comportamientos distintos, más oscilantes.

Comercio exterior agroalimentario

Otros indicadores que para Navarra ya están disponibles mediado el año siguiente al de referencia son los del comercio exterior de la rama vegetal de productos, de la animal, y de la industria que los procesa. Y en este caso también hay algunos indicios de que el año ha sido atípico y de que ha habido un impacto de sus turbulencias coyunturales sobre el comportamiento de la balanza de importaciones y exportaciones agroalimentarias de Navarra.

El comportamiento más atípico está en la rama vegetal, donde se frena el alza sostenida de las exportaciones y se disparan al alza las importaciones, que llevaban varios ejercicios en leve bajada. Como se apunta en el capítulo de agricultura, la oferta de grano ucranio ha impactado en los mercados, en los que se le ha tenido que dar salida a precios más baratos. En el caso de la rama animal, tanto importaciones como exportaciones dan continuidad al atípico crecimiento de ambas el año anterior. Este subsector se afianza así en terreno de balanza comercial positiva, en el cual la rama vegetal y la industrial tienen superávits mucho mayores. En el caso de la rama vegetal, por lo ya dicho, este balance empeora; en la rama industrial, donde se observaban caídas atípicas en 2021, se retoma el ritmo general al alza de años previos en 2022. La rama industrial supera en exportaciones a la agrícola, y sucede a la inversa en las importaciones, con la rama ganadera más descolgada en ambas.

Se consolida la brecha entre la cuota agroalimentaria sobre las exportaciones totales, respecto de la correspondiente calculada en las importaciones. Hasta 2020 estas cuotas eran parejas y ahora la de exportaciones se sitúa unos 4 puntos porcentuales por encima.

Cuadro nº 159 Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco

Sección Arancel	Área	Exportaciones		Importaciones		(M euros)
		2021	2022	2021	2022	
Animales vivos y productos del reino animal	CAPV	244,7	357,6	434,5	395,5	
	Navarra	254,1	311,5	178,2	144,2	
	País Vasco	498,8	669,1	612,7	539,7	
Productos del reino vegetal, grasas y aceites	CAPV	411,2	658,4	530,6	620,6	
	Navarra	629,3	653,7	261,2	267,3	
	País Vasco	1.040,5	1.312,1	791,8	887,9	
Productos de las industrias alimenticias	CAPV	845,8	996,5	359,9	357,8	
	Navarra	609,5	645,9	259,6	227,6	
	País Vasco	1.455,3	1.642,4	619,5	585,4	
Sector Agroalimentario	CAPV	1.501,7	2.012,5	1.325,0	1.373,9	
	Navarra	1.492,9	1.611,1	699,0	639,1	
	País Vasco	2.994,6	3.623,6	2.024,0	2.013,0	
% Participación del Sector Agroalimentario en el total de exportaciones-importaciones	CAPV	5,8	6,2	6,6	8,7	
	Navarra	15,5	15,1	12,8	13,8	
	País Vasco	8,4	8,4	7,9	9,8	

Fuente: Eustat e Instituto de Estadística de Navarra, sobre datos de la Dirección General de Aduanas.

También se cuenta con datos equivalentes en el caso de la CAPV, pudiendo así construir una balanza agregada de ambos territorios. Los datos de la CAPV en este ámbito han venido siendo estructuralmente distintos a los de Navarra, pero además en 2021 y 2022 se ha ahondado la brecha. El único comportamiento más o menos similar es el del sector ganadero, donde han aumentado atípicamente este año tanto las importaciones como las exportaciones –mientras en Navarra, este alza se ha extendido en 2 ejercicios-.

En el ámbito agrícola, por el contrario, si en Navarra es este año en el que se ha producido un alza atípica de las importaciones, aparejada a un estancamiento de las exportaciones, en la CAPV son 2 ejercicios seguidos ya de alzas mucho más explosivas en ambos flujos. En la CAPV, además, se añade que en este bienio también ha sucedido lo mismo, aunque más moderadamente, en la rama industrial, con el matiz de que en las exportaciones crecen de manera pareja la rama industrial y la vegetal, mientras que en las importaciones es mucho mayor el despegue de la vegetal y claramente menor el de la industrial.

El resultado a nivel de balanza comercial de la CAPV es que en la rama ganadera el indicador lleva estancado en un mismo nivel de déficit durante cerca de un lustro, el déficit en la rama vegetal lleva cerca de una década en claro empeoramiento, y el superávit de la rama industrial acelera su crecimiento. El peso de estas cifras de la CAPV hace que la balanza del conjunto vasconavarro se preste a una descripción similar a esta misma realizada para la CAPV, si bien con el agregado agroalimentario total situado en una banda de superávit y no de déficit, por la contribución de la balanza navarra más superavitaria.



Población ocupada

Tampoco los datos de empleo se libran de reflejar que el año ha sido atípico, aunque esto es aplicable a Navarra y no a la CAPV o al Estado si se juzga únicamente por el indicador aquí seleccionado. Se trata de datos trimestrales de la Encuesta de Población Activa para el sector primario, en concreto los de mediado cada ejercicio, es decir, del segundo semestre. Los valores de la EPA para España son coherentes con la tendencia de los últimos años, pero no es el caso del dato navarro de 2022. La tendencia global a la baja en Navarra, vigente en las últimas décadas, no ha sido acelerada, pero el dato de este año parece agudizarla. Se ha de tener en cuenta que, como en toda encuesta, los tamaños muestrales dan más fiabilidad a un dato como el estatal frente a uno de un territorio pequeño, en comparación, como es Navarra.

Cuadro nº 160 Empleo en el sector primario*

(m personas)

Año	Álava	Bizkaia	Gipuzkoa	CAPV	Navarra	País Vasco	España
2013	4,6	7,6	3,2	15,4	15,5	30,9	753,1
2014	3,0	6,2	4,4	13,6	13,4	27,0	739,3
2015	1,8	6,2	2,5	10,5	9,4	19,9	740,4
2016	3,7	5,4	1,9	11,0	9,8	20,8	760,2
2017	3,8	7,7	3,8	15,3	10,1	25,4	832,6
2018	3,2	2,9	2,8	8,9	14,2	23,1	822,5
2019	3,4	4,2	3,4	11,0	12,5	23,5	809,3
2020	3,6	2,2	2,6	8,4	9,6	18,0	763,4
2021	1,3	6,7	1,4	9,4	9,2	18,6	811,1
2022	2,0	6,2	2,0	10,2	6,9	17,1	789,3

(*): 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.

Pero más allá de la fiabilidad, hay otros muchos factores que pueden explicar que en junio de 2022 se haya estimado una cantidad comparativamente exigua de trabajadores y trabajadoras del campo. Máxime en una coyuntura como la actual, donde determinadas campañas agrícolas pueden verse muy alteradas en sus calendarios, con las turbulencias de todo orden que se vienen dando y que pueden afectar también mucho más al cómputo total de un territorio menor, que a un conjunto mucho más amplio como España donde las subidas y bajadas inhabituales tienen muchas más posibilidades de intercompensarse.

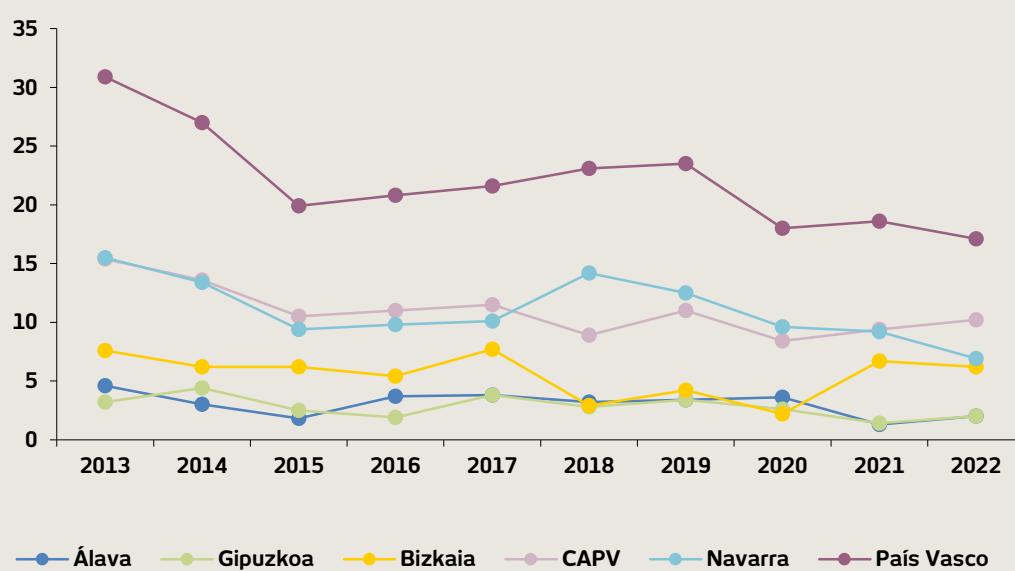
El trabajo en gran parte de las actividades agrícolas de uso más masivo del personal depende de campañas con contratación temporal, y si estas coinciden con las fechas trimestrales de medición o se apartan más de las mismas, la cuantía puede variar sustancialmente, por lo que será más precavido valorar la evolución de largo plazo.

De hecho, los datos disponibles de trimestres posteriores al segundo de 2022, indican que efectivamente hay una tendencia a la baja, pero el valor de junio de 2022 es un valor extremo relativamente atípico.

Los datos de Álava, Bizkaia y Gipuzkoa se sitúan en una banda más habitual, y aunque los de junio de cada año apuntan a un progresivo debilitamiento de los de Álava y Gipuzkoa, cabe destacar que en los citados trimestres transcurridos, también en estos dos territorios cambia el panorama relativamente, con mejores datos. El dato del Estado también se muestra notablemente estabilizado desde hace muchos ejercicios.

Gráfico nº 32 Evolución del empleo en el sector primario*

(*m personas*)



(*): Se ofrecen datos de junio de cada año por considerarse más representativos en la evolución estacional del empleo del sector.

Fuente: INE. Encuesta de Población Activa.



2. SUBSECTOR AGRÍCOLA

En este subsector, la principal cuestión del ejercicio es sin duda la fuerte repercusión de los costes en la elevación de los precios, incluido el percibido en primera instancia por el agricultor. También destaca la caída de producción en la mayoría de las categorías, con más claridad en los datos de la CAPV que en los de Navarra. Esto contrasta con el conjunto del Estado, donde el indicador agregado de cantidades no muestra apenas variación. El observatorio de la entidad HAZI del Gobierno Vasco permite comprobar que ha sido un año difícil para la agricultura de la CAPV, donde las explotaciones son de media más pequeñas que en Navarra. También se concluye que las alteraciones meteorológicas han afectado más en la CAPV.

No obstante, cabe destacar que ha resistido a la coyuntura la producción de hortalizas, y en la CAPV se ha recuperado el viñedo del problema de plagas que lastró la campaña anterior. En el resto de categorías, los datos de la CAPV destacan por fuertes contracciones de tonelaje acompañadas por fuertes alzas de precios, mientras que a la vista de los datos de Navarra suceden ambos hechos pero no de manera tan intensa.

A la pandemia y sus restricciones siguió a partir de febrero de 2022 la convulsión de los mercados internacionales por la guerra de Ucrania, con afecciones muy directas no sólo a la energía, consumida también en grandes cantidades por el sector agrario, sino a los suministros en general y a la oferta y demanda de determinados productos, siendo la categoría más destacada la de cereales, por la importante cuota que a nivel mundial tenían en ella los territorios ocupados por Rusia.

Por si fuera poco, se van haciendo cada vez más notorios, más en 2022 que en 2021 y en múltiples zonas, incluida la vasconavarra en cierta medida, los episodios de sequía, las distorsiones de las fases meteorológicas de cada campaña anual de cultivos, y los fenómenos cada vez más imprevisibles como las olas de calor, las consiguientes plagas, o las precipitaciones puntuales e intensas.

Todo ello se agrega a los ya habituales problemas con los que tiene que lidiar la agricultura de nuestras comunidades, como son la adaptación a tendencias cada vez más volátiles en la competencia de los mercados, alteraciones en los hábitos alimentarios y en las estrategias comerciales, el propio relevo generacional de las explotaciones, la disponibilidad de mano de obra o la necesidad de aplicación de nuevas tecnologías para mejorar los rendimientos, optimizar el riego, prevenir las enfermedades del vegetal, etc. La innovación y la tecnología se presentan como fundamentales para afrontar la larga lista de problemas, y en particular los que se han reactualizado en 2022.

En la mayoría de los productos los mercados van absorbiendo las subidas de costes, y su repercusión en los precios, protegidos por la buena organización y diferenciación por calidad de la producción local en muchos casos; no obstante, las situaciones favorables en las que, tras producirse poca oferta, los precios se ven presionados dando lugar a resultados muy positivos, resultan a veces malogradas por la entrada de importaciones más baratas desde otros territorios, promovidas por la industria alimentaria especialmente.

En general, se puede decir que los productos tradicionales mantienen su vigencia y su espacio, y las nuevas tendencias en favor de la producción natural y de kilómetro cero, el cuidado de la dieta variada y la tradición gastronómica, o la producción ecológica favorecen una sostenibilidad y demanda de la mayoría de ellos, aun cuando no todos muestran un auge sostenido. Sí han venido mostrando un cierto dinamismo, aquellos para los que la industria alimentaria encuentra salidas comerciales o fórmulas de procesado, presentación y consumo innovadoras o diversificadas.

Por lo demás, es muy habitual en el panel de productos aquí analizado, para la mayoría de ellos, un comportamiento de oscilaciones interanuales de cantidades y precios notablemente amplias en el corto plazo, pero mucho menos en el largo. En cada campaña de cada cultivo inciden muchos factores y hacen variar los tonelajes de manera importante, pero la amplia variedad vegetal disponible, apoyada por institutos públicos o semipúblicos, cada vez más tecnologizados, permite a los productores implementar distintas estrategias y rotaciones, experimentar y sustituir unos productos por otros con cierta agilidad, lo cual se aprecia bien a la vista de las evoluciones de más largo plazo en el panel.

2.1 PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS

La agricultura de Navarra, tiene como estandarte la producción hortícola centrada en la ribera del Ebro, que fue capaz el año pasado de alcanzar máximos históricos de tonelaje producido. Ello incluso en un año, como fue el de 2021, aún complicado por las turbulencias organizativas y logísticas causadas por la pandemia de Covid-19. En 2022, no obstante, no se ha podido repetir el récord y se acusan una leve bajada de cantidad (-2,5%) también en las hortalizas, como en todas las categorías de productos muestradas habitualmente por la principal revista de coyuntura agraria de la Comunidad, salvo la de cultivos industriales.

A la vista de los muestreros de Navarra que agregan las principales producciones por categorías, constan retrocesos de tonelaje en cereales (-11,1%), leguminosas (-28,4%), tubérculos (-32,5%, retrocediendo además un -14,9% en superficie), forrajes (-8%), hortalizas (-2,5%, pese a que en hectáreas se contabiliza un 12,4% de expansión), frutales



(-24,7%), viñedo (-3,8%) y olivar (-13,6%), y la única excepción está en los cultivos industriales (+31,7%, y en superficie +23,1%), fundamentalmente en la remolacha azucarera. Con todo, el agregado pierde un -7,9% en peso aun ganando un 0,3% en extensión.

Para la CAPV se dispone en tiempo y forma de datos de macromagnitudes completas (no por agregado de un panel como en la Comunidad Foral) que en 2022 arrojan lo siguiente: caída del tonelaje agrario del -7,7%, que alcanza un -35,6% en cereales, -32,7% en leguminosas, -30,6% en patata, -18,7% en remolacha, +14,4% en otras industriales, +1,7% en hortalizas, -10% en frutas y +8,7% en viñedo. Por tanto, los principales contrastes con Navarra se dan en que caen mucho más los cereales, y siguen una tendencia diferente la remolacha y el viñedo.

Cuadro nº 161 Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*

(m Tm)

Producto	2021	2022	% Δ 22/21	% País Vasco/ España 2022
Cereales				
– Trigo	559,6	434,2	-22,4	7,1
– Cebada	358,7	322,5	-10,1	4,8
– Avena	90,2	64,6	-28,4	8,0
– Maíz	198,7	185,0	-6,9	4,9
Cultivos Forrajeros				
– Maíz	245,0	227,7	-7,1	6,0
– Alfalfa	216,9	206,9	-4,6	2,7
Hortalizas				
– Espárrago	7,3	6,9	-6,0	11,3
– Lechuga	21,0	21,8	3,7	2,3
– Espinaca	18,8	20,1	7,0	22,6
– Tomate	186,1	186,4	0,1	5,1
– Pimiento	34,0	39,1	15,1	2,6
– Alcachofa	12,6	9,5	-24,9	4,7
– Coliflor	35,9	25,4	-29,2	14,1
– Bróculi	59,8	70,4	17,8	14,9
– Cebolla	32,5	23,8	-26,7	2,1
– Judía verde	14,8	11,9	-19,4	8,9
– Guisante verde	29,4	18,3	-37,6	15,7
Frutales				
– Manzana sidra	13,2	9,0	-31,5	11,6
– Manzana mesa	13,9	9,2	-33,6	2,2
– Pera	16,0	12,9	-19,5	5,2
– Melocotón	6,3	6,4	1,3	1,1
– Almendra	3,7	2,7	-26,5	1,4
Vino y Mosto (m hl)	1.352,5	1.387,5	2,6	3,8
Patata	71,3	56,7	-20,4	2,9
Remolacha Azucarera	117,7	117,3	-0,3	8,0

(*): Estimaciones. Fuentes: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

En índices generales de precios se ha estimado un promedio del 19,9% para el subsector; y hay encarecimientos generalizados del 39,7% (cereal), 10,5% (leguminosas), 47,6% (patata), 19,3% (remolacha), 8,6% (otras industriales), 20,8% (hortalizas), 16,7% (frutas) y 11,6% (viñedo). Con ello el balance en valor es de un 10,7% más (en el agregado), -9,9% (cereales), -25,6% (leguminosas), 2,5% (patata), -3% (remolacha), 24,2% (otras industriales), 22,9% (hortalizas), 5,1% (frutas) y 21,3% (viñedo).

Y así, las cuotas sobre el total económico agrícola quedan encabezadas por el viñedo (37,2%), que aporta este año en torno a dos tercios del aumento del global; las hortalizas, 26,8%, responsables del tercio restante de la mejora obtenida; 19,3% en los cereales, 6% (frutas), 3,4% (patata), 3,1% (otros), 1,6% (otras industriales), 1,6% (leguminosas) y 1,1% (remolacha azucarera). De manera orientativa, podemos comparar estos datos con las cuotas que supone cada categoría en el panel navarro, aunque su esquema difiere notablemente porque en él se contemplan como producto los forrajes (36,1%), que son seguidos de los cereales (34,5%), hortalizas (20,8%), viñedos (4,1%), industriales (1,8%), frutales (1,2%) olivar (0,8%), tubérculos (0,4%) y leguminosas (0,2%). Por tanto, es patente que el viñedo tiene mucho más peso relativo en el total de la CAPV (pese a que obviamente en extensión es menor, centrada en la Rioja Alavesa), y el cereal, mucho más en Navarra, centrado sobre todo en la zona media.

En la tabla anterior, se agregan los tonelajes de los dos territorios, como en la siguiente se hace para las superficies. En materia de producciones del conjunto vasconavarro, las caídas más notables son las de la avena, el trigo, la coliflor, la alcachofa, la cebolla, guisante y judía verde, manzana, pera, almendra y patata, mientras que como avances relevantes sólo cabe destacar en este muestreo dos de las hortalizas más cuantiosas del país, que son el brócoli y el pimiento.

**Cuadro nº 162 Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco***

Producto	2021	2022	% Δ 22/21	(ha) % País Vasco/ España 2022
Cereales				
– Trigo	108.880	104.089	-4,4	4,8
– Cebada	84.036	81.044	-3,6	3,4
– Avena	18.531	17.646	-4,8	3,8
– Maíz	16.828	17.529	4,2	5,5
Cultivos Forrajeros				
– Maíz forrajero	5.547	6.456	16,4	5,9
– Alfalfa	5.547	5.251	-5,3	2,4
Hortalizas				
– Espárrago	1.840	1.723	-6,4	13,4
– Lechuga	898	973	8,3	3,2
– Espinaca	886	998	12,6	20,9
– Tomate	2.578	2.288	-11,3	5,1
– Pimiento	1.079	1.129	4,6	5,1
– Alcachofa	938	986	5,1	6,8
– Coliflor	1.792	1.287	-28,2	16,7
– Bróculi	5.295	5.530	4,4	18,6
– Cebolla	457	372	-18,6	1,7
– Judía verde	1.371	1.233	-10,1	17,0
– Guisante verde	3.550	3.031	-14,6	17,9
Patata	1.982	1.870	-5,7	2,9
Remolacha Azucarera	1.133	1.131	-0,2	4,6

(*): Estimaciones. Fuentes: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

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.

En cuanto a superficies, hay dos variaciones que destacan pese a que no eran llamativas sus equivalentes a nivel de tonelajes, como son el aumento del terreno dedicado a maíz forrajero y el retroceso de la extensión de los tomates. Esto es particularmente relevante porque se trata de una hortaliza producida en plantas de gran desarrollo en altura, de modo que es especialmente positivo que se haya podido mantener prácticamente la misma producción habiendo recortado un importante fragmento del terreno dedicado. Esto puede estar vinculado con la plaga que la afectaba en 2021.

En la mayoría de los casos los cómputos son mucho más cuantiosos para Navarra, salvo en algunos productos como la patata, la manzana de sidra o la remolacha, más preeminentes en la CAPV. La estadística del Ministerio permite calcular cuotas sobre el total del Estado y en este indicador destacan las dos últimas citadas, pero sobre todo otras como el espárrago, coliflor, bróculi, guisante y por encima del resto, la espinaca. Considerando también las cuotas porcentuales de dos dígitos en hectáreas, se les añade también la judía verde.

En un análisis de más largo plazo de estos agregados de tonelajes de la CAPV y Navarra destacan sobre todo las caídas del trigo y la cebada, por su dimensión en comparación con el resto de la serie, y siendo para esta última el segundo año consecutivo de retroceso; en el caso del trigo se da una caída similar en un solo año, pero el dato no sobresale tanto de la banda de oscilaciones de la última década, como sí pasa con la cebada. Distinto es el comportamiento del maíz forrajero (al alza durante ese período) o la alfalfa (que sigue claramente en retroceso continuado). El maíz, si se analizan todos sus distintos usos de consumo, sigue en tendencia general al alza. Otros productos de la muestra arrojan datos de evolución de largo plazo más planos. La patata y la remolacha, con nuevos retrocesos, quedan en mínimos en el agregado vasconavarro, y el viñedo crece levemente.

En los frutales son muy distintos los comportamientos de los productos más cuantiosos (pera y manzana de mesa) con oscilaciones muy fuertes y tendencia claramente a la baja (agudizada este año); frente a la tendencia, también muy oscilante pero al alza del uso sidrero de la manzana (que aun y todo también cae con fuerza en 2022), así como a la caída también muy intensa y más uniforme del melocotón –que sin embargo se frena este año-, y la evolución más plana y levemente al alza de la almendra.

Entre las hortalizas, el bróculi se recupera tras varios años en los que venía perdiendo parte del auge que había adquirido súbitamente en la primera parte de la década pasada; el pimiento encadena una segunda subida, volviendo a retomar el gran crecimiento que también tuvo en la misma época; la coliflor, también en crecimiento espectacular hasta hace dos años, encadena un bienio de fuerte corrección; frenazo similar al registrado, aunque siendo este el primer ejercicio, para la cebolla y el guisante verde. Alcachofa y judía verde, por el contrario, llevan unos cuantos ejercicios en una fase bajista, tras una previa fase alcista no tan espectacular como en los casos anteriores.

En el agregado vasconavarro por superficies cabe destacar que sigue creciendo la dedicación al bróculi; se frena la del guisante verde, y caen de manera relevante las de coliflor, remolacha o cebada; la mayoría de productos muestran evoluciones más estabilizadas.

El disponer de datos de superficies y tonelajes en las distintas fuentes mencionadas, para un panel de productos similar, también permite extraer ratios que pueden ser interpretados como indicadores de rendimiento, y compararse con los datos del ministerio para España. En algunos casos las disparidades con el Estado son notables, como en el pimiento, la avena o la remolacha y en menor medida en la lechuga. En unos casos puede interpretarse que la disparidad dependerá sobre todo de la tipología de plantación o de especie que predomine en cada territorio, como en el caso del pimiento que tiene multitud de variedades; en otros casos es probable que las explotaciones en Euskadi o Navarra sean más intensivas y permitan una dedicación más exhaustiva que en cultivos del Estado que alcancen muy grandes extensiones.



En 2022 cabe destacar que en el área vasconavarra, pimiento y tomate llegan a su mayor ratio en la serie disponible, mientras que otros cultivos como la remolacha o cebolla que iban camino del máximo se han frenado este año en este indicador.

Cuadro nº 163 Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*

Producto	País Vasco		España	
	2021	2022	2021	2022
Cereales				
– Trigo	5,1	4,2	3,9	2,8
– Cebada	4,3	4,0	3,5	2,8
– Avena	4,9	3,7	2,3	1,8
– Maíz	11,8	10,6	12,8	11,9
Cultivos Forrajeros				
– Maíz forrajero	41,3	37,8	37,4	34,5
– Alfalfa	39,1	39,4	38,1	34,8
Hortalizas				
– Espárrago	4,0	4,0	4,6	4,7
– Lechuga	23,4	22,4	31,2	30,2
– Espinaca	21,2	20,2	18,5	18,7
– Tomate	72,2	81,4	84,7	80,9
– Pimiento	31,5	34,6	68,3	69,4
– Alcachofa	13,4	9,6	14,5	13,8
– Coliflor	20,1	19,8	23,0	23,4
– Bróculi	11,3	12,7	16,8	15,9
– Cebolla	71,1	64,1	55,4	50,2
– Judía verde	10,8	9,7	18,4	18,4
– Guisante verde	8,3	6,1	7,3	6,9
Patata	36,0	30,3	32,9	30,5
Remolacha Azucarera	103,9	103,8	65,8	59,0

(*): Estimaciones. Fuentes: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

2.2 PRECIOS AGRÍCOLAS

Los indicadores de precios son los que están actualmente en el foco de la preocupación económica de diferentes sectores, y el de la agricultura es uno de los más relevantes porque la llamada “cesta de la compra” es una variable crítica de la economía. Las alzas de diferentes consumibles que utiliza la agricultura, como se apunta con más detalle en el capítulo del panorama general primario, han hecho que se eleven los precios de los alimentos de una manera generalizada y totalmente atípica. Esto ha sido especialmente por la convulsión causada en los mercados por la guerra de Ucrania, pero había diversos indicios observables ya anteriormente, a raíz de los cambios en los mercados energéticos o de las disfunciones logísticas causadas por la pandemia a nivel global.

Las fuentes de nivel estatal y autonómico ofrecen diversos índices de precios, pero para valorarlos producto a producto la estadística que les hace seguimiento de manera más detallada es el boletín de coyuntura agraria de Navarra, por lo que se toma como referencia el dato de los mercados de la Comunidad Foral.

Si en 2021 eran sólo 7 los productos de este panel con evolución negativa en precios, en 2022 resultan ser únicamente 4, y dos de ellos son tipologías de vinos, más otros dos que son frutales; de los cuales por cierto, uno de ellos tiene también uso para la industria de bebidas en cada vez mayor proporción. Se trata de los vinos blancos y tintos, la manzana y la pera, si bien la variación a la baja de esta última es mínima. Entre las frutas se da un comportamiento peculiar, pues precisamente en este año inflacionario es cuando el encarecimiento de la pera se frena, el de la manzana entra en tendencia bajista, y el del melocotón que venía creciendo con mucha fuerza, ya no lo ha hecho con tanta en 2022. También se ha encarecido mínimamente la almendra, sujeta a fuertes vaivenes en años previos.

Por tanto, en el caso de las alzas nos encontramos con encadenamientos de subidas ya iniciados al menos el año anterior, salvando algunas hortalizas importantes como el tomate, el pimiento o el bróculi, que no crecían todavía en 2021 pero sí en este año; algo que sucedía también con la patata de media estación o la judía verde. En el caso del vino tinto se produce una corrección del precio, pues hubo una fuerte subida en 2021 y en este año retrocede un 19,2%.

Los cereales y forrajes se encarecen mucho más fuertemente que las hortalizas o tubérculos, mientras que en el ámbito de los frutales la estabilidad ha sido mayor, a la luz de los ejemplos del panel. Lo más notorio en 2022 es sin duda cómo se dispara el precio de todos los cereales, y aunque se trata del segundo año en que esto sucede, el ritmo incluso se incrementa. Trigo, cebada, avena y maíz se colocan en un entorno de precios muy similar entre sí y con una evolución que, si ya habitualmente ha venido siendo casi síncrona entre todos ellos, lo es aún más en el actual despegue hasta el entorno de los 30-35 céntimos por kilo. Como indicador de los forrajes se observa el caso de la alfalfa, que muestra el crecimiento interanual más notorio de toda la serie disponible, aunque sin dispararse al alza, quedándose en torno a los máximos alcanzados en la primera mitad de la pasada década.

El tomate (con un notable dato del 24,3%) o el pimiento están entre las hortalizas que más se encarecen. Entre las muestradas son varias las que enlazan una senda básicamente alcista de en torno a 4 ejercicios de duración. Incluso las de mayor tonelaje, bróculi y tomate, que por el contrario estaban estabilizadas en precio precisamente en ese período, en 2022 tienen leves crecimientos, viéndose un hecho muy parecido también en el caso del guisante, la judía verde o la cebolla.



En otros productos, como pimiento, lechuga o alcachofa, lo que se observa es un comportamiento más oscilante que desemboca en un claro aumento este año. El producto con más cotización en relación a su peso es el espárrago, y su alza de 2022 con ser muy fuerte, lo deja no obstante a medio camino de los mucho más altos precios que alcanzó en 2017 y 2018.

Cuadro nº 164 Precios de los productos agrícolas más representativos^(*)

Producto	Precios Percibidos por los Agricultores (euros/100 Kg.)		
	2021	2022	% Δ 22/21
Cereales			
– Trigo	24,09	34,83	44,6
– Cebada	23,01	32,17	39,8
– Avena	20,81	32,03	53,9
– Maíz	25,17	31,80	26,3
Cultivos Forrajeros			
– Alfalfa	12,76	16,87	32,2
Hortalizas			
– Espárrago	231,91	273,01	17,7
– Col (repollo)	28,15	31,40	11,5
– Lechuga	69,16	73,07	5,7
– Espinaca	63,33	65,18	2,9
– Tomate	12,26	15,24	24,3
– Pimiento	76,34	86,93	13,9
– Alcachofa	80,20	84,57	5,4
– Coliflor	46,00	46,60	1,3
– Bróculi	55,70	59,80	7,4
– Cebolla	15,52	18,29	17,8
– Judía verde	39,47	47,16	19,5
– Guisante verde	25,65	27,09	5,6
Frutales			
– Manzana	52,86	48,48	-8,3
– Pera	66,26	66,18	-0,1
– Melocotón	84,12	88,71	5,5
– Almendra	106,27	108,45	2,1
Vino (euros/Hl)			
– Vino nuevo blanco	87,60	82,21	-6,2
– Vino nuevo tinto	75,83	61,28	-19,2
Patata (media estación)	34,58	36,28	4,9
Patata (tardía)	31,15	35,50	14,0

(*): Estimaciones. Fuente: Boletín de Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Departamento de Desarrollo Rural, Medio Ambiente y Administración Local

3. SUBSECTOR GANADERO

La ganadería es un sector con una importancia de muy largo recorrido, especialmente en la mitad norte del territorio, pero se enfrenta a crecientes dificultades y sus datos traslucen en 2022 una coyuntura de cambios notables. Muchos de los indicadores que se manejan en este capítulo apuntan a un escenario novedoso: a tenor de varias mediciones, este ejercicio ha sido marcadamente distinto a los anteriores; en otras se da una prolongación de la tendencia ya iniciada el año anterior a partir del aumento intenso de los costes, y en algunas otras series lo que se produce es una agudización de derivas que ya venían observándose.

El trasfondo principal en todos los casos es la elevación de los costes, de alimentación y energía fundamentalmente, vinculada a la coyuntura de transformaciones en los mercados, que ya mostraron convulsiones durante la vigencia de la pandemia de la Covid-19, pero sobre todo tras iniciarse la invasión de Ucrania. Los mercados de la producción eléctrica y los cereales son los más relevantes entre los afectados, a la hora de explicar los cambios que han tenido impacto en este panel de indicadores; dan como resultado la inflación de precios en muchos de los productos, incluida la leche, que durante muchos ejercicios mostraba en sus datos la dificultad para trasladar al precio los costes crecientes del negocio productivo asociado.

Al monitorizar otros cambios vistos en anteriores ejercicios, como el alza de la cabaña porcina en Navarra o el aumento del sacrificio de vacuno, se aprecia efectivamente que 2022 ha sido un año atípico, y con las citadas consecuencias dispares sobre los indicadores: en el caso del porcino, el número de cabezas frena su gran crecimiento. En el sacrificio de vacuno se consolida el aumento por cuarto ejercicio consecutivo, aunque es menos explosivo que el visto el año anterior. Se verán también otros diversos ejemplos en los que 2022 parece marcar puntos de inflexión en diferentes sentidos.

En general, se puede decir que es un negocio que se encontraba estabilizado y no sufría grandes cambios de año en año, por lo que las últimas novedades dejan más patente si cabe que estamos ante un nuevo ciclo, con una dosis no desdeñable de incertidumbre sobre el futuro del sector. Todo ello, en medio de fuertes polémicas sobre el impacto del mismo en el cambio climático por emisión de gases de efecto invernadero, así como el debate, relacionado con el anterior, sobre la idoneidad de rebajar el consumo humano de carnes, y el relativo al bienestar animal, al hilo sobre todo de la presencia de macrogranjas, que conlleva una competencia creciente en territorios cercanos.

En el Estado, la producción ganadera ha crecido un 22,5%, muy por encima del 3,8% del año anterior; esto es achacable al alza de los precios (estimada en un 24,3%) y no a las cantidades (pues en conjunto se le calcula al subsector una caída del -1,5%). Los piensos,

cuyo gasto total venía creciendo al 4% de media durante muchos años, han aumentado como partida de gasto un 14,2% en 2021 y un 33% en 2022, al hilo de un encarecimiento del 35,1% en este último año. Los aumentos en valor en el Estado han sido del 20,7% en carne y ganado en general; 29,6% en bovino, 19,4% en porcino, 20% en equino, 7,9% en ovino-caprino, 21,3% en aves, y 28,6% en productos animales (25% en leche, 43,7% en huevos).

La energía, también consumida de manera cuantiosa por algunas explotaciones ganaderas, se ha encarecido un 52,4% (dato estatal de 2022, para todo el conjunto agroganadero y calculado junto con la partida de lubricantes).

Todo esto ha impactado mucho, una vez trasladados los costes al precio, sobre todo en subsectores como el de la carne de vacuno, la de porcino o la leche, aunque en el segundo caso es agudización de una tendencia de largo plazo. Con todo ello, a nivel del Estado se ha visto que las cantidades físicas producidas de producto animal, han variado menos que en otras ocasiones en general, lo que puede apuntar a que se ha tratado de medir y planificar muy estrictamente lo que se iba a tratar de sacar al mercado, una vez asumida la elevación de los consumos intermedios.

También en los datos de comercio exterior del subsector ganadero se aprecia que en el último bienio han aumentado de manera atípica los valores de importaciones y exportaciones, como se detalla en el capítulo de panorámica general agraria. En Navarra, en 2022, ambos conjuntos están más de un 50% por encima de sus valores de 2020; en la CAPV, también esta comparativa llega a un 56,4% en las exportaciones y un 31,5% en las importaciones.

Para la CAPV constan ya variaciones estimadas de cantidad, precio y valor por categorías, que son las siguientes. En tonelajes la producción final ganadera se retrae un -5,5%; la carne de vacuno un -10,4%; la de ovino, un -0,6%; la de porcino avanza un 18,9%; la leche de vaca cae un -5,9%; la de oveja un -1,4%, y los huevos de gallina un -8,1%. En precios, por el contrario, los aumentos son generalizados. A la producción ganadera se le computa un 27,8% en global; a la carne de vacuno un 20,3%, a la de ovino un 8,5%, a la de porcino un 13,8%; a la leche de vaca un 29,7%; los huevos se encarecen un 60,6%; la leche de oveja, un 3,5%, y otros productos ganaderos, un 24,1%. Con ello, los avances de valor son también todos positivos; un 20,8% del total ganadero, 7,8% en vacuno de carne, 7,8% en ovino-caprino, 35,3% en porcino, 22,1% en leche de vaca, 47,5% en huevos, 2,1% en leche de oveja y 23,5% en otras producciones animales.

En Navarra, al conjunto de productos ganaderos, el boletín de coyuntura agraria mensual le atribuye un encarecimiento de precios conjunto del 23,2%. Las principales carnes han visto aumentados sus precios entre el 20% y el 30%, y los huevos un 33%. En Navarra también cabe apuntar como dato relacionado el aumento del valor productivo de los

forrajes, que ha sido este año de un 33,6%. Salvo en algunas de las carnes más caras (cordero, cabrito..), por lo demás, los aumentos fuertes de este año son generalizados, en unos casos más excepcionales que en otros, en el contexto de cada serie respectiva del largo plazo. El más excepcional es el de la leche, pero también hay otros que se salen de lo habitual como el conejo o el pollo.

3.1 CENSO GANADERO

Las cabañas navarra y vascongada de bovino son de tamaño similar, mientras que la ovina de Navarra dobla a la de la CAPV, y en la porcina la cabaña de la Comunidad Foral es casi 25 veces mayor. En caprino, por el contrario, se cuentan más ejemplares en la CAPV.

En el censo ganadero navarro hay una novedad llamativa: las cabezas de ovino, que habían disminuido entre un -1,4% y un -3,6% anual durante una década, en 2022 caen un -8,9%. La cabaña porcina, que como se puede ver en el gráfico era antaño inferior a la ovina, ya la dobla en cuantía y cuota en 2022, aunque su evolución no es lineal como la del descenso ovino, sino que ha ido creciendo con grandes saltos de más del 20% en años como 2010, 2014, 2016 o 2021. En 2022 sólo crece un 1,6%; la bovina (que está muy estabilizada y apenas ha crecido un 6,5% en 15 años) retrocede un -2,4% y la caprina avanza un 7,5%, algo menos que el año anterior (11,9%). Estos dos últimos han sido sus mayores crecimientos desde 2012.

**Cuadro nº 165 Censo ganadero (a 30 de Noviembre de cada año)***(cabezas de ganado)*

Área	Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino
CAPV	2017	137.339	239.265	27.438	34.895
	2018	134.611	229.795	26.695	35.773
	2019	136.126	219.080	26.058	35.801
	2020	136.502	217.300	26.801	36.053
	2021	133.917	213.788	27.351	36.965
	2022	127.739	210.041	27.841	34.697
Navarra	2017	122.293	498.116	13.010	650.250
	2018	122.566	480.251	12.947	610.897
	2019	120.170	475.306	13.012	650.029
	2020	123.450	467.020	12.755	685.605
	2021	123.384	460.620	14.270	828.608
	2022	120.404	419.842	15.354	841.662
País Vasco	2017	259.632	737.381	40.448	685.145
	2018	257.177	710.046	39.642	646.670
	2019	256.296	694.386	39.070	685.830
	2020	259.952	684.320	39.556	721.658
	2021	257.301	674.408	41.621	865.573
	2022	248.143	629.883	43.195	876.359
España	2017	6.465.747	15.963.106	3.059.731	29.971.357
	2018	6.510.592	15.852.525	2.764.790	30.804.102
	2019	6.600.333	15.478.615	2.659.112	31.246.043
	2020	6.636.428	15.439.218	2.651.041	32.676.652
	2021	6.922.951	15.081.347	2.589.761	34.454.090
	2022	6.455.125	14.452.585	2.463.451	34.073.380
% PV/España	2022	-6,8	-4,2	-4,9	-1,1

Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

En la CAPV, el descenso del ovino no varía su ritmo (-1,8%), pero el del bovino, mucho más suave aunque igualmente continuado, sí tiene una caída significativa, la más acentuada (-4,6%) desde al menos hace 15 años, y la caída en porcino (-6,1%) es la primera desde 2011. El caprino avanza un 1,8%.

En cuota sobre España, el conjunto vasconavarro la gana en el largo plazo en porcino, con oscilaciones; de manera progresiva y lineal en caprino; la mantiene muy estable en bovino, y la va perdiendo en ovino, pese a que aún es la especie donde alcanza mayor porcentaje.

En el Estado se dan este año también dos variaciones atípicas en comparación con las últimas décadas, en línea con lo antes citado sobre la peculiaridad de este ejercicio ganadero 2022. El porcino pierde efectivos por primera vez desde 2012 (-1,1%), y el bovino por primera vez desde 2013 (siendo además la mayor caída desde 2007, de un -6,8%). Además, la caída en ovino (-4,2%) es la mayor desde 2014 y la de caprino (-4,9%) la mayor desde 2018. Muy probablemente, ha habido explotaciones que han decidido este

año, ante la dificultad de la coyuntura y la incertidumbre sobre la escalada de costes, sacrificar animales o producirlos en menor medida.

3.2 PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS

Producción de leche y resultados económicos

También en la producción de leche de vaca se observa una evolución atípica: En los totales de Gipuzkoa o en la CAPV se dan las caídas interanuales más intensas desde 2011 con un -7,7% y un -6,1% respectivamente; en Bizkaia es donde más cae (-9%, la mayor bajada de toda la serie disponible), mientras que en Álava cae un -1,3%, la mayor bajada desde 2016. En el caso de Navarra es el primer descenso desde 2017, si bien se limita a un -1,6%.

Cuadro nº 166 Producción de leche

(m litros)

Año	Área	Vaca	Oveja	Cabra	Total
2020	Álava	51.065	2.974	198	54.237
	Bizkaia	58.594	1.559	574	60.727
	Gipuzkoa	72.431	5.349	171	77.951
	CAPV	182.090	9.882	943	192.916
	Navarra	246.329	14.564	200	261.093
	País Vasco	428.419	24.446	1.144	454.009
2021	Álava	51.391	2.940	294	54.625
	Bizkaia	57.702	1.525	639	59.865
	Gipuzkoa	70.241	5.258	200	75.699
	CAPV	179.334	9.723	1.133	190.190
	Navarra	247.830	15.905	368	264.103
	País Vasco	427.164	25.628	1.144	454.293
2022	Álava	50.725	2.897	362	53.984
	Bizkaia	52.529	1.644	658	54.831
	Gipuzkoa	65.120	5.330	204	70.654
	CAPV	168.374	9.871	1.223	179.468
	Navarra	243.892	16.935	388	261.215
	País Vasco	412.266	26.806	1.611	440.683

Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco). Gobierno de Navarra. Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

En Navarra, la leche de oveja crece algo menos que el año anterior en litraje (6,5%) y la más minoritaria producción de cabra avanza un 5,4% (mucho menos que el 83,7% del año anterior). Tras un salto al alza en 2014-2015, el crecimiento en leche de vaca había sido muy lento; también en 2015 se dio el último salto relevante en oveja hasta iniciar otro ciclo al alza en 2021. La leche de cabra tendió a la baja durante una década hasta 2020 y recupera ahora niveles similares a los de 2010.

En los 3 territorios de la CAPV, los volúmenes de leche de vaca de las últimas décadas han sido similares entre sí y muy estabilizados, sin presentar ningún salto como el de Navarra.



La leche de oveja también tiene su producción casi totalmente estabilizada en la CAPV desde 2016, tras un cierto salto entre 2013-2016 centrado en Gipuzkoa. La leche de cabra se produce en la CAPV en un volumen que es unas 3 veces mayor que el de Navarra.

A nivel de usos de la leche, según detallan los datos de la CAPV, la inmensa mayoría del producto vacuno se vende a centrales; el uso para cría tiende a la baja, la cual se acentúa este año más que en la mayoría de los anteriores. El uso para consumo humano en las explotaciones sigue a la baja de manera lineal; los usos para queso o venta directa aparecen estabilizados. En la leche de oveja se usa el mismo volumen para queso que para venta a las centrales.

Cuadro nº 167 Destino de la leche producida en la CAPV

Destino	2020	2021	2022	(m litros) % Δ 22/21
Bovino	182.089	179.334	168.374	-6,1
– Cría de terneros	4.662	4.563	4.216	-7,6
– Consumo personas en la explotación	1.140	1.094	1.038	-5,1
– Venta directa consumidores	3.469	3.589	3.384	-5,7
– Venta centrales lecheras	172.818	170.088	159.736	-6,1
Ovino	9.882	9.723	9.871	1,5
– Queso	4.715	4.572	4.715	3,1
– Consumo personas en la explotación	34	32	33	2,8
– Venta directa consumidores	456	444	452	1,7
– Venta centrales lecheras	4.678	4.674	4.715	0,9
Total	191.971	189.057	178.245	-5,7
– Cría de terneros	4.662	4.563	4.216	-7,6
– Queso	4.715	4.572	4.715	3,1
– Consumo personas en la explotación	1.174	1.126	1.071	-4,9
– Venta directa consumidores	3.925	4.033	3.836	-4,9
– Venta centrales lecheras	177.496	174.762	164.451	-5,9

Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

Cuadro nº 168 Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche

Concepto	Lurgintza (Gipuzkoa)		Lorra (Bizkaia)		Abere (Álava)		INTIA-ITG (Navarra)	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Datos Técnicos								
– Nº explotaciones muestra	29	27	56	49	40	39	40	34
– Nº vacas	1.680	1.511	4.038	3.646	4.612	4.670	5.553	4.906
– Ha. SAU/explotación	27,2	28,4	33,4	34,8	73,6	76,6	56,5	65,2
– Vacas/explotación	57,9	56,0	72,1	74,4	115,3	119,7	138,8	144,3
– Vacas/ha.	2,1	2,0	2,2	2,1	1,6	1,6	2,5	2,2
– Gastos prod. y forrajes (euros/ha)	404,31	621,42	261,68	261,68	597,37	750,52	682,3	--
Precios y Rendimientos								
– Precio leche (euros/1.000 litros)	466,21	577,00	365,39	470,00	360,55	458,00	354,7	456,9
– Producción leche litros/vaca	8.523	8.669	9.112	9.016	10.200	10.280	10.138	10.287

Fuente: *Estadísticas recibidas de los centros cooperativos de las asociaciones agroganaderas de cada territorio de la CAPV y del Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A. (INTIA, División ITG).*

En los 4 territorios se cuenta con agencias o institutos que muestran las granjas; en concreto para las de actividad láctea hay datos para todos ellos. Tienden a la baja los cómputos de explotaciones observadas; este año sobre todo en Navarra y Bizkaia, pero sucede también claramente en Gipuzkoa, y no tanto en Álava. También Álava y su entidad correspondiente, Abere, se distingue por la tendencia al alza en el total de vacas del conjunto muestreado, mientras que tiende a la baja en los casos de Lurgintza, Lorra e INTIA-ITG.

El aumento de hectáreas por granja es claramente más notorio en Navarra, como es también allí más sostenido que en el resto, el aumento de litraje por animal. El número de animales por granja también aumenta allí a mayor ritmo, mientras que Gipuzkoa se separa del alza del resto porque lleva un bienio a la baja en este indicador. Los ratios de vacas por hectárea son más estables a largo plazo en los 4 ámbitos. El aumento atípico de gastos en forrajes y producción traslucen en la muestra alavesa y este año también, de manera más súbita, en la de Gipuzkoa.

El indicador que es común en estos muestreos es el aumento en el precio por litro, con el matiz de que en Gipuzkoa se registra el repunte por segundo año consecutivo. De hecho en este territorio ya este año sube menos (23,8% frente al 32,1% del año anterior), mientras que en los otros la subida oscila entre el 27% y el 29%; variaciones totalmente atípicas, que dejan muy pequeñas a las últimas variaciones relevantes, observadas en 2013, que oscilaban entre el 6% y el 10,5% para los diferentes territorios.

La trastienda de lo que está sucediendo en estas explotaciones se puede atisbar gracias al muestreo anual más detallado que realiza y proporciona el Departamento de Innovación, Tecnología y Gestión de INTIA, Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias. Se trata de un seguimiento a los promedios económicos de las granjas

con producción láctea, tanto de bovino como de ovino. En el ovino de leche también aporta datos Abere (Álava).

En Navarra, en el vacuno de leche se revisan 34 explotaciones, 6 menos que el año anterior y poco más de la mitad que una década atrás; se observa la progresiva concentración del sector también en el aumento de mano de obra por granja o el número de animales promedio, que está casi un 50% por encima que hace 10 años. También la producción media de leche va aumentando paulatinamente, y hay un salto notable en hectáreas por granja, de hasta el 15,5% en un año.

Pero las novedades se aprecian sobre todo en los ratios económicos: por primera vez en muchos años, en esta estadística se aprecia un encarecimiento relevante de la leche de vaca, con un 28,8%; se acelera el aumento de los gastos, no sólo los alimentarios que crecen un 38,2%, y el conjunto de los variables, que se eleva un 33,6%, o el conjunto de gastos totales (+29,8%) sino también los fijos, un 22,7%; en los cuatro casos, cifras de aumento triples, aproximadamente, a los saltos del bienio anterior.

A la vez, en un cambio totalmente atípico, las subvenciones, que estaban estabilizadas, se triplican con creces; el producto bruto adquiere así una subida del 34,3% (casi cuádruple a los dos anteriores aumentos), y el total de ingresos, un 39% (cerca del quíntuple). Así, el margen neto final se ha duplicado con creces (+109%), y aun descontando las subvenciones se quedaría en un avance del 78,5%, cuando en años previos lo que había tenido eran leves descensos. También se duplican los ratios de margen neto por animal y por unidad de trabajo humano.

Estos saltos se agudizan exponencialmente en 2022, pero lo cierto es que tanto los gastos variables como los ingresos presentan una curva según la cual han tenido aceleraciones a lo largo de 6 ejercicios, en 3 fases bienales bien definidas, cada una de ellas más acelerada que la anterior. Y sin embargo, la caída del margen era sostenida y paulatina durante todo un lustro, y es en 2022 cuando las subvenciones han permitido elevar el resultado final.

En principio, parece que al fin el traslado de los costes al precio se está pudiendo producir; pero la coyuntura es muy peculiar, y para despejar la incertidumbre será necesario valorar más muestreos en próximos años. El ratio entre margen neto (con subvenciones) y producto bruto pasa del 11,9% al 18,5%, y sin contar subvenciones tendríamos un salto del 9,1% al 12,1%.

Cuadro nº 169 Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por ABERE y el INTIA-ITG

Concepto	ABERE		INTIA-ITG	
	2021	2022	2021	2022
Datos Técnico-Económicos				
– Muestra explotaciones	24	22	26	24
– Mano de obra (U.T.H.) por explotación	1,8	1,8	1,9	1,9
– Ovejas por explotación	368	339	361	376
– Superficie Ha.	75,6	85,9	25,5	23,7
– Producción leche (litros/oveja)	--	--	163	161
– Precio leche (euros/1.000 litros)	--	--	1.498,15	1.567,00
Produc. y Resultados (euros)				
Producto bruto	121.976	106.789	103.500	109.896
- Gastos alimentación	31.846	32.125	30.796	38.491
- Gastos variables	17.945	10.848	10.742	9.826
= Margen bruto	72.184	62.682	68.509	78.859
+ Subvenciones	25.451	35.410	6.546	17.280
+ Otros ingresos	5.406	2.865	--	--
- Gastos fijos y de personal	56.555	49.186	40.481	42.893
= Margen neto	46.486	51.771	28.028	35.966
Result. Unitarios (euros)				
– Margen neto / oveja	126,32	152,72	77,59	95,77
– Margen neto / U.T.H.	25.825,60	29.583,27	14.522,22	18.929,47

Fuente: Abere e Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias (INTIA, División ITG).

En ovino de leche de Navarra, para comparar este ratio final, cabe avanzar que el salto del indicador de rentabilidad con subvenciones sería del 27,1% al 32,7%, y sin contar con ellas hubiera ido a la baja, del 20,8% al 17%. Es decir, con ellas ha sido el mejor dato desde 2018, pero sin ellas sería el peor al menos desde 2014, a la vista de la serie homologable creada con datos de años previos.

Lo que ha sucedido en este otro subsector navarro es que el precio ha aumentado más de lo habitual, pero mucho menos que en el vacuno (4,6% frente al 28,8%) y que los gastos fijos, que caían levemente, han vuelto a crecer; los variables, que crecían lentamente, se han acelerado moderadamente; el gasto total, que llevaba 2 años estancado, aumenta, mientras que el producto bruto apenas ha aumentado un poco más frente al ritmo de alza moderada que llevaba, sin llegar a compensar el aumento de costes.

En el ovino de leche alavés, los promedios de producto bruto y gastos totales por granja son muy similares a los de Navarra, y de hecho en 2022 tienden a igualarse más porque su tendencia ha sido la contraria a la de las granjas navarras. Cae el producto bruto, con más intensidad que los gastos (tanto variables como fijos). El margen empeora algo más que en el caso de Navarra, y las subvenciones crecen de manera atípica igual que en el caso navarro, pero partiendo de un nivel promedio muy superior. La muestra alavesa venía de experimentar el año anterior una ampliación de gastos e ingresos similar a la que en Navarra ha sucedido este año.

Producción de carne: resultados económicos

En cuanto a las actividades de producción cárnica de las granjas, en Álava es el vacuno el que tiene muestra disponible, mientras que en Navarra hay datos para ambas especies.

En Navarra, como ha venido siendo habitual, el resultado ha sido peor en los negocios cárnicos de ovino y bovino, pero además este año ha sido claramente peor que los anteriores. Cada explotación de uno u otro tipo ha perdido en torno a 20.000 euros de media por esta actividad, que podrá haber compensado, en algunos casos, mediante otras como la de la propia venta de leche. De hecho, el déficit viene siendo estructural en ambas actividades desde hace más de una década si no se tienen en cuenta las subvenciones. Aun contando con ellas, en los últimos años ha habido pérdidas en el ovino de carne en 2013 y 2019, y en vacuno de carne todos los años desde 2013, con la excepción de 2014 y 2017, en los cuales se consiguió algún beneficio.

Durante los últimos 4 años se ha conseguido mantener el déficit más o menos contenido en vacuno gracias a las subvenciones; en los 3 años previos tanto el déficit estructural como las subvenciones tuvieron cifras estabilizadas, y este año, en el que ha empeorado el margen negativo, las subvenciones se han acomodado de modo que el margen de pérdida final ha sido similar al que viene habiendo desde 2019.

Al contrario que en vacuno, en ovino el empeoramiento del déficit de explotación ha sido atípico, hasta colocarse en cifras promedio por granja tan malas como las que ha venido habiendo en vacuno; e igualmente, también aquí las subvenciones se han elevado, en este caso dejando el margen final promedio muy levemente por encima de la barrera de ganancias, es decir, en positivo.

El origen del empeoramiento ha estado, como ya se avanzaba, en la elevación de los gastos alimentarios del ganado, y en la repercusión en el precio, que se ha dado pero en mucha menor medida que en la leche. Los precios de la ternera o cordero estaban estancados desde hace muchos ejercicios; en 2021 el cordero se encareció un 22,7%, pero en 2022 sólo ha podido crecer un 8,3% adicional; en el caso del vacuno, el salto relevante no ha llegado hasta este año (+3,9% en 2021 y +19,8% en 2022). Y aun así, no ha podido cuadrarse el año, porque en el ovino ha habido un aumento de gastos de alimentación del 23,3%; de otros variables, llamativamente, incluso más, -un 30,9%-, de fijos un 12,9%, y del producto bruto sin subvenciones solamente un 4,9%. Las subvenciones han crecido un 67,1%.

En vacuno de carne, aun mediante el citado aumento de precio, el producto bruto antes de subvenciones ha llegado incluso a descender (-0,3%), al igual que los gastos fijos (-4,4%), pero no se ha podido compensar el alza global de los gastos (+6,7%), que en este caso sí ha recaído sobre todo en los alimentarios (+16,5%) por encima de otras variables

(+4,3%). Con todo ello, en ovino de carne el ratio entre margen neto sin subvenciones y el producto bruto hubiera quedado en el -29%, y con las ayudas llega a la zona positiva (1%). En el vacuno de carne, sin ayudas hubiera quedado en un -25,1% y las ayudas han contenido la pérdida a un -5,2%.

Cuadro nº 170 Resultados de explotaciones de vacuno y ovino de carne bajo control de gestión técnico-económica de Abere e INTIA-ITG

Concepto	ABERE		INTIA-ITG			
	Vacuno de carne 2021	Vacuno de carne 2022	Vacuno de carne 2021	Vacuno de carne 2022	Ovino de carne 2021	Ovino de carne 2022
Datos Técnico-Económicos						
- Muestra explotaciones	66	72	19	18	27	23
- Mano de obra U.T.H.	0,9	0,9	1,0	1,0	1,2	1,3
- Vacas/Ovejas por explotación	63,69	66,62	66	59	739	757
- Superficie Ha.	97,8	103,85	36,6	34,5	42,5	47,8
- Prod. ternera/cordero, kg. vend. por vaca/oveja (*)	--	--	231,8	223,7	19,4	19
- Precio venta kg. ternera/cordero	--	--	3,98	4,77	4,43	4,80
Produc. y Resultados (euros)						
- Producto bruto	44.551	53.708	79.670	79.401	68.746	72.090
- Gastos alimentación	23.119	33.931	43.491	50.682	40.659	50.117
- Gastos variables	4.458	8.161	14.281	14.889	10.226	13.382
= Margen bruto	16.973	10.337	32.445	29.561	30.834	30.267
+ Subvenciones	28.215	46.026	10.547	15.731	12.974	21.676
- Gastos fijos y de personal	29.813	29.967	35.291	33.729	26.162	29.526
= Margen neto	23.973	29.231	-2.845	-4.167	4.672	741
Result. Unitarios (euros)						
- Margen neto vaca/oveja	376,40	438,78	-42,81	-70,93	6,32	0,98
- Margen neto U.T.H.	23.201	31.773	-2.787	-4.311	4.473	679

(*): Kilos de carne: En Vacuno kilos canal. En Ovino kilos vivos.

Fuente: Abere e Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A., (INTIA, División ITG).

En cuanto a la muestra alavesa, al igual que se veía en el ovino de leche, sucede que el panorama general es similar al descrito para Navarra, pero con la excepción de unas subvenciones más generosas que permiten cuadrar el margen. Este es estructuralmente negativo como en la muestra navarra durante todo el período analizado de más de una década, aunque con resultados menos negativos incluso antes de sumar las citadas subvenciones. En este subsector, se disparan este año, con lo que un margen neto que en principio iba a quedar en el entorno de los 20.000 euros de pérdidas por granja (similar al vacuno u ovino de carne de Navarra), acaba resultando en un beneficio incluso mayor que el de años previos. La muestra alavesa se distingue de la navarra en el análisis a largo en que su producto bruto tiende paulatinamente al alza, mientras en Navarra ha sido más frecuente la caída, aunque con algunos años de fuerte recuperación como 2021. En 2022 el promedio navarro se estanca y el alavés se acelera.

**Cuadro nº 171 Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG**

Concepto	Producción lechones ⁽¹⁾		Ciclo cerrado ⁽²⁾	
	2021	2022	2021	2022
Características Técnico-Económicas				
– Nº de explotaciones analizadas	7	6	14	14
– Nº de cerdas alojadas por explotación	187	194	516	477
– Lechones vendidos por cerda	25	24	1	1
– Cerdos cebados vendidos por cerda	0,3	0,4	21	22
– Total cerdos vendidos por cerda	25	24	22	23
– Peso medio de venta lechón (kg.)	23,3	20,2	12,5	10,1
– Peso medio de venta cebo (kg.)	116,7	115,7	112,6	112,1
– Nº de lechones + cebo vendidos	4.689	4.697,0	11.495	11.045
– Precio medio venta lechón (euros)	49,0	49,99	32,92	36,63
– Precio medio de venta kg. cerdo (euros)	1,20	1,41	1,20	1,49
– U.T.H. total	1,24	1,46	3,7	3,4
Resultados Económicos (euros)				
– Producto bruto	245.542	256.484	1.578.217	1.777.127
• Gastos variables	173.365	211.316	1.239.551	1.461.411
– Margen bruto	72.176	45.157	338.666	315.715
• Gastos fijos	63.261	71.079	311.789	310.679
– Margen neto	8.915	-25.912	26.877	5.036

(1): 3 explotaciones en 2022 producen lechones de 21,37 kilogramos y 3 venden al destete con 7,46 kg/lechón.

(2): Explotaciones que venden más del 80% de su producción como cerdo cebado.

Fuente: Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A. (INTIA, División ITG).

En el ámbito del porcino navarro, INTIA-ITG hace seguimiento a 14 granjas de ciclo completo y diferencia también un negocio, de volumen más minoritario, de 6 granjas que venden lechones. En este ámbito, donde los resultados han sido mejor que en el vacuno u ovino en los últimos tiempos, el 2022 no ha sido un año positivo; como diferencia importante también hay que indicar que aquí no se registran subvenciones. El precio de la carne de cerdo ha subido un 17,5%, pero no se trata de un porcentaje excepcionalmente alto; ya en 2019 subió un 19%. El precio de los lechones, por su parte, apenas ha mejorado un 2,1%.

Con ello, en marcado contraste con subsectores como el de la leche de vaca, la repercusión de coste en precio no ha podido hacerse completamente y la actividad principal, la de venta de porcino adulto, se ha podido limitar a cuadrar las cuentas con un mínimo beneficio promedio, mientras que la actividad de lechones ha caído en zona de pérdidas, por primera vez en la serie disponible. Su margen neto tendía al alza hasta 2019, pero ha caído de manera sostenida desde entonces al hilo de un aumento potente de los gastos variables, aun cuando los fijos se han contenido. Los variables que añaden al ciclo cerrado se han disparado también en el último trienio, mientras que hasta entonces estaban bastante estabilizados. De hecho, el promedio de variables por granja es este año un 125% superior a la cifra de 2019.

Sacrificio de ganado

Vistas las dificultades económicas de los subsectores cárnicos, cabe hacer un seguimiento también a las cifras de tonelaje sacrificado en mataderos de las especies ya analizadas y otras como las aves, el ganado equino o el conejo. Estos indicadores de cantidad, a la hora de valorar la fortaleza del sector, han de analizarse con la precaución de tener en cuenta que la actividad de cría de los animales y el sacrificio pueden realizarse en territorios diferentes.

Así, por ejemplo, aunque el porcino sigue creciendo en Navarra, en número de efectivos, y como se ha visto, existe un cierto número relevante de granjas productoras, en materia de sacrificios esta especie ha quedado en cifras testimoniales, desde que hace unos años se produjera un traslado de la adscripción de la actividad de matadero de cerdos. Al poco tiempo, se ha empezado a ampliar la capacidad de sacrificio de vacuno, tendencia que mantiene su ritmo también en 2022. Una apuesta cuando menos llamativa, una vez visto el panorama muy complicado que afrontan las granjas navarras de vacuno de carne. El tonelaje mayor sigue siendo con mucha diferencia el de aves, que tras un gran aumento en años previos venía teniendo unos ejercicios de moderación al alza. En 2022, retoma una senda de crecimiento; el conejo muestra la variación contraria pues compensa a la baja un pico del bienio anterior. El equino, donde la cuota navarra sobre el Estado es muy relevante, ha estabilizado sus cifras en el último lustro, tras una década de fuerte auge.

Cuadro nº 172 Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco

(Tm)

Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	Equino	Aves	Conejos	Total
2013	21.067	4.217	30	37.607	2.596	102.444	4.323	172.284
2014	19.715	4.093	44	37.706	2.655	103.667	4.423	172.303
2015	12.461	3.868	44	34.827	3.359	103.518	4.612	162.689
2016	18.029	4.071	42	23.379	3.532	116.739	4.440	170.233
2017	17.808	3.741	63	3.318	3.765	112.612	4.105	145.412
2018	18.117	3.825	60	3.551	3.328	125.866	4.282	159.028
2019	19.438	3.575	54	3.291	3.775	118.535	3.681	152.349
2020	22.152	3.428	50	3.305	3.828	111.515	4.477	148.755
2021	25.802	3.008	55	3.556	3.362	110.253	4.618	150.652
2022	28.155	2.885	46	3.619	3.607	119.568	3.850	161.729
% PV/Esp.2022	3,8	2,4	0,4	0,1	43,4	7,3	9,4	2,1

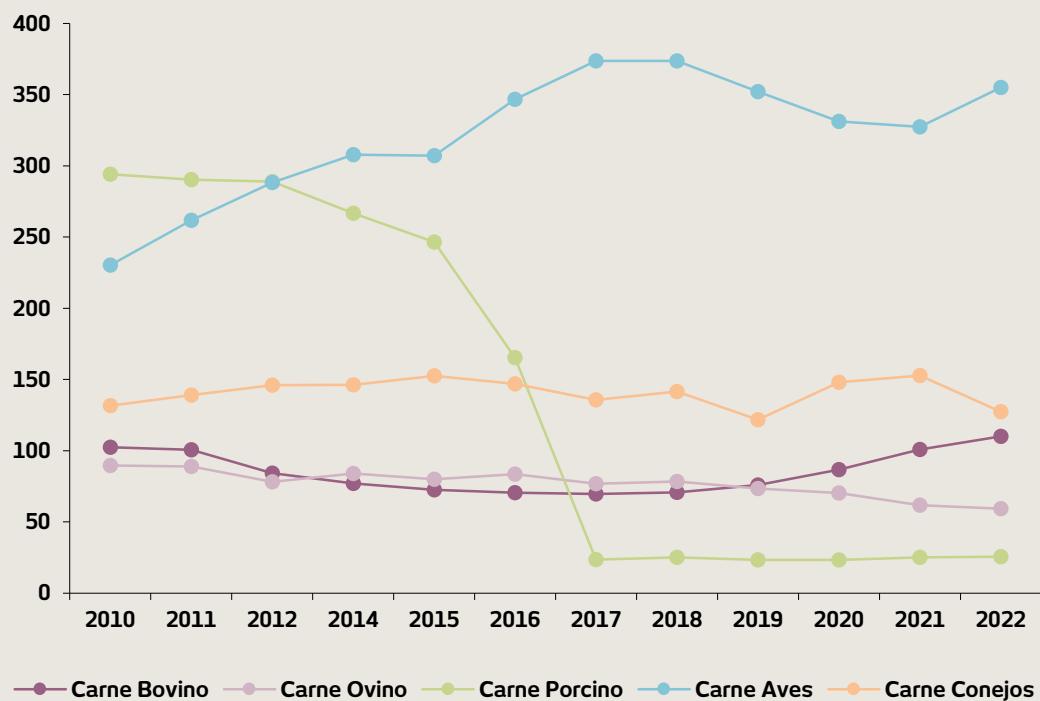
Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco). Gobierno de Navarra. Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

En la CAPV, en comparación las cifras son más modestas; en aves la cifra sigue al alza de manera moderada; en vacuno no se observa el salto productivo visto en Navarra, e incluso este año hay un descenso de sacrificios (leve, pero relevante por contraste con la lineal caída de esta serie). Por otra parte, los pequeños repuntes que habían surgido en ovino, conejo y porcino, se frenan.

En el gráfico se refleja en qué punto se sitúa cada especie objeto de sacrificio en comparación relativa a sus masas del año 1990, cuyo dato equivaldría al 100 en esta estadística. Lo más notorio es que las aves tienen a día de hoy una producción mucho más destacada que entonces en el área vasconavarra. También se observa que bovino y aves están en fase alcista moderada, y cómo sigue la tendencia a la baja en ovino.

Gráfico nº 33 Producción ganadera en el País Vasco, evolución por especie

(Índice 1990=100)



Fuente: Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco). Gobierno de Navarra. Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

4. SUBSECTOR FORESTAL

La silvicultura es con diferencia la más importante actividad productiva del sector primario con destino distinto del alimentario, y tiene en la CAPV una destacada presencia. Esta es mayor que en Navarra, en coherencia con la mayor proporción del hábitat forestal (que se ha estimado en un 68,5% del total en el inventario forestal de 2021 para la CAPV), y la mayor densidad y desarrollo de las industrias que trabajan la madera, desde la del mueble a la del papel, pasando por la construcción o la bioenergía. El Observatorio de la Madera de Euskadi de 2022 atribuye a la cadena de valor derivada de la madera un 5,6% de del PIB de la industria manufacturera y un 9,6% de su empleo, así como un 2,4% del empleo total vasco.

En 2021 la principal novedad era la normalización de los niveles productivos tras dos años marcados por las restricciones logísticas causadas por la Covid-19 y sobre todo por la enfermedad de la banda marrón de la principal especie, el pino insignis. Aunque ya en dicho año se anticipaba en parte, en 2022 la característica más destacada del ejercicio ha sido la atípica subida de precios, alineada con otras muchas en el sector primario y otros, y con la situación macroeconómica de inflación. El Gobierno Vasco, a través de Hazi, ha estimado un aumento de precios del 22,2% (superior al 16,7% del año previo) en marcado contraste con las pequeñas oscilaciones interanuales que venían siendo habituales. Una estadística del Gobierno de Navarra, por su parte, atribuye un encarecimiento incluso mayor a la producción silvícola de 2022 (35,7%).

Por otra parte, en la misma estadística de avance del Gobierno Vasco, sobre el total de la producción final agraria (vegetal y animal) la silvicultura vasca supone en 2022 un peso económico del 15,8%, el más alto desde 2001. La producción en euros del año ha aumentado un 21,8% desde 2021 y ha sido un 90,2% superior al dato de 2020. Como es habitual en condiciones normales, este año también en torno al 75% del valor corresponde al pino radiata o insignis. Se ha estimado también para la madera de insignis un alza de valor monetario interanual del 27% y al resto de maderas un 7,9%; un descenso de la cantidad total producida del -0,3% para el total, un 1,5% de avance en la del insignis, y un retroceso de -5,1% en la del resto de especies.

Aparte de estos indicadores, uno más específico sobre cantidades producidas es el derivado de las licencias de corta, cifradas en metros cúbicos, y ofrecidas por las diputaciones de los 3 Territorios de la CAPV. Se trata por tanto de un dato distinto a las estimaciones de ventas –sean en euros o en cantidad- antes citadas, ya que se basa en el hecho o momento de la licencia o permiso, no en el de la venta de la madera, pudiendo inclusive cada uno de estos hechos producirse y por tanto registrarse en ejercicios diferentes.

**Cuadro nº 173 Licencias de cortas de madera de la CAPV***(m³ c.c. = metros cúbicos con corteza)*

Año	Área	Coníferas	Frondosas	Total
2020	Álava	53.095	22.162	75.257
	Bizkaia	869.151	140.527	1.009.678
	Gipuzkoa	689.583	6.974	696.557
	CAPV	1.611.829	169.662	1.781.491
2021	Álava	101.309	25.991	127.301
	Bizkaia	957.614	204.203	1.161.818
	Gipuzkoa	911.823	18.971	930.794
	CAPV	1.970.749	249.166	2.219.913
2022	Álava	123.651	19.630	143.281
	Bizkaia	1.043.141	189.304	1.232.444
	Gipuzkoa	737.437	19.482	756.919
	CAPV	1.904.229	228.415	2.132.644

Fuente: Entidad instrumental Hazi, Gobierno Vasco.

El grueso de la tala es de insignis o radiata, es decir de la principal conífera, y se produce en Bizkaia y Gipuzkoa; la presencia significativa de la tala de la categoría más secundaria de árboles, la de frondosas, en Bizkaia, es relevante a la hora de otorgarle a este territorio la primera posición de manera recurrente en volumen talado y se debe básicamente al desarrollo de plantaciones de eucaliptos.

Los datos de 2022 por especies y territorios no presentan variaciones muy significativas con respecto de los de 2021. La bajada del conjunto (-3,9%) se puede relacionar casi íntegramente con el descenso de tala de coníferas de Gipuzkoa (-28%), significativamente distinto al resto de variaciones, pero en principio no incoherente con las oscilaciones interanuales observadas en los últimos años.

Tras el bache de los años de la pandemia y la enfermedad de los pinares, los datos se encuentran en unos niveles similares a los alcanzados tras la época de fuertes alzas registrada entre 2009 y 2018, dos ejercicios, por cierto, que fueron respectivamente de muy escasa y muy alta producción en Euskadi por factores coyunturales. En el primer caso, la demanda se desvió hacia la gran cantidad de madera disponible en mercados cercanos por causas meteorológicas; en el segundo, se tuvo que hacer disponible gran cantidad de madera en la CAPV, debido a la idoneidad de aprovecharla antes de que la enfermedad ya extendida arruinase su calidad.

Cuadro nº 174 Licencias de cortas de madera en la CAPV

(m³ c.c. = metros cúbicos con corteza)

Especie	2021	2022	% Δ 22/21
- Pino silvestre	2.076	3.584	72,6
- Pino laricio	58.400	92.577	58,5
- Pino pinaster	28.638	41.737	45,7
- Pino halepensis	25	80	221,3
- Pino radiata (insignis)	1.754.784	1.630.184	-7,1
- Otras coníferas	126.825	136.066	7,3
Total coníferas	1.970.748	1.904.229	-3,4
- Chopo	1.876	4.352	132,0
- Eucalipto	208.101	198.864	-4,4
- Quercineas	22.388	10.791	-51,8
- Otras Frondosas	16.801	14.409	-14,2
Total Frondosas	249.166	228.415	-8,3
TOTAL	2.219.914	2.132.644	-3,9

Fuente: *Entidad instrumental Hazi, Gobierno Vasco.*

Una asociación del sector aporta el dato de existencias útiles estimadas, correspondiendo el 35,2% al pino insignis, es decir, menos de la mitad, en términos de masa viva actual, de la proporción que suele suponer cada año en cuanto a cortas; mientras que la principal especie frondosa en este aspecto es el haya, que supone cerca de un 15% del volumen maderable, pero es mucho menos utilizada que el eucalipto.

Ilustrando la sostenibilidad de la actividad actual, esta fuente estima que hay más de 71 millones de metros cúbicos de madera en la CAPV, si se suman los árboles de más de 7 cm. de diámetro; que cada año el crecimiento hace aumentar esta cifra en más de 3 millones, mientras que la media de lo talado anualmente en los últimos años es más baja, pues está en el orden de los 2 millones.

El inventario forestal de 2022 indica que es aún algo mayor la extensión de bosques plantados que la de naturales. También supera por poco la extensión de frondosas en la CAPV a la de coníferas; el espacio del pino insignis, en particular, ha ido siendo recuperado por las frondosas, entre ellas las que componen el bosque mixto atlántico, principal tipo de hábitat autóctono a destacar, y por el propio eucalipto. Este último es la segunda especie en cortas por su rápido crecimiento, y está especialmente presente en la zona costera de Bizkaia. Tanto el pino radiata o insignis entre las coníferas, como el eucalipto entre las frondosas, tienen características que los hacen mucho más intensivamente explotables que otras especies.



5. SECTOR PESQUERO

5.1 PANORAMA GENERAL

El sector pesquero aporta en torno a una décima parte de la producción económica del sector primario en la CAPV. Su actividad desemboca en el sector de transformados de pescados, dividido en los subsectores de procesado y de conservas. Gipuzkoa adquiere más relevancia en el primer subsector, y Bizkaia destaca más por el segundo.

El volumen económico más relevante está en la pesca de altura de los grandes atuneros congeladores que operan a largas distancias de Euskadi, en diferentes océanos. A ellos se añaden buques similares dedicados al bacalao. Para ilustrar el peso de este subsector basta con decir que Euskadi, contando sólo un 2,2% de los buques pesqueros del Estado, sumando bajura y altura, sin embargo en tonelaje total (TRB) alcanza el 26,4%, sólo superada por Galicia.

La pesca de bajura aporta en torno a una quinta parte de los ingresos económicos del total de la pesca. Existe también la altura al fresco, modalidad intermedia que no utiliza congelación y que supone un porcentaje más marginal del total, del entorno del 5%.

Cuadro nº 175 Estructura de la flota del País Vasco

Sector	Año	Nº Unidades	Potencia CV	TRB*	Nº Tripulantes
Altura	2019	44	146.618	53.794	1.019
	2020	44	147.340	55.066	950
	2021	44	147.340	55.066	947
	2022	41	138.059	51.457	905
Bajura	2019	154	48.858	10.030	1.126
	2020	153	48.220	9.904	1.118
	2021	149	48.257	10.014	1.135
	2022	145	45.878	9.490	1.041
Total País Vasco	2019	198	195.477	63.824	2.145
	2020	196	195.560	64.969	2.068
	2021	193	195.597	65.080	2.082
	2022	186	183.937	60.947	1.946

(*): Toneladas de Registro Bruto.

Fuente: HAZI. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

Los principales indicadores de la flota son el número de buques, la tripulación, la potencia y el tonelaje. En general, la tendencia es levemente a la baja en todos los sectores e indicadores. El sector de altura desborda con mucho al de bajura en ventas, potencia y tonelaje, pero es mucho menor en número de buques, mientras que el empleo de ambos está en un orden de magnitud similar, con el de altura levemente por debajo.

5.2 PESCA DE BAJURA

En este capítulo se monitoriza la situación del sector principalmente tomando los datos de bajura, ya que los de altura se publican con un año más de decalaje. Se toman como referencia, sobre todo, las 6 especies principales de pescados de bajura y los 5 principales puertos: Bermeo y Ondarroa en Bizkaia, y Getaria, Pasaia y Hondarribia en Gipuzkoa, cuyas lonjas ofrecen los datos más relevantes en bajura.

El balance de 2022 se puede resumir, a grandes rasgos, como un año de recuperación. Tras un año con datos de actividad especialmente cuantiosos en 2018, diversas dificultades causaron que los 3 ejercicios siguientes fueran de descensos y de notable preocupación para el sector. Entre los problemas que han sucedido destaca la pandemia, que trastocó el calendario de actividad pesquera en 2020 en las semanas más críticas de confinamiento, pero que además causó muchas otras complicaciones logísticas que se siguieron dejando sentir en 2021.

Por otra parte, la pesca de bajura se sostiene principalmente gracias a las llamadas "costeras" de la anchoa y el bonito, con otros pescados como sustitutivos de interés menor (verdel, chicharro y sardina), y un pescado como es la merluza que tiene su presencia principal en la altura (sobre todo operando desde Pasaia). A finales del invierno la flota pesca sobre todo las especies ya citadas de menor valía, y en primavera se abre la temporada de anchoa, quedando la del bonito para el verano y otoño.

Ambas costeras principales –que en 2022 han empezado a remontar- han tenido sucesivos ejercicios de reducciones debido a problemas biológicos o recortes de cuotas de pesca, estando estas últimas sobre todo marcadas por la cuestión de la recuperación biológica. En el caso de la anchoa, los buques vascos han tenido cada vez más dificultades para encontrar especímenes del suficiente tamaño, que son los de interés para la industria conservera. El bonito, que es depredador de la propia anchoa, ha sufrido desplazamientos geográficos que pueden estar vinculados con el cambio climático. Ambas especies fueron objeto de vedas o limitaciones importantes años atrás, que se acabaron superando, y derivadas de sobre pesca en épocas previas; en contraste, los cambios de los últimos años vienen dados aparentemente por modificaciones biológicas, a las cuales a su vez se tienen que adaptar las cuotas que establece Europa. En el caso del bonito, se venían acortando cada vez más las semanas de pesca; en 2022, por el contrario, la costera se ha alargado hasta octubre.

No obstante, aun desembarcándose en un plazo breve, el bonito ha podido en los últimos años ser vendido a buenos precios y en muchos casos ha salvado la temporada a los agentes del sector, y al compensar los problemas de la anchoa y otros pescados. El verdel o caballa suele ser el pescado sustitutivo por excelencia, con mucho tonelaje disponible en condiciones normales, aunque menos apreciado; y ha tenido malas temporadas en

2019 y 2021, que junto con los problemas de la pandemia en 2020 han conformado una serie de años difíciles para el sector. En 2022, se ha recuperado, pero todavía sin poder ver los efectos de su calificación como Eusko Label, prevista para el ejercicio siguiente. Mientras tanto, el chicharro o jurel pasa por un mal momento biológico y las cuotas se están recortando, y la pesca de la sardina ha ido descendiendo, en parte por la mejora en la situación de las especies preferentes.

Otros problemas de estos últimos ejercicios han sido el Brexit –con los cambios en los cálculos de cuotas que ha traído la reordenación de los derechos sobre las aguas británicas-, y el encarecimiento de los combustibles. Este último ha afectado directamente a los barcos –sobre todo cuando tienen que desplazarse más lejos debido a los cambios de rutas migratorias de los peces- y también en 2022 les afectó indirectamente al coincidir una huelga de los transportes distribuidores por tierra con el período álgido de las costeras.

En estos años los buques vascos han tenido que recurrir, aunque ya ha sido en menor medida en 2022, a pescar anchoa en zonas más alejadas y vender parte de su pesca en lonjas del cantábrico fuera de Euskadi. Allí han obtenido mejores tamaños y precios. También en los puertos vascos se producen desembarcos de compañías de otras zonas y países, y la competencia con estos es a veces un problema añadido, pero ello no ha obstado este año para poder cumplir con las cuotas y dar salida a los tonelajes pescados.

La mejor noticia de 2022, aparte de que la mayor parte de estos problemas han tendido a suavizarse, ha sido que, con un contexto general inflacionario, este mercado está absorbiendo las subidas de costes con cierta flexibilidad, a pesar de que el consumo de pescado tiende a largo plazo a la baja. Los precios de casi todos los productos han subido, y en general con menos capturas se ha ido pudiendo aumentar los ingresos.

Flota de bajura

Cuadro nº 176 Flota de bajura de la CAPV por puerto (2022)

Puerto	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
– Hondarribia	30	14.332	3.238	329
– Getaria	24	10.366	2.288	245
– Orio	5	4.110	714	61
– Pasaia	15	2.120	406	62
– Donostia	3	240	26	6
TOTAL GIPUZKOA^(*)	77	31.168	6.672	6
– Bermeo	33	8.483	1.737	169
– Zierbena	5	864	175	30
– Armintza (Lemoiz)	5	291	40	12
– Lekeitio	6	1.424	211	29
– Ondarroa ^(*)	9	2.325	401	56
– Santurtzi ^(*)	7	1.323	254	42
TOTAL BIZKAIA^(*)	68	14.710	2.818	338
Total CAPV	145	45.878	9.490	1.041

(*): Para salvaguardar el secreto estadístico, se han agregado los datos de buques de Bilbao (1) y Plentzia (2) en los de Santurtzi (7). Así como los datos de Mutriku, Gipuzkoa (2) en Ondarroa, Bizkaia, (7), su puerto más cercano, afectando a los totales de cada Territorio Histórico.

Fuente: HAZI. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

Siguiendo con la flota de bajura y sus indicadores, en 2022 es llamativo el descenso de las tripulaciones en un 8,3%, el más agudo de la pasada década. Se acumula más en los puertos de Gipuzkoa (el descenso en estos es del 9,5%) que en Bizkaia (5,6%). En Bizkaia se concentran las caídas en Ondarroa (-22,2%), sin apenas cambios en el resto, mientras que se dan caídas del 13%, 7,2%, 4,7% y 4,6% respectivamente, en los 4 principales puertos de Gipuzkoa, Hondarribia, Getaria, Orio y Pasaia. La cuota en número de tripulantes (que es similar a la distribución de potencia o tonelaje) sigue en todo caso encabezada por Hondarribia (31,6%) y Getaria (23,5%), seguidas de Bermeo (16,2%), Pasaia (6%), Orio (5,9%) y Ondarroa (5,4%). Hay que tener en cuenta que las campañas pesqueras vienen sufriendo turbulencias en su calendario, como ya se ha dicho, y el momento de la medición anual del empleo pudiera en 2022 haber coincidido con un momento de más baja actividad.

En número de buques, de hecho, las variaciones son escasas. Se pierden 2 buques en Ondarroa, por uno en Hondarribia, Getaria y Pasaia, mientras que se gana uno en Orio. Se amortigua la tendencia al alza observada en Hondarribia entre 2016 y 2019, al igual que se va compensando, en sentido contrario, la fuerte caída en Bermeo hasta 2015: de hecho, parte de la actividad que se elimina de diversos puertos de Bizkaia va confluyendo en Bermeo por lo que lidera la cuota de buques (22,8%), superando por tercer año a Hondarribia (20,7%), y seguido con un 16,6% por Getaria y por Pasaia con el 10,3%.

Las diferencias entre cuota de empleo y cuota de buques dejan claro que en Bizkaia, y especialmente en Bermeo, predominan buques de bajura de menor tamaño, habitualmente de diferente tipología, pues hay también cierta diferencia en las técnicas de pesca



predominantes en una y otra zona. En Gipuzkoa predomina el cerco y otras vinculadas, mientras que en Bizkaia tienen más peso las llamadas artes menores. Además, en 2022 este contraste se agudiza: en empleo, por ejemplo, el cerco y otras agregadas con esta técnica (cebo vivo, curricán, cacea) pasan de suponer el 86,5% al 89,5% en Gipuzkoa mientras caen del 41,5% al 33,7% en Bizkaia.

Cuadro nº 177 Flota de bajura de la CAPV por modalidad, 2022

Modalidad	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
– C cerco, Cebo vivo y Curricán/Cacea ^(*)	47	28.353	6.271	629
– Artes menores, Artefactos y Rasco ^(*)	25	1.976	272	63
– Palangre	5	839	129	11
TOTAL GIPUZKOA	77	31.168	6.672	703
– C cerco, Cebo vivo y Curricán/Cacea ^(*)	15	5.172	1.009	114
– Artes menores, Artefactos y Rasco ^(*)	39	5.435	1.056	141
– Palangre	14	4.103	753	83
TOTAL BIZKAIA	68	14.710	2.818	338
Total CAPV	145	45.878	9.490	1.041

(*): Para salvaguardar el secreto estadístico, se han agrupado buques de modalidades minoritarias con los de cerco y artes menores. Asimismo, se han agregado los datos de buques de Bilbao (1) y Plentzia (2) en los de Santurtzi (7). Así como los datos de Mutriku, Gipuzkoa (2) en Ondarroa, Bizkaia, (7), su puerto más cercano, afectando a los totales de cada Territorio Histórico.

Fuente: HAZI. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

Pesca desembarcada en bajura

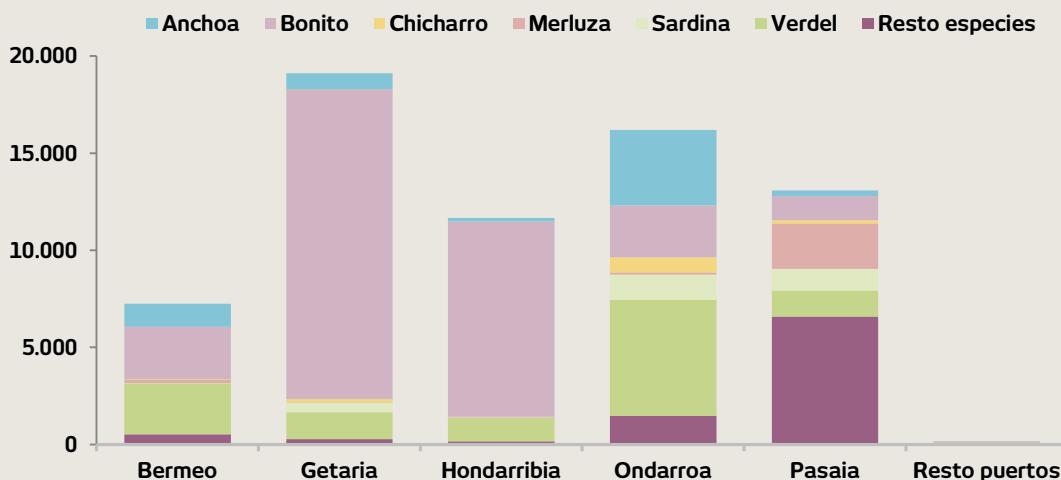
Los datos de tonelaje y volumen de ventas en euros se refieren solamente a lo desembarcado por buques vascos de bajura en lonjas vascas. Existen ventas en otras lonjas, ventas de foráneos en lonjas de la CAPV, y también otros canales de distribución, pero el procedente de estas cofradías y mercados se sigue adoptando como el más representativo.

El año 2022 ha vuelto a marcar un mínimo en tonelaje pescado. El retroceso ha sido del 4,7% para el conjunto y se debe al dato de Gipuzkoa (-14,4%), mientras que Bizkaia, con un aumento del 7,4%, la supera en masa desembarcada, lo cual sucede por primera vez, cuando menos en la última década. Sin embargo, en valor económico, las ventas siguen siendo un 86% superiores en los puertos de Gipuzkoa frente a Bizkaia, por el diferente mix de especies desembarcadas, que se hace patente en la gráfica. El precio por kilo del bonito, sobre todo –al cual se dedican sobre todo Hondarribia y Getaria–, y también el de la merluza y del conjunto de resto de especies (ambas, especializaciones concentradas en Pasaia), son muy superiores a los del resto de especies. De hecho, el bonito contribuye al 62% de las ventas en lonjas de Gipuzkoa y sólo al 22,7% de las de Bizkaia.

A nivel de Euskadi esta dependencia se queda en un 48,3%, mientras que en 2021 llegó a estar por encima del 50%. Este año se da como principal novedad que, gracias a los encarecimientos generalizados, se han recuperado las ventas de anchoa y verdel.

Así, las ventas de toda Euskadi avanzan un 16,2%, las de Bizkaia un 22,4% y las de Gipuzkoa un 13,2%. En tonelaje, el retroceso viene dado porque se ha reducido el recurso a los pescados más típicamente sustitutivos, de menor interés (verdel, sardina, chicharro), con la salvedad de que sí se ha recuperado el tonelaje del verdel en Bizkaia.

Gráfico nº 34 Valor (miles €) de la pesca desembarcada en bajura por especies y puertos, 2022



Fuente: HAZI. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

Siguiendo el mismo orden que en 2021, el ranking de ventas coloca a Getaria en cabeza (con un 28,3% del total de la CAPV), seguida de Ondarroa con un 24%, Pasaia (19,4%), Hondarribia (17,3%) y Bermeo (10,7%), mientras que el peso de Lekeitio casi termina de diluirse quedando en un 0,1%.

A lo largo de la última década, Getaria y Ondarroa se han turnado habitualmente en la primera posición en valor, oscilando entre los 25 y 30 millones anuales, con Hondarribia y Pasaia haciendo lo propio en un segundo escalón entre los 15 y 20 millones, y Bermeo en un tercero entre los 5 y 10 millones. En cuota de tonelaje siempre ha quedado por delante Ondarroa en un entorno del 35%, Getaria más estabilizada en torno al 25%, Hondarribia basculando entre el 15 y el 20%, Pasaia entre el 10 y 15% y Bermeo en una lenta recuperación desde apenas el 5% de hace 10 años hasta superar ya este año a los dos anteriores con un 13,9%.

Hondarribia, Ondarroa y Getaria tienen en común una tendencia general a la baja en tonelaje durante la última década –aun con notables oscilaciones–, mientras que en valor muestran una época baja a principios de la pasada década (afectada por problemas biológicos de la anchoa y el bonito, a grandes rasgos), un valor máximo en el entorno de 2017, un descenso a un mínimo entre 2020 y 2021 y una recuperación en 2022. Pasaia y



Bermeo han quedado habitualmente por debajo del resto en ambas magnitudes y sus evoluciones han sido más lineales.

Cuadro nº 178 Total de pesca desembarcada por la flota de bajura

Territorio	2021		2022		%Δ 22/21	
	Tm	m euros	Tm	m euros	Tm	m euros
Gipuzkoa	16.449	38.758	14.078	43.855	-14,4	13,2
Bizkaia	13.132	19.261	14.099	23.573	7,4	22,4
CAPV	29.581	58.019	28.177	67.428	-4,7	16,2

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: HAZI. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

Bermeo se ha caracterizado por ser el puerto con mayor peso del verdel sobre el tonelaje total, pero en la mayoría de los años, en cuanto a valor, ha sido el bonito su principal venta, apostando también en algunos por la anchoa secundariamente. Ha sido el caso de 2022, donde ha alcanzado un máximo el valor de este pescado, aunque muy por detrás de sus ventas de los dos anteriores.

Lekeitio, que ha reducido sus magnitudes drásticamente en el último bienio, destacaba por el peso del verdel sobre su total de tonelajes, pero en su caso el que adquiría un rendimiento económico de mucho peso era el capítulo de resto de especies, aparte de un recurso puntual a las otras del panel (bonito, sardina, chicharro...).

Getaria ha tenido como prioridad y principal ingreso el bonito, seguido de la anchoa; al principio de la década, en época baja del primero, tuvo más importancia la segunda, junto con el recurso a las sustitutivas y en especial la sardina; en los últimos años, con los problemas de la anchoa, el recurso casi total al bonito ha predominado.

En el caso de Hondarribia el mix es muy similar al de Getaria y la citada derivación hacia el bonito ha sido aún más marcada.

En Ondarroa, por el contrario, el recurso del bonito ha sido muy minoritario, y la dedicación principal ha sido la anchoa, con recurso a otros pescados sustitutivos en las épocas bajas de la misma, como al principio y al final de la década analizada, por motivos ya comentados. También se ha apreciado en este puerto, más que en otros, el efecto puntual de años de ventas cuantiosas de anchoa en lonjas no vascas, mientras que en 2022 este producto ha empezado a recuperarse.

Cuadro nº 179 Total pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2022

(Tm)

Concepto	Total	%	Principales especies						
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza ⁽¹⁾	Sardina	Verdel ⁽²⁾	Otras ⁽³⁾
– Hondarribia	3.588,7	12,1	221,7	2.393,7	0,7	5,9	26,0	940,6	213,4
– Pasaia	2.901,4	9,8	132,1	357,9	118,9	523,4	908,1	861,1	1.067,3
– Getaria	6.274,9	21,2	759,4	3.737,7	112,1	0,1	631,4	1.034,3	32,3
– Ondarroa	10.335,1	34,9	3.184,6	643,6	549,1	20,1	1.456,3	3.781,3	700,1
– Lekeitio	26,4	0,1	0	0,5	0,2	2,9	0	8,3	14,5
– Bermeo	3.727,9	12,6	1051,3	668,9	27,5	40,2	10,1	1.848,9	81,3
– Otros de Bizkaia	10,0	0,1	1,0	0	1,0	5,0	0	0	3,0
TOTAL GIPUZKOA	12.765,1	43,2	1.113,1	6.489,4	231,7	529,4	1.565,5	2.836,0	1.313,0
TOTAL BIZKAIA	14.099,5	47,7	4.236,9	1.312,9	577,8	68,1	1.466,4	5.638,5	798,9
TOTAL PAÍS VASCO	26.864,5	90,9	5.350,0	7.802,3	809,5	597,5	3.031,9	8.474,4	2.111,9
% s/Gipuzkoa			8,7	50,8	1,8	4,1	12,3	22,2	10,3
% s/Bizkaia			30,1	9,3	4,1	0,5	10,4	40,0	5,7
% s/País Vasco			19,9	29,0	3,0	2,2	11,3	31,5	7,9

⁽¹⁾: Incluye merluza, pescadilla y mediana.⁽²⁾: Incluye verdel y estornino.⁽³⁾: Incluye atún rojo y resto de especies.

Fuente: HAZI. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

En Pasaia las prioridades se centran tradicionalmente en la merluza y el “resto de especies”, pero la pesca de merluza en bajura ha declinado claramente durante casi toda la década, lo cual se sustituyó en un inicio con una fuerte dedicación al verdel y la sardina, pudiendo ir dejando ello más de lado en los últimos años. Esto ha sido posible porque el peso crucial en valor del capítulo “resto” que se obtiene en su lonja sigue siendo una constante.

El resultado por territorios de estas especializaciones muestra, como ya se apuntaba, una disparidad evidente entre el peso que el bonito supone para la bajura en Gipuzkoa y la dependencia mucho mayor en Bizkaia del verdel y la anchoa. En el conjunto de Euskadi el bonito supone el 48,3% de las ventas de bajura en 2022, seguido muy de lejos por el verdel con 18,6%, el capítulo de otras especies (13,5%), la anchoa (9,5%), la sardina (4,4%), la merluza (3,9%) y el chicharro (1,7%). En contraste, en 2013 la anchoa había llegado a suponer el 36,2% de cuota en este indicador, o la sardina un 17,2% en 2014.



Cuadro nº 180 Valor de la pesca desembarcada por la flota de bajura por puertos, 2022

(m euros)

Concepto	Total	%	Principales especies						
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza ⁽¹⁾	Sardina	Verdel ⁽²⁾	Otras ⁽³⁾
– Hondarribia	19.114,66	28,3	187,00	10.044,28	0,63	34,70	14,42	1.225,29	156,84
– Pasaia	11.663,17	17,3	295,42	1.232,56	180,10	2.321,46	1.118,57	1.349,45	6.580,60
– Getaria	13.078,16	19,4	828,36	15.945,85	163,33	0,99	520,00	1.386,98	268,16
– Ondarroa	16.197,79	24,0	3.892,49	2.670,69	787,63	93,57	1.309,35	5.962,12	1.480,95
– Lekeitio	82,91	0,1	0,37	2,37	0,14	6,46	0,37	9,79	64,16
– Bermeo	7.243,73	10,8	1.187,61	2.683,88	30,26	180,48	15,59	2.618,83	527,07
– Otros de Bizkaia	46,92	0,1	0,73	0,60	2,56	25,30	0,73	0,56	18,26
TOTAL GIPUZKOA	43.854,99	65,0	1.310,78	27.222,69	344,06	2.357,15	1.652,99	3.961,72	7.005,60
TOTAL BIZKAIA	23.570,35	35,0	5.081,20	5.357,54	820,58	305,81	1.326,03	8.591,31	2.090,44
TOTAL PAÍS VASCO	67.425,34	100,0	6.391,97	32.580,23	1.164,64	2.662,96	2.979,02	12.553,03	9.096,04
%s/Gipuzkoa			3,0	62,1	0,8	5,4	3,8	9,0	16,0
%s/Bizkaia			21,6	22,7	3,5	1,3	5,6	36,4	8,9
% s/País Vasco			9,5	48,3	1,7	3,9	4,4	18,6	13,5

(1): Incluye merluza, pescadilla y mediana.

(2): Incluye verdel y estornino.

(3): Incluye atún rojo y resto de especies.

Fuente: HAZI. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

Los comportamientos de las distintas especies a lo largo de la década han sido muy dispares a la vista de estas magnitudes. El bonito alcanzó un mínimo crítico de tonelaje y valor en 2014 en torno a las 3.000 toneladas en las lonjas vascas, creciendo luego y estabilizándose en torno a las 8.000 en el último cuatrienio, de acuerdo con la cuota vasca asignada; el valor ha crecido mucho más rápido, y muy llamativamente en 2022 pese al descenso en tonelaje.

La anchoa creció desde el entorno de las 7.000 toneladas de 2012, una vez superada la fase de veda, hasta el entorno de las 17.000 en 2017, para caer bruscamente por debajo de 3.000 en 2020 –no incluyendo esta cifra lo desembarcado en puertos del Cantábrico occidental- y empezar luego a recuperarse. La abrupta caída ha sido más grave en valor pues en los últimos años el precio se ha resentido por los problemas para lograr especímenes más adultos, demandados por las empresas de conservas.

Cuadro nº 181 Evolución de las costeras de la anchoa y del bonito

Concepto	2018	2019	2020	2021	2022
Anchoa					
– Desembarcos (Tm)	15.112,1	13.284,9	2.584,1	3.540,0	5.350,0
– Precio medio (euros/kg)	1,29	1,30	1,13	0,94	1,19
– Valor (miles de euros)	19.427,26	17.231,40	2.917,76	3.318,00	6.391,97
Bonito					
– Desembarcos (Tm)	8.448,0	7.968,7	7.924,4	8.142,0	7.802,3
– Precio medio (euros/kg)	3,58	3,51	3,61	3,57	4,18
– Valor (miles de euros)	30.281,97	27.944,38	28.618,73	29.070,00	32.580,23

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

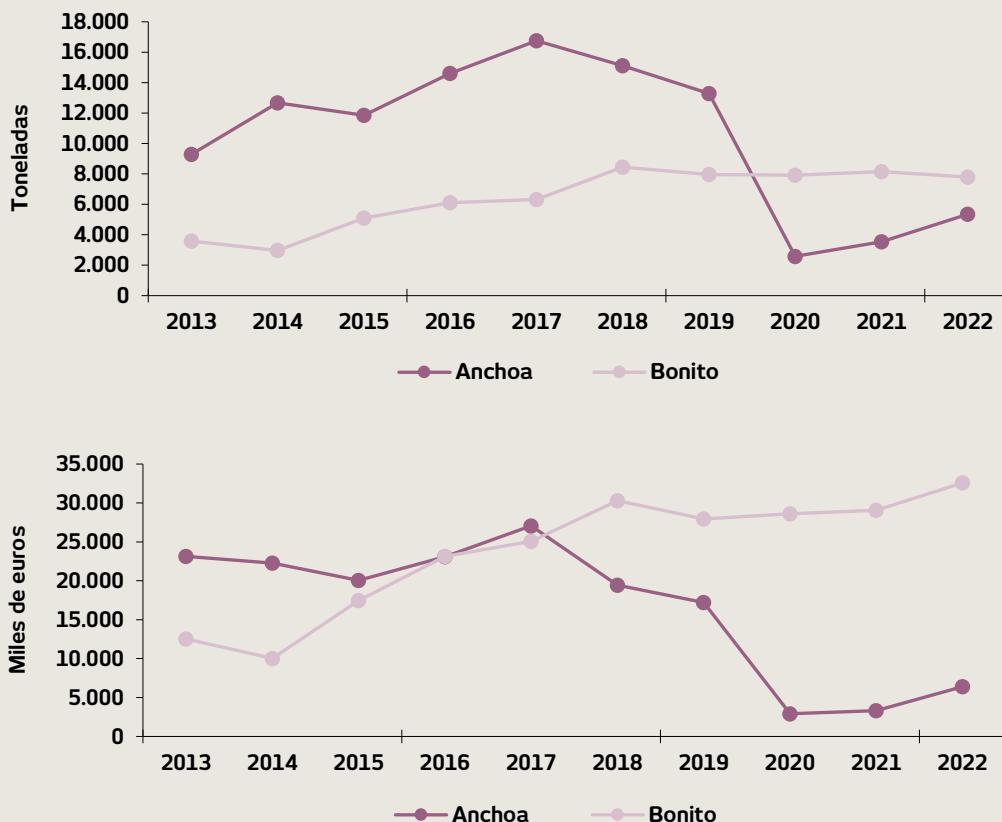
Fuente: HAZI. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

Ambas son las llamadas campañas costeras o simplemente “costeras” que son las que principalmente mantienen ocupada a la flota durante la primavera y el verano. En los meses previos, la flota se dedica sobre todo al verdel, y algo también a la sardina y chicharro, con intenciones previsoras siempre, puesto que las costeras llegan más adelante y están cada vez más sometidas a incertidumbres, aun cuando en 2022 han tendido a normalizarse. El verdel muestra durante la década importantes oscilaciones de tonelaje pero siempre en un entorno de altas cantías, cercano a las 10.000 toneladas, y rondando en valor los 10 millones. También un capítulo estable es el del “resto de especies”, con la diferencia de que su tonelaje es mucho menor que el del verdel mientras que su valor total, por el contrario, sí se sitúa en un orden de magnitud similar. En contraste, la sardina, el chicharro o la merluza de bajura, están por debajo de las otras especies y además han tendido a declinar tanto en tonelajes como en valor, muy abruptamente en el caso del tonelaje de la primera de ellas.

En cuanto a los precios promedio que se derivan de los citados datos de desembarcos y ventas, ya se apuntaba que los ratios difieren mucho entre el conjunto formado por el bonito, la merluza de bajura y el capítulo de “resto”, que han quedado en 2022 entre los 4 y los 4,5 euros por kilo, y el conjunto formado por anchoa, sardina, chicharro y verdel que se sitúan este año entre los 1 y los 1,5 euros por kilo de media.

Dentro del primer conjunto las 3 categorías confluyen a tal cifra similar, porque el precio de la merluza se modera, mientras que se disparan este año los precios del bonito y del capítulo “resto”. En este último, la disparidad es muy notoria entre Bizkaia (con un ratio del entorno de 2,6 euros por kilo) y Gipuzkoa donde el mix incluido en el “resto” es distinto y se eleva mucho más el precio, doblando con creces el ratio vizcaíno. En el conjunto de precio más modesto, todas las especies crecen en precios, con la particularidad en el caso de la anchoa de que esto supone un repunte tras una larga serie de abaratamientos durante la década, mientras que las otras en general sí venían ya tendiendo a revalorizarse.

Gráfico nº 35 Costeras de la anchoa y del bonito



Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: HAZI. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).

5.3 PESCA DE ALTURA

El seguimiento de datos equivalentes de desembarcos y ventas es más complicado en el caso de la altura por la menor disponibilidad de datos. Estos se publican con mayor decalaje temporal y provienen de empresas especializadas más que de cofradías y lonjas. No obstante, la pesca de altura también opera desde varios de los puertos ya analizados. En el caso de los 24 buques atuneros-congeladores, todos ellos están adscritos a Bermeo. Esta es con mucha diferencia la principal actividad económica, en volumen, de toda la pesca vasca. Se trata de embarcaciones que operan en zonas tan alejadas como el Pacífico Oriental, o también el Índico. El atún es para la pesca de la CAPV la especie estrella, con sus 5 variedades, el blanco (bonito del norte), el rojo, el claro, el listado y el patudo.

Los 2 buques dedicados al bacalao operan en latitudes más cercanas al Ártico y se adscriben a Pasaia. Forman parte también del subsector de la gran altura, mientras que en Ondarroa se registran los 15 buques que forman el resto del sector de altura, la llamada altura al fresco, que no opera a tan largas distancias ni congela su pesca en el propio buque.

Los datos que sí están disponibles sobre 2022 son los relativos a las magnitudes de la flota. Entre los atuneros congeladores se pierden este año 2 buques, pues en 2021 se contabilizaban 26. Se produjo un importante salto en esta actividad en 2018 al pasar de 18 a 25 barcos.

Los bacaladeros vienen siendo 2 desde 2015, si bien en 2017 se registraron como buques vascos 3 unidades, y a principios de la década se contaba con 6. En el año 2022 se registra una importante alza en potencia, pero no en tonelaje, lo cual parece vinculado con una mejora de la motorización de alguno o ambos buques. El dato de tripulación se agrupa con los atuneros por secreto estadístico. El conjunto de ambos subsectores pierde 33 empleos quedando en 717.

La altura al fresco de Ondarroa, por su parte, se encuentra en mínimos en materia de número de buques, tonelaje y tripulación. Se pierde 1 buque este año quedando en 15, y se pierden 9 empleos quedando en 188. El descenso durante la década ha sido importante: en 2011 se contabilizaban 28 buques y 329 tripulantes en este subsector.

Cuadro nº 182 Estructura de la flota de altura del País Vasco, 2022

	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
- Gran altura - atunero- congeladores	24	124.303	46.717	(*)
- Gran altura - bacaladeros	2	5.084	1.650	(*)
- Total gran altura	26	129.387	48.367	717
- Altura al fresco	15	8.672	3.091	188
Total Altura	41	138.059	51.458	905

(*): Por norma de secreto estadístico, el empleo de los bacaladeros ha sido agregado con el de los atunero-congeladores en el total de gran altura al fresco.

Fuente: HAZI. Departamento de Desarrollo Económico, Sostenibilidad y Medio ambiente (Gobierno Vasco).



5. SERVICIOS



1. PANORAMA GENERAL

En un escenario en el que el PIB estatal se ha expandido un 5,5% en 2022, los avances correspondientes al País Vasco y a Navarra se han situado en el 4,4% y 4,3%, respectivamente.

Focalizando ya el análisis en el sector terciario en su conjunto, en 2022 éste ha crecido un 4,7% en la CAPV, un 5,2% en la Comunidad Foral y un 6,5% a nivel nacional (aumentos del 5,8%, 6,1% y 6% en el ejercicio anterior, respectivamente).

Llegados a este punto, de forma análoga a lo realizado 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 2022 la ocupación en el sector terciario se ha incrementado un 3% en la CAPV, un 5,5% en Navarra (3,5% en el conjunto del País Vasco), y un 3,6% a nivel estatal.

2. EDUCACIÓN

2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO

Una primera aproximación a los datos del curso 2022/2023 pone de manifiesto que la tendencia a la baja registrada el curso anterior (-0,8%) se consolida en el País Vasco, apuntando el conjunto de los alumnos no universitarios un nuevo retroceso en sus matriculaciones (-0,4%). Así las cosas, son 478.190 los alumnos que cursan sus estudios en la enseñanza no universitaria, 1.715 menos que en el curso 2021/2022. Destaca en este contexto el descenso acontecido en la matriculación de Educación Infantil (-3,0%), comportamiento que se intensifica con respecto a cursos anteriores y que, inevitablemente, se trasladará progresivamente a los niveles educativos superiores. Igualmente, las matrículas de Educación Primaria experimentan un nuevo recorte en sus valores (-1,1%) siendo, no obstante, favorable la evolución de la matriculación en Educación Secundaria Obligatoria (ESO), Bachiller y Ciclos Formativos (+2,0%; +0,1% y +1,3%, respectivamente).

Educación Infantil

Ahondando en los datos y en lo que a la matriculación en Educación Infantil se refiere, en el curso escolar 2022/2023 se contabiliza un total de 95.293 alumnos en el País Vasco, lo que supone una pérdida efectiva de 2.939 alumnos con respecto del curso anterior (-3,0%). Así, el curso 2022/23 se cierra con un mayor deterioro de la matriculación privada que de la pública (-4,2% frente a -2,1%) en un contexto donde la red pública se atribuye un mayor número de alumnos (57%).

Cuadro nº 183 Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil

Área	Curso 2021/2022			Curso 2022/2023		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	7.715	4.782	12.497	7.496	4.496	11.992
Bizkaia	18.812	18.502	37.314	18.230	17.655	35.885
Gipuzkoa	13.387	12.125	25.512	12.981	11.712	24.693
CAPV	39.914	35.409	75.323	38.707	33.863	72.570
Navarra	15.564	7.345	22.909	15.614	7.109	22.723
País Vasco	55.478	42.754	98.232	54.321	40.972	95.293

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Circunscribiendo el análisis a la CAPV, se comprueba que en los tres Territorios Históricos se presenta una disminución en el número de alumnos matriculados en Educación Infantil, en línea con la caída progresiva de la natalidad. Comenzando por Bizkaia, con una matriculación que asciende hasta los 35.885 alumnos, repartida de forma bastante homogénea entre ambas redes (50,8% pública y 49,2% privada), se comprueba que el



impacto de la caída de la matriculación se hace más evidente en los centros privados (-4,6%) que en los públicos (-3,1%). En Gipuzkoa, por su parte, con 24.693 alumnos en Educación Infantil, la matriculación también retrocede (-3,2%) contribuyendo a ello tanto la educación pública (-3,0%) como la privada (-3,4%), siendo algo superior el peso de la pública (52,6%). En Álava, se contabiliza un total de 11.992 alumnos en Educación Infantil, decantándose 6 de cada 10 por la red pública (62,5%), en un escenario compartido de pérdida aunque mucho más notorio en la red privada (-6% frente a -2,8%). Respecto a Navarra, son 22.723 los alumnos de Infantil, matriculados mayormente en la red pública (68,7%), red que consigue mantener el volumen de alumnos (+0,3%) en un curso donde los centros privados sufren un recorte del 3,2% en su alumnado.

Con todo, en el curso 2022/2023, la CAPV cuenta con 72.570 alumnos en Educación Infantil, 2.753 menos que el curso anterior mientras que la Comunidad Foral de Navarra alcanza, los 22.723 alumnos, 186 alumnos menos que el curso previo.

Cuadro nº 184 Nivel de euskaldunización. Educación Infantil

(%)

Área	Curso 2021/2022					Curso 2022/2023				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	2,8	27,3	69,9	0,1	100	2,8	25,9	71,2	0,1	100
Bizkaia	1,7	19,5	77,8	1,0	100	1,2	19,5	78,4	0,9	100
Gipuzkoa	1,9	3,0	95,1	0,0	100	1,8	3,3	95,0	0,0	100
CAPV	1,9	15,2	82,4	0,5	100	1,6	15,0	82,9	0,5	100
Navarra*	15,6	1,3	27,0	56,1	100	15,2	1,3	27,8	55,7	100
País Vasco	5,1	12,0	69,4	13,5	100	4,9	11,8	69,7	13,6	100
Privado	4,6	25,4	57,1	13,0	100	4,2	25,5	57,2	13,1	100
Público	5,5	1,6	79,0	13,9	100	5,4	1,4	79,1	14,1	100

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

A: Educación en castellano siendo el euskara una asignatura más.

B: Enseñanza bilingüe.

D: Educación en euskara con el castellano como asignatura.

X: Educación sin contacto alguno con el euskara.

(): Para Navarra, la educación sin contacto alguno con el euskara oficialmente se denomina modelo G.*

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En cuanto a la distribución del alumnado según los diferentes modelos lingüísticos presentes en el mapa escolar, destaca la penetración del modelo D (Educación en euskara con el castellano como asignatura) que continúa progresando en especial en la CAPV. Así las cosas, en Bizkaia el 78,4% del alumnado en Educación Infantil se matricula bajo este modelo de enseñanza, un 19,5% opta por el modelo B (Enseñanza bilingüe) siendo las participaciones del modelo A (Educación en castellano siendo el euskara una asignatura más) y del modelo X (Educación sin contacto alguno con el euskara) casi testimoniales (1,2% y 0,9%, respectivamente). En Gipuzkoa, el modelo D roza valores máximos (95%) en detrimento del resto de modelos, con participaciones casi testimoniales. En cuanto a Álava, el 71,2% del alumnado se encuentra matriculado bajo el modelo D, un 25,9% se

decanta por el modelo B y un 2,8% por el modelo A, siendo la representación del modelo X residual (0,1%). Por lo contrario, en Navarra más de la mitad del alumnado de Infantil opta por el modelo X (55,7%), un 27,8% por el modelo D y un 15,2% por el modelo A, atribuyéndose una escasa representatividad el modelo B (1,3%).

Así las cosas, el nivel de euskaldunización (suma de los modelos D y B) en la CAPV se aproxima a valores máximos (97,9%), mientras que en Navarra este indicador desciende hasta el 29,1%, dando lugar para el País Vasco a una tasa del 81,5%.

Enseñanza Primaria

Centrando el análisis en los datos referidos a Educación Primaria, el número de alumnos matriculados en el País Vasco asciende en el curso 2022/2023 a 166.524, un 1,1% por debajo de las cifras del curso anterior, lo que se traduce en valores absolutos en una pérdida de 1.802 alumnos. Al igual que en el curso precedente, la distribución del alumnado favorece a la red pública (55,4%) evolucionando, sin embargo, las dos redes a la par (-1,0% y -1,1%).

Cuadro nº 185 Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria

Área	Curso 2021/2022			Curso 2022/2023		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	12.533	8.372	20.905	12.346	8.288	20.634
Bizkaia	31.302	31.770	63.072	30.912	31.360	62.270
Gipuzkoa	21.387	20.469	41.856	21.036	20.077	41.113
CAPV	65.222	60.611	125.833	64.294	59.725	124.019
Navarra	28.040	14.453	42.493	28.028	14.477	42.505
País Vasco	93.262	75.064	168.326	92.322	74.202	166.524

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Al igual que lo relatado para Educación Infantil, en Educación Primaria se producen descensos en la matriculación en todos los territorios analizados salvo en Navarra donde se mantiene. Así, comenzando por Bizkaia, en el curso 2022/23 se contabiliza un total 62.270 alumnos, repartidos de forma equilibrada entre ambas redes que, a su vez, presentan el mismo comportamiento de pérdida (en torno al -1,3%). En Gipuzkoa, en un contexto donde el peso de la red pública es ligeramente superior (51,2%), es en la matriculación en la enseñanza privada donde se aprecia un peor desempeño (-1,9% frente a -1,6%) dando lugar, en su conjunto, a un censo estudiantil que alcanza los 41.113 alumnos. En Álava, con 20.634 matrículas en Primaria, es en la red pública donde más se aprecia el deterioro de la matriculación (-1,5% frente a -1,0% en la privada) siendo además la red que alberga el mayor número de alumnos (59,8%).



Navarra, por el contrario, es el único territorio que consigue mantener la matriculación en este nivel de enseñanza, en torno a 42.500 alumnos, produciéndose variaciones interanuales casi imperceptibles, en un contexto donde prevalece la opción pública (65,9%) frente a la privada (34,1%).

Cuadro nº 186 Nivel de euskaldunización. Primaria

Área	Curso 2021/2022					Curso 2022/2023					Total
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X		
Álava	4,4	32,6	62,9	0,0	100	4,3	31,8	63,9	0,1	100	
Bizkaia	3,2	22,4	72,8	1,6	100	3,1	21,4	73,9	1,6	100	
Gipuzkoa	2,5	4,8	92,7	0,0	100	2,5	4,4	93,0	0,0	100	
CAPV	3,2	18,3	77,8	0,8	100	3,1	17,5	78,6	0,8	100	
Navarra	19,0	0,2	26,3	54,4	100	18,6	0,2	26,2	55,0	100	
País Vasco	7,2	13,7	64,8	14,4	100	7,1	13,1	65,2	14,6	100	
Privado	7,0	27,9	51,0	14,1	100	6,8	27,0	51,8	14,4	100	
Público	7,3	2,3	75,9	14,5	100	7,3	1,9	76,0	14,8	100	

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Respecto a la tasa de euskaldunización en Educación Primaria, en la CAPV sigue progresando el modelo D, en especial en Gipuzkoa, donde 9 de cada 10 alumnos (93%) optan por este modelo lingüístico. Tanto en Bizkaia como en Álava, con una penetración creciente, el modelo D absorbe el grueso del alumnado (73,9% y 63,9%, respectivamente) seguido del modelo B (21,4% y 31,8%) y, por último, a gran distancia, del modelo A (3,1% y 4,3%). El modelo X, solo presente en Álava (0,1%) y Bizkaia (1,6%), cuenta con un papel prácticamente testimonial. En lo que se refiere a la Comunidad Foral de Navarra, el modelo X, único modelo que aumenta, se atribuye algo más de la mitad del alumnado (55%), completando el mapa escolar el modelo D (26,2%), el modelo A (18,6%) y el modelo B (0,2%).

Resultado de todo ello, la tasa de euskaldunización en la CAPV aumenta hasta el 96,1% mientras en Navarra se reduce hasta el 26,4% dando lugar a una tasa de euskaldunización para el conjunto del País Vasco del 78,3%.

Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO)

Continuando con el análisis y en lo que a la Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO) se refiere, el curso 2022/23 se cierra con 118.557 alumnos matriculados en el País Vasco, 2.286 más que el curso precedente (+2%). Destaca el dinamismo registrado por la matriculación de la red pública (+2,9%), frente a la evolución más comedida en el ámbito privado (+1%) siendo, además, los centros públicos los que se atribuyen un mayor número de alumnos (51,2%).

Cuadro nº 187 Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO

Área	Curso 2021/2022			Curso 2022/2023		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	6.849	6.863	13.712	7.152	7.015	14.167
Bizkaia	19.553	23.838	43.391	19.948	24.033	43.981
Gipuzkoa	14.741	15.492	30.233	15.031	15.676	30.707
CAPV	41.143	46.193	87.336	42.131	46.724	88.855
Navarra	17.847	11.088	28.935	18.557	11.145	29.702
País Vasco	58.990	57.281	116.271	60.688	57.869	118.557

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Bajando al detalle territorial, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que la matriculación en la ESO evoluciona favorablemente en todos los territorios. Bizkaia alcanza los 43.981 alumnos en el curso 2022/23, tras experimentar un crecimiento interanual del 1,4% de sus matrículas, habiendo contribuido a ello en mayor medida la red pública (+2%) tras experimentar cierto estancamiento la red privada (+0,8%) siendo, no obstante, esta última la que cuenta con un mayor número de alumnos (54,6%). Resultados similares para Gipuzkoa, con 30.707 alumnos matriculados en la ESO y un mejor desempeño de la matriculación en los centros públicos que en los privados (+2% frente a +1,2%) en un contexto donde la red privada alcanza una cuota ligeramente superior (51,1%). En Álava, los alumnos de la ESO ascienden a 14.167, curso en el que el mayor dinamismo registrado en la red pública (+4,4% y +2,2%) termina concediéndole una ligera ventaja (50,5%). En lo que concierne a Navarra, en el último curso se ha contabilizado un total de 29.702 alumnos en la ESO, adscritos en su mayoría a centros de carácter público (62,5%) que, además, han sido los que han mostrado una mejor evolución de sus matrículas (+4% frente a +0,5% en la enseñanza privada).

Así, en la CAPV son 88.855 los alumnos matriculados en la ESO en el curso 2022/23, 1.519 más que en el curso anterior, mientras que en Navarra se alcanza la cifra de 29.702 matrículas, tras incrementarse en 767 alumnos el censo estudiantil.

Cuadro nº 188 Nivel de euskaldunización. ESO

Área	Curso 2021/2022					Curso 2022/2023					()
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total	
Álava	11,7	34,2	54,0	0,0	100	11,6	33,5	54,8	0,0	100	
Bizkaia	6,4	26,2	66,1	1,3	100	5,8	26,0	66,7	1,5	100	
Gipuzkoa	2,6	8,5	88,9	0,0	100	2,5	7,4	90,1	0,0	100	
CAPV	5,9	21,3	72,1	0,6	100	5,6	20,8	72,9	0,8	100	
Navarra	7,8	0,0	24,6	67,5	100	7,6	0,0	23,9	68,5	100	
País Vasco	6,4	16,0	60,3	17,3	100	6,1	15,6	60,6	17,7	100	
Privado	8,4	29,5	46,3	15,8	100	7,8	29,1	47,0	16,0	100	
Público	4,5	2,9	73,9	18,8	100	4,4	2,7	73,6	19,4	100	

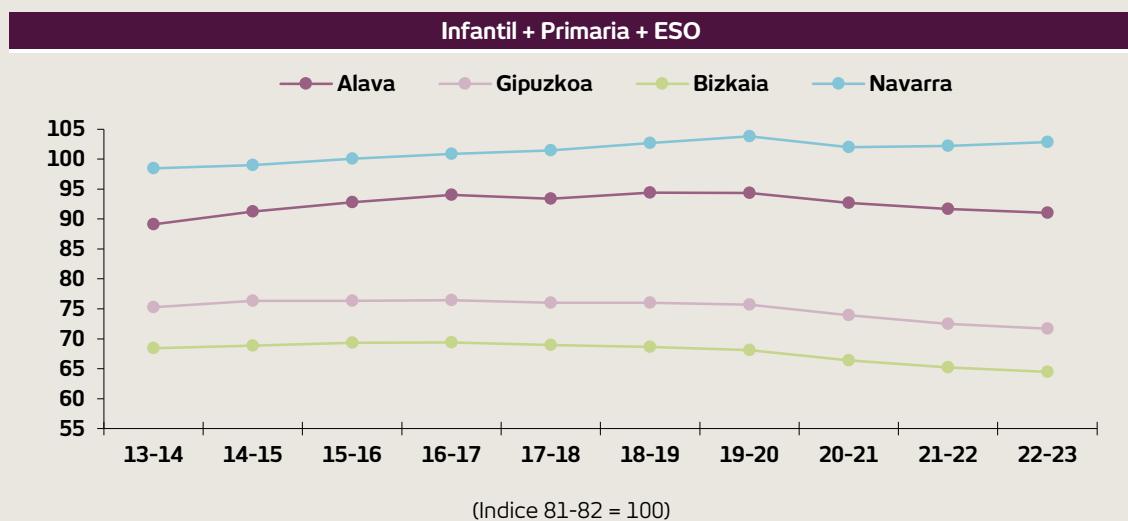
Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

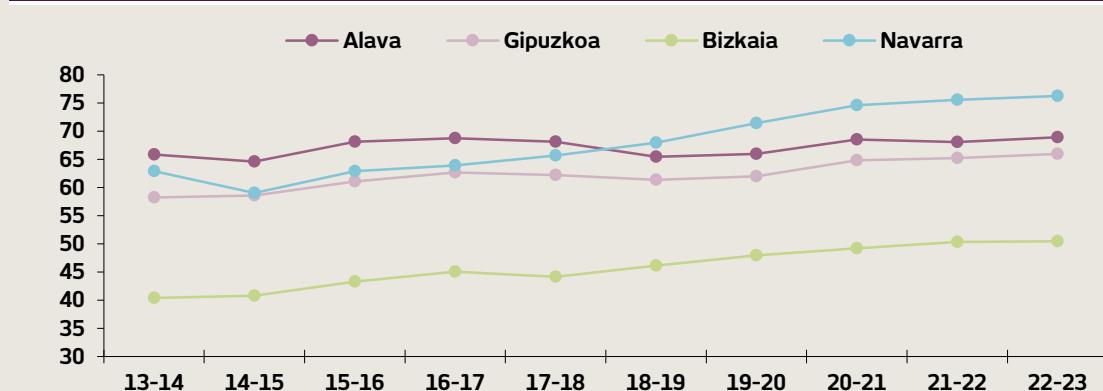
En lo que a la distribución del alumnado por modelos lingüísticos se refiere, el modelo D se mantiene a la cabeza del mapa escolar en Bizkaia (66,7%), Álava (54,8%) y, sobre todo, en Gipuzkoa (90,1%). El modelo B se posiciona en segundo lugar con una representación del 26% en Bizkaia, del 33,5% en Álava y del 7,4% en Gipuzkoa. El modelo A, por su parte, mantiene cierta presencia en Álava, con una cuota del 11,6% que desciende hasta el 5,8% en Bizkaia y hasta el 2,5% en Gipuzkoa. El modelo X, solo presente en Bizkaia, se atribuye una participación prácticamente testimonial (1,5%). En Navarra, en cambio, el modelo X es el que cuenta con una mayor penetración (68,5%), seguido del modelo D (23,9%) y, con un peso específico muy inferior, del modelo A (7,6%).

Consecuencia de todo ello, en el País Vasco el nivel de euskaldunización en la ESO se establece en el 76,2%, alcanzando en la CAPV una tasa del 93,7% que desciende hasta el 23,9% cuando se circscribe a la Comunidad Foral de Navarra.

Gráfico nº 36 Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco



Bachillerato + FP (Básico + Grado Medio + Grado Superior)



Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Enseñanzas Medias

Formación Profesional Básica, de Grado Medio y de Grado Superior.

Centrando el análisis en la evolución del alumnado de las Enseñanzas Medias, y más concretamente de Formación Profesional Básica, de Grado Medio y de Grado Superior, se asiste de nuevo en el País Vasco a un crecimiento del alumnado (+1,3%) dando lugar a una matriculación conjunta de 56.320 alumnos, 705 más que en el curso anterior.

Ambas redes han contribuido a este resultado siendo, no obstante, la pública la que aumenta en mayor medida su matriculación (+1,8% y +0,5%) y la que, asimismo, concentra el grueso del alumnado (60,5%).

Cuadro nº 189 Evolución del alumnado por tipo de centro.
Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior

Área	Curso 2021/2022			Curso 2022/2023		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	3.775	2.878	6.653	3.746	2.880	6.626
Bizkaia	10.395	10.606	21.001	10.553	10.761	21.314
Gipuzkoa	10.987	5.930	16.917	11.278	5.914	17.192
CAPV	25.157	19.414	44.571	25.577	19.555	45.132
Navarra	8.302	2.742	11.044	8.482	2.706	11.188
País Vasco	33.459	22.156	55.615	34.059	22.261	56.320

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Ahondando en los datos y en lo que a la CAPV se refiere, se asiste a un crecimiento del 1,3% en el número de alumnos de Formación Profesional (FP), siendo la matriculación pública la que mejor evolución presenta (+1,7% frente a +0,7%). Esta misma tendencia se aprecia en la evolución de la matriculación en Gipuzkoa, con 17.192 alumnos, y donde la red pública, responsable del 65,6% del alumnado de FP, presenta un favorable desempeño (+2,6%) frente al estancamiento reflejado en la red privada (-0,3%). En Bizkaia, con 21.314 matrículas, se aprecia la misma evolución de la matriculación en ambas redes (+1,5%), siendo la privada la que cuenta con una ligera mayor penetración (50,5%). A diferencia del resto de Territorios Históricos, Álava experimenta un descenso del 0,4% en su matriculación, condicionado por el desempeño de la red pública (-0,8%), con el 56,5% del alumnado, siendo el tímido crecimiento (+0,1%) registrado en la enseñanza privada insuficiente para revertir la tendencia desfavorable. Navarra, por su parte, aumenta su alumnado de FP un 1,3%, gracias al buen comportamiento de las matrículas de los centros públicos (+2,2%), responsables del 75,8% del alumnado, al tiempo que se deteriora la matriculación ligada al ámbito privado (-1,3%).

Resultado de todo ello, la CAPV alcanza en el curso 2022/23 las 45.132 matrículas en Formación Profesional, lo que se traduce en una ganancia de 561 alumnos con respecto al curso anterior. Por su parte, Navarra alcanza las 11.188 matrículas, al elevar en 144 alumnos su censo estudiantil, aumento que se concentra en la matriculación pública.



**Cuadro nº 190 Nivel de euskaldunización.
Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior**

Área	Curso 2021/2022					Curso 2022/2023					()
	A	B ^(*)	D	X	Total	A	B ^(*)	D	X	Total	
Álava	70,8	19,8	9,4	0,0	100	66,9	22,6	10,5	0,0	100	
Bizkaia	65,0	21,9	13,1	0,0	100	63,0	22,2	14,8	0,0	100	
Gipuzkoa	41,4	19,1	39,5	0,0	100	41,8	17,4	40,8	0,0	100	
CAPV	56,9	20,5	22,6	0,0	100	55,5	20,5	24,0	0,0	100	
Navarra	0,0	0,0	7,3	92,7	100	0,0	0,0	8,2	91,8	100	
País Vasco	45,6	16,4	19,6	18,4	100	44,5	16,4	20,9	18,2	100	
Privado	59,3	17,0	11,4	12,4	100	57,6	18,1	12,2	12,2	100	
Público	36,5	16,1	25,0	22,4	100	35,9	15,3	26,6	22,2	100	

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

(): Para Bachillerato y Formación Profesional sólo existen legalmente los modelos A y D, aunque hay grupos de modelo A que imparten algunas asignaturas en euskera, pudiéndose asimilar esta modalidad, conocida como modelo A reforzado, al modelo B.*

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En lo que al nivel de euskaldunización se refiere, en Formación Profesional, el mapa lingüístico difiere sustancialmente del resto de niveles educativos. Así, mientras que en Álava y Bizkaia el modelo predominante es el modelo A (66,9% y 63%, respectivamente), seguido del modelo B (22,6% y 22,2%) y, por último, del modelo D (10,5% y 14,8%), Gipuzkoa muestra un escenario más repartido, con un 41,8% de los alumnos inscritos bajo el modelo A, un 40,8% bajo el modelo D y un 17,4% bajo el modelo B. En Navarra el modelo X roza valores máximos (91,8%), completando el mapa escolar el modelo D, con una cuota del 8,2%.

Por tanto, en la CAPV la tasa de euskaldunización en este nivel de enseñanza se sitúa en el 44,5%, en Navarra desciende hasta el 8,2%, lo que redunda en una tasa del 37,3% para el conjunto del País Vasco.

Bachillerato

En cuanto a la evolución de la matriculación de Bachillerato, que alcanza los 41.496 alumnos en el País Vasco, el curso 2022/23 se caracteriza por la estabilidad, al producirse un crecimiento casi imperceptible de las matrículas (+0,1%; 35 alumnos más). En la CAPV, mientras se asiste a una merma de la matriculación en los centros de titularidad pública (-1,5%), la correspondiente a la red privada crece (+1,3%), lo que favorece la mayor penetración de los centros privados en el conjunto del mapa escolar (52,4% de los alumnos). En Navarra, se presenta un escenario bastante estable, con una variación interanual del 0,5%, resultado de crecer la matriculación en la red privada (+1,2%) mientras se estanca (0,0%) en la pública.

Cuadro nº 191 Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato

Área	Curso 2021/2022			Curso 2022/2023		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	2.562	2.391	4.953	2.676	2.449	5.125
Bizkaia	7.705	8.730	16.435	7.455	8.760	16.215
Gipuzkoa	5.480	5.769	11.249	5.386	5.904	11.290
CAPV	15.747	16.890	32.637	15.517	17.113	32.630
Navarra	5.287	3.537	8.824	5.287	3.579	8.866
País Vasco	21.034	20.427	41.461	20.804	20.692	41.496

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Ahondando en los datos territoriales, y comenzando por Bizkaia, el curso 2022/23 se cierra con 16.215 alumnos matriculados en Bachiller, un 1,3% menos que el curso anterior, condicionado por el retroceso de la matriculación en la red pública (-3,2% y 46% del total) y el tímido crecimiento experimentado en la privada (+0,3%), insuficiente para compensar la caída. Mismo diagnóstico para Gipuzkoa, donde la red privada se refuerza (52,3%) al incrementar su volumen de alumnos (+2,3%) mientras pierde matriculación la red pública (-1,7%) siendo, en conjunto, 11.290 los alumnos de Bachiller. En cuanto a Álava, con un censo estudiantil de 5.215 alumnos en Bachiller, en el curso 2022/23 se asiste a un incremento de la matriculación en ambas redes, mostrando un mayor dinamismo la pública (+4,4% frente a +2,4%) que es, a su vez, la que cuenta con una mayor participación (52,2%). En Navarra, la red pública, que acoge a 6 de cada 10 alumnos de Bachiller, mantiene sus cifras invariables con respecto al curso anterior mientras la matriculación de la red privada registra un moderado incremento (+1,2%).

De esta forma, la CAPV contabiliza un total de 32.630 alumnos matriculados en Bachiller, 7 menos que el pasado curso, al tiempo que Navarra alcanza los 8.866 estudiantes, tras incorporar 42 alumnos más a sus aulas.

Cuadro nº 192 Nivel de euskaldunización. Bachillerato

Área	Curso 2021/2022				Curso 2022/2023				(%)	
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	35,3	10,9	53,8	0,0	100	33,5	12,2	54,3	0,0	100
Bizkaia	29,5	5,5	63,3	1,6	100	29,3	5,8	63,3	1,5	100
Gipuzkoa	15,2	5,2	79,6	0,0	100	14,1	6,4	79,5	0,0	100
CAPV	25,5	6,3	67,5	0,6	100	24,7	7,0	67,5	0,8	100
Navarra	3,8	0,0	25,6	70,6	100	3,6	0,0	25,4	70,9	100
País Vasco	20,8	4,9	58,5	15,7	100	20,2	5,5	58,5	15,8	100
Privado	31,1	8,9	43,7	16,3	100	29,8	9,9	44,1	16,2	100
Público	10,9	1,1	73,0	15,1	100	10,7	1,2	72,8	15,3	100

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Pasando a analizar la distribución del alumnado por modelo lingüístico, y en lo que a Bachiller se refiere, mientras en la CAPV destaca el modelo D (67,5%), en Navarra el modelo X se atribuye el grueso del alumnado (70,9%). En Gipuzkoa y en Bizkaia el modelo D se mantiene a la cabeza (79,5% y 63,3% de los alumnos respectivamente) seguido por el modelo A, con una cuota del 14,1% y del 29,3% respectivamente, siendo la participación del resto de modelos muy escasa. En Álava, el mapa lingüístico se encuentra más repartido, con la mitad del alumnado inscrito bajo el modelo D (54,3%), un tercio (33,5%) bajo el modelo A y el 12,2% restante bajo el modelo B.

Resultado de todo ello la tasa de euskaldunización se establece en el 74,5% para la CAPV y en el 25,4% para Navarra, dando lugar a una tasa de euskaldunización para el País Vasco del 64%.

2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO

En el curso 2022/23 el número de alumnos universitarios vuelve a crecer (+2,3%), resultado de incrementar, en mayor o menor medida, su matriculación las cinco universidades que conforman la oferta formativa del País Vasco. Así las cosas, el censo estudiantil asciende hasta los 68.043 alumnos repartidos entre las dos universidades públicas, como son, la Universidad del País Vasco (UPV/EHU) y la Universidad Pública de Navarra y tres de carácter privado, como son, la Universidad de Navarra, la Universidad de Deusto y la Universidad de Mondragón.

En cuanto al peso de cada Universidad, destaca la UPV/EHU por su dimensión, siendo responsable de algo más de la mitad (51,4%) de los alumnos del País Vasco. A continuación se sitúan, con pesos relativos muy similares, la Universidad de Deusto (14,2%), la Universidad de Navarra (14%) y la Universidad Pública de Navarra (12%), completando la Universidad de Mondragón (8,4%) el mapa formativo.

Desde una perspectiva territorial, Bizkaia continúa a la cabeza en cuanto al volumen de alumnos universitarios que acoge, con el 39,5% del total de alumnos, seguido de Gipuzkoa (25,9%), Navarra (24,5%) y, por último, Álava (10,1%).

Cuadro nº 193 Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco

Universidad y Territorios	Alumnos		Profesores	
	Curso 21/22	Curso 22/23 ^(*)	Curso 21/22	Curso 22/23 ^(*)
Universidad del País Vasco	34.955	35.002	5.665	5.834
Álava	6.766	6.840	1.007	1.045
Bizkaia	19.408	19.323	3.227	3.312
Gipuzkoa	8.781	8.839	1.431	1.477
Universidad de Navarra	9.249	9.527	1.065	1.104
Navarra	8.239	8.508	920	962
Gipuzkoa	1.010	1.019	145	142
Universidad Pública de Navarra	7.826	8.137	1.064	1.147
Navarra	7.826	8.137	1.064	1.147
Universidad de Deusto	9.147	9.675	2.138	2.428
Bizkaia	7.245	7.578	1.818	2.078
Gipuzkoa	1.902	2.097	320	350
Universidad de Mondragón ⁽¹⁾	5.321	5.702	626	656
Gipuzkoa	5.321	5.702	626	656
Total	66.498	68.043	10.558	11.169
Álava	6.766	6.840	1.007	1.045
Bizkaia	26.653	26.901	5.045	5.390
Gipuzkoa	17.014	17.657	2.522	2.625
CAPV	50.433	51.398	8.574	9.060
Navarra	16.065	16.645	1.984	2.109

(¹): Datos provisionales.

Fuente: UPV, Universidad de Navarra, Universidad Pública de Navarra, Universidad de Deusto, Universidad de Mondragón y Estadística de la enseñanza.

En cuanto al profesorado, se aprecia un crecimiento significativo de la plantilla total, aumentando el número de docentes un 5,7%, hasta alcanzar la cifra de 11.169 profesores, contribuyendo a este favorable resultado todas las universidades. Más concretamente, la Universidad del País Vasco, con 5.834 profesores, presenta un incremento del 3,0% de sus valores, evolución similar a la registrada en la Universidad de Navarra (+3,7%) que alcanza los 1.104 docentes. La Universidad de Mondragón, por su parte, con una variación interanual del 4,8%, presenta una plantilla de 656 docentes, tendencia que se intensifica en la Universidad Pública de Navarra (+7,8%) y en la Universidad de Deusto (+13,6%) con sendas plantillas de 1.147 y 2.428 docentes.

A continuación, se presenta el detalle de la evolución del alumnado universitario en las diferentes Universidades del País Vasco.



Cuadro nº 194 Distribución del alumnado en la UPV/EHU

Territorio Histórico	Curso 21/22	Curso 22/23 ^(*)	%	Δ% año anterior
Álava	6.766	6.840	100,0	1,1
F. Farmacia	1.276	1.261	18,4	-1,2
F. Filología, Geografía e Historia	2.094	2.139	31,3	2,1
E.U. Magisterio	1.105	1.128	16,5	2,1
E.U. Ingeniería Técnica Industrial	824	838	12,3	1,7
E.U. de Trabajo Social	538	529	7,7	-1,7
E.U. de Empresariales	464	480	7,0	3,4
F. CC. de la Actividad Física y del Deporte	465	465	6,8	0,0
Bizkaia	19.408	19.323	100,0	-0,4
F. Ciencias y Tecnología	2.653	2.607	13,5	-1,7
F. Bellas Artes	1.188	1.171	6,1	-1,4
F. Ciencias Económicas y Empresariales	2.586	2.539	13,1	-1,8
F. Ciencias Sociales y de la Comunicación	2.410	2.390	12,4	-0,8
F. Medicina y Enfermería	2.315	2.349	12,2	1,5
ETS Ingeniería Industrial y de Telecom.	1.692	1.744	9,0	3,1
E.U.E. Empresariales	817	798	4,1	-2,3
E.U. Enfermería (Leioa)	667	675	3,5	1,2
E.U. Magisterio	1.964	1.987	10,3	1,2
E. Relaciones laborales	560	544	2,8	-2,9
E.U.I. Técnica Industrial	1.590	1.545	8,0	-2,8
E.U.I. Técnica Minera	252	250	1,3	-0,8
E.T.S Náutica	210	216	1,1	2,9
Facultad de Derecho. Sección Bizkaia	504	508	2,6	0,8
Gipuzkoa	8.781	8.839	100,0	0,7
F. Ciencias Químicas	323	326	3,7	0,9
F. Derecho	882	874	9,9	-0,9
F. Informática	676	720	8,1	6,5
F. Filosofía y Ciencias de la Educación	1.075	1.054	11,9	-2,0
F. Psicología	1.055	1.025	11,6	-2,8
ETS Arquitectura	686	728	8,2	6,1
E.U.E. Empresariales	997	973	11,0	-2,4
E.U. Magisterio	1.101	1.111	12,6	0,9
E.U. Ingeniería Técnica Industrial de Eibar	287	298	3,4	3,8
U. Politécnica de Donostia-San Sebastián	1.196	1.230	13,9	2,8
E.U. Enfermería	503	500	5,7	-0,6
Total	34.955	35.002	100,0	0,1

^(*): Datos provisionales.

Fuente: UPV/EHU.

Comenzando el análisis del apartado universitario por la Universidad del País Vasco (UPV/EHU), el curso 2022/2023 se cierra con un total de 35.002 alumnos (+0,1%, 47 alumnos más) repartidos entre sus tres campus.

Empezando por el campus de Bizkaia, que absorbe el 55,2% de la matriculación de la UPV/EHU, en el último curso se asiste a un ligero deterioro de la matriculación (-0,4%), siendo 19.323 los alumnos matriculados, 85 menos que el curso precedente.

A este resultado de pérdida han contribuido 8 de las 14 facultades que cierran el curso 2022/23 por debajo de los valores del curso anterior. Más concretamente, la Facultad de Ciencias y Tecnología, responsable del 13,5% del alumnado, experimenta una contracción del 1,7% en su alumnado, seguida de cerca, con un comportamiento similar, por la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (13,1% de peso específico y -1,8%) y la Facultad de Ciencias Sociales y de la Comunicación (12,4% de cuota y -0,8%). No obstante, en términos de variación interanual, los mayores retrocesos se producen en la E. Relaciones laborales (-2,9% y una participación del 2,8%), en la E.U.I. Técnica Industrial (-2,8% y 8% de participación), en la E.U.E. Empresariales (-2,3% y una cuota del 4,1%) y en la Facultad de Bellas Artes (-1,4% y un peso específico del 6,1%). Asimismo, la matriculación en la E.U.I. Técnica Minera, con una participación del 1,3%, se contagia de esa misma tendencia reflejando un tímido retroceso (-0,8%) en sus matrículas.

Con un desempeño más favorable cierran el curso, la Facultad de Medicina y Enfermería, la ETS de Ingeniería Industrial y de Telecomunicación así como la E.U. de Magisterio que aumentan su censo estudiantil (+1,5%, +3,1% y +1,2%), atribuyéndose conjuntamente un tercio de la matriculación del campus vizcaíno (12,2%, 9% y 10,3%, respectivamente). A esta tendencia se suman las facultades de E.U. de Enfermería, la E.T.S Náutica y la Facultad de Derecho (+1,2%, +2,9% y +0,8%, respectivamente) aunque con pesos relativos muy inferiores (3,5%, 1,1% y 2,6%, respectivamente).

Trasladando este mismo análisis al campus de Gipuzkoa, se aprecia que el conjunto de la oferta formativa, compuesta por 11 facultades, consigue elevar tímidamente la matriculación (+0,7%) hasta alcanzar los 8.839 alumnos (25,3% del total).

Así, en un contexto donde prevalecen ligeramente los incrementos sobre los descensos en la matriculación, destacan por su dinamismo la Facultad de Informática y la ETS de Arquitectura, que con un peso que ronda el 8% para ambas, experimentan un aumento de la matriculación del 6,5% y del 6,1%, respectivamente. En esta misma línea evoluciona el alumnado de las dos facultades con mayor peso en el campus guipuzcoano, como son, la U. Politécnica de Donostia-San Sebastián (13,9% de participación) y la E.U. de Magisterio (12,6%) que contabilizan un 2,8% y un 0,9% más de alumnos. Asimismo, la E.U. de Ingeniería Técnica Industrial de Eibar (3,4% de participación) y la Facultad de Ciencias Químicas (3,7% de peso específico) presentan sendos incrementos en su matriculación aunque de diferente intensidad (+3,8% y +0,9%).

Respecto a las facultades del campus de Gipuzkoa que han recortado sus matriculaciones en el curso 2022/23, destacan las facultades de Psicología (-2,8%), de Filosofía y Ciencias de la Educación (-2%) y la E.U.E. Empresariales (-2,4%), responsables del entorno del 11% del alumnado cada una. Por último, rebajan moderadamente su volumen de alumnos la Facultad de Derecho y la E.U. de Enfermería (-0,9% y -0,6%), correspondiéndoles el 9,9% y el 5,7% del alumnado del campus de Gipuzkoa.



Por último, completa la oferta de la UPV/EHU el campus de Álava que, con un total de 6.840 alumnos (19,5% del total), presenta el mejor desempeño de los tres campus, al experimentar un crecimiento interanual del 1,1% en sus matrículas. A dicho crecimiento han contribuido 4 de las 7 facultades del campus de Álava, siendo especialmente significativo el aumento experimentado por las matrículas de la Facultad de Filología, Geografía e Historia (+2,1%) al absorber prácticamente un tercio del alumnado (31,3%). En esa misma línea evolucionan los alumnos de la Facultad de Magisterio (+2,1%), la E.U. de Ingeniería Técnica Industrial (+1,7%) y la E.U. de Empresariales (+3,4%), con pesos relativos muy diferentes (16,5%, 12,3% y 7%).

Por el contrario, en el curso 2022/23 ven reducir alumnos en sus aulas, la Facultad de Farmacia (-1,2%), segunda con mayor número de alumnos en el campus de Álava (18,4%) y la E.U. de Trabajo Social, con un retroceso del 1,7% y un peso relativo del 7,7%, en un contexto donde los alumnos de la Facultad de CC. de la Actividad Física y del Deporte, responsable del 6,8% de los alumnos, mantienen sus cifras invariables.

Continuando el análisis por la Universidad de Navarra, de carácter privado, en el curso 2022/23 se han contabilizado un total de 9.527, repartidos entre el campus de Navarra (8.508 alumnos) y el campus que la Universidad tiene en Gipuzkoa (1.019 alumnos).

Cuadro nº 195 Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra

Territorio Histórico	Curso 21/22	Curso 22/23 ⁽¹⁾	%	Δ % año anterior
Navarra	8.239	8.508	100,0	3,3
Derecho	819	823	9,7	0,5
Medicina	1.191	1.180	13,9	-0,9
Filosofía y Letras	503	566	6,7	12,5
Comunicación	641	651	7,7	1,6
Educación y Psicología	948	957	11,2	0,9
Ciencias	691	751	8,8	8,7
Farmacia y nutrición	731	743	8,7	1,6
Arquitectura	558	605	7,1	8,4
Teología	128	110	1,3	-14,1
Ciencias Económicas y Empresariales	1.301	1.354	15,9	4,1
Secretariado y Administración (ISSA)	533	544	6,4	2,1
Enfermería	195	224	2,6	14,9
Gipuzkoa	1.010	1.019	100,0	0,9
Ingeniería Industrial	1.010	1.019	100,0	0,9
Total⁽²⁾	9.249	9.527	100,0	3,0

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 1.057 alumnos de Doctorado y 665 de Master en Navarra y Gipuzkoa.

Fuente: Universidad de Navarra.

Comenzando por el campus de Navarra, la matriculación crece un 3,3% en el último curso resultado de aumentar sus matrículas 10 de las 12 facultades que conforman su oferta formativa. Por tanto, únicamente la Facultad de Medicina (-0,9%) y la Facultad de Teología

(-14,1%) contraen su matriculación, eso sí, con pesos específicos bien distintos (13,9% y 1,3% de los alumnos en el campus navarro, respectivamente).

Así, evolucionan favorablemente, las matrículas de las facultades de Filosofía y Letras (+12,5%), de Ciencias (+8,7%), Arquitectura (+8,4%), Ciencias Económicas y Empresariales (+4,1%), con pesos específicos que se sitúan en el 6,7%, 8,8%, 7,1% y 15,9%, respectivamente. También al alza evolucionan las matrículas de la Facultad de Secretariado y Administración - ISSA (+2,1%), Farmacia y Nutrición (+1,6%), Comunicación (+1,6%), Educación y Psicología (+0,9%) y Derecho (+0,5%) atribuyéndose participaciones del 6,4%, 8,7%, 7,7%, 11,2% y 9,7%, respectivamente. No obstante, el mayor dinamismo corresponde a la Facultad de Enfermería que presenta el mayor aumento interanual (+14,9%) siendo, sin embargo, junto con Teología, la facultad de menor dimensión (2,6% del alumnado).

En cuanto al campus de Gipuzkoa, conformado únicamente por los alumnos adscritos a la Facultad de Ingeniería, se asiste a una escasa variación de sus valores (+0,9%), superando ligeramente la barrera de los 1.000 alumnos.

Cuadro nº 196 Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA)

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 21/22	Curso 22/23 ⁽¹⁾	%	Δ % año anterior
E.T.S. Ingenieros Agrónomos	732	798	9,8	9,0
E.T.S. Ingenieros Industriales y Telecomunicación	2.125	2.152	26,4	1,3
F. Ciencias de la Salud	1.018	1.121	13,8	10,1
F. Ciencias Económicas y Empresariales	1.123	1.070	13,1	-4,7
F. Ciencias Humanas y Sociales	1.949	2.077	25,5	6,6
F. Ciencias Jurídicas	623	652	8,0	4,7
F. Ciencias Económicas y Empresariales/Ciencias Jurídicas ⁽²⁾	230	231	2,8	0,4
E.T.S Ingenieros Agrónomos/Económicas y Empresariales ⁽³⁾	26	36	0,4	38,5
Total⁽⁴⁾	7.826	8.137	100,0	4,0

(1): Datos provisionales.

(2): Recoge los estudiantes matriculados en el Doble Grado Administración y Dirección de Empresas y Derecho.

(3): Recoge los estudiantes del Doble Grado en Ciencia de Datos y en Administración y Dirección de Empresas.

(4): Además hay 978 alumnos de Máster y 505 de Doctorado en Navarra.

Fuente: Universidad Pública de Navarra.

Pasando a analizar la evolución reciente de la matriculación de la Universidad Pública de Navarra (UPNA), se aprecia un crecimiento en el número de alumnos del 4%, dando lugar a un censo estudiantil que alcanza los 8.137 alumnos.

En el curso 2022/23 todas las facultades, salvo la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (-4,7% y una participación del 13,1%) han experimentado un crecimiento de su alumnado. Destaca el desempeño tanto de la Facultad de Ciencias Humanas y Sociales (+6,6%) como de la Facultad de Ciencias de la Salud (+10,1%), que congregan un importante número de alumnos (25,5% y 13,8%) y se adjudican las mejores variaciones interanuales



en términos absolutos. Por su parte, la E. T. S. de Ingenieros Industriales y Telecomunicación, con el mayor peso relativo (26,4%), aumenta moderadamente su matriculación (+1,3%) mientras la E. T. S de Ingenieros Agrónomos (+9% y 9,8% de participación), la Facultad de Ciencias Jurídicas (+4,7% y 8%) y la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales/Ciencias Jurídicas (+0,4% y 2,8%) se contagian de la misma tendencia. Asimismo, la matriculación de la E.T.S de Ingenieros Agrónomos/Económicas y Empresariales crece (+38,5%), lo que se traduce en 10 alumnos más con respecto al curso 2021/2022 dada su pequeña participación (0,4%).

Cuadro nº 197 Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto

Territorio Histórico	Curso 21/22	Curso 22/23 ⁽¹⁾	%	Δ% año anterior
Bizkaia				
Facultad de Derecho	942	953	12,6	1,2
Facultad de Teología	85	71	0,9	-16,5
Facultad de Ingeniería	1.196	1.363	18,0	14,0
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	1.410	1.391	18,4	-1,3
EUMBAM (Centro adscrito a la UD)	807	812	10,7	0,6
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	895	913	12,0	2,0
Facultad Ciencias de la Salud	1.024	1.169	15,4	14,2
Facultad de Educación y Deporte	886	906	12,0	2,3
Gipuzkoa	1.902	2.097	100,0	10,3
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	555	483	23,0	-13,0
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	769	773	36,9	0,5
Facultad de Derecho	87	103	4,9	18,4
Facultad de Ingeniería	-	36	1,7	-
Facultad Ciencias de la Salud	228	432	20,6	89,5
Facultad de Educación y Deporte	263	270	12,9	2,7
Total⁽²⁾	9.147	9.675	100,0	5,8

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 172 alumnos de doctorado y 1.085 de máster.

Fuente: Universidad de Deusto.

Centrando ahora el análisis en la evolución de la matriculación de la Universidad de Deusto, el curso 2022/23 se cierra muy favorablemente al incrementarse un 5,8% el volumen de alumnos hasta alcanzar los 9.675, lo que se traduce en 528 más que el curso precedente.

Comenzando por el Campus de Bizkaia, donde se concentra el grueso del alumnado (78,3%), este último curso se asiste a un crecimiento del 4,6% en la matriculación. Este favorable resultado se sustenta principalmente en la evolución de las matrículas de dos de las facultades con mayor peso específico, como son, la Facultad de Ingeniería y la de Ciencias de la Salud que, con una participación del 18% y del 15,4% respectivamente, elevan sus matrículas en torno a un 14%. Asimismo, la Facultad de Educación y Deporte, la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales y la Facultad de Derecho, con participaciones que rondan el 12%, elevan su censo estudiantil en un 2,3%, 2% y 1,2%, respectivamente. Igualmente, EUMBAM (centro adscrito al Campus de Bizkaia) muestra un tímido crecimiento de su alumnado (+0,6%), siendo su participación del 10,7%.

En cambio, evolucionan a la baja las matrículas de las Facultades de Ciencias Sociales y Humanas (-1,3%) y de Teología y (-16,5%), no obstante, con una importancia relativa en el campus de Bizkaia muy diferente (18,4% y 0,9%).

Ahondando en la matriculación del campus de Gipuzkoa, en el curso 2022/23 crece un 10,3%, alcanzando la cifra de 2.097 alumnos. Destaca el comportamiento de las matrículas de la Facultad de Ciencias de la Salud, con un crecimiento exponencial (+89,5%), suponiendo ya el 20,6% del alumnado del campus. Asimismo, la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, la de mayor dimensión (36,9% de total del campus), la de Educación y Deporte (12,9%) y la de Derecho (4,9%) apuntan crecimientos de diferente intensidad en sus matrículas (+0,5%, +2,7% y +18,4%). A todo ello hay que sumar la reciente incorporación de la Facultad de Ingeniería que suma 36 alumnos más al cómputo total del campus de Gipuzkoa, en un contexto donde únicamente la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas, con un peso relativo del 23%, acusa un retroceso en su matriculación (-13%).

Cuadro nº 198 Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 21/22	Curso 22/23 ⁽¹⁾	%	Δ% año anterior
Escuela Politécnica Superior	1.868	1.933	100,0	3,5
Grado en Ing. en Organización Industrial	226	233	12,1	3,1
Grado en Ing. en Electrónica Industrial	199	183	9,5	-8,0
Grado en Ing. en Informática	171	182	9,4	6,4
Grado en Ing. Mecánica	416	399	20,6	-4,1
Grado en Ing. en Diseño Industrial y Desarrollo de Producto	278	284	14,7	2,2
Ingeniería de la Energía	112	120	6,2	7,1
Ingeniería Mecatrónica	223	259	13,4	16,1
Ingeniería en Ecotecnologías en Procesos Industriales	90	86	4,4	-4,4
Ingeniería Biomédica	153	147	7,6	-3,9
Ingeniería Física aplicada a la Industria	0	40	2,1	-
F. de Human. y Ciencias de la Educación	1.248	1.325	100,0	6,2
Grado en Educación Infantil	338	347	26,2	2,7
Grado en Educación Primaria	683	737	55,6	7,9
Grado en Comunicación Audiovisual	190	182	13,7	-4,2
Grado en Humanidades Digitales Globales (HDG)	37	59	4,5	59,5
F. de Ciencias Empresariales	1.795	2.030	100,0	13,1
Grado Admón. y Dirección de Empresas	534	610	30,0	14,2
Grado en Liderazgo emprendedor e innovación	1.139	1.139	56,1	0,0
Grado en Business Data Analytics	122	168	8,3	37,7
F. de Ciencias Gastronómicas	410	414	100,0	1,0
Gastronomía y Artes Culinarias	410	414	100,0	1,0
Total⁽²⁾	5.321	5.702	100,0	7,2

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 822 alumnos de máster y 188 de doctorado.

Fuente: Universidad de Mondragón.

Para concluir con el apartado universitario, a continuación se analiza el comportamiento de la matriculación de la Universidad de Mondragón que alcanza en el curso 2022/23 los 5.702 alumnos tras experimentar un incremento del 7,2% en sus matrículas.

Empezando por la Escuela Politécnica Superior, responsable de un tercio de la matriculación de la Universidad, el curso 2022/23 se cierra en positivo (+3,5%), habiendo reportado incrementos en la matriculación 5 de los 10 grados ofertados. Así, se comprueban crecimientos en la matriculación del Grado de Ingeniería Mecatrónica, con un notable aumento de dos dígitos en su matriculación (+16,1% y 13,4% del alumnado), en el Grado de Ingeniería Informática (+6,4% y 9,4%), en Ingeniería de la Energía (+7,1% y 6,2%), Ingeniería en Organización Industrial (+3,1% y 12,1%) y en Ingeniería en Diseño Industrial y Desarrollo de Producto (+2,2% y 14,7%). A todos ellos se suma la aportación del Grado de Ingeniería Física aplicada a la Industria que suma 40 alumnos más al cómputo general.

Por el contrario, restan alumnos al conjunto de la Escuela Politécnica Superior, los grados en Ingeniería Mecánica (-4,1%), Ingeniería en Electrónica Industrial (-8%), Ingeniería en Ecotecnologías en Procesos Industriales (-4,4%) e Ingeniería en Biomédica (-3,9%), con participaciones muy diferentes (20,6%, 9,5%, 4,4% y 7,6%, respectivamente).

Continuando con la Facultad de Humanidades y Ciencias de la Educación, con una matriculación al alza (+6,2%), el curso 2022/23 se salda con un total de 1.325 alumnos (23,2% del total). En un escenario marcado por el crecimiento de la matriculación, únicamente se aprecia una evolución a la baja en el Grado en Comunicación Audiovisual que, con un peso relativo del 13,7%, acusa un descenso del 4,2%. Por tanto, mejoran las matrículas en el Grado de Educación Primaria (+7,9%), con el 55,6% del alumnado, en el Grado de Educación Infantil (+2,7%) y un peso específico del 26,2% así como en el Grado de Humanidades Digitales Globales (+59,5%), con el 4,5% de las matrículas.

Pasando a analizar los datos de la Facultad de Ciencias Empresariales, que es la que mayor número de alumnos congrega (35,6%), en el curso 2022/23 también es la que se atribuye la mejor evolución en la matriculación (+13,1%). En dicho contexto destaca el peso relativo del Grado en Liderazgo Emprendedor e Innovación, con más de la mitad del alumnado (56,1%), que, no obstante, repite las cifras de matriculación del curso precedente. Así, son el Grado de Administración y Dirección de Empresas (+14,2%) y el Grado en Business Data Analytics (+37,7%) los responsables de la ganancia en matrículas, contando con un 30% y un 8,3% de participación respectivamente.

Termina de completar la oferta de la Universidad de Mondragon el Grado de Gastronomía y Artes Culinarias, que registra un tímido crecimiento (+1,0%) sumando 414 alumnos más al cómputo total de alumnos de la Universidad.

3. TRANSPORTE

3.1 TRANSPORTE POR FERROCARRIL

Comenzando por el capítulo de transporte por ferrocarril, en 2022 se asiste a un ascenso significativo en el volumen de viajeros en el País Vasco tras un bienio marcado por la pandemia. Así, el número de pasajeros, una vez sumados los correspondientes a EuskoTren y Renfe, presentan un incremento interanual del 29,8% en sus valores alcanzando la cifra de 41.912 miles de viajeros y rebasando en un 4% los registros de 2019.

Cuadro nº 199 Movimiento de viajeros*

Año	Viajeros (m)	%Δ
2018	38.798	9,3
2019	40.288	3,8
2020	26.795	-33,5
2021	32.299	20,5
2022	41.912	29,8

(*): Los datos de Renfe corresponden a la cifra de viajeros de cercanías de Bilbao y de Donostia-San Sebastián.

Fuente: Renfe y EuskoTren.

Profundizando en los datos y en lo que a la actividad de cada compañía se refiere, se asiste a un incremento interanual de los viajeros en los dos operadores ferroviarios de referencia. Así, circunscribiendo el análisis a Renfe, los viajeros del núcleo de cercanías de Bilbao presentan un repunte del 40,1% mientras los correspondientes al núcleo de Donostia-San Sebastián crecen un 33,3%. En su conjunto, la compañía ha transportado en 2022 a 17.139 miles de pasajeros (+37,5% con respecto a 2021 y +4,3% con respecto a 2019).

Cuadro nº 200 Movimiento de viajeros por compañías

Concepto	2020	2021	2022	(m) %Δ 22/21
Renfe-Núcleo Bilbao	6.572	7.727	10.825	40,1
Renfe-Núcleo Donostia-San Sebastián	4.095	4.735	6.314	33,3
EuskoTren	16.128	19.837	24.773	24,9
Total	26.795	32.299	41.912	29,8

Fuente: Renfe y EuskoTren.



Los usuarios de EuskoTren, por su parte, también evolucionan al alza (+24,9%) con un total de 24.773 miles de pasajeros. Con todo, EuskoTren consolida su posición como principal operador del País Vasco con el 59,1% de los viajeros, que ya rebasan en un 3,8% los correspondientes a 2019.

También, hay que destacar que EuskoTren, debido a su carácter multimodal, cuenta con servicios de transporte por carretera y tranvía. Así, en 2022 el servicio de tranvía, con 9.255 miles de pasajeros, presenta un notable crecimiento (+19,2% con respecto a 2021) en línea con lo acontecido en el transporte por carretera, con 5.424 miles de viajeros y una evolución interanual al alza del 20,9%.

En relación a lo apuntado anteriormente, los ingresos de ambas compañías aumentan en comparación a 2021, superando valores pre-covid. Por ello, mientras EuskoTren experimenta un aumento significativo en su recaudación en 2022 (+7,8%) hasta alcanzar los 27.560,91 miles de euros, Renfe presenta un mayor dinamismo (+50,9%) y cierra el ejercicio con 12.638,6 miles de euros de recaudación.

Cuadro nº 201 Recaudación por transporte de viajeros

Concepto	2020	2021	2022	(m euros) %Δ 22/21
Renfe*	5.124,9	8.375,4	12.638,6	50,9
EuskoTren**	20.232,6	25.558,3	27.560,91	7,8
Total	25.357,5	33.933,7	40.199,5	18,5

(*): Los datos de Renfe corresponden exclusivamente a la cifra de viajeros de cercanías.

(**): Incluye tanto la recaudación del ferrocarril, como la de los tranvías y autobuses. Datos sin IVA.

Fuente: Renfe y EuskoTren.

En lo que hace referencia al tránsito de mercancías con origen y/o destino en el País Vasco, el balance anual refleja un leve deterioro de la actividad en ambas compañías. En un contexto donde Renfe se mantiene como la operadora de referencia, con 1.705 miles de toneladas transportadas (-1,9%), EuskoTren, tras un ejercicio récord en 2021 (69,6 miles de toneladas), cierra 2022 ligeramente por debajo de esa cifra (-1,6%). Sin duda, conviene enfatizar en la apuesta decidida de la operadora vasca de establecerse como una alternativa más eficiente, segura y sostenible, capaz de competir con el transporte por carretera en el intercambio de mercancías.

Cuadro nº 202 Volumen de mercancías con origen y/o destino el País Vasco^(*)

Concepto	2020	2021	2022	(m Tm) %Δ 22/21
Renfe	1.664,3	1.737,3	1.705,0	-1,9
EuskoTren	3,7	69,6	68,4	-1,6
Total	1.667,9	1.806,9	1.773,4	-1,9

(*) Se excluyen los contenedores.

Fuente: Renfe y EuskoTren.

Respecto al empleo, se comprueban evoluciones similares según compañías, aumentando tanto Renfe como EuskoTren su plantilla en torno al 10%. Así, en 2022, son 1.262 las personas en plantilla en EuskoTren, 121 personas más que en 2021, al tiempo que en Renfe son 62 personas más las que conforman su plantilla, manteniéndose por encima del umbral de los 600 empleados, nivel que ha ido manteniendo a lo largo de todos estos años.

Cuadro nº 203 Personal empleado en transporte por ferrocarril

Concepto	2020	2021	2022	%Δ 22/21
Renfe	612	610	672	10,2
EuskoTren	1.150	1.141	1.262	10,6
Total	1.762	1.751	1.934	10,5

Fuente: Renfe y EuskoTren.

El Metro de Bilbao

Tras la excepcionalidad vivida en 2020-2021 debido a la pandemia, el Metro de Bilbao recupera cierta normalidad. En 2022, son 80.377 miles de viajeros los que han hecho uso de este medio de transporte, un 20,4% más que en 2021. No obstante, este incremento sigue siendo insuficiente para igualar valores pre-covid (-12,2%).

Cuadro nº 204 Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao

Año	Viajeros (m)	%Δ
2013	87.133	-0,6
2014	87.397	0,3
2015	87.536	0,2
2016	87.105	-0,5
2017	88.172	1,2
2018	89.919	2,0
2019	91.570	1,8
2020	55.987	-38,9
2021	66.780	19,3
2022	80.377	20,4

Fuente: Metro de Bilbao.

Es indudable que el movimiento de viajeros se ha visto favorecido por la vuelta a la “normalidad”, con el restablecimiento de las actividades culturales y de ocio, las jornadas de trabajo presenciales, ferias y congresos profesionales y demás eventos donde se congrega un gran número de personas. Así, la Feria de Santo Tomás (21 de diciembre) vuelve a batir el record como el día con el mayor número de viajeros (356.710 desplazamientos), arrebatándole el título al Black Friday (26 de noviembre), fecha que también suele generar una gran afluencia de viajeros.

Por lo que respecta al movimiento de los viajeros registrados en las 42 estaciones que conforman la red del Metro de Bilbao, los trayectos realizados dentro del Tronco Común han ascendido a un total de 23.557.644 viajes (29,3% del total), lo que en relación a 2021 ha supuesto un alza del 19,9%. Una vez más, Zazpikaleak/Casco Viejo destaca como la principal estación (3.739.513), seguida en segunda instancia por San Mamés (2.906.823), tras haber desplazado a Santutxu al tercer puesto (2.860.466), todas ellas reflejando incrementos de dos dígitos. Misma evolución para la Línea 1 (Etxebarri-Plentzia) y la Línea 2 (Basauri-Kabiezes), con variaciones interanuales positivas, destacando los tramos de Areeta-Algorta (391.988 viajes) y Barakaldo-Gurutzeta/Cruces (376.608) como los más transitados.

En relación a la utilización de los diferentes títulos de transporte válidos en el Metro de Bilbao, no se aprecian modificaciones sustanciales en cuanto a la penetración de cada uno de ellos. En este sentido, se mantiene la tarjeta Creditrans como la más popular, con algo más de la mitad de los usuarios (56,1%), seguida de los títulos temporales (25%), de Gizatrans (12%) y de los títulos anuales y ocasionales, con una participación prácticamente residual, 3% y 2% respectivamente.

3.2 TRANSPORTE POR CARRETERA

Circunscribiendo el análisis al transporte por carretera y empezando por el parque de vehículos, a tenor de la información recogida por la Dirección General de Tráfico (DGT), en España el parque de vehículos se eleva a un total de 35.670.939 unidades, lo que conlleva un incremento del 1,4% respecto al año anterior. En el País Vasco, el parque alcanza los 1.897.240 vehículos, lo que se traduce también en un leve repunte (+0,7%) respecto del ejercicio precedente.

Bajando al detalle territorial y empezando por Bizkaia, con un peso relativo del 37%, se asiste en 2022 a una ligera variación interanual al alza del parque (+0,8%). Tanto Gipuzkoa y Navarra, con participaciones idénticas (25,6% en ambos casos) como Álava, con un peso relativo inferior (11,5%), señalan evoluciones al alza aunque de escasa consideración (+0,5%, +1,0% y +0,2%). No obstante, todos los valores superan ya los registros pre-covid.

En lo que respecta a la evolución por tipo de vehículos, no se aprecian grandes cambios. En España, como cabría esperar, 7 de cada 10 vehículos que conforman el parque son

turismos, los cuales experimentan, en este último ejercicio, un crecimiento del 1,1%. El segundo vehículo con mayor penetración, los camiones (14,2% del total), también crecen (+0,5%) al tiempo que las motocicletas, con una aportación relativa del 11,2% apuntan un mayor dinamismo (+3,6%). En último lugar, se sitúan los tractores industriales (0,7% del total) y los autobuses (0,2%), reflejando crecimientos también moderados (+2,8% y +1,4%).

Por Territorios, Bizkaia se posiciona a la cabeza en tres de los cinco tipos de vehículos, esto es, en camiones (33,8%), autobuses (48,6%) y turismos (38,6%). Gipuzkoa, por su parte, lidera el parque de vehículos en la categoría de motocicletas (34,9%) al tiempo que Navarra se adjudica el mayor peso en tractores industriales (35,7%).

Atendiendo a la evolución del parque, las motocicletas presentan el mayor incremento interanual (+3,9%), al tiempo que los tractores industriales (+1,4%), los turismos (+0,3%) y los autobuses (+2,4%) evolucionan asimismo al alza. El contrapunto lo ponen los camiones que cierran el ejercicio en negativo (-0,3%).

Cuadro nº 205 Parque de vehículos*

(unidades)

Área	Camiones ⁽¹⁾				Autobuses		Turismos		Motocicletas		Tractores Ind.		Otros ⁽²⁾		Total	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Álava	28.935	28.684	510	532	160.357	160.406	17.588	18.048	1.530	1.509	8.936	9.200	217.856	218.379		
Bizkaia	84.762	84.485	2.157	2.212	525.667	526.730	63.579	67.521	3.395	3.472	21.357	21.896	700.917	706.316		
Gipuzkoa	60.467	60.228	943	961	333.564	334.031	66.316	67.861	3.397	3.432	19.044	19.614	483.731	486.127		
CAPV	174.164	173.397	3.610	3.705	1.019.588	1.021.167	147.483	153.430	8.322	8.413	49.337	50.710	1.402.504	1.410.822		
Navarra	76.171	76.251	833	844	339.474	342.232	39.662	40.940	4.592	4.677	21.103	21.474	481.835	486.418		
País Vasco	250.335	249.648	4.443	4.549	1.359.062	1.363.399	187.145	194.370	12.914	13.090	70.440	72.184	1.884.339	1.897.240		
España	5.052.669	5.076.024	64.451	65.382	24.940.071	25.223.768	3.866.162	4.007.251	238.493	245.103	1.017.914	1.053.411	35.179.760	35.670.939		
PV/España %	5,0	4,9	6,9	7,0	5,4	5,4	4,8	4,9	5,4	5,3	6,9	6,9	5,4	5,3		

(*): Datos provisionales.

(1): Incluye a camiones y furgonetas.

(2): Incluye a otros vehículos, remolques y semirremolques.

Fuente: Dirección General de Tráfico.

Por lo que respecta a la matriculación neta de camiones tractores industriales y autobuses, en líneas generales, se repite la tendencia observada el bienio anterior, con el deterioro de los indicadores de referencia en el ámbito del País Vasco, a excepción del territorio de Navarra, mientras que en el conjunto del Estado se presenta el comportamiento inverso. En el País Vasco, es la caída de la matriculación neta de camiones y tractores industriales la que determina los resultados, con 511 matriculaciones netas menos, habiendo contribuido en mayor o menor medida todos los territorios analizados menos Navarra. En España, las matriculaciones netas se incrementan de manera notable (+30.896), tanto para los camiones y tractores industriales (+29.965) como para los autobuses (+931). En Bizkaia y Gipuzkoa disminuyen las matriculaciones netas (-145 unidades y -186 unidades) al igual que en Álava (-250), no así en Navarra con un mejor desempeño de este indicador (+176).

**Cuadro nº 206 Matriculación neta de camiones, tractores industriales y autobuses***

(unidades)

Área	Camiones y Tractores Industriales		Autobuses		Total	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Álava	221	-272	29	22	250	-250
Bizkaia	-460	-200	-43	55	-503	-145
Gipuzkoa	-450	-204	-1	18	-451	-186
CAPV	-689	-676	-15	95	-704	-581
Navarra	-142	165	20	11	-122	176
País Vasco	-831	-511	5	106	-826	-405
España	22.229	29.965	1.037	931	23.266	30.896

(*) Variación interanual del parque.

Fuente: Dirección General de Tráfico.

Pasando a analizar los índices de motorización y comenzando por el índice de vehículos por cada 1.000 habitantes, se estima en 2022 un incremento en la ratio en todos los territorios considerados, situándose en 661 vehículos por cada 1.000 habitantes en el País Vasco, no obstante inferior a la resultante para España (751 vehículos por cada 1.000 habitantes). Bajando al detalle territorial, se comprueba que Navarra es el territorio donde se alcanza la tasa más alta de los cuatro analizados, con 732 vehículos por cada 1.000 habitantes. Gipuzkoa y Álava, con 671 y 653 vehículos por cada 1.000 habitantes, superan asimismo el valor asignado a Bizkaia que se establece en 615 vehículos por cada 1.000 habitantes.

En lo que respecta al segundo de los indicadores, es decir, el número de habitantes por cada turismo, no se aprecia variación alguna con respecto del ejercicio anterior. En el País Vasco la tasa se mantiene en 2,1 habitantes por turismo, algo por encima de los valores presentados por el conjunto del Estado (1,9 habitantes por turismo). A su vez, Bizkaia y Gipuzkoa se sitúan ligeramente por encima de la media del País Vasco, con 2,2 habitantes por turismo y superan tanto la tasa asignada a Álava (2,1 habitantes por turismo) como la correspondiente a Navarra (1,9 habitantes por turismo).

Cuadro nº 207 Índices de motorización

Área	Vehículos/1.000 habitantes		Habitantes/Turismo	
	2021	2022	2021	2022
Álava	653	653	2,1	2,1
Bizkaia	607	615	2,2	2,2
Gipuzkoa	666	671	2,2	2,2
CAPV	633	639	2,2	2,2
Navarra	728	732	1,9	1,9
País Vasco	655	661	2,1	2,1
España	742	751	1,9	1,9

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

Continuando con el análisis y centrando la atención en el transporte de mercancías por carretera, para la CAPV el ejercicio se cierra con un total de 89.988 miles de toneladas transportadas, tras experimentar la actividad un crecimiento del 2,6%. Este resultado favorable tiene su origen en la evolución del transporte intrarregional que crece (+6,4%) mientras se estanca el transporte interregional (-0,2%). Navarra, por su parte, también experimenta un crecimiento en las mercancías transportadas (+13,7%) sumando un total de 47.799 miles de toneladas, desempeño favorable al que contribuyen tanto el transporte intrarregional (+30%) como el interregional (+6%).

Con todo, el tráfico de mercancías en el País Vasco alcanza las 137.787 miles de toneladas, un 6,2% por encima de los valores del ejercicio anterior, al tiempo que en el ámbito estatal se alcanzan las 1.239.011 miles de toneladas, habiendo disminuido un 2%. Con todo, el tráfico de mercancías crece con respecto a registros de 2019 (en torno a un +3% en ambos casos).

Cuadro nº 208 Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte Intrarregional y transporte Interregional por CC.AA. de origen y/o destino

Área	CAPV		Navarra		País Vasco		Estado		(m Tm)
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	
Transporte Intrarregional	37.142	39.520	13.454	17.489	50.596	57.009	869.430	851.873	
Transporte Interregional	50.569	50.468	28.593	30.310	79.163	80.778	394.853	387.138	
Total	87.712	89.988	42.047	47.799	129.759	137.787	1.264.283	1.239.011	

Fuente: Boletín Estadístico del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

Desglosando la información por tipo de transporte y empezando por el transporte interregional, que se atribuye el 56,1% del total de las mercancías transportadas en la CAPV, en 2022 se contrae ligeramente su actividad (-0,2%). Navarra, por su parte, se desmarca de esa tendencia apuntando el transporte interregional, con una contribución del 63,4%, un crecimiento del 6%. En el caso del transporte intrarregional, con una aportación relativa del 43,9% en la CAPV, el volumen de mercancías transportadas aumenta un 6,4% mientras en Navarra crece notablemente (+30%). Resultado de todo ello, en el País Vasco, en el marco del transporte intrarregional las mercancías transportadas experimentan un crecimiento del 12,7%, mientras que en el transporte interregional el repunte se sitúa en un 2%.

A modo de conclusión del capítulo de transportes por carretera se presenta, a continuación, la evolución de los principales indicadores de actividad de las tres compañías de autobuses que operan en las capitales vascas como son Bilbobus, DBUS y Transportes Urbanos de Vitoria (TUVISA). A este respecto cabe mencionar que en el momento de la elaboración de este informe (julio 2023) no se dispone de la información relativa a TUVISA para el ejercicio 2022.



Cuadro nº 209 Transporte urbano. Datos básicos del sector

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Líneas de red (*)	45	45	41	41	15	--
Longitud (km)	723,7	720,7	557,5	557,5	236,0	--
Parque autobuses	141	141	142	140	85	--
Plantilla	614	627	544	568	372	--

(*): Incluye líneas diurnas y nocturnas.

(--): No se dispone de los datos a la hora de elaborar este informe.

Fuente: Transportes Colectivos S.A.; Cía. del Tranvía de San Sebastián, S.A.; Transportes Urbanos de Vitoria, S.A.

Dicho esto, y comenzando por la compañía de transportes Bilbobus, tras un bienio complicado, se asiste progresivamente a una recuperación de las cifras prepandémicas. En 2022 la mejor evolución tiene que ver con el empleo que crece, con 13 nuevas incorporaciones hasta alcanzar una plantilla de 627 trabajadores en 2022. El parque de autobuses y las líneas no muestran variación alguna (141 y 45 unidades respectivamente), mientras que la longitud de la red disminuye ligeramente hasta los 720,7 kilómetros.

En lo que respecta a DBUS, el ejercicio 2022 se salda con un repunte en el número de trabajadores (+24) hasta configurar una plantilla de 568 personas. A su vez, permanece inalterado el número de líneas (32 diurnas y 9 líneas de búho) y la longitud con respecto al ejercicio pasado (557,5 kilómetros) pese a disponer de dos autobuses menos en su flota (140 unidades).

En cuanto a TUVISA, en 2021 se mantiene el número de líneas de red en 15, un total de 10 diurnas y 5 nocturnas, con una longitud que se amplía a 236 kilómetros. Los datos de empleo apuntan a una cierta recuperación al elevarse el número de empleados en 14 para completar una plantilla total de 372 personas, en tanto que la flota de autobuses se mantiene sin cambios, en 85 unidades.

Cuadro nº 210 Evolución del transporte urbano

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Km. Útiles recorridos (m)	6.289	6.304	6.925	6.989	--	--
Viajeros transportados (m)	19.372	21.521	22.266	25.503	10.378	--
Recaudaciones (m de euros)	8.764	8.887	15.351	15.348	4.807	--
Resultado de explotación (m de euros)	--	--	-26.081	-29.508	--	--
Tarifas (euros)	1,35/0,66	1,35/0,66	1,85	1,85	1,4/0,6	--

(--): No se dispone de los datos a la hora de elaborar este informe.

Fuente: Transportes Colectivos S.A.; DBUS; Transportes Urbanos de Vitoria, S.A.

En Bilbobus, en 2022 se han contabilizado un total de 6.304 miles de kilómetros útiles recorridos -15 mil más que en el ejercicio precedente-y registrado 21.521 miles de pasajeros (+11,1%), dando lugar a un volumen de recaudación que asciende a 8.887 miles de euros, un 1,4% más que en 2021.

Trasladando este mismo análisis a DBUS, en 2022 se han recorrido 6.989 miles de kilómetros útiles -64,3 mil más que en 2021- y se han contabilizado 25.503 miles de viajeros, un 14,5% más que un año atrás. Asimismo, mientras el volumen de recaudación se ha mantenido prácticamente igual, 15.348 miles de euros, el resultado de explotación se sitúa en los -29.508 miles de euros.

En cuanto a TUVISA, a pesar de no disponer de la información correspondiente al ejercicio actual, se intuye una progresión favorable para los principales indicadores en coherencia con un panorama más favorable para la movilidad. Así, el balance de 2021 (último año disponible) apunta a una gradual recuperación de sus principales indicadores.

Más concretamente, y tal como se cabría esperar, se asiste una variación de orden positivo en el número de viajeros transportados (+219,1%), cifrándose en 10.378 miles de personas (previsiblemente se espera que los kilómetros útiles recorridos aumenten, a falta de confirmación oficial). La mejora de las principales magnitudes de la compañía han tenido su continuidad en el volumen de recaudación, obteniéndose un total de 4.807 miles de euros (+30,4%), cantidad aún muy por debajo de la anotada en el año 2019.

3.3 TRANSPORTE MARÍTIMO

En lo que respecta al transporte marítimo, tras haber recuperado la actividad mundial en 2021, en 2022 decae ligeramente (-0,5%), situándose en niveles similares a los registrados en 2020. No obstante, y a tenor de la información de ANAVE (Asociación de Navieros Españoles), en 2022 el comercio marítimo mundial alcanzó las 11.905 miles de toneladas, tercer mejor registro de la última década.

Cuadro nº 211 Comercio mundial por vía marítima

(M Tm)

Mercancías	2020	2021	2022	% Δ 22/21
Principales graneles sólidos ⁽¹⁾	3.204	3.276	3.214	-1,9
Crudo y productos del petróleo	2.818	2.869	3.006	4,8
Otros graneles sólidos	2.045	2.141	2.055	-4,0
Cargas en contenedores	1.764	1.869	1.806	-3,4
Carga general convencional	903	940	938	-0,2
Otros graneles líquidos ⁽²⁾	835	870	886	1,8
Total	11.569	11.965	11.905	-0,5

(1): Carbón, mineral de hierro, grano.

(2): Gases licuados y productos químicos.

Fuente: Anave, Clarkson.

Así, una primera aproximación a los datos del comercio mundial por tipo de mercancías, apunta a comportamientos desiguales. Comenzando por la partida con mayor peso relativo, los principales graneles sólidos (27% del total), el ejercicio se cierra con una

disminución del 1,9% en su tráfico mientras la segunda partida en importancia, el crudo y productos de petróleo, con una participación del 25,2%, presenta un ligero crecimiento de sus valores (+4,8%).

Por otro lado, los otros graneles sólidos, que representan un 17,3% del total, cierran el ejercicio en negativo (-4%), al igual que la carga en contenedores (-3,4%). En cuanto a la carga general convencional (7,9% del total), prácticamente se estanca con respecto a 2021 (-0,2%) mientras los otros graneles líquidos (7,4% del total), reflejan un moderado incremento (+1,8%).

Cuadro nº 212 Comercio marítimo español

Concepto	2021	2022	% Δ 22/21
Exportaciones	109.161	103.934	-4,8
Importaciones	197.892	214.458	8,4
Cabotaje	45.133	48.223	6,8
Total	352.187	366.616	4,1

Fuente: Anave, Puertos del Estado.

Trasladando el análisis al plano estatal, el comercio marítimo español retoma en las importaciones y cabotaje cierto impulso después de un ejercicio 2021 complejo. Así las cosas, en 2022 son un total de 366.616 miles de toneladas transportadas, un 4,1% superior a la cifra del ejercicio precedente, resultado de establecerse variaciones interanuales al alza en dos de las tres partidas consideradas. Así, las importaciones, que representan más de la mitad del tráfico nacional (58,5%), presentan un crecimiento del 8,4% al tiempo que las exportaciones (28,3% del total) experimentan una caída del 4,8%. El cabotaje, con un peso específico del 13,2%, se contagia de la misma tendencia creciente de las importaciones y cierra el ejercicio con una expansión de sus valores del 6,8%.

Una vez analizada la actuación del comercio internacional y estatal, se hace balance de la actividad desarrollada en 2022 en el Puerto de Bilbao (Bizkaia) y el Puerto de Pasajes (Gipuzkoa).

Comenzando el análisis por el Puerto de Bilbao, se asiste a una recuperación parcial del tráfico marítimo en la dársena vizcaína (+5,1%) que, con un total de 32.889 miles de toneladas transportadas, supera los valores de 2021, no así los de 2019 (-7,6%). Con todo, el puerto vizcaíno se mantiene como el puerto de referencia en el País Vasco, adjudicándose el grueso de la actividad (90,8%).

Desglosando la información, se comprueba que las dos partidas principales, es decir, las actividades de descarga (65,8%) y carga (33,8%), presentan variaciones interanuales al alza (+6,1% y +3,2%) en un contexto donde el avituallamiento, con una presencia prácticamente testimonial (0,4%), presenta un dinamismo similar (+5,3%).

Cuadro nº 213 Tráfico de los principales puertos vascos

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Descargas	19.466,2	20.416,5	21.659,1	1.792,7	2.211,6	2.097,5
Cargas	10.077,9	10.766,1	11.107,5	1.200,7	1.282,7	1.170,1
Avituallamiento	101,1	116,5	122,6	22,8	23,9	25,9
Tráfico local	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pesca	0,0	0,0	0,0	20,5	18,8	19,1
Total	29.645,1	31.299,0	32.889,2	3.036,6	3.537,0	3.312,5

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Circunscribiendo el análisis al Puerto de Pasajes, la actividad de la dársena guipuzcoana, con 3.312,5 miles de toneladas transportadas, acusa un deterioro con respecto a 2021 (-6,4%; +2,1% con respecto a 2019). Más concretamente, las actividades de descarga, con el mayor peso relativo (63,3% del total), reportan una disminución en sus valores (-5,2%) al igual que las cargas (35,3%) que presentan un retroceso en sus valores (-8,7%). En cambio, en el avituallamiento y la pesca, los valores se han incrementado un 8,4% y un 1,6%, respectivamente.

Cuadro nº 214 Composición del tráfico total de mercancías

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Productos petrolíferos	12.563,8	12.692,5	14.157,7	--	--	--
Mercancía general	7.719,4	8.766,7	8.560,8	1.984,2	2.389,8	2.363,5
Graneles sólidos	3.668,0	4.651,3	3.752,9	1.009,1	1.104,4	904,1
Otros graneles líquidos (*)	5.592,9	5.072,0	6.295,2	--	--	--
Resto	101,1	116,5	122,6	43,3	42,8	44,9
Total	29.645,1	31.299,0	32.889,2	3.036,6	3.537,0	3.312,5

(*) El dato corresponde a la suma de gas natural y otros graneles líquidos.

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Profundizando en los datos relativos a la composición del tráfico total de mercancías en el Puerto de Bilbao, en un contexto donde imperan los incrementos, la mercancía general y los graneles sólidos contraen su actividad (-2,3% y -19,3%). Los productos petrolíferos, partida con mayor representatividad (43%), reflejan incremento del 11,5% mientras que los otros graneles líquidos (19,1%) experimentan un notable crecimiento del 24,1%. El resto de partidas (0,4%), también evolucionan al alza, mostrando un incremento del 5,2%.

En lo referente al Puerto de Pasajes, son las partidas con menor peso relativo las únicas que incrementan su actividad. Así, la mercancía general, partida con mayor representatividad (71,4%), presenta un ligero decrecimiento (-1,1%) al igual que los graneles sólidos (27,2% del total general) que contraen sus valores un 18,1%.



Cuadro nº 215 Tráfico exterior y cabotaje

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Importación	19.024,4	19.646,3	21.215,0	1.763,4	2.184,9	1.978,0
Exportación	8.855,0	9.649,4	9.639,8	1.200,5	1.282,6	1.166,5
Cabotaje	1.664,7	1.886,8	1.911,8	29,4	26,8	123,1
Total	29.544,1	31.182,5	32.766,6	2.993,3	3.494,3	3.267,6

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Respecto al tráfico exterior y cabotaje de la CAPV y en lo que el balance conjunto de ambos puertos se refiere, se constata un repunte (+3,9%), con 36.034,2 miles de toneladas manejadas- 32,8 miles de toneladas corresponden al Puerto de Bilbao-, que, no obstante, siguen sin superar los valores alcanzados antes de la pandemia. Las importaciones, con un peso relativo del 64,4%, mejoran sus registros del ejercicio precedente (+6,2%) mientras las exportaciones reportan una ligera caída (-1,1%). Por último, el cabotaje, con una cuota de participación más reducida (5,6%) se adjudica una mejor evolución interanual (+6,3%).

Profundizando en la información relativa al Puerto de Bilbao, se comprueba que tanto las importaciones (+8%) y el cabotaje (+1,3%) consiguen elevar sus volúmenes en 2022, hecho que no se produce en el caso de la exportaciones que se contraen levemente (-0,1%). Aun con todo, no se constatan variaciones sustanciales en la composición del tráfico, en el que las importaciones (64,7%) y exportaciones (29,4%) concentran el grueso de la actividad.

Trasladando este mismo análisis al Puerto de Pasajes, se aprecia un importante impulso del cabotaje (+359,4%), no así de las importaciones (-9,5%) y de las exportaciones (-9%), ambas a la baja. Resultado de todo ello, las importaciones se sitúan a la cabeza, atribuyéndose el 60,5% del tráfico exterior, seguidas de las exportaciones con un 35,7% de peso específico, y finalmente, del cabotaje, con un 3,8% de participación.

Cuadro nº 216 Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2022

(m Tm)

Exportaciones	Importaciones
Productos químicos	1.026,4
Otros minerales no metálicos	895,2
Fueloil	838,0
Otros productos petrolíferos	814,3
Gasolina	770,6
Productos Siderúrgicos	685,5
Otros	4.609,7
Total	9.639,8
	Total
	21.215,0

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.

Desglosando la información de las exportaciones e importaciones por tipo de mercancía, y en lo que respecta al Puerto de Bilbao, los productos químicos, con una penetración del 10,6%, y los otros minerales no metálicos, con una participación del 9,3%, se sitúan a la

cabeza mostrando ambos una evolución a la baja, aunque de distinta intensidad (-1% y -22,4%). A dicha tendencia negativa se suma tanto la gasolina (-29,3%) como los productos siderúrgicos (-9,7%). Finalmente, los otros productos petrolíferos muestran una evolución muy favorable (+30%), al igual que el fueloil, que presenta un crecimiento exponencial (+1.077%).

En lo referente a las importaciones, el petróleo crudo (46% del total) y el gas natural (19,9%) se sitúan en las dos primeras posiciones, mostrando ambos un desempeño muy positivo (+30,5% y +36,7%). A continuación, en lo referente a los productos siderúrgicos, las habas de soja y los productos químicos, se desmarcan de la tendencia señalada y recortan sus valores en 2022 (-8,6%, -7,0% y -7,2%). Por su parte, el gasoil con una aportación muy inferior (2,3%), se atribuye el mayor incremento interanual (+1.650,8%) del grupo.

Cuadro nº 217 Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2022

(m Tm)

Exportaciones		Importaciones	
Productos siderúrgicos	580,9	Productos siderúrgicos	997,0
Vehículos y sus piezas	393,5	Papel y pasta	232,0
Materiales de construcción	54,5	Abonos naturales y artificiales	146,0
Chatarra de hierro	45,5	Pienso y forrajes	122,0
Otros minerales no metálicos	26,0	Cereales y sus harinas	103,1
Otras mercancías	66,2	Otras mercancías	377,9
Total	1.166,5	Total	1.978,0

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

Centrando el análisis en el tráfico exterior del Puerto de Pasajes, la actividad se cierra en negativo, tanto para las ventas (-9%) como para las compras (-9,5%) al exterior. La caída en las exportaciones viene determinada en buena medida por los productos siderúrgicos (-13,5%) y los materiales de construcción (-21,2%), dos de los tres principales productos del puerto. En cambio, los vehículos y piezas, con un tercio del total exportado, las chatarras de hierro y los otros minerales no metálicos logran cerrar el ejercicio en positivo, con variaciones interanuales de dos dígitos.

En lo referente a las importaciones, y en consonancia con lo apuntado para el ámbito exportador, los productos siderúrgicos se sitúan a la cabeza al atribuirse algo más de la mitad de las compras al exterior (50,4%), reflejando, no obstante, un leve recorte en sus volúmenes de tráfico (-4,8%). A ellos se suman los piensos y forrajes (6,2% de cuota) y cereales y sus harinas (5,2%) llegando incluso a caer por debajo del 20% en este último caso.

El papel y pasta y los abonos naturales y artificiales que de manera conjunta alcanzan un peso específico del 19% del total de cargas, presentan incrementos de muy diferente intensidad (+1,5% y +45,6%, respectivamente).



Cuadro nº 218 Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2022

País	Descargas	Cargas	Total	(m Tm)
Estados Unidos	3.233,47	998,66	4.232,13	
Reino Unido	1.609,29	1.625,16	3.234,45	
Rusia	2.746,94	21,78	2.768,72	
Brasil	2.172,76	373,90	2.546,67	
España	444,10	1.467,65	1.911,75	
Países Bajos	491,38	1.293,68	1.785,06	
México	1.554,59	137,22	1.691,81	
Bélgica	385,09	600,53	985,62	
Irlanda	297,73	578,32	876,05	
Irak	820,67	0,46	821,13	
Libia	810,77	0,19	810,96	
Nigeria	577,61	15,31	592,93	
Angola	556,02	16,56	572,58	
Otros	5.958,63	3.978,11	9.936,74	
Total	21.659,07	11.107,53	32.766,59	

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.

Desglosando la información del tráfico exterior por países y comenzando por el puerto de Bilbao, en 2022 se altera sensiblemente la composición del tráfico al pasar EE.UU. a encabezar el ranking (12,9% del total) al superar a Rusia (8,4%). En una posición intermedia se sitúa el Reino Unido, que mantiene la segunda posición con prácticamente un 10% del total del tráfico. Tras ellos se posiciona Brasil (7,8%), habiendo escalado 4 puestos seguido de España (5,8%), Países Bajos (5,4%) y México (5,2%). Terminan de completar el mapa mercados habituales como Irlanda o Libia, a los que se unen nuevos socios comerciales como Irak, Nigeria o Angola.

Cuadro nº 219 Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2022

País	Descargas	Cargas	Total	(m Tm)
Reino Unido	257,57	398,11	655,68	
Países Bajos	412,53	43,94	456,47	
Bélgica	185,65	246,69	432,34	
Suecia	343,27	2,00	345,27	
Alemania	218,94	41,39	260,33	
EE.UU.	69,59	56,16	125,75	
España	120,04	5,41	125,45	
Turquía	4,10	118,89	122,99	
Finlandia	72,22	3,62	75,84	
Rusia	65,59	0,00	65,59	
Egipto	59,48	2,98	62,47	
Canadá	12,59	43,97	56,56	
Marruecos	24,90	28,97	53,87	
Otros	251,02	177,97	428,98	
Total	2.097,49	1.170,09	3.267,58	

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

En lo que hace referencia a los principales socios comerciales del puerto de Pasajes, Reino Unido se afianza en la primera posición con el 20% de los flujos comerciales. A continuación, se sitúan Países Bajos (14%), Bélgica (13,2%), Suecia (10,6%) y Alemania (8%) que se mantienen en las mismas posiciones que en 2021. En sexto lugar se posiciona EE.UU. (3,8%) que protagoniza el mayor avance, tras haber escalado 5 posiciones, seguido por España y Turquía, que suben varios puestos en el ranking. Completan el mapa países como Finlandia, Rusia, Egipto, Canadá y Marruecos, con participaciones que rondan el 2%.

Cuadro nº 220 Puerto de Bilbao. Magnitudes económicas

Concepto	2020	2021	2022	(m euros)
Ingresos por servicios y cánones	58.960	63.157	n.d.	
Gastos corrientes	35.223	33.576	n.d.	
Amortizaciones	29.957	28.415	n.d.	
Beneficio de explotación	-1.716	5.872	n.d.	
Resultado del ejercicio	431	6.804	n.d.	
Cash Flow	30.388	35.219	n.d.	
Inmovilizado material	459.111	449.984	n.d.	

n.d: no hay dato.^o

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

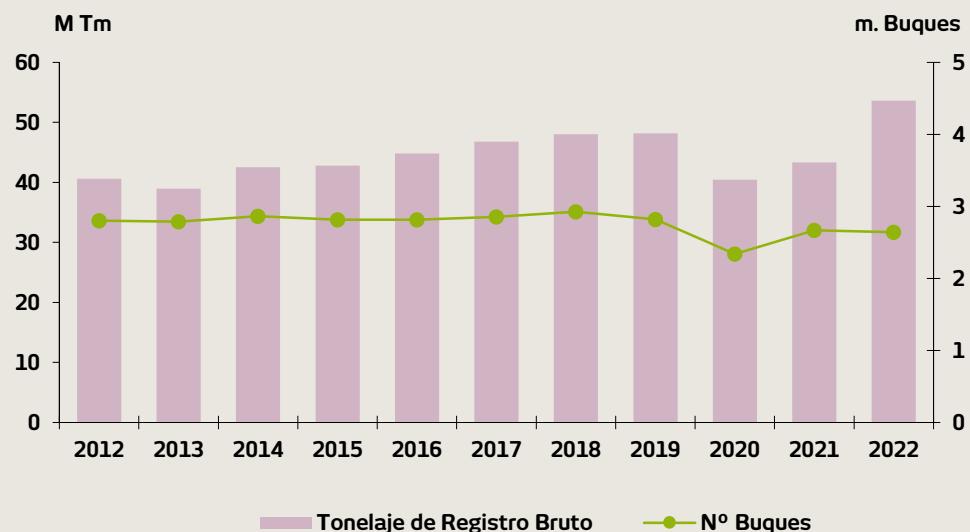
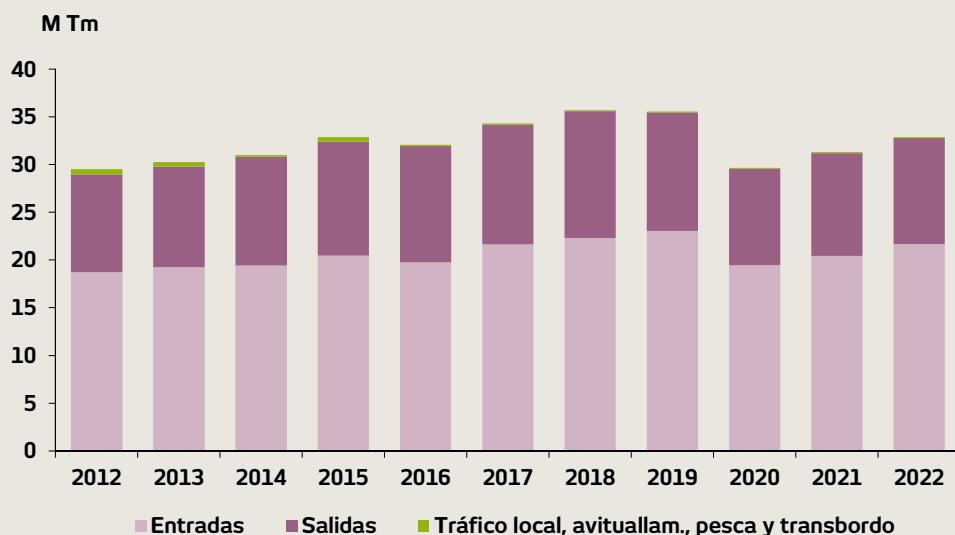
En lo relativo a las principales magnitudes del Puerto de Bilbao, relativas al ejercicio 2021 (último dato disponible en el momento de la elaboración del presente informe), en un contexto caracterizado por la reapertura de los flujos marítimos globales y el tránsito de mercancías, la cifra de negocio se eleva hasta los 63,1 millones de euros, un 7,1% por encima del registrado un año atrás, si bien todavía ligeramente por debajo de los valores previos al Covid. La mejora de los resultados se extiende a sus principales partidas de costes, con una contención de los gastos corrientes (-4,7%) y las amortizaciones (-5,1%).

Frente a este escenario, la Autoridad Portuaria ha retomado la senda de resultados positivos, con un EBITDA que alcanza los 34,3 millones de euros y un beneficio de explotación por importe de 5,8 millones de euros. Por otro lado, su beneficio después de impuestos se ha elevado 6,8 millones de euros, con una generación de caja por valor de 35,2 millones de euros y un balance más saneado y capitalizado.

Como conclusión al capítulo se exponen las principales actuaciones acometidas por el Puerto de Bilbao en materia de inversiones y actuaciones durante el presente ejercicio. La inminente llegada de los fondos europeos de recuperación económica insufló un balón de oxígeno a la Entidad Portuaria, luego de sufrir dos años de constantes restricciones y limitación a la movilidad. La Comisión Europea aprobó recientemente una línea de ayudas por un importe aproximado de 26 millones de euros destinados a proyectos sostenibles y de carácter innovador en el ámbito de la electrificación de muelles, instalación de placas fotovoltaicas, redes de saneamiento o hubs de descarbonización. Además, se han comprometido otros 34,6 millones de euros destinados a inversiones de diversa índole en

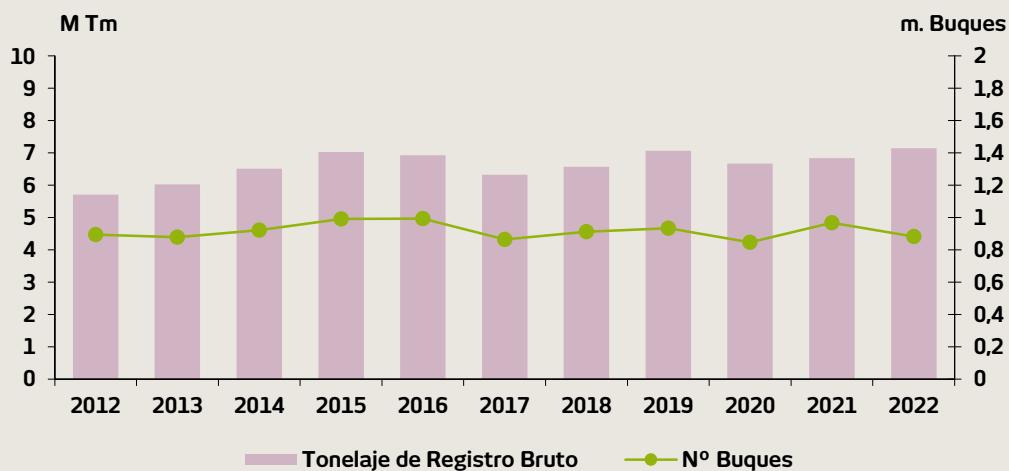
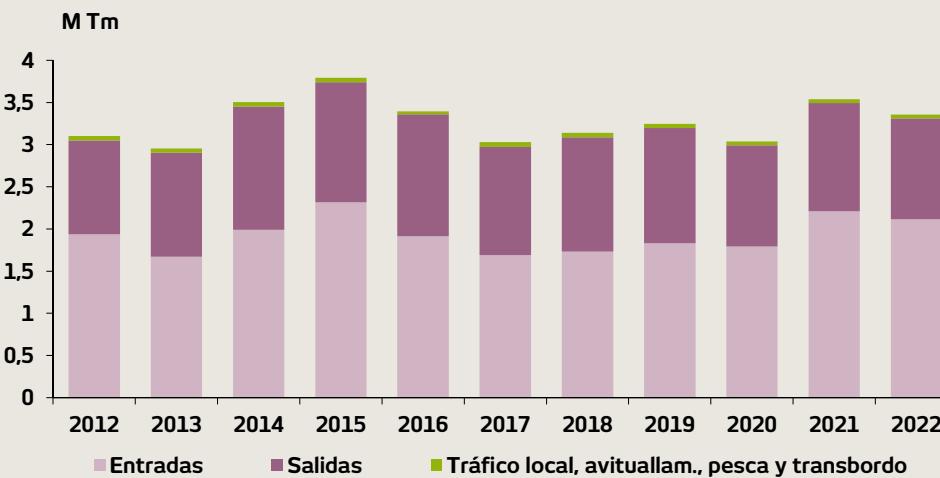
ampliaciones y mejoras de las instalaciones de varias de las empresas privadas allí ubicadas.

Gráfico nº 37 Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao



Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

Gráfico nº 38 Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Pasajes



Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes.



3.4 TRANSPORTE AÉREO

En 2022, según la información publicada por AENA, los aeropuertos estatales recobran la afluencia de pasajeros, acortando distancia con los valores registrados en 2019. Pese a todo, no son pocos los obstáculos a los que se ha enfrentado el sector, desde la cancelación de las conexiones con Rusia y Ucrania tras el estallido del conflicto bélico, la lentitud en la reapertura de las rutas con Extremo Oriente, e incluso la presión al alza de los costes como el combustible, postergando de esta manera, la ansiada recuperación total de las cifras sectoriales.

Cuadro nº 221 Tráfico aéreo del País Vasco*

Año	Aeronaves			Pasajeros (m)			Mercancías (Tm)		
	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España
2016	64.124	1,4	3,1	5.043,1	8,2	2,2	55.116,9	11,9	6,9
2017	68.033	6,1	3,1	5.505,5	9,2	2,2	62.445,9	13,3	6,8
2018	72.563	6,7	3,2	6.105,3	10,9	2,3	63.396,9	1,5	6,3
2019	74.998	3,4	3,2	6.643,8	8,8	2,4	65.473,1	3,3	6,1
2020	36.672	-51,1	3,3	1.901,7	-71,4	2,5	64.719,1	-1,2	8,2
2021	47.473	29,5	3,1	2.977,3	56,6	2,5	73.003,8	12,8	7,3
2022	69.706	46,8	3,1	5.920,9	98,9	2,4	74.311,6	1,8	7,4

(*): Datos provisionales para 2022.

Fuente: AENA.

En el País Vasco, el balance conjunto de la actividad de los cuatro aeropuertos vascos, como son Loiu (Bilbao), Noain (Pamplona), Donostia-San Sebastián (Hondarribia) y Foronda (Vitoria-Gasteiz) presenta una recuperación parcial de los niveles habituales de actividad para los tres indicadores de referencia, con comportamientos desiguales según aeródromo. A este respecto, es necesario destacar que tanto el aeropuerto de Hondarribia como el aeropuerto de Foronda consiguen rebasar ampliamente el volumen de pasajeros de 2019, cerrando ambos con cifras históricas.

Dicho esto, en 2022 y para el conjunto de la actividad, pese al importante aumento interanual del tráfico de aeronaves (+46,8%), no se alcanza el volumen de tráfico de 2019 (-7,1%). En cuanto a los pasajeros, a pesar del abultado crecimiento experimentado en 2022 (+98,9%) no se supera la barrera de los 6 millones de pasajeros como ocurría en el bienio 2018-19. El transporte de mercancías, en cambio, experimenta un ligero repunte en 2022 (+1,8%) que se suma al de 2021 (+12,8%), superando holgadamente valores pre-covid. Así pues, en 2022 se han realizado un total de 69.706 operaciones, se ha transportado a cerca de 6 millones de pasajeros y se han trasladado 74.311 de toneladas de mercancías.

Cuadro nº 222 Tráfico de aeronaves por aeropuerto*

(unidades)

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Tráfico total	26.429	44.919	5.244	5.865	3.119	5.579	12.681	13.343	47.473	69.706	4,0	3,1
Interior	19.435	28.501	4.931	5.356	2.531	4.583	6.194	6.333	33.091	44.773	5,8	5,7
Internacional	6.994	16.418	313	509	588	996	6.487	7.010	14.382	24.933	2,3	2,2

(*): Datos provisionales para 2022.

Fuente: AENA.

Profundizando en las principales magnitudes sectoriales, y empezando por el tráfico de aeronaves, los cuatro aeródromos vascos registran crecimientos interanuales de dos dígitos. Así, y comenzando por Loiu, aeropuerto de referencia (64,4% del tráfico total vasco), el ejercicio se cierra con un incremento del 70% en el número de aeronaves operadas, resultado del buen comportamiento señalado tanto en el tráfico interior (+46,7%) como en el internacional (+134,7%). El aeropuerto de Vitoria, con una representatividad del 19,1%, logra impulsar su actividad (+5,3%) gracias al aumento del tráfico nacional (+2,3%) y del internacional (+8,1%), siendo el único que se sitúa por encima de los niveles de 2019. Por otro lado, el aeropuerto de Pamplona, con una participación del 8,4%, mejora su tráfico (+11,9%), favorecido en mayor medida por la evolución del tráfico internacional (+62,6%) que del tráfico interior (+8,7%). Finalmente, el aeropuerto de Donostia-San-Sebastián, con una participación del 8% del tráfico total, destaca por la evolución de su tráfico nacional (+81,1%), tasa de crecimiento superior a la correspondiente al segmento internacional (+69,4%).

Cuadro nº 223 Tráfico de mercancías por aeropuerto*

(Tm)

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Tráfico total	472	672	2,3	7,2	0,1	0,0	72.529	73.633	73.004	74.311	7,3	7,4
Interior	226	281	0,5	0,7	0,1	0,0	18.852	18.996	19.079	19.277	17,8	16,6
Internacional	246	391	1,8	6,5	0,0	0,0	53.677	54.637	53.925	55.034	6,0	6,2

(*): Datos provisionales para 2022.

Fuente: AENA.

En cuanto al movimiento de mercancías, el aeropuerto de Vitoria absorbe prácticamente la totalidad del tránsito de mercancías en el País Vasco. Hay que tener en cuenta que se trata de un aeropuerto que tradicionalmente se ha orientado al tránsito de mercancías, lo que no ha frenado el impulso de vuelos comerciales en los últimos años. Así, en 2022, se asiste a un pequeño repunte (+1,5%) de la actividad conjunta (99,9% del tráfico pertenece a Foronda), gracias a la evolución del segmento nacional (+0,8%) y del internacional (+1,8%).



Cuadro nº 224 Tráfico de pasajeros por aeropuerto*

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Tráfico total	2.581	5.129	113	172	155	383	128	235	2.977	5.921	2,5	2,4
Interior	2.004	3.316	110	165	154	379	100	154	2.368	4.015	4,5	4,9
Internacional	577	1.813	2	7	1	4	28	81	609	1.906	0,9	1,2

(*): Datos provisionales para 2022.

Fuente: AENA.

Analizando el tránsito de viajeros en los aeropuertos del País Vasco, y comenzando por el aeropuerto de San Sebastián, el balance de 2022 se muestra muy favorable, con un incremento exponencial de los viajeros (+147,1%) apoyado tanto en la componente internacional (+218,1%) como en la nacional (+146,1%). De esta misma tendencia se contagia el aeropuerto de Loiu (+98,7%), con un crecimiento superior en el segmento internacional (+214,3%) que en el nacional (+65,5%). En Noain (+52,8%) y Foronda (+83,2%), destaca la evolución del segmento internacional (+187,5% y +188,1%) frente al mercado nacional (+49,9% y +53,9%).

Cuadro nº 225 Incremento en el tráfico de aeropuerto (2022/2021)*

Aeropuerto	Pasajeros		Aeronaves		Mercancías	
	Miles	% Δ	Unidades	% Δ	Tm	% Δ
Bilbao (Loiu)	2.548	98,7	18.490	70,0	200	42,3
Pamplona (Noain)	59	52,8	621	11,8	5	218,2
San Sebastián (Hondarribia)	228	146,9	2.460	78,9	0	-100,0
Vitoria-Gasteiz (Foronda)	107	83,2	662	5,2	1.104	1,5
País Vasco	2.944	98,2	22.233	46,8	1.307	1,8

(*): Datos provisionales para 2022.

Fuente: AENA.

Como colofón al presente capítulo, a continuación se exponen las principales novedades acontecidas en los 4 aeródromos de referencia en el País Vasco.

Comenzando por el aeropuerto de Loiu, en materia de innovación se ha logrado dar un paso más, tras la reciente instalación y puesta en funcionamiento del primer radar aviar del Estado, en una clara apuesta por reforzar la seguridad en las operaciones aéreas y de este modo, lograr alinearse con los aeropuertos de referencia a nivel europeo en el empleo de las tecnologías más avanzadas. La restitución y posterior ampliación de varias conexiones y rutas clave, así como la llegada a la terminal de nuevos operadores de bajo coste han supuesto un bálsamo para la tan ansiada recuperación plena de la operativa en el aeródromo vizcaíno.

En lo que hace referencia al aeropuerto de Donostia-San Sebastián, el aeródromo guipuzcoano ha cerrado 2022 con una cifra record de pasajeros, en buena medida, gracias a las nuevas conexiones que ofrecen las nuevas aerolíneas que operan en el aeropuerto como son Volotea, British Airways y Binter y que se suman a la oferta habitual de Iberia (Madrid-Barcelona). Asimismo, cabe destacar el reciente anuncio realizado por la compañía de telecomunicaciones Cellnex de implementar una red privada 5G, sobre la cual se desarrollarán diversas actuaciones en materia de seguridad y monitoreo avanzado y tratamiento de datos, un proyecto pionero en el ámbito europeo que supondrá un antes y un después en los modelos de gestión de diversas autoridades aeroportuarias.

Por su parte, el aeropuerto de Foronda ha vivido un año histórico en número de pasajeros y toneladas transportadas. A ello han contribuido varios factores entre los que cabe señalar el cada vez más amplio abanico de chárter y conexiones regulares (la mayoría operadas por Ryanair), un potente centro logístico en el que compañías referentes como DHL, Fedex o UPS cuentan con su base de operaciones o la recuperación de la licencia H24, que le permite operar día y noche durante los 365 días del año. Al margen de todo ello, la terminal alavesa recibió recientemente una inversión de AENA por valor de 16 millones de euros (el mayor importe en la última década) con el compromiso de acometer una profunda renovación en las calles de rodaje y diferentes plataformas.

En cuanto a Pamplona, Noain consigue la tercera mejor marca en volumen de pasajeros de los últimos 10 años. Los vuelos a las dos Hubs (Madrid y Barcelona) y los archipiélagos canarios y baleares impulsan la actividad del aeródromo, pese al mazazo que supuso la pérdida de la conexión a Frankfurt operada por Lufthansa. Además, la infraestructura navarra fue galardonada por tercer año consecutivo como el Mejor Aeropuerto de Europa en la categoría de menos de dos millones de pasajeros gracias a su buen hacer en el ámbito de la higiene, el trato del personal o el tiempo de espera en el control de seguridad, entre otras cuestiones.



4. TURISMO

4.1 SITUACION INTERNACIONAL

El bienio de la pandemia (2020-2021) afectó de manera específica al movimiento de las personas, hecho que impactó directamente en los resultados ligados al movimiento turístico. La Organización Mundial de Turismo cifra en 963 millones las llegadas de turistas internacionales en 2022, superando de forma muy notoria la registrada en los dos años precedentes, pero que todavía no alcanza los resultados de 2019 (-34,3%), que fue el último año de completa normalidad. De esta forma, el ejercicio de 2022 presenta una recuperación parcial de los principales indicadores sectoriales, aplazándose hasta 2023 la recuperación completa, siempre y cuando las condiciones de normalización se hayan alcanzado en su totalidad.

Con todo, la salida de la pandemia junto con las consecuencias de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, han sido factores coadyuvantes en el actual proceso inflacionario que, de una parte, ha impulsado al alza el precio de los productos turísticos (desde el coste del transporte hasta las tarifas hoteleras) y, de otra, ha reducido la renta disponible de los hogares, lo que puede ser un factor negativo en la movilidad turística (no tanto en 2022, pero sí podría incidir en 2023, si persiste).

Cuadro nº 226 Llegada de turistas internacionales

Área	2019	2020	2021	2022*	Millones de turistas	
					Cuota mercado 2022 (%)	% Δ 22/19
Total	1.465	407	456	963	100,0	-34,3
-Europa	744	240	305	595	61,7	-20,1
-América	219	70	82	156	16,2	-29,0
-Asia y Pacífico	360	59	25	101	10,4	-72,1
-África	69	19	20	47	4,8	-32,7
-Oriente Medio	73	20	25	66	6,8	-10,1
Europa*						
-Europa del Norte	84	24	22	72	7,4	-14,3
-Europa Occidental	205	84	88	167	17,4	-18,4
-Europa Central/Oriental	151	44	56	89	9,2	-41,2
-Europa Meridional/Mediterráneo	304	88	139	267	27,7	-12,3
-de los cuales UE-27	539	183	226	441	45,8	-18,3

(*): Datos provisionales para 2022.

Fuente: Organización Mundial del Turismo.

Los datos relativos a 2022 confirman la mejor recuperación del área europea (-20,1%), que es la que acorta en mayor medida la distancia con respecto de 2019, solo superada por Oriente Medio (-10,1%) –si bien cuantitativamente con un peso muy inferior-. Por lo tanto, el balance interanual es de mejora compartida, sin llegar a los registros de 2019.

El reparto de las llegadas de turistas internacionales según mercado se mantiene, siendo determinante el desempeño asignado a Europa, que absorbe el 61,7% de la cuota mundial. Además, la recuperación ha progresado más positivamente –con una diferencia menos negativa con respecto a datos de 2019- en Europa Meridional/Mediterráneo (-12,3%) –que absorbe el 27,7% de las llegadas internacionales mundiales-, Europa del Norte (-14,3%) y Occidental (-18,4%). Frente a estos resultados, Europa Central/Oriental (-41,2%) es el área que se muestra más rezagada en la recuperación.

4.2 TURISMO EN ESPAÑA

Demanda turística

La demanda turística internacional también retoma el pulso en España, pero sin alcanzar aún valores pre-pandemia. Así, a pesar de la fuerte recuperación registrada, en 2022 se contabiliza un total de 71,7 millones de entradas de viajeros extranjeros (por todos los modos de transporte), cifra que está muy por encima de los valores de 2021 (+129,8%), pero que sigue siendo inferior al resultado obtenido en 2019 (-14,2%).

En cuanto a la procedencia de los viajeros a lo largo de 2022, hay que señalar que la comparativa con respecto de 2021 puede ser poco ilustrativa, ya que fue un año muy condicionado por importantes restricciones de movilidad que, además, no afectaron de forma homogénea a todos los mercados emisores. No obstante, cabe destacar que el ranking resultante en 2022 se aleja de la excepcionalidad de 2021 y muestra una configuración más parecida a la contemplada en años “normales”.

Así, Reino Unido recupera la primera posición, con más de 15,1 millones de viajeros, seguido por Francia y Alemania, rondando ambos países los 10 millones. Los países Nómicos, junto con Italia, se sitúan en cuarto y quinto lugar superando la barrera de los 4 millones de viajeros. En su conjunto, estas cinco regiones representan el 60,4% del flujo de viajeros internacionales con destino nacional, misma proporción que en 2019 pero con un valor un 14,1% inferior (43,3 millones frente a 50,3 millones).

La comparativa con los resultados obtenidos en 2019 subraya la recuperación de la entrada de viajeros procedentes de Portugal y Bélgica (-0,5%), el impulso de los Países Bajos (+6,5%) y, como cabría esperar, el desplome de los procedentes de Rusia (-97,6%). Finalmente, hay que tener presente el margen de mejora de dos mercados relevantes,



como son Reino Unido y Alemania, que no se han recuperado (-16,0% y -12,5%) y conjuntamente tienen un papel determinante en el cómputo total, puesto que aportan (de manera casi constante) un tercio del flujo internacional (35,2%, en 2022).

Cuadro nº 227 Viajeros¹ que llegan a España, según procedencia

Área	2019	2020	2021	2022*	% Δ 22/21	% Δ 22/19
Reino Unido	18.012.482	3.150.204	4.302.634	15.121.910	251,5	-16,0
Francia	11.147.397	3.887.750	5.822.671	10.096.040	73,4	-9,4
Alemania	11.158.022	2.391.437	5.208.894	9.768.600	87,5	-12,5
Países Nómicos	5.530.112	1.175.329	1.839.654	4.291.225	133,3	-22,4
Italia	4.534.513	947.405	1.703.422	4.011.139	135,5	-11,5
Países Bajos	3.684.260	918.361	2.048.854	3.923.089	91,5	6,5
EE.UU.	3.324.870	403.438	797.842	2.801.476	251,1	-15,7
Bélgica	2.525.887	743.411	1.464.092	2.513.389	71,7	-0,5
Portugal	2.428.789	755.229	1.193.649	2.415.936	102,4	-0,5
Irlanda	2.177.592	328.629	631.314	2.089.464	231,0	-4,0
Suiza	1.811.867	397.073	945.709	1.654.733	75,0	-8,7
Rusia	1.314.079	146.647	131.182	31.528	-76,5	-97,6
Resto de Europa	6.441.422	1.692.074	2.991.449	6.265.623	109,5	-2,7
Resto de América	3.767.276	900.445	1.069.422	3.557.937	232,7	-5,6
Resto del Mundo	5.650.584	1.061.493	1.026.953	3.117.193	203,5	-44,8
Total	83.509.152	18.898.925	31.177.741	71.659.282	129,8	-14,2

(*): Los datos de 2022 son provisionales.

Fuente: INE. Estadística de Movimientos Turísticos en Fronteras (Frontur).

Continuando con el análisis de la demanda turística, y teniendo en cuenta la información de la red hotelera², que supone más del 77% de las entradas y 71% de las pernoctaciones, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto la mejora sustancial de la demanda extranjera.

Así, en el gráfico adjunto que recoge la evolución mensual y en media anual de los segmentos de viajeros nacionales e internacionales en alojamientos hoteleros se aprecia la dificultad vivida por el sector en 2020 y 2021 y que, además, fue más notoria en el segmento internacional. De hecho, la evolución comparada de ambos perfiles en 2022 muestra que su desempeño en la primera parte del año fue menos dinámico que el del segmento nacional, pero cobra impulso en el periodo estival e incluso en la primera parte del otoño (octubre), con la casi confluencia en los volúmenes de personas viajeras en ambos segmentos.

¹ Frontur (Estadística de movimiento de viajeros en frontera) recoge el flujo de llegadas de personas no residentes según todos los modos de transporte y motivos para viajar, que utilizan todas las redes de alojamientos disponibles, incluyendo segundas residencias, viviendas particulares, etc. además de la red hotelera, alojamiento rural, apartamentos turísticos y/o campings, objeto principal de análisis de este capítulo.

² INE. Encuesta de Ocupación Hotelera.

Gráfico nº 39 Evolución mensual del número de viajeros (España 2020-2022)
Establecimientos hoteleros



Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera.

Esta misma dinámica, con un claro comportamiento estacional de la demanda y un impulso del segmento internacional, podría trasladarse (con matices) al resto de alojamientos que conforman la oferta turística nacional.

Así, el ejercicio 2022 se cierra para el conjunto de la red de alojamientos nacional con cerca de 132,8 millones de entradas de viajeros, muy por encima de valores de 2021 (+64,4%) y rozando los resultados de 2019 (-1,7%). En este resultado final, destaca el ritmo de mejora del segmento hotelero, con 102,7 millones de entradas de personas, si bien todavía sin alcanzar valores pre-covid (-5,5%), siendo, además, su recuperación determinante dado su peso relativo.

El resto de la oferta se reparte, por tanto, entre el turismo rural –segmento al alza y con una mejor recuperación relativa (-1,6%) pero un peso muy inferior (3,3% de las entradas)– seguido de los apartamentos turísticos (+0,2%; 9,4% de las entradas), campings (+14,5%; 7,2%) y albergues (+238,7%; 2,8%), que recuperan y superan las entradas obtenidas en 2019 (resultados condicionados por la ampliación de su oferta).



Cuadro nº 228 Evolución de la demanda turística en España

Área	2019	2020	2021	2022*	% Δ 22/21	% Δ 22/19
Viajeros (miles)	135.007	45.613	80.755	132.775	64,4	-1,7
-Hoteles	108.716	34.589	60.724	102.734	69,2	-5,5
-Turismo rural	4.421	2.083	3.380	4.350	28,7	-1,6
-Apartamentos turísticos	12.479	4.218	7.525	12.503	66,2	0,2
-Campings	8.304	4.489	7.622	9.506	24,7	14,5
-Albergues	1.087	234	1.504	3.682	144,8	238,7
Pernoctaciones (miles)	469.814	144.677	259.580	451.591	74,0	-3,9
-Hoteles	342.996	92.223	172.807	320.794	85,6	-6,5
-Turismo rural	11.726	6.315	9.779	11.957	22,3	2,0
-Apartamentos turísticos	71.383	23.819	39.299	67.073	70,7	-6,0
-Campings	40.721	21.565	34.697	44.892	29,4	10,2
-Albergues	2.988	755	2.998	6.875	129,3	130,1
Estancia media						
-Hoteles	3,2	2,7	2,8	3,1	0,3 pp	0,0 pp
-Turismo rural	2,7	3,0	2,9	2,7	-0,1 pp	0,1 pp
-Apartamentos turísticos	5,7	5,6	5,2	5,4	0,1 pp	-0,4 pp
-Campings	4,9	4,8	4,6	4,7	0,2 pp	-0,2 pp
-Albergues	2,7	3,2	2,0	1,9	-0,1 pp	-0,9 pp

(*): Datos provisionales.

Fuente: INE.

Como cabría esperar, el perfil de recuperación también se refleja en las pernoctaciones, pero lo hace en menor medida (-3,9% frente a -1,7% de las entradas). Esta menor ratio de mejora podría ser un indicio del impacto derivado del incremento en las tarifas turísticas en particular y, de la movilidad (transporte), en general. Los hoteles y apartamentos turísticos registran un peor resultado en pernoctaciones (-6,5% y -6,0%) que en entradas de viajeros (-5,5% y +0,2%), frente a las restantes opciones¹ –a priori, más ajustadas en precio–.

En definitiva, en su conjunto, la red de alojamientos recupera la actividad en 2022, con una estancia media similar a la de años “normales”. Señalar que la duración de los viajes es algo más dilatada en apartamentos y campings (alrededor de 5 días) frente al alojamiento hotelero (sobre 3 días), que ciertamente absorbe perfiles de viajeros más diversos, lo que también condiciona las estancias realizadas (el destino urbano frente al de playa, por ejemplo, suele ser generalmente de menor duración).

¹ Con la cautela debida; en esta estadística no se incluye la red de alojamientos turísticos (acceso vía plataformas). El Informe de la Vivienda Turística en España, 2022 (FERVITUR) señala que “en el 41,6% de los casos, los viajeros admiten que en la búsqueda de alojamiento solo exploraron el mercado de las VUT (viviendas de uso turístico), dejando al margen otras modalidades de alojamiento. Otro 50,6% también acabaron decidiéndose por una VUT después de comparar la oferta con la oferta hotelera”.

Oferta turística

Pasando a analizar la oferta turística, los principales indicadores sectoriales avalan una importante recuperación interanual, aunque todavía sin alcanzar, en todos los casos, valores pre-covid. Así en un contexto donde no se recupera la dimensión de la red hotelera (-5,5% establecimientos) ni la correspondiente a turismo rural y apartamentos turísticos (-4,5% y -3,2%, respectivamente), la oferta de campings crece (+3,6%) y se dispara¹ el número de albergues (1.147 establecimientos frente a 243 disponibles en 2019).

Asimismo, la oferta de plazas disponibles se acompaña con la recuperación de la demanda y muestra valores muy cercanos a los de 2019, destacando el positivo desempeño de la red hotelera (-2,0%) en sintonía con la evolución registrada en los apartamentos turísticos (-4,5%) y turismo rural (-4,2%) y sin apenas cambios en la oferta realizada desde los campings –a pesar de haber incrementado su red-. De esta forma, si se agrega el total de plazas ofertadas por segmento de establecimiento, se confirma que el 55,2% de las plazas totales ofertadas son hoteleras, en torno a un 18% corresponde tanto a apartamentos turísticos como a campings, siendo la aportación relativa a las plazas asignadas a turismo rural y a albergues muy inferiores (5,9% y 2,4%, respectivamente).

En cuanto a la contribución al empleo, el segmento relevante es el hotelero que, con 209.049 personas empleadas, absorbe cerca del 77% del empleo directo total generado, confirmando una recuperación muy destacable con respecto de 2021 (que todavía registró establecimientos con plazas cerradas y no ofertadas) pero que no llega a los niveles de 2019.

¹ A tratar con cautela, desde INE no se incluye explicación alguna sobre esta trayectoria.



Cuadro nº 229 Evolución de la oferta turística en España (promedio anual)

Área	2019	2020	2021	2022*	% Δ 22/20	% Δ 22/19
Número de establecimientos						
-Hoteles	14.897	8.975	11.482	14.071	22,5	-5,5
-Turismo rural	17.217	12.800	15.122	16.444	8,7	-4,5
-Apartamentos turísticos	132.539	77.342	105.383	128.300	21,7	-3,2
-Campings	774	527	720	802	11,3	3,6
-Albergues	243	127	792	1.147	44,8	371,9
Número de plazas ofertadas						
-Hoteles	1.517.583	740.881	1.068.086	1.486.662	39,2	-2,0
-Turismo rural	165.949	120.699	143.238	159.015	11,0	-4,2
-Apartamentos turísticos	507.816	306.271	408.418	484.847	18,7	-4,5
-Campings (por parcelas)	502.002	340.483	463.366	498.950	7,7	-0,6
-Albergues	25.537	13.807	46.924	64.356	37,1	152,0
Personal empleado						
-Hoteles	219.475	86.971	127.995	209.049	63,3	-4,8
-Turismo rural	25.512	19.208	21.577	24.591	14,0	-3,6
-Apartamentos turísticos	28.499	14.402	19.870	28.719	44,5	0,8
-Campings	7.233	4.601	6.528	7.847	20,2	8,5
-Albergues	1.840	1.024	2.754	3.667	33,1	99,3

(*): Datos provisionales.

Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera

Ahondando en la información, a continuación se analizan las ratios calculadas a partir de dos variables referidas a la oferta turística, como son el número de plazas ofertadas y los puestos de trabajo, ambas variables con relación al número de establecimientos. Así, el primer indicador sitúa a los campings a la cabeza (622,3), seguidos de los hoteles (105,7), albergues (56,1), alojamientos rurales (9,7) y apartamentos turísticos (3,8). Con todo, es evidente que se trata de una estructura según tipos de alojamiento con una dimensión media diferente y, en general, poco comparable.

El siguiente indicador, relativo a la contribución al empleo, sitúa a la red de alojamientos hoteleros, con una ratio media de 14,9 empleos por establecimiento, muy por encima de los restantes segmentos de alojamiento, destacando, no obstante, los campings (9,8 empleos) si bien con una componente de temporalidad más marcada que en las otras redes.

Cuadro nº 230 Evolución de la oferta turística en España

Área	2019	2020	2021	2022	% Δ 22/21	% Δ 22/19
Plazas/establecimiento						
-Hoteles	101,9	82,6	93,0	105,7	13,6	3,7
-Turismo rural	9,6	9,4	9,5	9,7	2,1	0,3
-Apartamentos turísticos	3,8	4,0	3,9	3,8	-2,5	-1,4
-Campings	648,7	645,7	643,3	622,3	-3,3	-4,1
-Albergues	105,1	108,7	59,3	56,1	-5,3	-46,6
Empleo/establecimiento						
-Hoteles	14,7	9,7	11,1	14,9	33,3	0,8
-Turismo rural	1,5	1,5	1,4	1,5	4,8	0,9
-Apartamentos turísticos	0,2	0,2	0,2	0,2	--	--
-Campings	9,3	8,7	9,1	9,8	8,0	4,7
-Albergues	7,6	8,1	3,2	3,2	0,0	-57,8

Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera

Grado de ocupación y evolución de los precios

De acuerdo con la recuperación de la actividad, los indicadores de grado de ocupación mejoran sensiblemente y vuelven a valores más normalizados. Así, el conjunto de hoteles registra un grado de ocupación del 55,2%, que todavía se sitúa 3,2 puntos porcentuales por debajo de niveles de 2019. Este indicador es inferior en el resto de los segmentos de alojamiento considerado, algo que ocurre recurrentemente, pero además resulta que sólo los campings (+2,8pp) y el turismo rural (+1,1pp) mejoran su grado de ocupación con respecto de 2019.

Cuadro nº 231 Evolución del grado de ocupación y del Índice de precios en las redes de alojamiento turístico en España (promedio anual)

Área	2019	2020	2021	2022	Δ 22/21	Δ 22/19
Grado de ocupación por plazas						
-Hoteles	58,4	26,5	37,1	55,2	18,1	-3,2
-Turismo rural	18,7	13,4	16,8	19,8	3,0	1,1
-Apartamentos turísticos	37,1	16,9	23,0	36,1	13,1	-0,9
-Campings (por parcelas)	39,7	32,0	37,4	42,5	5,1	2,8
-Albergues	31,0	14,6	14,3	27,6	13,3	-3,4
Índice de precios						
-Hoteles	112,2	103,1	109,7	128,2	18,5	16,0
-Turismo rural	142,1	141,1	145,4	155,8	10,3	13,6
-Apartamentos turísticos	142,1	133,1	139,4	154,6	15,2	12,5
-Campings	150,4	152,9	153,4	158,5	5,1	8,1
-Albergues	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	--	--

N.d.: dato no disponible

Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera

Por último, la evolución del Índice de Precios comparte el escenario de crecimiento de los precios y todos los segmentos de alojamiento aumentan sus precios con respecto de 2021 y 2019, siendo el hotelero el que registra los mayores incrementos (+18,5% y +16,0%,

respectivamente). Asimismo, los incrementos registrados en el segmento de hoteles y apartamentos turísticos en 2022 sobre 2021 es mayor que sobre 2019, debido a que fueron estos dos segmentos de alojamiento los que rebajaron sus tarifas en 2020 y 2021, lo que no ocurrió en el resto de los alojamientos.

4.3 TURISMO EN LA CAPV

Demanda turística

Si bien, en 2022, los resultados de la actividad turística en la CAPV responden, en gran medida, a las claves ya enunciadas para el conjunto nacional, se comprueba un escenario en general más favorable para la CAPV.

Así, la evolución de dos de los grandes indicadores sectoriales, viajeros y pernoctaciones en la red hotelera –como parte sustancial de la oferta-, permiten medir el pulso de la actividad tanto en la CAPV como en el Estado y establecer así una comparativa entre ambos territorios.

En 2022, la CAPV registra 3,34 millones de viajeros alojados en hoteles, superando la cifra de 2019 (+4,9%) y mejorando el resultado global registrado en el Estado, que ofrece un valor negativo (-5,5%). Este resultado se debe al importante dinamismo del segmento nacional (+5,7%) y un claro mejor desempeño del turismo extranjero (+3,8%) en comparación con lo ocurrido en el panorama nacional (+0,9% y -5,5%). Asimismo, estos resultados se trasladan a las pernoctaciones (+2,8% frente a -6,5%) con un mejor desempeño en ambos segmentos en la CAPV (+3,2% y +2,3%) que lo señalado para el Estado (+0,2% y -6,5%).

Cuadro nº 232 Evolución de la demanda turística en la red hotelera, CAPV y Estado (2022)

Concepto	Viajeros		Pernoctaciones		Estancia media
	2022	% Δ 22/19	2022	% Δ 22/19	
CAPV	3.340.493	4,9	6.442.631	2,8	1,93
Residentes en el Estado	1.942.984	5,7	3.695.853	3,2	1,90
Residentes en el extranjero	1.397.509	3,8	2.746.778	2,3	1,97
Estado	102.734.760	-5,5	320.794.002	-6,5	3,12
Residentes en el Estado	53.201.689	0,9	119.903.749	0,2	2,25
Residentes en el extranjero	49.533.071	-5,5	200.890.253	-6,5	4,06

Fuente: Eustat (Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores) e INE (Encuesta de Ocupación Hotelera)

Por tanto, esta evolución diferenciada de la CAPV con respecto del Estado se corresponde con un cierto impulso del atractivo del destino, que favorece el crecimiento de la demanda

interna (procedencia de otras Comunidades Autónomas) y un mejor comportamiento relativo del segmento extranjero y que, además, es menos dependiente de dos grandes mercados, como son Reino Unido y Alemania, que sí han frenado la recuperación de la demanda estatal. Igualmente, la estancia media presenta un patrón diferente, con una estancia media hotelera que es sensiblemente inferior a la registrada en el conjunto del Estado –con mayor prevalencia del turismo estival y de playa, principalmente, con estancias más prolongadas–.

Dicho esto, en la CAPV el ejercicio 2022 se salda con 3,6 millones de viajeros y 7,4 millones de pernoctaciones, manteniéndose el mercado nacional a la cabeza con una participación que ronda el 60% para ambos indicadores.

A este respecto hay varios resultados a destacar: en primer lugar, el dinamismo del mercado de Madrid, con un incremento notorio en viajeros y pernoctaciones con respecto de 2019 (+14,8% y +16,1%) así como también el favorable comportamiento de Cataluña (+4,1% y +5,2%) que conjuntamente aportan, el 34% y 33% de las personas viajeras y las pernoctaciones procedentes del Estado. En segundo lugar, en torno al 40% de las entradas y las pernoctaciones se atribuyen al mercado extranjero, condición que coloca a la CAPV en una posición menos dependiente de las fluctuaciones de los mercados extranjeros. Así y todo, en un contexto de mayor relevancia del mercado francés y americano, ambos mercados presentan un importante dinamismo en las entradas de viajeros (+25,8% y +5,4%) y en las pernoctaciones (+28,2% y +7,4%) en 2022 sobre 2019.



Cuadro nº 233 Entrada de viajeros, pernoctaciones y estancia media (CAPV 2022).
Por procedencia

Área	Viajeros	%	% 22/19	Pernoctaciones	%	% 22/19	Estancia media
TOTAL	3.651.240	100,0	6,1	7.412.754	100,0	5,6	2,0
Total Estado	2.170.975	59,5	6,9	4.393.890	59,3	6,0	2,0
-CAPV	506.815	13,9	10,9	1.025.541	13,8	10,1	2,0
-Madrid	430.611	11,8	14,8	789.125	10,6	16,1	1,8
-Cataluña	308.462	8,4	4,1	652.730	8,8	5,2	2,1
-Andalucía	144.274	4,0	6,3	337.521	4,6	3,6	2,3
-C. Valenciana	128.007	3,5	1,6	246.891	3,3	0,1	1,9
-Castilla y León	111.063	3,0	-1,8	258.953	3,5	-2,8	2,3
-Galicia	75.104	2,1	-7,7	144.427	1,9	-10,8	1,9
-Navarra	83.199	2,3	2,8	183.174	2,5	5,7	2,2
-Aragón	84.829	2,3	16,9	138.299	1,9	17,8	1,6
-Asturias	65.564	1,8	2,0	123.705	1,7	0,3	1,9
-Castilla-La Mancha	50.455	1,4	-0,2	115.164	1,6	-7,7	2,3
-Otras CC.AA.	182.590	5,0	2,2	378.358	5,1	1,0	2,1
Total Extranjero	1.480.265	40,5	4,9	3.018.864	40,7	5,0	2,0
-Francia	362.792	9,9	25,8	581.815	7,8	28,2	1,6
-América	274.615	7,5	5,4	632.311	8,5	7,4	2,3
-Alemania	123.855	3,4	-5,0	262.591	3,5	-6,9	2,1
-Portugal	122.600	3,4	-5,2	266.693	3,6	1,0	2,2
-Reino Unido	77.701	2,1	-5,4	166.941	2,3	-6,0	2,2
-Italia	67.204	1,8	27,1	132.797	1,8	19,1	2,0
-Bélgica	52.024	1,4	30,2	99.378	1,3	25,3	1,9
-Resto UE ⁽¹⁾	231.342	6,3	16,1	496.318	6,7	12,5	2,2
-Resto Europa ⁽²⁾	77.478	2,1	-2,5	170.529	2,3	0,8	2,2
-Resto del Mundo	90.655	2,5	-38,9	209.492	2,8	-32,1	2,3

(1): Resto UE: Austria, Bulgaria, Chipre, Dinamarca, Eslovaquia, Eslovenia, Estonia, Finlandia, Grecia, Hungría, Irlanda, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Polonia, República Checa, Rumania, Suecia y Croacia.

(2): Resto Europa: Países europeos no integrantes de la UE.

Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores.

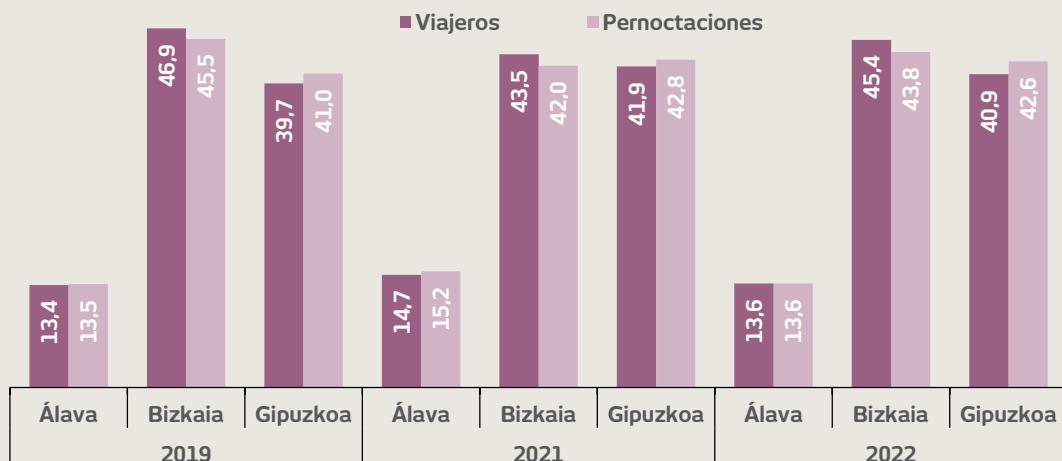
Así las cosas, los resultados avanzados para la CAPV se confirman, en líneas generales, para los tres Territorios, pero con matices. Más concretamente, en lo que a la demanda turística se refiere (establecimientos hoteleros, alojamientos rurales y apartamentos turísticos), Álava y Gipuzkoa registran mejoras relevantes con respecto del desempeño de 2019, tanto en las entradas de personas viajeras (+8,1% y +9,5%) como en las pernoctaciones (+6,1% y +9,8%), con un resultado mucho más comedido para Bizkaia en ambos indicadores (+2,7% y +1,6%). Asimismo, Álava y Gipuzkoa registran mejoras significativas en la entrada de personas viajeras procedentes del Estado (+6,2% y +8,9%, respectivamente) y del extranjero (+13,0% y +10,2%, respectivamente) así como en las pernoctaciones de ambas procedencias (+5,8% y +7,1%, para Álava y +9,6% y +10,1%, Gipuzkoa) mientras Bizkaia solo mejora las cifras de procedencia estatal (+5,6% y +3,1%) mientras el extranjero no alcanza los registros de 2019 (-1,6% y -0,6%). En definitiva, los alojamientos hoteleros de Álava y Gipuzkoa completaron un 2022 muy positivo, mejorando sensiblemente los resultados obtenidos en Bizkaia.

Cuadro nº 234 Evolución de la demanda turística de la CAPV (establecimientos hoteleros, alojamientos rurales y apartamentos turísticos)

Concepto	Viajeros			Pernoctaciones			Estancia media 2022
	2022	% Δ 22/21	% Δ 22/19	2022	% Δ 22/21	% Δ 22/19	
Álava	497.408	42,7	8,1	1.006.761	35,2	6,1	2,02
Residentes en el Estado	355.118	25,9	6,2	739.390	20,7	5,8	2,08
Residentes en el extranjero	142.290	114,0	13,0	267.371	101,8	7,1	1,88
Bizkaia	1.658.858	60,5	2,7	3.244.627	58,2	1,6	1,96
Residentes en el Estado	1.013.456	32,6	5,6	1.938.208	26,9	3,1	1,91
Residentes en el extranjero	645.402	140,2	-1,6	1.306.419	149,4	-0,6	2,02
Gipuzkoa	1.494.974	50,2	9,5	3.161.366	51,2	9,8	2,11
Residentes en el Estado	802.401	20,5	8,9	1.716.292	18,2	9,6	2,14
Residentes en el extranjero	692.573	110,3	10,2	1.445.074	126,2	10,1	2,09
CAPV	3.651.240	53,6	6,1	7.412.754	51,7	5,6	2,03
Residentes en el Estado	2.170.975	26,8	6,9	4.393.890	22,3	6,0	2,02
Residentes en el extranjero	1.480.265	122,7	4,9	3.018.864	133,1	5,0	2,04

Fuente: Eustat.

Gráfico nº 40 Aportación en viajeros y pernoctaciones de los tres Territorios Históricos



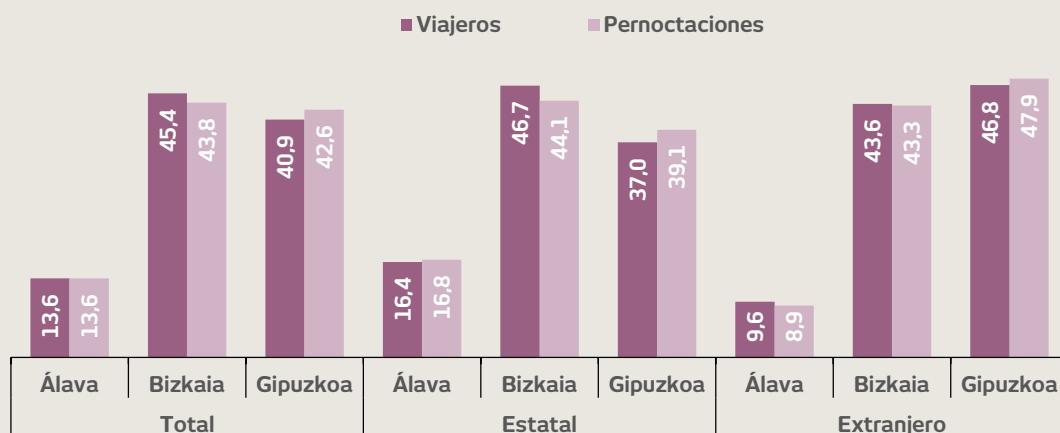
Fuente: Eustat.

Así, Álava contribuye con el 13,6% a la entrada de personas viajeras y pernoctaciones registradas en la red de alojamientos (establecimientos hoteleros, alojamientos rurales y apartamentos turísticos) de la CAPV en 2022, mientras que Gipuzkoa aporta el 40,9% y 42,6% y Bizkaia, el 45,4% y 43,8%, respectivamente. El balance 2019-2022 es que, de momento, parece que Gipuzkoa habría salido mejor parada del envite reciente (bienio, 2020-2021) y mejora su posición relativa en este reparto territorial de la actividad turística vasca, con respecto de la registrada en 2019 (39,7% y 41,0%, en viajeros y pernoctaciones). Pero, además, la contribución relativa por segmentos de procedencia varía ligeramente: la estructura de entrada de viajeros es del 16,4%, 46,7% y 37,0%, para Álava, Bizkaia y

Gipuzkoa en la procedencia estatal, mientras que es el 9,6%, 43,6% y 46,8%, Álava, Bizkaia y Gipuzkoa, en la procedencia extranjera.

Este distinto patrón en la contribución relativa de cada Territorio al conjunto de la CAPV es el resultado de la composición interna de cada uno de ellos. Así, dicha composición según mercados está más escorada hacia la componente estatal en Álava (71,4% y 28,6%, procedencia estatal y extranjera, respectivamente), algo menos en Bizkaia -aun siendo el mercado dominante (61,1% y 38,9%)- y se acerca a un mayor equilibrio en Gipuzkoa (53,7% y 46,3%). Los resultados en términos de pernoctaciones son similares mostrando para Gipuzkoa un ligero mayor peso la componente nacional (54,3% y 45,7%, según procedencia estatal y extranjera) que se aprecia en mayor medida para Bizkaia (59,7% y 40,3%) y es realmente marcado en Álava (73,4% y 26,6%).

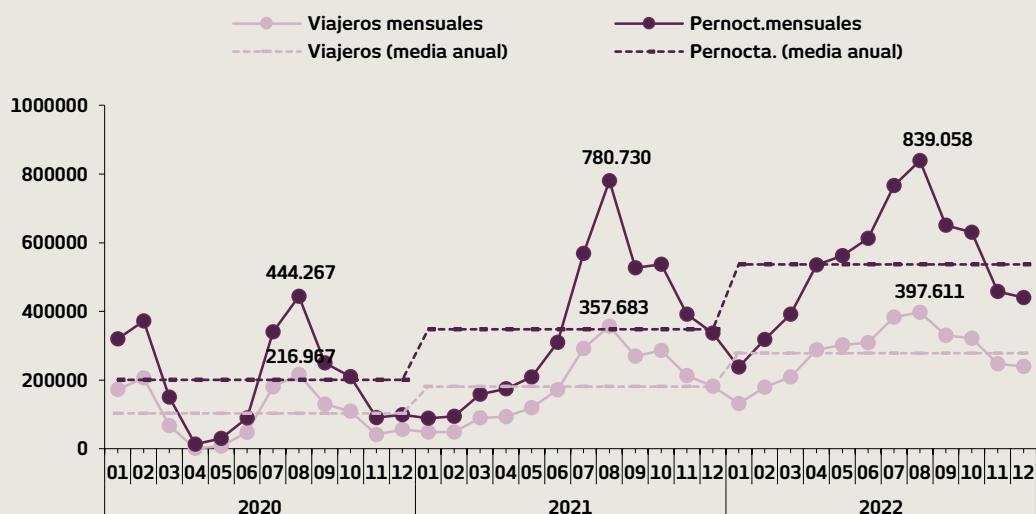
Gráfico nº 41 Viajeros y pernoctaciones, según Territorio y segmento de mercado (%). 2022



Fuente: Eustat.

La evolución mensual de la actividad hotelera registrada en la CAPV repite el patrón de estacionalidad habitual, con un importante repunte en el periodo estival, hecho generalmente compartido por casi todos los destinos. Con todo, el factor diferencial de 2022 con respecto de 2019, año previo a la pandemia, es que la actividad de los dos-tres primeros meses del año fue algo peor dando paso, sin embargo, a un mayor dinamismo a partir de los meses de abril y mayo y que se alargó hasta el mes de octubre.

Gráfico nº 42 Evolución mensual del número de viajeros y pernoctaciones, establecimientos hoteleros
(CAPV 2020-2022)



Fuente: Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores (EUSTAT).

Oferta turística

En 2022, la CAPV dispone de 617 establecimientos hoteleros, cifra que mejora la registrada en 2019 (14 establecimientos más), ejercicio con el que corresponde realizar esta comparativa dado que los resultados de 2020 y 2021 combinan la situación de establecimientos cerrados (pandemia) o nuevas aperturas. El incremento de la red de establecimiento abiertos se sustenta en la mejora del segmento de tres y más estrellas (18 establecimientos más) mientras que la red de hasta tres estrellas se reduce (2 establecimientos menos). Por Territorios, Álava gana 3 establecimientos y Bizkaia, 6, mientras que Gipuzkoa incorpora a su red de hoteles, 5 establecimientos más.

Pero, la evolución registrada según grupo de alojamiento no es la misma: de los 18 establecimientos de tres y más estrellas incorporados, resulta que 13 corresponden a Gipuzkoa y el resto se reparten entre Bizkaia (+3) y Álava (+2). Por el contrario, con respecto de la categoría de hasta tres estrellas, Bizkaia destaca por con una ganancia de 5 establecimientos mientras Álava suma uno más, sin por ello compensar el retroceso registrado por Gipuzkoa (8 establecimientos menos). Con todo, en términos de peso relativo, en los tres Territorios, entre 2 o 3 establecimientos de cada 10, tiene tres y más estrellas.



Concepto	Nº establecimientos				Plazas ofertadas			
	2019	2022	%	Dif. N° 22/19	2019	2022	%	% Δ 22/19
Álava	70	73		3	1.528.178	1.683.879		10,2
-Tres y más estrellas	18	20	28,2	2	945.086	926.820	55,0	-1,9
-Una y dos estrellas y pensiones	52	53	71,8	1	583.092	757.059	45,0	29,8
Bizkaia	231	237		6	5.189.032	5.580.855		7,6
-Tres y más estrellas	58	61	25,1	3	3.505.711	3.799.819	68,1	8,4
-Una y dos estrellas y pensiones	173	178	74,9	5	1.683.321	1.781.036	31,9	5,8
Gipuzkoa	302	307		5	4.208.405	4.679.406		11,2
-Tres y más estrellas	52	65	19,7	13	2.233.848	2.661.812	56,9	19,2
-Una y dos estrellas y pensiones	251	243	80,3	-8	1.974.557	2.017.594	43,1	2,2
CAPV	603	617		14	10.925.615	11.944.140		9,3
-Tres y más estrellas	128	146	22,8	18	6.684.645	7.388.451	61,9	10,5
-Una y dos estrellas y pensiones	476	474	77,2	-2	4.240.970	4.555.689	38,1	7,4

Nota: El total anual con establecimientos hoteleros da como resultado el número de establecimientos abiertos al menos 1 día, en el año seleccionado.

Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores.

No obstante, la oferta realizada según las plazas ofertadas en total, por red y Territorio matizan de forma notoria dichos resultados, y subrayan una estructura de alojamiento hotelero de calidad: la mayor parte de las plazas ofertadas en la CAPV (61,9%) se ubican en establecimientos de tres y más estrellas, especialmente en Bizkaia (68,1%). De esta forma, la estructura de las plazas totales ofertadas en cada Territorio se apoya en la oferta realizada desde el segmento de tres y más estrellas, lo que difiere con la estructura establecida de acuerdo con el número de establecimientos.

El cuadro adjunto presenta la oferta de alojamientos integrada por la red hotelera, los apartamentos turísticos y el turismo rural, en número de establecimientos y plazas ofertadas, en 2019 y 2022, como dos años normalizados. En 2022, la recuperación de la actividad (plazas ofertadas) y las aperturas realizadas (nuevos establecimientos) resultan en un incremento de las plazas diarias ofertadas en los tres tipos de establecimientos considerados.

Así, en el incremento registrado en la oferta de alojamientos de Álava destaca la evolución similar de la oferta de plazas en los apartamentos turísticos (+14,2%) y hoteles (+10,2%) y, en menor medida, en el alojamiento rural (+6,8%). Bizkaia, por su parte, registra un abultado incremento en la oferta de plazas en apartamentos turísticos (+78,1%), con un menor incremento relativo de las plazas ofertadas desde los hoteles (+7,6%) y alojamientos rurales (+1,8%), con respecto de los otros dos Territorios.

Finalmente, Gipuzkoa coincide con Bizkaia en el incremento de plazas ligadas a los apartamentos turísticos (+58,3%), registrándose también un notable incremento en las plazas hoteleras (+11,2%).

La dimensión media por tipo de establecimiento es relativamente compartida, siendo los de mayor dimensión los alojamientos hoteleros (63, 64 y 48 plazas por establecimiento, en Álava, Gipuzkoa y Bizkaia), que se reduce sustancialmente entre los apartamentos turísticos (entre 10-11 en los tres Territorios) y más aún en el alojamiento rural (de 3,7 en Álava y 2 en Gipuzkoa). Por último, en la contribución de cada Territorio, Álava destaca por la mejor posición relativa en la oferta de plazas en alojamiento rural y apartamentos turísticos frente a la correspondiente al segmento hotelero, Bizkaia consolida su peso relativo y es casi la mitad de las plazas hoteleras (46,7%) y Gipuzkoa cuenta con una posición equilibrada en las tres redes (3-4 plazas), destacando su peso relativo en apartamentos turísticos (47,3%).

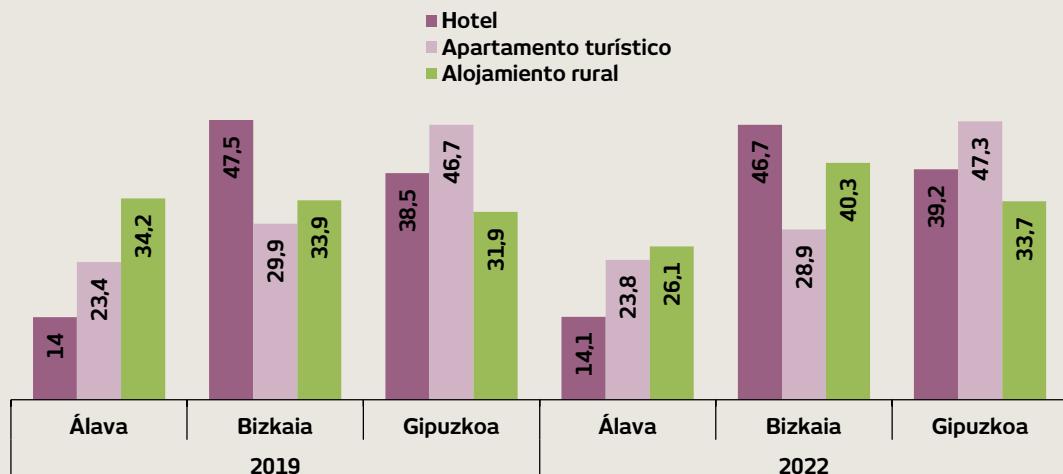
Cuadro nº 235 Evolución de la oferta turística en la CAPV y Territorios Históricos

Concepto	Establecimientos hoteleros			Alojamientos rurales			Apartamentos turísticos		
	2019	2022	% Δ 22/19	2019	2022	% Δ 22/19	2019	2022	% Δ 22/19
Álava									
Establecimientos	70	73	4,3	99	104	5,1	253	290	14,6
Plazas diarias	4.187	4.613	10,2	969	1.035	6,8	932	1.064	14,2
Bizkaia									
Establecimientos	231	237	2,6	122	123	0,8	261	631	141,8
Plazas diarias	14.217	15.290	7,6	1.237	1.259	1,8	923	1.644	78,1
Gipuzkoa									
Establecimientos	302	307	1,7	181	188	3,9	273	692	153,5
Plazas diarias	11.530	12.820	11,2	1.931	2.060	6,7	870	1.377	58,3
CAPV									
Establecimientos	603	617	2,3	402	415	3,2	787	1.613	105,0
Plazas diarias	29.933	32.724	9,3	4.137	4.354	5,2	2.724	4.084	49,9

(*): Establecimientos abiertos. Resultados en promedio anual

Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores. Establecimientos hoteleros abiertos

Gráfico nº 43 Contribución de cada Territorio al total de plazas ofertadas en la CAPV según tipo de alojamiento, 2019 y 2022



Fuente: Eustat.

Cuadro nº 236 Estancia media y grado de ocupación, según tipo de establecimiento y zona geográfica. 2019 y 2022

Concepto	Establecimientos hoteleros					
	Estancia media		diferencia	Grado de ocupación; (plazas)		diferencia
	2019	2022		2019	2022	
Álava	1,9	1,9	0,0	51,6	50,2	-1,4
Vitoria-Gasteiz	2,0	1,9	-0,1	53,3	50,2	-3,1
Rioja Alavesa	1,6	1,7	0,1	53,1	53,8	0,7
Resto Álava	1,8	1,7	-0,1	42,2	45,4	3,2
Bizkaia	1,9	1,9	0,0	56,6	51,8	-4,8
Bilbao	1,9	1,9	0,0	61,7	55,8	-5,9
Área metropolitana de Bilbao (*)	1,8	1,8	0,0	50,9	46,1	-4,8
Bizkaia costa	2,1	2,0	-0,1	51,2	45,7	-5,5
Bizkaia interior	2,1	2,1	0,0	44,2	42,2	-2,0
Gipuzkoa	2,0	2,0	0,0	60,4	57,8	-2,6
Donostia / San Sebastián	2,1	2,0	-0,1	67,3	62,8	-4,5
Área metrop. Donostia-SS (*)	2,0	2,0	0,0	47,3	48,8	1,5
Gipuzkoa costa (*)	1,7	1,7	0,0	60,4	60,7	0,3
Gipuzkoa interior	2,6	2,2	-0,4	45,9	39,5	-6,4

(*): No incluye capitales.

Fuente: Eustat.

El cuadro adjunto recoge la evolución de la estancia media y el grado de ocupación de los establecimientos hoteleros y para un amplio abanico de zonas dentro de la CAPV. Los resultados de 2022 muestran que no hay cambios en el patrón de estancia, donde prevalece el umbral de 1,9 pernoctaciones por persona y sin apenas cambios con respecto de 2019, si bien en algunos casos es algo inferior.

Gipuzkoa es el Territorio con una mayor estancia media (2 pernoctaciones por persona), destacando la ratio de Donostia-San Sebastián, que supera la de las otras dos capitales, y en ratio similar a las zonas costeras.

Por otra parte, en general, el grado de ocupación alcanzado en 2022 es inferior al de 2019, con muy pocas excepciones. Gipuzkoa (57,8) supera bastante ampliamente los resultados de Álava (50,2) y Bizkaia (51,8) y concretamente, Donostia San Sebastián (62,8) y Gipuzkoa Costa (60,7) son los dos ámbitos que mejoran sensiblemente las ratios tanto del Territorio como del resto de resto de Territorios y zonas consideradas.

Cuadro nº 237 Tarifa Media Mensual (ADR) en los establecimientos hoteleros de la CAPV por territorio histórico y categoría. Euros

Concepto	Establecimientos hoteleros			
	2021	2022	% Δ 22/21	% Δ 22/19
Álava	73,2	81,2	10,9	12,1
Tres y más estrellas	87,3	99,5	14,0	18,5
Una y dos estrellas y pensiones	55,3	57,6	4,2	9,5
Bizkaia	74,1	91,1	23,0	6,2
Tres y más estrellas	86,2	105,2	22,1	7,6
Una y dos estrellas y pensiones	52,2	59,2	13,5	1,1
Gipuzkoa	100,5	113,1	12,5	3,1
Tres y más estrellas	121,4	135,9	11,9	0,7
Una y dos estrellas y pensiones	73,6	79,6	8,1	3,3
CAPV	84,6	98,7	16,8	5,7
Cuatro y cinco estrellas	141,3	169,0	19,6	9,8
Tres estrellas	72,2	77,6	7,5	3,4
Dos estrellas	69,8	73,9	5,8	0,1
Una estrella	65,8	70,4	7,1	0,7
Pensiones	54,7	62,7	14,6	4,8

Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores.

En cuanto la tarifa media, su evolución refleja el escenario inflacionista predominante, que también ha impactado en esta oferta de servicios hoteleros. Claramente, con un valor sustancialmente más elevado que en 2021 en todas las ofertas según Territorio y red, destacando el incremento registrado en Bizkaia (+23%) que supera en más de diez puntos porcentuales al registrado en Álava (+10,9%) y Gipuzkoa (+12,5%).

Con todo, y como ya se ha señalado, la oferta hotelera ajustó a la bajo los precios en 2020 y 2021, por lo que es una comparativa sobre un ejercicio todavía condicionado por la falta de actividad normalizada. Así, el incremento registrado en las tarifas y computado con respecto de 2019 es sensiblemente inferior en Bizkaia (+6,2%) y Gipuzkoa (+3,1%), que incluso es casi marginal (+0,7%) en el segmento de tres y más estrellas.

Por último, señalar que la tarifa media de los hoteles de Gipuzkoa para las dos categorías (135,9€ y 79,6€) supera las registradas en Álava (99,5€ y 57,6€) y en Bizkaia (105,2€ y 59,2€), con un patrón de precios que ya se producía antes de la pandemia.

Los datos de la CAPV presentan la tarifa media por cada segmento y confirman que a mayor nivel (estrellas) ha sido más factible trasladar este aumento de tarifa, o, desde otra perspectiva, los hoteles de las categorías más altas cuentan con mejores factores de distinción (en el mercado) que les facilita el incremento de los precios sin menoscabo de la respuesta obtenida desde la oferta.

En cuanto a las perspectivas sectoriales, si bien parece que la actividad turística retoma la senda de crecimiento, presentándose para 2023 perspectivas también muy positivas, no obstante, será clave el comportamiento de la inflación. Así, si se mantiene la espiral inflacionista a escala mundial a lo largo de 2023, probablemente el crecimiento será más contenido.



6. SECTOR FINANCIERO



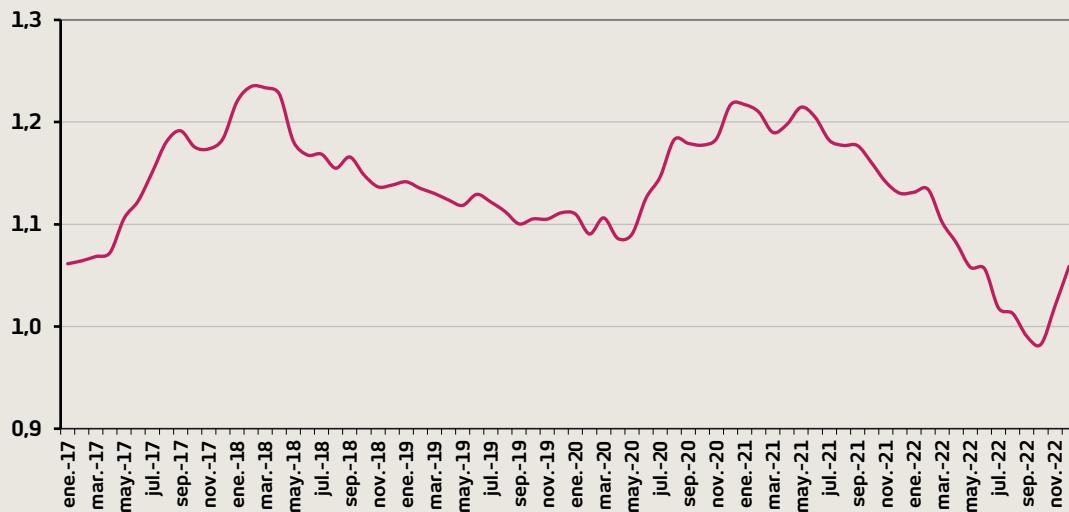
1. PANORAMA GENERAL

El año 2022 no ha estado exento de incertidumbres y, al bienio de la pandemia y post-pandemia, se ha sumado el año del conflicto bélico, configurando un trienio en el que los factores externos a las dinámicas económico-financieras han marcado la agenda de los agentes sociales. Con todo, los resultados macroeconómicos del año han sido, en gran medida, positivos si bien inferiores a los que se pronosticaron al inicio de 2022.

La evolución del año ha estado condicionada por la volatilidad de los precios energéticos, con una trayectoria alcista disparada, iniciada en la segunda parte de 2021 y agravada por la situación bélica. Esta situación, junto con los efectos derivados de las distorsiones productivas derivadas de la post-pandemia, explican la espiral de precios registrada, no vista desde mediados de los años ochenta. Las autoridades monetarias (Fed y BCE) han implementado las correspondientes subidas de los tipos de interés, con el difícil objetivo de rebajar las tensiones inflacionistas sin paralizar la recuperación económica.

En cierto modo, el distinto ritmo y grado de subidas en los mercados de EE.UU. y la Euro Zona se ven reflejados en una evolución del tipo de cambio que resultó ser favorable para la divisa europea en 2021. Pero, desde la segunda parte de 2022, dicha relación se va acercando a la paridad -entre julio y octubre, principalmente-, factor relevante en los mercados internacionales (precios energéticos, por ejemplo) y se anticipa que, tendencialmente, se mantendrá en el entorno del 1,06 en los dos próximos años.

Gráfico nº 44 **Tipo de cambio: Euro versus Dólar***



(*): Media mensual de datos diarios.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Los bancos centrales mantienen la vigilancia¹ y anticipan nuevas subidas en los tipos de interés (2023) que se acompañarán con la evolución de otros indicadores, como la confianza empresarial. Así, el indicador PMI (industria manufacturera y servicios, en la UE -27 y según países) y la confianza empresarial (España, INE), en el primer trimestre de 2023 han mejorado las expectativas de ventas, anticipan una mayor estabilidad en los precios y un impulso en el empleo, con respecto del augurado al cierre de 2022.

La incertidumbre registrada a lo largo de 2022 impactó en los principales índices bursátiles que registraron importantes pérdidas en su capitalización, evidenciando la sensibilidad de los mercados. Destaca el recorte del índice Dax-Xetra (-12,3%) y Eurostoxx 50 (-11,7%), seguido por el CAC francés (-9,5%) y el IBEX-35 (-5,6%) frente a la suave mejoría del FTSE británico (+0,9%). Los mercados norteamericanos retrocedieron significativamente, rompiendo con el dinamismo registrado -en máximos históricos y con revalorizaciones (incluso) en 2020-, destacando el recorte del Dow Jones (-8,8%) y, sobre todo, del Nasdaq Composite (-33,1%). El índice Nikkei se sumó a esta tendencia de pérdida (-9,4%).

Cuadro nº 238 Evolución de los principales índices bursátiles

Año	(puntos)							
	Ibex-35 (Madrid)	CAC-40 (París)	Dax-Xetra (Fráncfort)	FT-SE 100 (Londres)	Dow Jones (New York)	Nikkei (Tokio)	Eurostoxx 50	Nasdaq Composite
2020	8.073,7	5.551,4	13.718,8	6.460,5	30.606,5	27.444,2	3.552,6	12.888,3
2021	8.713,8	7.153,0	15.884,9	7.384,5	36.338,3	28.791,7	4.298,4	15.645,0
2022	8.229,1	6.473,8	13.923,6	7.451,7	33.147,3	26.094,5	3.793,6	10.466,5
<i>Variación interanual (%)</i>								
2020	-15,5	-7,1	3,5	-14,3	7,2	16,0	-5,1	43,6
2021	7,9	28,9	15,8	14,3	18,7	4,9	21,0	21,4
2022	-5,6	-9,5	-12,3	0,9	-8,8	-9,4	-11,7	-33,1

Nota: A 31 de diciembre.

Fuente: Base de datos de Indicadores de Economía. Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Por otra parte, se estabiliza el número de entidades de crédito en el Estado (227 entidades, una menos) pero en niveles claramente inferiores a 2008 (362). Este resultado se debe al retroceso en las entidades de depósito (190 entidades, -4 entidades) y, concretamente, en el grupo extranjero (80 entidades, -4 entidades) frente a la estabilidad de las nacionales (110 entidades). Las EFC/ECAOL suman una nueva entidad en 2022 (34 entidades).

Además, el número de oficinas se reduce considerablemente alineado con la trayectoria de ajuste continuado registrado desde el máximo alcanzado en 2008 e impulsado, a su vez, por la digitalización de la sociedad. A este respecto², factores como la extensión de la cultura digital y el acceso a soportes móviles inteligentes se alinean con una oferta

¹ Comisión Europea ha presentado (18 de abril de 2023) una propuesta para ajustar y reforzar el marco de gestión de crisis bancarias y garantía de depósitos, que permitirá organizar una salida ordenada del mercado para entidades en quiebra de cualquier tamaño y modelo de negocio, incluidos los más pequeños.

² "La sociedad digital en España, 2022". Fundación Telefónica.



financiera híbrida (presencial y virtual), con una accesibilidad óptima para cada persona y que es el soporte de un panel creciente de productos y servicios (*finanzas embebidas*).

Cuadro nº 239 Entidades de crédito y EFC

Concepto	2018	2019	2020	2021	2022	(número de entidades)
Número de entidades. Total	238	232	226	228	227	
Entidades de depósito	198	195	191	194	190	
Ent. depósito españolas	115	114	113	110	110	
EFC/ECAOL	39	36	34	33	34	

Nota: la diferencia hasta el total se corresponde con las entidades de Crédito Oficial y ESIS Sistémicas.

Fuente: Banco de España.

Esta doble tendencia digital se refleja en la evolución de la red de oficinas de la CAPV, que se reduce prácticamente a la mitad, con 981 oficinas (-50,7%), siendo aún mayor el ajuste registrado en la red estatal (-61,4%, con 17.648 oficinas) frente a un menor recorte en Navarra (-43,3% y 406 oficinas). Dicha reestructuración tiene un impacto directo en el empleo sectorial, con un perfil continuado de retroceso, que sitúa la afiliación adscrita a las actividades financieras en el nivel más bajo de los últimos años, con 190.528, 7.946 y 2.171 personas afiliadas, en el Estado, la CAPV y Navarra, respectivamente.

Cuadro nº 240 Entidades de depósito. Número de oficinas

Año	CAPV	Navarra	España	(número de oficinas)
2018	1.314	485	26.011	
2019	1.219	459	23.851	
2020	1.148	452	22.299	
2021	1.009	410	19.015	
2022	981	406	17.648	
2022/2008, %	-50,7	-43,3	-61,4	

Fuente: Banco de España.

Cuadro nº 241 Afiliación⁽¹⁾ en las actividades financieras

Año	Actividades financieras y de seguros			Actividades financieras ⁽²⁾			(número de personas afiliadas)
	CAPV	Navarra	España	CAPV	Navarra	España	
2018	13.715	3.374	322.402	8.891	2.401	207.018	
2019	13.585	3.254	319.956	8.730	2.265	203.131	
2020	13.258	3.302	318.834	8.521	2.307	201.806	
2021	12.808	3.276	312.246	7.946	2.198	188.449	
2022	12.658	3.172	312.214	7.946	2.171	190.528	
2022/2018, %	-7,7	-6,0	-3,2	-10,6	-9,6	-8,0	

(1) A 31 de diciembre de cada año. Régimen General

(2) Excepto seguros y fondos de pensiones

Fuente: Seguridad Social.

2. ENTIDADES DE CRÉDITO

2.1 EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO

Evolución del crédito en el Estado

En 2022, las entidades de crédito en el Estado han consolidado su activo en 2,9 billones de euros, siendo esta cifra ligeramente inferior a la registrada en 2021 (-0,3%). La partida de créditos sigue siendo la principal, si bien muestra el inicio de un cierto proceso de desapalancamiento financiero en el último ejercicio. De hecho, hay que tener en cuenta el importante repunte¹ registrado en el bienio 2020-2021, en el cual los agentes económicos aumentaron significativamente sus posiciones crediticias ante la situación vivida, si bien no se alcanzó el nivel de deuda registrado en el periodo 2008-2013, que superó² ampliamente el umbral de los 2 billones de euros.

A pesar de que el saldo vivo crediticio retrocede (-4,2%) supera todavía los 2,0 billones de euros, siendo la principal partida del activo de las entidades de crédito. Pero, desciende el valor asignado a las acciones y participaciones (-3,0%) mientras que aumentan los valores distintos a acciones y participaciones (+15,9%) y los activos no sectorizados (+13,5%). Esta evolución conjunta explica el ligero recorte global en el activo de las entidades crediticias (-0,3%). Con todo, se consolida la composición del activo de las entidades de crédito: la partida de créditos aporta el grueso del activo (68,7% del total), seguida por los valores distintos a acciones y participaciones (12,5%), los activos no sectorizados (10,8%) y, por último, el grupo de acciones y participaciones (8,0%).

Cuadro nº 242 Composición del activo de las entidades de crédito

Concepto	2018	2019	2020	2021	(M euros) 2022
Total	2.575.633	2.612.781	2.822.182	2.937.620	2.929.279
Créditos	1.726.181	1.740.034	1.926.930	2.101.591	2.012.798
Valores distintos a acc. y part.	326.042	316.424	345.785	315.636	365.811
Acciones y participaciones	236.416	252.012	250.781	242.290	235.028
Activos no sectorizados	286.994	304.311	298.686	278.103	315.642

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El detalle de la actividad crediticia muestra que el ajuste registrado en 2022 (-4,2%) viene determinado por la evolución del sistema crediticio (-29,4%) y el segmento de otros sectores residentes (-0,3%) -con importante peso en el conjunto del crédito (15,9% y

¹ El crédito aumentó el 10,7% y el 9,1%, en tasa interanual, en 2020 y 2021, respectivamente.

² El mayor saldo vivo crediticio se alcanzó en 2008, con 2.439.203 millones de euros. Pero, a partir de 2009, las entidades crediticias ajustaron sus balances, proceso que se interrumpió en 2019 y, sobre todo, en 2020 debido a las necesidades de financiación derivadas de la crisis generada por el covid.



60,6%, respectivamente)- que no ha sido compensado por el dinamismo de otros sectores no residentes (+14,0%) y las Administraciones Públicas (+0,6%), que cuentan con un menor peso en el conjunto de la actividad crediticia en el Estado (19,5% y 4,1%).

La evolución del saldo vivo crediticio adscrito al segmento de otros sectores residentes (hogares y empresas no financieras) registra un ligero retroceso (-0,3%). Este resultado se debería a la ralentización en la recuperación de las nuevas operaciones junto con la prevalencia del desapalancamiento financiero. A este respecto, destacar que se habría empezado a amortizar la deuda contraída en el bienio previo -a través de los créditos ICO¹, por ejemplo- y que, pese a las nuevas medidas² implementadas para paliar las consecuencias económicas de la guerra en Ucrania y la espiral inflacionista, el crédito destinado a las familias y empresas se ha mantenido³ estable, evidenciando la resiliencia de los agentes económicos ante las incertidumbres generadas.

Cuadro nº 243 Entidades de crédito. Crédito según agentes

Concepto	2018	2019	2020	2021	2022	(M euros)
Total	1.726.181	1.740.034	1.926.930	2.101.591	2.012.798	
Sistema crediticio	211.861	190.494	328.166	452.347	319.260	
AA.PP.	68.956	66.922	77.198	81.491	81.978	
Otros Sectores residentes	1.208.315	1.193.526	1.224.440	1.223.700	1.219.477	
Otros no residentes	237.049	289.092	297.126	344.053	392.083	

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Destino del crédito en el Estado

El crédito dispuesto por otros sectores residentes (familias y empresas) se canaliza a través del crédito comercial (4,5% del total), otros deudores a plazo⁴ (87,5%) y otros préstamos (8,0%), que incluye las posiciones de deudores a la vista, el arrendamiento financiero y los créditos de dudoso cobro. Esta estructura muestra un perfil estable.

¹ Préstamos concedidos con el aval del Instituto de Crédito Oficial (ICO) impulsados por el Gobierno de España (Real Decreto-ley 8/2020 y Real Decreto-ley 25/2020) con el objetivo de dotar de liquidez y apoyar los proyectos de inversión de las empresas y autónomos. La dotación de esta línea de avales era de hasta 140.000 millones de euros, de la que han sido gestionados 107.187 millones de euros (77% del total) de acuerdo con el último informe de seguimiento (30/06/2022) elaborado por el ICO. La CAPV y Navarra registran unos avales de 5.858 y 1.723 millones de euros, respectivamente.

² El Plan Nacional de respuesta a las consecuencias económicas y sociales de la guerra en Ucrania incluyó otro paquete de 10.000 millones de euros en créditos ICO avalados por el Estado (Real Decreto-ley 6/2022) y se activó un primer tramo de 5.000 millones de euros.

³ El último informe de seguimiento referido a la Línea de Avales Ucrania publicado por el ICO (31/03/2023) muestra que el importe de los avales solicitados ha sido de 1.294,5 millones de euros, de los cuales 84,6 y 63,8 millones de euros corresponden a la CAPV y Navarra, respectivamente. Este resultado supone que apenas se ha utilizado el 10% de la dotación global del programa (10.000 millones de euros), por lo que el Gobierno de España ha ampliado el plazo para solicitar estos avales hasta el 31 de diciembre de 2023.

⁴ A partir de 2017, el Banco de España no ofrece información desagregada con relación a aquellos créditos que se sustentan en una garantía real y, dentro de éstos, los suscritos bajo la modalidad hipotecaria. Este cambio se debe a la adaptación al modelo de clasificación de la Unión Europea (BCE).

La evolución del ejercicio confirma que el ligero ajuste a la baja registrado en el crédito destinado a familias y empresas (-0,3%) se concentra en otros deudores a plazo (-0,4%) y otros préstamos¹ (-7,8%) frente al importante dinamismo del crédito comercial (+16,7%), cuya mejoría no ha sido suficiente como para compensar los retrocesos registrados en las otras dos partidas y de ahí el ligero recorte global del crédito privado.

Cuadro nº 244 Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros Sectores Residentes

Concepto	2018	2019	2020	2021	2022	(M euros)
Total	1.208.315	1.193.526	1.224.440	1.223.700	1.219.477	
Crédito comercial	48.723	50.561	42.162	47.169	55.056	
Otros deudores a plazo	1.037.809	1.034.061	1.077.559	1.070.780	1.066.951	
Otros préstamos	121.783	108.904	104.719	105.751	97.470	

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El saldo vivo crediticio en las entidades de depósito se cerró en 1,2 billones de euros, con un cierto retroceso interanual (-0,6%) debido al recorte registrado en el segmento de actividades productivas (-1,5%) y, en menor medida, en la adquisición y rehabilitación de viviendas (-0,1%) y los bienes de consumo duradero (-0,3%). En definitiva, los datos globales muestran la prevalencia de la componente de amortización sobre las nuevas concesiones, por lo que la posición global neta se reduce.

A este respecto, destacar que las entidades participantes en la Encuesta de Préstamos Bancarios² señalan expresamente el endurecimiento de las condiciones de acceso al crédito a lo largo de 2022 (para los hogares y las actividades productivas) pero también apuntan hacia una cierta ralentización de la demanda (en hogares y ligado, sobre todo, a la adquisición de vivienda) y en menor medida en el segmento productivo. Finalmente, el encarecimiento progresivo del crédito -de acuerdo con las subidas de los tipos de referencia ya realizadas y las que se anuncian- vaticinan un resultado similar del dinamismo crediticio en 2023.

¹ Ligado al recorte experimentado en los créditos de dudoso cobro (-17,9%) frente al aumento de los deudores a la vista (+2,4%) y el arrendamiento financiero (+1,7%).

² Banco de España, enero de 2023.

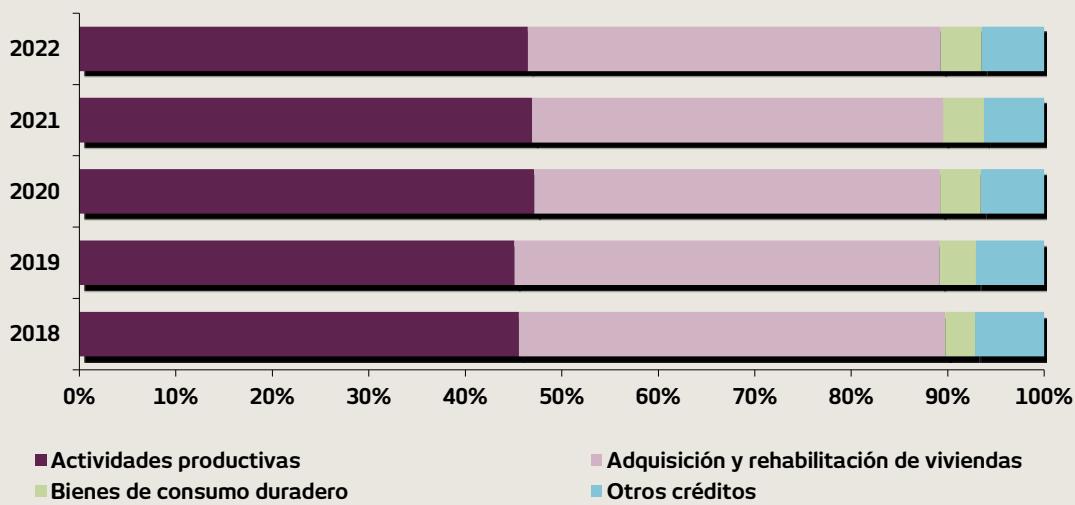
Cuadro nº 245 Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes

Concepto	2018	2019	2020	2021	2022	(M euros)
Total	1.150.231	1.135.590	1.174.945	1.173.435	1.166.763	
Actividades productivas	523.942	512.107	554.073	550.342	542.154	
Adq. y rehabilitación viviendas	508.235	500.474	493.951	500.045	499.417	
Bienes de consumo duradero	35.418	42.635	49.727	49.688	49.545	
Otros créditos	82.636	80.374	77.194	73.360	75.647	

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

La estructura del crédito confirma la relevancia del saldo destinado a las actividades productivas (46,5% del total), con un perfil creciente, que se completa con las posiciones deudoras de los hogares, especialmente en el segmento de vivienda (42,8%).

Gráfico nº 45 Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Evolución del crédito en la CAPV y Navarra

En 2022, el crédito dispuesto por las entidades de depósito en el País Vasco (saldo vivo) se cifra en 86.356 millones de euros, con un ligero recorte interanual (-0,2%) debido a la evolución registrada por dicha variable en la CAPV (-0,5%) frente al dinamismo de Navarra (+1,1%) y que aportan 69.903 y 16.453 millones de euros, respectivamente (80,9% y 19,1%). Por otra parte, señalar que el retroceso interanual registrado en el saldo vivo crediticio en el País Vasco (-0,2%) ha sido ligeramente inferior que en el conjunto del Estado (-0,5%), consolidando su contribución (6,9% del total) en el saldo crediticio total.

El resultado detallado de la CAPV muestra el recorte registrado en el saldo asignado a Álava y Gipuzkoa (-6,7% y -1,1%) mientras que aumenta el correspondiente a Bizkaia

(+1,1%). Además, el grueso de la actividad crediticia de la CAPV se concentra¹ en Bizkaia (59,1%), seguido por Gipuzkoa (29,6%) y Álava (11,3%).

Cuadro nº 246 Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito

Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	TOTAL (M euros)
Álava	2020	1.240	7.442	8.683
	2021	1.204	7.256	8.460
	2022	825	7.071	7.895
Bizkaia	2020	5.806	35.489	41.295
	2021	6.728	34.128	40.856
	2022	7.017	34.281	41.297
Gipuzkoa	2020	1.103	19.074	20.178
	2021	1.505	19.432	20.937
	2022	1.528	19.182	20.710
CAPV	2020	8.150	62.005	70.155
	2021	9.437	60.816	70.253
	2022	9.369	60.533	69.903
Navarra	2020	1.327	16.044	17.372
	2021	1.028	15.249	16.278
	2022	901	15.552	16.453
País Vasco	2020	9.477	78.049	87.527
	2021	10.466	76.065	86.531
	2022	10.271	76.085	86.356
España	2020	74.357	1.174.945	1.249.302
	2021	78.919	1.173.435	1.252.354
	2022	79.811	1.166.763	1.246.574

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Todos los ámbitos considerados comparten la relevancia del crédito destinado a otros sectores residentes (familias y empresas), que aporta más del 90% del saldo crediticio en cada ámbito, frente al menor peso del segmento de las Administraciones Públicas, que registra la mayor contribución en Bizkaia y Álava (16,5% y 14,2% del total, respectivamente). Además, la evolución muestra un mejor desempeño relativo del crédito destinado a otros sectores residentes en la CAPV y Navarra (-0,5% y +2,0%) frente al segmento de las Administraciones Públicas (-0,7% y -12,4%).

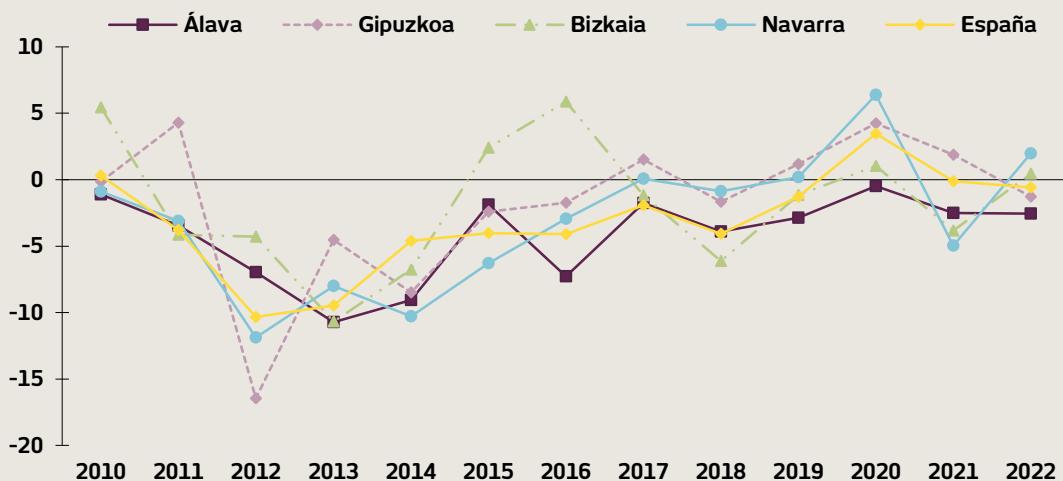
El gráfico adjunto confirma la prevalencia del desapalancamiento financiero registrado en el crédito destinado a otros sectores residentes, que viene reduciendo su nivel de endeudamiento tras la crisis financiera de 2008. Frente a esta tendencia casi estructural, el bienio 2020-2021 se resolvió con el aumento del saldo vivo del crédito dispuesto por las familias y empresas, con la finalidad de paliar las consecuencias económicas generadas

¹ Cautela: no se puede considerar directamente como crédito dispuesto por los agentes sitos en cada Territorio, ya que se trata de la adscripción territorial (por fijación de oficinas y su actividad) que realizan las entidades y que también estaría afectado por factores de sede. Así, en el reparto territorial del crédito, Bizkaia estaría sobrerepresentado si se compara su contribución territorial al PIB de la CAPV (50,9%) frente a Gipuzkoa (33,4%) y Álava (15,8%), con un mayor peso en el PIB que en el crédito.

por la pandemia. Pero, en 2022, su valor retrocede motivado por la cautela -escenario de incertidumbre y espiral inflacionista- junto con su encarecimiento. De esta forma, 2020-2022 se cierra como un trienio plagado de situaciones excepcionales frente a las cuales se ha confirmado la mejor posición relativa del sector privado, que lo habría afrontado con una situación financiera claramente más saneada que en la crisis de 2008.

Gráfico nº 46 Entidades de depósito. Evolución del crédito a Otros Sectores residentes

(tasa de variación interanual)



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Otros indicadores: constitución de hipotecas y matriculación de vehículos

Este apartado analiza la evolución registrada en dos ámbitos de inversión de gran relevancia para las familias, como son la adquisición y rehabilitación de vivienda y la compra de automóvil. La información relativa a la constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas muestra el repunte de la actividad inmobiliaria en 2022, que mejora los datos de 2021 -que ya fueron positivos debido a que absorbió la parálisis vivida en 2020- y se acerca a unos niveles que no se observaban desde 2011.

Así, aumenta la suscripción de hipotecas nuevas en el Estado (+10,9%) y la CAPV (+8,5%), con 463.817 y 22.881 hipotecas, respectivamente, frente al retroceso de la actividad en Navarra (-4,4%), que sumó 4.964 hipotecas nuevas. No obstante, destaca la pérdida de dinamismo registrada en la segunda parte del año, con un menor número de hipotecas suscritas en los tres ámbitos con respecto del primer semestre, condicionado por el repunte del Euribor que, tras seis años en negativo, cerró 2022 en el 3,291%, indicador que se ha trasladado hacia el coste de este producto financiero.

En este escenario, siete de cada diez hipotecas suscritas en 2022 en el conjunto del Estado han sido a un tipo de interés fijo (70,9%), porcentaje que sigue siendo el mayor alcanzado desde la entrada de las modalidades a tipo variable (mediados de los años 90). Con todo, la trayectoria del ejercicio podría estar apuntando hacia un posible cambio en esta estructura según modalidad: entre enero y agosto, la ratio de nuevas hipotecas suscritas a tipo fijo superó el 70%, no así en los meses posteriores y entrado 2023, en los cuales fueron claramente inferiores a dicho valor.

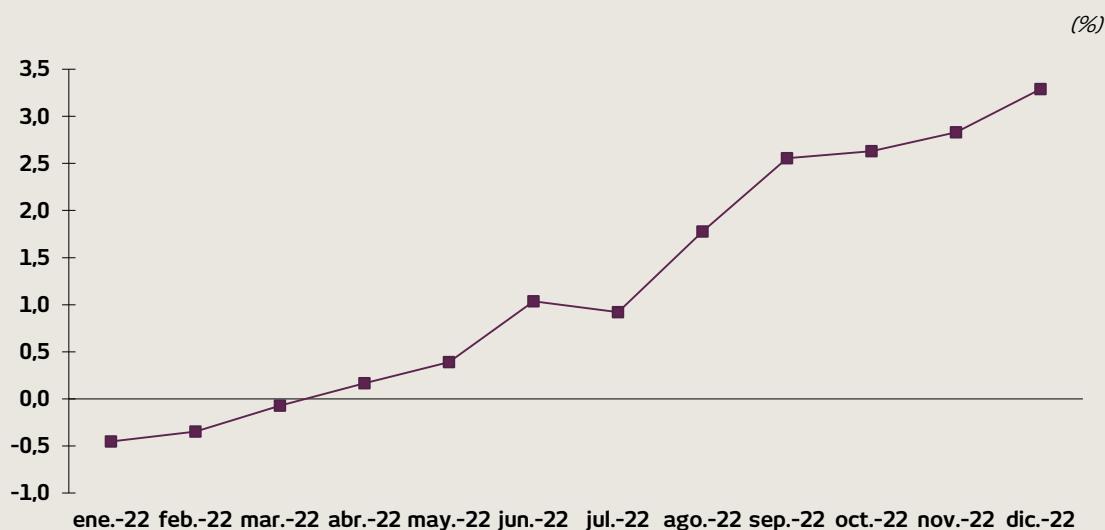
Cuadro nº 247 Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas

Concepto	2018	2019	2020	2021	2022p
España					
Nº de hipotecas	348.326	361.291	337.752	418.058	463.817
Cuantía total (Millones de €)	43.285	45.383	45.508	57.493	67.470
<i>Cuantía media (€)</i>	<i>124.265</i>	<i>125.615</i>	<i>134.738</i>	<i>137.523</i>	<i>145.467</i>
CAPV					
Nº de hipotecas	18.169	18.961	19.252	21.098	22.881
Cuantía total (Millones de €)	2.555	2.734	2.848	3.319	3.671
<i>Cuantía media (€)</i>	<i>140.632</i>	<i>144.198</i>	<i>147.927</i>	<i>157.304</i>	<i>160.430</i>
Navarra					
Nº de hipotecas	4.739	4.508	4.201	5.190	4.964
Cuantía total (Millones de €)	514	519	488	640	652
<i>Cuantía media (€)</i>	<i>108.465</i>	<i>115.217</i>	<i>116.280</i>	<i>123.380</i>	<i>131.307</i>

p: datos provisionales.

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

Gráfico nº 47 Evolución del Euríbor^(*) (a doce meses)



(*): Se refiere al dato de cierre de cada mes.

Fuente: Banco Central Europeo. Elaboración propia.

La cuantía total de las nuevas hipotecas suscritas en 2022 aumenta en el Estado, la CAPV y Navarra (+17,4%, +10,6% y +1,8%, respectivamente) superando el incremento registrado



en el número total de hipotecas constituidas. De esta forma, aumenta el importe medio de las hipotecas suscritas en la CAPV (160.430 euros), el Estado (145.467 euros) y Navarra (131.307 euros), que alcanzan valores medios similares a los registrados en 2008, no así en la cuantía ni en el número total de hipotecas suscritas.

Finalmente, y a pesar del incremento registrado en el coste de las hipotecas, los datos de 2022 no mostrarían todavía su potencial retranqueo: el valor medio de las hipotecas suscritas en el primer semestre (144.569, 159.500 y 131.226 euros, para el Estado, la CAPV y Navarra) fue algo inferior al registrado en el segundo semestre (146.035 y 161.779 euros, para el Estado y la CAPV, mientras que en Navarra fue muy parecido, con 131.096 euros). Por lo tanto, habrá que ver si en 2023 este escenario de mayor coste financiero condiciona la contratación y el montante de las nuevas hipotecas.

Por otra parte, las hipotecas que han registrado cambios notariales¹ en 2022 se mantienen en niveles históricamente elevados en un escenario claramente alcista de los tipos de interés que motiva la renegociación de las condiciones del préstamo hipotecario para su mejora. Así, en 2022, se han modificado 113.243, 3.429 y 522 hipotecas en el Estado, la CAPV y Navarra, con un ligero recorte interanual, pero que se compara con respecto de un año 2021, de importante repunte en el número de hipotecas modificadas.

Cuadro nº 248 Hipotecas sobre viviendas que han registrado cambios notariales

Concepto	2018	2019	2020	2021	(Nº de hipotecas) 2022p
España	48.446	39.543	65.692	207.381	113.243
CAPV	1.379	1.218	1.448	3.415	3.429
Navarra	305	184	215	1024	522

p; datos provisionales.

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

Las ejecuciones hipotecarias² iniciadas en 2022 descienden ligeramente con respecto de 2021, pero los tres ámbitos superan las cifras pre-pandemia, mostrando las dificultades de algunos hogares y otros agentes, en posiciones más vulnerables, para cumplir con las obligaciones derivadas del préstamo hipotecario. Así, en 2022, el Estado, la CAPV y Navarra registran 14.148, 177 y 75 ejecuciones hipotecarias, respectivamente, si bien, estas cifras son claramente inferiores³ a las registradas en la crisis anterior debido a dos

¹ Se refiere a la novación (todo cambio que se realice con posterioridad a la contratación de la hipoteca y que implique un nuevo acuerdo de voluntades de las partes para renegociar el contrato), la subrogación al acreedor (cambio de banco y, por lo tanto, nuevas condiciones del contrato) y la subrogación al deudor (cambio de titular de la hipoteca, con aceptación del nuevo titular, con o sin modificaciones en las condiciones del contrato). Los aspectos principales en las modificaciones realizados son: plazo, cuantía, tipo de referencia y/o diferencial aplicado.

² Procedimiento ejecutivo a través del cual se ordena la venta de un bien inmueble gravado con una hipoteca por incumplimiento del deudor de las obligaciones garantizadas con la misma.

³ Los datos disponibles para 2014 y 2015 muestran unos registros de 44.939 y 39.151 ejecuciones hipotecarias iniciadas en el Estado. INE no publica información anterior.

grandes argumentos: de una parte, por la mejor posición financiera neta de los agentes y, de otra parte, gracias a las medidas¹ implementadas a este fin (moratorias) y las de contención del empleo (ERTEs) que habrían contribuido a paliar los efectos de la pandemia (2020-2021) y de la subida de los tipos de interés (2022).

Cuadro nº 249 Viviendas particulares con ejecución hipotecaria iniciada

Concepto	2018	2019	2020	2021	(Nº de viviendas) 2022p
España	9.041	7.382	9.692	15.138	14.148
CAPV	89	72	113	225	177
Navarra	51	33	56	85	75

p; datos provisionales.

Fuente: *Estadística de Ejecuciones Hipotecarias. INE. Elaboración propia.*

La matriculación de vehículos nuevos no mejora² debido a un conjunto de factores entre los que destacan las dificultades en el suministro de semiconductores, el aumento de los precios energéticos y de carburantes, las dudas en relación a la motorización y las medidas fiscales para la renovación del parque, entre otros. En definitiva, un escenario de incertidumbre generalizado que sigue condicionando la decisión de compra de vehículo nuevo y que explica el descenso en las cifras de matriculación de 2022 en el Estado (-38,4%, 813.396 unidades), la CAPV (-47,4%, 21.948 unidades) y Navarra (-52,2%, 6.329 unidades) con respecto de los valores máximos alcanzados en 2018.

Por otra parte, cabe señalar la relevancia del mercado de vehículos de ocasión, ya que en 2022, por cada turismo nuevo se vendieron 2,3 de segunda mano en el Estado. Esta ratio asciende a 3,1 y 4,5 vehículos usados en la CAPV y Navarra, respectivamente.

Cuadro nº 250 Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos

Concepto	2018	2019	2020	2021	(Nº de unidades) 2022
España	1.321.437	1.258.251	851.210	859.477	813.396
CAPV	41.701	39.763	30.262	24.716	21.948
Navarra	13.243	11.449	8.381	7.229	6.329

Fuente: Anfac. Elaboración propia.

¹ Las moratorias hipotecarias que se aplicaron en 2020 y 2021, y en noviembre de 2022, el Gobierno de España aprobó el Real Decreto-ley 19/2022, por el que se establece un Código de Buenas Prácticas para aliviar la subida de los tipos de interés en préstamos hipotecarios sobre vivienda habitual. Se actúa en tres vías: mejorando el tratamiento de las familias vulnerables, abriendo un nuevo marco de actuación para familias de clase media en riesgo de vulnerabilidad, y facilitando la amortización anticipada de créditos y la conversión de las hipotecas de tipo variable a tipo fijo.

² Incluso empeora las previsiones del sector que estimaba un volumen de alrededor de 830.000 unidades. Este peor desempeño se debe, en parte, “a la caída que se produjo en diciembre (-14,1%) asociado con las dificultades en el transporte de vehículos a los concesionarios que han provocado que miles de automóviles permanezcan parados en los puertos, retrasando su entrega a los compradores” (Anfac).



Evolución de la morosidad

En 2022 vuelve a descender el valor consignado en el epígrafe de créditos de dudoso cobro, por lo que mantiene un perfil continuado de descenso desde 2014 alineado con el proceso de desapalancamiento financiero y una mayor solvencia económica y del empleo y la actividad productiva de todos los agentes que integran el sector privado (familias y empresas). Así, la ratio de morosidad¹ se reduce hasta el 3,5%, registrando el nivel más bajo desde 2008 (3,3%) debido al mayor retroceso interanual del saldo de los créditos de dudoso cobro (-18,4%) frente al saldo vivo total (-0,6%).

Cuadro nº 251 Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros Sectores Residentes

Año	C. Dudosos	Créditos	(Dudosos/Créditos) x 100	(M euros)
2018	67.199	1.150.228	5,8	
2019	54.301	1.135.590	4,8	
2020	52.224	1.174.945	4,4	
2021	49.378	1.173.435	4,2	
2022	40.276	1.166.763	3,5	

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El recorte en la ratio de morosidad es compartido por todos los sectores de actividad, destacando la industria y los servicios, con la menor ratio (3,9% y 4,1%), frente al sector de la construcción², que duplica esta ratio de dudosos (8,1%) si bien mejora de manera muy importante con respecto del valor máximo alcanzado en 2013 (35,3%).

Dentro del sector de servicios, destaca hostelería³ (8,0%), con la mayor ratio de morosidad y la única actividad que incrementa su ratio de dudosos con respecto de 2021 (+0,3pp), seguido por comercio y reparaciones (5,6%), otros servicios (4,2%), transporte y almacenamiento (4,0%) y las actividades inmobiliarias (3,7%). La menor ratio de morosidad se corresponde con las actividades de intermediación financiera (0,3%).

Los hogares también registraron un ajuste a la baja en la ratio de dudosos, que ya es inferior al 3%, pero con diferencias según la finalidad del crédito, ya que oscila entre la menor morosidad referida a la adquisición y rehabilitación de viviendas (2,1%) y el mayor registro correspondiente al grupo de otros créditos y préstamos (5,5%), que incluye los créditos para el consumo y otras finalidades.

¹ El porcentaje de créditos impagados o de dudoso cobro en relación con la financiación total concedida.

² Sector muy afectado por la expansión crediticia previa a la crisis de 2008 y el quebranto posterior de esta actividad (pérdida de valor de los activos, caída de las ventas, liquidaciones empresariales, etc.).

³ Muy afectado por el impacto de la pandemia (cierres, limitación de horarios y de aforos...).

No obstante, ambos segmentos de crédito referido a los hogares comparten el ajuste continuado en la ratio de morosidad, que se acerca a los niveles previos a la crisis de 2008, resultado muy condicionado por la evolución del empleo, con un positivo desempeño en 2022 y que en el primer trimestre de 2023 (marzo) alcanza máximos históricos en la afiliación a la Seguridad Social, por ejemplo.

Cuadro nº 252 Entidades de depósito. Evolución de la tasa de dudosos o morosidad según finalidades del crédito. Otros Sectores residentes

Concepto	2018	2019	2020	2021	2022	(% dudosos sobre total)
Total dudosos	5,8	4,8	4,4	4,2	3,5	
Actividades productivas	7,0	5,5	5,1	4,8	4,3	
Agricultura y pesca	6,3	6,0	5,5	5,2	4,9	
Industria	6,3	5,6	4,9	4,5	3,9	
Construcción	14,4	12,0	9,2	8,4	8,1	
Servicios	6,7	5,1	4,8	4,6	4,1	
<i>Act. Inmobiliaria</i>	<i>8,9</i>	<i>5,2</i>	<i>4,9</i>	<i>4,1</i>	<i>3,7</i>	
<i>Finanzas (no banca)</i>	<i>0,2</i>	<i>0,2</i>	<i>0,3</i>	<i>0,4</i>	<i>0,3</i>	
<i>Comercio y reparaciones</i>	<i>9,2</i>	<i>8,5</i>	<i>7,0</i>	<i>6,4</i>	<i>5,6</i>	
<i>Transporte y almacenamiento</i>	<i>5,3</i>	<i>4,8</i>	<i>4,3</i>	<i>5,0</i>	<i>4,0</i>	
<i>Hostelería</i>	<i>7,9</i>	<i>5,8</i>	<i>5,4</i>	<i>7,7</i>	<i>8,0</i>	
<i>Otros servicios</i>	<i>7,2</i>	<i>5,3</i>	<i>5,8</i>	<i>5,1</i>	<i>4,2</i>	
Otras finalidades/ hogares	4,8	4,1	3,9	3,6	2,8	
Adq. y rehab. viviendas	4,0	3,3	3,0	2,8	2,1	
Otras	8,9	8,0	7,8	7,5	5,5	
Resto	7,5	6,0	3,8	5,2	2,3	

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El ajuste en el saldo crediticio de dudoso cobro es compartido por todas las actividades productivas y también por el segmento de hogares, que incluso mantuvieron el recorte en el bienio de la pandemia. Con todo, algo más de la mitad del crédito de dudoso cobro (57,3% del total) corresponde a las actividades productivas y, sobre todo, al sector de servicios (39,3%) siendo a su vez relevante la contribución de los hogares (42,1%).



Cuadro nº 253 Entidades de depósito. Evolución del crédito dudoso, según finalidades. Otros Sectores Residentes

Concepto	2018	2019	2020	2021	2022
Total dudosos	67.199	54.301	52.224	49.378	40.276
Actividades productivas	36.725	28.302	27.986	26.508	23.075
Agricultura y pesca	1.310	1.275	1.217	1.170	1.097
Industria	6.397	5.473	5.168	4.749	4.126
Construcción	3.932	2.914	2.408	2.143	2.029
Servicios	25.086	18.640	19.192	18.446	15.822
<i>Act. Inmobiliaria</i>	<i>8.299</i>	<i>4.559</i>	<i>4.023</i>	<i>3.340</i>	<i>2.768</i>
<i>Finanzas (no banca)</i>	<i>162</i>	<i>136</i>	<i>185</i>	<i>217</i>	<i>195</i>
<i>Comercio y reparaciones</i>	<i>6.657</i>	<i>6.366</i>	<i>5.829</i>	<i>5.245</i>	<i>4.660</i>
<i>Transporte y almacenamiento</i>	<i>1.582</i>	<i>1.432</i>	<i>1.513</i>	<i>1.876</i>	<i>1.365</i>
<i>Hostelería</i>	<i>2.014</i>	<i>1.545</i>	<i>1.885</i>	<i>2.523</i>	<i>2.411</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>6.373</i>	<i>4.601</i>	<i>5.757</i>	<i>5.244</i>	<i>4.422</i>
Otras finalidades/ hogares	29.505	25.337	23.805	22.356	16.938
Adq. y rehab. viviendas	20.127	16.374	14.789	13.915	10.723
Otras	9.378	8.963	9.016	8.441	6.215
Resto	969	662	433	514	263

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

2.2 EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Depósitos en entidades de crédito del Estado

Tras el repunte registrado en el saldo de los depósitos¹ durante el bienio de la pandemia ligado a la incertidumbre generada y las limitaciones de ejecutar las decisiones de gasto ("ahorro forzoso"), en 2022, se produjo un lógico retroceso (-2,5%), que sitúa dicho saldo en 2,1 billones de euros. No obstante, se observan diferencias relevantes en la evolución registrada según el segmento cliente, ya que retrocede el saldo asignado al sistema crediticio (-41,0%) -que reduce prácticamente a la mitad su valor en depósitos- junto con el recorte registrado en las Administraciones Públicas (-1,0%), mientras que otros sectores residentes mantienen su dinamismo (+1,1%), con un pulso ahorrador relevante.

Esta evolución cambia ligeramente la estructura del pasivo de las entidades de crédito: aumenta la contribución de otros sectores residentes (del 65,4% al 67,9%) y de otros sectores no residentes (del 11,3% al 16,2%) mientras que se mantiene el peso de las Administraciones Públicas (4,5%) y pierde cuota el sistema crediticio (del 18,8% al 11,4%).

¹ Se ha de tener en cuenta que no existe una medida completa del ahorro en posiciones de pasivo, de forma que además de orientarse hacia figuras de depósito, se han podido traspasar también a otros destinos de inversión como los fondos, valores u otras formas como la inmobiliaria.

Cuadro nº 254 Entidades de crédito. Depósito según agentes

Concepto	2018	2019	2020	2021	2022	(M euros)
Total	1.836.493	1.848.536	2.059.571	2.177.660	2.122.526	
• Sist. Crediticio	287.839	253.978	369.741	409.433	241.691	
• AA.PP.	71.785	69.445	80.754	96.988	96.028	
• Otros Sectores Residentes	1.212.837	1.259.938	1.369.548	1.425.055	1.441.212	
• Otros No Residentes	264.033	265.174	239.526	246.183	343.595	

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

La evolución interanual de los depósitos de otros sectores residentes ha sido positiva (+1,1%) pero inferior a la anotada en el bienio de la pandemia (+8,7% y +4,1%, en 2020 y 2021) debido posiblemente al impacto del repunte inflacionista y bajo una cierta incertidumbre –reducción de la capacidad de ahorro de las familias y empresas- y, sobre todo, al fin de las restricciones de movilidad y, por lo tanto, de gasto. De hecho, aumenta el saldo en las posiciones de ahorro o a la vista (+2,3%) -que son las figuras más líquidas- frente al retroceso de los depósitos a plazo (-6,7%) y la partida de otros¹ (-11,5%) que, en ambos casos, confirman su perfil de descenso, condicionadas por la escasa o casi nula rentabilidad de dichas modalidades de ahorro, a pesar del incremento en los tipos de referencia que las entidades no habrían repercutido a sus clientes.

Por lo tanto, se refuerza la contribución de los depósitos a la vista o de ahorro (89,8% del total), que apenas eran un tercio del saldo en depósitos en 2008 (30,8%), mientras que pierde peso la figura de los depósitos a plazo (7,6% frente al 52,6%, en 2012) y el grupo de otros (2,6% frente al 20,9%, en 2007), ambos con una contribución residual en 2022.

Cuadro nº 255 Entidades de crédito. Depósito según tipos. Otros Sectores Residentes

Concepto	2018	2019	2020	2021	2022	(M euros)
Total	1.212.837	1.259.938	1.369.548	1.425.055	1.441.212	
• A la vista o de ahorro	931.257	1.021.213	1.164.411	1.264.798	1.293.722	
• A plazo	231.450	196.656	160.440	117.220	109.395	
• Otros	50.130	42.069	44.697	43.037	38.095	

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Evolución de los depósitos en la CAPV y Navarra

La información disponible para el País Vasco hace referencia a los depósitos gestionados por las entidades de depósito² y en 2022, tanto el País Vasco como el Estado³

¹ Incluye la cesión temporal de activos, pasivos por transferencia de activos, pasivos financieros híbridos y depósitos de subordinación.

² Subgrupo de las entidades de crédito formado por bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito.

³ En el apartado anterior la evolución de los depósitos hace referencia a las entidades de crédito (-2,5%), lo que explica la diferencia en el resultado correspondiente al Estado.



incrementan su saldo (+1,8% y +1,4%), alcanzando en ambos casos el mayor registro de la serie, con 118.898 y 1.506.442 millones de euros, respectivamente. No obstante, señalar que en ambos ámbitos el crecimiento registrado en 2022 ha sido inferior al apuntado en el bienio de la pandemia, lo que apuntaría hacia una cierta normalización de la actividad económica pero condicionada por el escenario inflacionista, que determina la cautela de los agentes económicos ante la incertidumbre actual. Con todo, se consolida el peso del País Vasco (7,9%) en el conjunto de los depósitos en el Estado.

Tanto la CAPV como Navarra contribuyen al dinamismo de los depósitos en el País Vasco, con un crecimiento interanual (+1,5% y +2,8%), lo que eleva su saldo en depósitos hasta los 97.644 y 21.253 millones de euros, respectivamente. Por territorios históricos, destaca el repunte de Álava (+2,2%) y Bizkaia (+1,8%) frente a la estabilidad de Gipuzkoa (+0,8%) pero con una contribución¹ diferente, destacando Bizkaia (53,3% del total) y Gipuzkoa (32,2%) frente a un menor peso relativo de Álava (14,5%).

En todos los ámbitos considerados, el grueso de los depósitos se refiere a otros sectores residentes (más del 90%) frente al menor peso de las Administraciones Públicas. Por lo tanto, la evolución registrada en el conjunto de los depósitos viene determinada principalmente por el sector privado, que aumenta su saldo en depósitos en todos los ámbitos considerados, destacando el dinamismo de Navarra (+4,4%). Por el contrario, las Administraciones Públicas muestran una evolución dispar, con importantes retrocesos en Navarra (-28,2%), Gipuzkoa (-2,9%) y el Estado (-0,7%) frente al repunte registrado en Álava (+8,3%), Bizkaia (+5,1%), en el conjunto de la CAPV (+5,3%) y el País Vasco (+2,1%).

¹ No se puede considerar directamente como depósito realizado por los agentes sitos en cada Territorio, ya que se trata de la adscripción territorial (por fijación de oficinas y su actividad) que realizan las entidades y que también estaría afectado por factores de sede. Así, en el reparto territorial del depósito, Bizkaia estaría sobrerepresentado si se compara su contribución territorial al PIB de la CAPV (50,9%) frente a Gipuzkoa (33,4%) y Álava (15,8%), con un mayor peso en el PIB que en el saldo en depósitos.

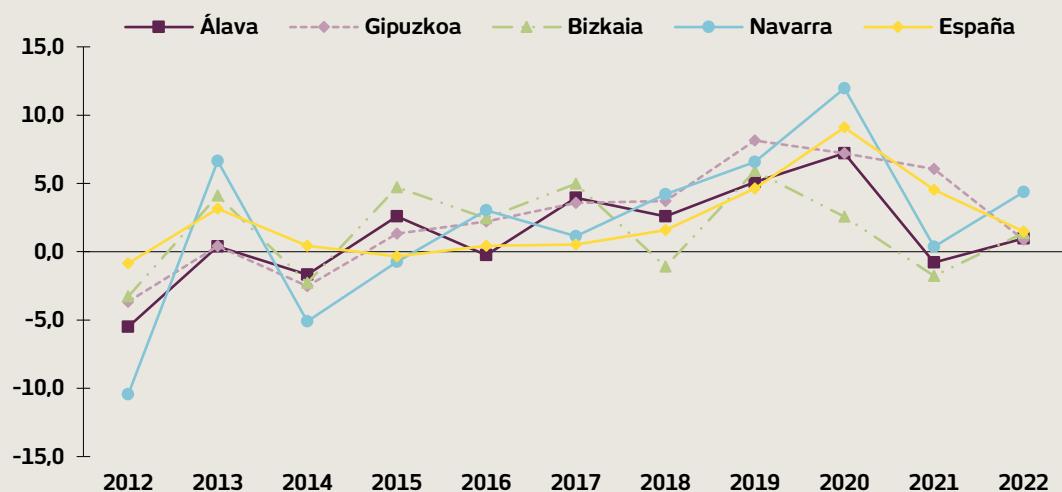
Cuadro nº 256 Entidades de depósito. Depósitos de Otros Sectores Residentes y AA.PP.

Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	TOTAL	(M euros)
Álava	2020	1.321	11.532	12.853	
	2021	2.375	11.442	13.817	
	2022	2.572	11.553	14.125	
Bizkaia	2020	4.149	45.731	49.880	
	2021	6.212	44.917	51.130	
	2022	6.531	45.531	52.062	
Gipuzkoa	2020	638	28.717	29.355	
	2021	757	30.456	31.213	
	2022	736	30.722	31.457	
CAPV	2020	6.108	85.980	92.088	
	2021	9.345	86.815	96.160	
	2022	9.839	87.806	97.644	
Navarra	2020	988	19.614	20.602	
	2021	990	19.684	20.674	
	2022	711	20.543	21.253	
País Vasco	2020	7.096	105.595	112.690	
	2021	10.335	106.499	116.834	
	2022	10.549	108.349	118.898	
España	2020	79.416	1.329.870	1.409.286	
	2021	96.329	1.390.015	1.486.344	
	2022	95.644	1.410.799	1.506.442	

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Gráfico nº 48 Entidades de depósito. Depósitos de Otros Sectores Residentes

(tasa de variación interanual)



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.



Otros indicadores de ahorro

La información presentada en relación a los depósitos se completa con la evolución referida a la renta bruta disponible, el ahorro bruto y la tasa de ahorro de los hogares¹ en el Estado². En 2022, retrocedió significativamente el ahorro de los hogares españoles, que se reduce prácticamente a la mitad con respecto de 2021 (-46,0%) hasta los 58.457 millones de euros. Esta cifra es incluso inferior al dato de 2019 (63.624 millones de euros) y se aleja considerablemente de los máximos alcanzados durante el bienio de la pandemia, que superó la barrera de los 100.000 millones de euros. Así, la tasa de ahorro se recorta hasta el 7,2% frente al 13,7% en 2021 (-6,5 puntos porcentuales).

Este resultado muestra, de una parte, la reactivación de la actividad económica y la vuelta a una cierta normalidad tras la parálisis vivida en 2020, con un aumento del consumo de los hogares (+8,2% y +11,5%, en 2021 y 2022) frente a la reducción de sus posiciones de ahorro (-19,5% y -46,0%, respectivamente). Pero, de otra parte, evidencia el impacto del aumento generalizado de los precios, con una inflación³ inusitada desde hace décadas que merma⁴ la capacidad de ahorro de los hogares. Así, la mejora apuntada en la renta bruta disponible⁵ de los hogares (+3,6%) ha sido inferior al repunte registrado en los precios (+8,4%), lo que reduce el margen de ahorro de las familias.

Cuadro nº 257 Renta bruta disponible y ahorro de los hogares

Concepto	2018	2019	2020	2021	2022	(M euros)
Renta bruta disponible	743.554	780.912	765.671	789.318	817.536	
Ahorro bruto	41.249	63.624	134.543	108.338	58.457	
Tasa de ahorro (%)	5,5	8,1	17,6	13,7	7,2	

Fuente: INE. Contabilidad Nacional de España. Cuentas no financieras. Elaboración propia.

Evolución de los tipos de interés, de coste y remuneración

Como ya se ha mencionado, el actual escenario inflacionista ha justificado la subida de los tipos de interés de referencia por parte de los organismos monetarios (BCE y Fed), con un importante giro en su política monetaria y con el objetivo de contener su escalada. Así, el Euribor (a doce meses) repunta en 2022 hasta el 1,1% (media anual) tras seis años en negativo (desde 2016) y se acerca a niveles similares a los registrados en 2009-2012 (en

¹ Incluye la información relativa a Hogares e Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

² Información no disponible para la CAPV y Navarra, pero se considera ilustrativa de su situación.

³ El IPC General superó el 8% en 2022 (media anual) en el Estado (+8,4%), la CAPV (+8%) y Navarra (+8,8%).

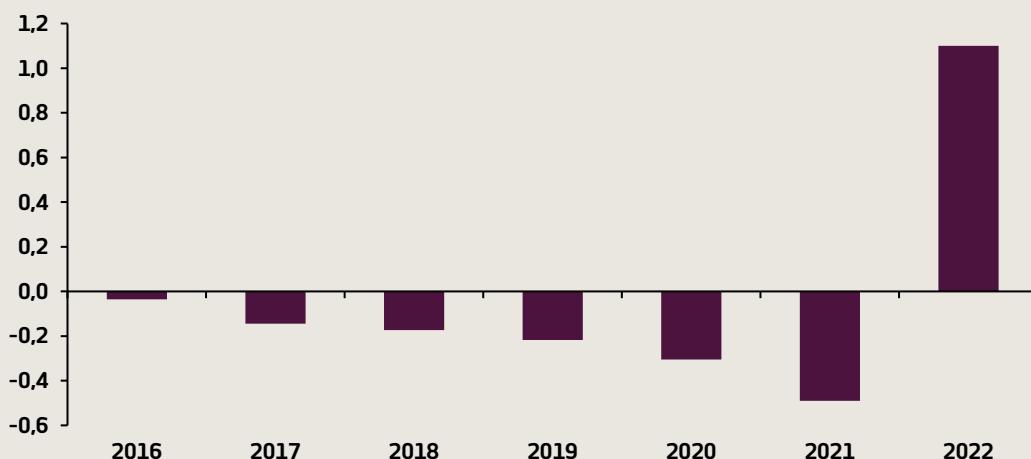
⁴ INE señala que el ahorro generado por los hogares en 2022 fue insuficiente para financiar la inversión del sector. De esta manera, y una vez tenido en cuenta el saldo de transferencias de capital del sector, los hogares presentaron una necesidad de financiación de 1.753 millones de euros en 2022 (en 2021 el sector generó una capacidad de financiación de 57.636 millones de euros).

⁵ La Renta Disponible Bruta de los hogares es la Renta Bruta más el saldo de las transferencias corrientes (impuestos sobre la renta-patrimonio, cotizaciones sociales, prestaciones sociales y otras).

torno al 1-2%) pero sin llegar a los valores de 2007-2008 (superiores al 4%). No obstante, el inicio de 2023 sitúa el Euríbor en el 3,5% (promedio, primer trimestre).

Gráfico nº 49 Evolución del Euríbor⁽¹⁾ (a doce meses)

(%)



(1) Promedio anual

Fuente: Banco Central Europeo. Elaboración propia.

Cuadro nº 258 Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR)⁽¹⁾ aplicados en nuevas operaciones a hogares⁽²⁾ y sociedades no financieras

(%)

	2018	2019	2020	2021	2022
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A HOGARES⁽²⁾					
– Vivienda ⁽³⁾	1,99	1,69	1,51	1,38	2,91
– Consumo ⁽³⁾⁽⁴⁾	6,92	6,66	6,32	6,10	7,13
– Otros fines ⁽³⁾	3,27	3,04	2,77	2,44	4,78
PRÉSTAMOS Y CRÉD. A SOCIEDADES NO FINAN.					
– Descubiertos	1,74	1,56	1,44	1,55	2,68
– Créditos hasta 250.000 € ⁽³⁾	2,05	1,87	1,87	1,69	3,53
– Créditos de entre 250.000 y 1.000.000 € ⁽³⁾	1,50	1,40	1,51	1,29	3,36
– Créditos de más de 1.000.000 € ⁽³⁾	1,53	1,23	1,37	1,04	3,26
DEPÓSITOS DE HOGARES⁽²⁾					
– A la vista	0,03	0,03	0,01	0,02	0,04
– A plazo ⁽³⁾	0,05	0,04	0,02	0,06	0,64
• hasta 1 año	0,05	0,02	0,01	0,01	0,42
• más de 2 años	0,17	0,18	0,15	0,03	1,05
DEPÓSITOS DE SOCIEDADES NO FINANCIERAS					
– A la vista	0,08	0,07	0,01	0,03	0,11
– A plazo ⁽³⁾	0,37	0,38	0,01	0,45	1,60
• hasta 1 año	0,39	0,36	0,01	0,45	1,60
• más de 2 años	0,74	0,92	0,13	0,55	0,79

(1) TEDR: Tipo efectivo de definición restringida, que se diferencia de la TAE por no incluir comisiones.

(2) Hogares e ISFLSH (Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares).

(3) Tipo medio ponderado con respecto a los distintos productos según plazo. A 31 de diciembre.

(4) Desde mayo de 2010 se incluye el crédito concedido a través de tarjetas de crédito.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.



El cuadro adjunto resume los tipos de interés aplicados en nuevas operaciones a hogares y sociedades no financieras, evidenciando la importante subida registrada en 2022 sobre todo en la componente de préstamos y créditos, pero que no se traslada en la misma medida a las posiciones de ahorro, con una escasa remuneración (0-1%).

La importancia de la educación digital en la accesibilidad financiera

Por último, y para cerrar este balance de la actividad financiera, se recogen los resultados de un reciente informe¹ que señala que en las dos últimas décadas se ha extendido de forma notoria el grado de digitalización de las personas en su relación con las entidades financieras. Concretamente, el informe alude a la utilización de las tarjetas de crédito y de la banca online para acceder a los servicios financieros que demandan.

Los resultados se refieren al conjunto de los hogares españoles, pero serían en gran medida extrapolables al entorno de la CAPV y Navarra, siendo las características de las personas (edad, nivel educativo y renta) los aspectos determinantes en los patrones de comportamiento.

Concretamente, el informe concluye que la tenencia y uso de tarjetas bancarias se ha extendido de forma notoria, especialmente, entre los hogares de menor nivel educativo y renta, pero todavía se detecta un 20% de hogares que no dispone de las mismas o no las utiliza. Asimismo, confirma el incremento del uso de la banca online incluso entre los hogares con menor nivel educativo (utilización ocasional), pero señala una gran heterogeneidad según la edad del cabeza de familia e incluso una cierta ampliación de la brecha digital.

¹ "Heterogeneidad en el uso de los medios de pago y la banca online: un análisis a partir de la encuesta financiera de las familias (2002-2020)". Banco de España, marzo de 2023. Elaborado a partir de los resultados de la Encuesta Financiera a las Familias (EFF), cuya última edición corresponde al año 2020.

3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) registradas en el Estado cierra 2022 con un saldo de 331.966 millones de euros: esta cifra supone un descenso interanual del 7,2%, pero que se computa con respecto de un ejercicio de récord de la última década (2021, 357.581 millones de euros), por lo que 2022 es el segundo mejor ejercicio desde 2012, superando ampliamente la barrera de los 300.000 millones de euros.

En 2022 se inició el progresivo incremento de los tipos de interés de referencia (Euribor), que se ha trasladado hacia el coste de los productos crediticios pero no así en la remuneración de los depósitos, en un escenario de remuneración casi nula. El diferencial favorable en la remuneración ha sido uno de los atractivos de estos vehículos de inversión que puede recortarse con la mejora en la remuneración de los depósitos y, asimismo, de la inversión directa en Deuda Pública.

Por otra parte, el número de instituciones inscritas sigue a la baja (2.675, -29,9%), siendo el menor número de la última década y prácticamente la mitad de las instituciones que había en 2011 (5.460 instituciones). Este resultado confirma el redimensionamiento de la actividad y la progresión en la madurez de esta modalidad inversora y/o de ahorro, con un patrimonio medio de 124 millones de euros (en 2011, apenas era de 28,8 millones de euros).

El grueso del patrimonio de las IIC se corresponde con los Fondos de Inversión (311.466 millones de euros, 93,8%). Es además, la figura inversora con menor retroceso (-4,1%) frente a los registrados en las Sociedades de Inversión de Capital Variable (-44,3%) y las IIC de IIC de inversión libre (-11,1%). Estas dos figuras tienen un volumen patrimonial inferior (15.864 y 741 millones de euros, respectivamente), por lo que su peso en el conjunto de las IIC es muy limitado. Destaca el repunte de las IIC de inversión libre (+9,9%), cuyo patrimonio asciende hasta los 3.894 millones de euros, si bien su peso es marginal.

El descenso registrado en el número de instituciones (-29,9%) viene determinado por el retroceso de las Sociedades de Inversión de Capital Variable¹ (-52,1%) y las IIC de IIC de inversión libre (-20,0%), cuyo recorte no ha sido compensado por el dinamismo de los Fondos de Inversión (+2,2%) y de las IIC de inversión libre (+26,0%). Así, la mitad de las instituciones son Fondos de Inversión (1.484 entidades), seguido por las SICAV (1.091) y, en menor medida, las IIC de inversión libre (92) y las IIC de IIC de inversión libre (8).

¹ Como consecuencia del cambio normativo, articulado mediante la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, establece una participación mínima de 2.500 euros, conjuntamente con el requisito ya existente de un mínimo de 100 partícipes, para que los accionistas puedan continuar acogiéndose al régimen impositivo existente previamente, en el que tributaban un 1% en el impuesto de sociedades, de la misma forma que los fondos de inversión. Este cambio legislativo ha supuesto que más del 50% de las SIVAC se hayan dado de baja en el registro de la CNMV en 2022 y se prevé que este proceso de liquidación continúe en 2023 dado que el plazo establecido por la normativa para proceder a la cancelación registral de las SICAV finaliza el 30 de junio de 2023.



Con todo, el mayor patrimonio medio corresponde a los Fondos de Inversión (210 millones de euros), superando ampliamente los registros de las SICAV (14,5 millones de euros), de las IIC de inversión libre y de las IIC de IIC de inversión libre (42,3 y 92,7 millones de euros).

Cuadro nº 259 Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva financieras

Concepto	Patrimonio (M euros)		Nº Instituciones	
	2021	2022	2021	2022
Fondos de inversión (FI)	324.701	311.466	1.452	1.484
Sociedades de inversión (SICAV)	28.502	15.864	2.280	1.091
IIC de inversión libre ¹ (IICIL)	3.543	3.894	73	92
IIC de IIC de inversión libre ¹	834	741	10	8
Total	357.581	331.966	3.815	2.675

(1) Las IIC de inversión libre están formadas por dos tipos de vehículos según inviertan en activos de forma directa (IIC de inversión libre) o a través de otras IIC de inversión libre (IIC de IIC de inversión libre). Ambas figuras pueden constituirse en forma de fondos o sociedades.

Fuente: CNMV.

Distribución del patrimonio de los FIM y las SICAV

El cuadro adjunto detalla la composición del patrimonio de los Fondos de Inversión y las SICAV. Ambos vehículos de inversión comparten la relevancia de la cartera de inversiones financieras (93,5% y 77,8%), con un menor peso del segmento de tesorería (5,9% y 18,7%) y el saldo neto de deudores y acreedores (0,6% y 3,5%). La pérdida patrimonial registrada en 2022 (-4,1% y -44,3%) se debe, sobre todo, a la caída de valor de la cartera de inversiones (-2,8% y -52,0%), que no ha sido compensado por el repunte del saldo neto de deudores y acreedores (+34,1% y +86,6%) y la evolución dispar de la tesorería (-22,7% y +19,6%).

El detalle de la cartera de inversiones, que es el principal destino de la inversión de los Fondos de Inversión y las SICAV, muestra el repunte de la cartera interior de los FI (+7,4%), apoyado en el dinamismo de los valores representativos de deuda (+17,9%) y el grupo de otros (+35,7%) frente al recorte de la cartera exterior (-5,0%), condicionado por la pérdida patrimonial registrada en las instituciones de inversión colectiva (-21,7%) y los instrumentos de patrimonio (-10,7%). En relación a las SICAV, retrocede tanto la cartera interior (-26,7%) como la exterior (-56,0%), con una pérdida generalizada de los segmentos de inversión que integran cada cartera, destacando el recorte de los instrumentos de patrimonio (-49,8% y -49,6%, en la cartera interior y exterior, respectivamente).

En conjunto, se mantiene la tendencia de creciente relevancia del segmento internacional, que aporta el grueso de la cartera de inversiones tanto en los Fondos de Inversión (79,8%) como en las SICAV (79,1%), a diferencia de lo que ocurría hace una década (20,2% y 20,9%, respectivamente, en 2011).

Cuadro nº 260 Distribución del patrimonio de los Fondos y Sociedades de inversión

(M euros; valor efectivo)

Concepto	Fondos de inversión ⁽¹⁾			Sociedades de inversión		
	2021	2022	%Δ 22/21	2021	2022	%Δ 22/21
Patrimonio	324.701	311.466	-4,1	28.502	15.864	-44,3
Cartera inversiones financieras⁽²⁾	299.435	291.188	-2,8	25.730	12.350	-52,0
Cartera interior	54.717	58.740	7,4	3.525	2.584	-26,7
Valores representativos de deuda	35.648	42.044	17,9	734	774	5,3
Instrumentos de patrimonio	6.829	6.113	-10,5	1.634	820	-49,8
Instituciones de inversión colectiva	11.397	9.928	-12,9	1.067	950	-11,0
Depósitos en entidades de crédito	627	432	-31,2	19	1	-92,7
Derivados	169	159	-5,6	0	-1	90,4
Otros	47	64	35,7	71	39	-44,7
Cartera exterior	244.715	232.444	-5,0	22.203	9.764	-56,0
Valores representativos de deuda	95.132	110.174	15,8	2.684	1.807	-32,7
Instrumentos de patrimonio	46.255	41.321	-10,7	7.158	3.605	-49,6
Instituciones de inversión colectiva	103.090	80.593	-21,8	12.335	4.326	-64,9
Depósitos en entidades de crédito	0	0	-	0	0	4,0
Derivados	238	356	49,6	8	8	-4,7
Otros	1	0	-24,5	17	17	-0,3
Inversión dudosa, morosa - litigio	4	4	11,7	2	3	42,8
Tesorería	23.951	18.515	-22,7	2.476	2.963	19,6
Neto deudores/acreedores	1.315	1.763	34,1	295	551	86,6

(1): Excluidas las IIC de inversión libre (FIL y FIICIL). Los datos de compartimientos de propósito especial se incluyen en los totales aunque carecen de vocación. Por este motivo, la suma de las distintas vocaciones no coincide con los totales.

(2): Intereses incluidos en cada epígrafe.

Fuente: CNMV.

Tipología de los FIM

Los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM) se distribuyen en cinco grandes grupos según los productos financieros incluidos -monetario, de renta fija, de renta variable, otros fondos y fondos globales-, que se desglosan, a su vez, en dieciséis variantes en función de su orientación inversora. El cuadro adjunto detalla la evolución registrada para tres variables: número de fondos, número de partícipes y patrimonio.

La mayor parte son de renta variable (631 fondos) o de renta fija (462 fondos) y, en ambos casos, mejoran los registros de 2021 (+38 y +17 fondos) junto con el dinamismo registrado por los fondos globales (291 fondos; +28 fondos) frente a la estabilidad del segmento monetario (2 fondos) y el recorte del grupo de otros (298 fondos; -8 fondos). Por orientación inversora, destaca la componente internacional (516 fondos) en los fondos de renta variable frente al euro (292 fondos) en los fondos de renta fija. El número de partícipes¹ aumenta hasta los 16,1 millones (+1,9%), apoyado en el dinamismo de casi todos los segmentos salvo la renta fija (-3,2%) si bien se mantiene como la principal componente (6,6 millones de partícipes) seguido por la renta variable (5,7 millones).

¹ Cada partícipe se computa tantas veces como número de contratos mantenga.



Finalmente, el grueso del patrimonio de los FIM se distribuye entre los fondos de renta fija (131.170 millones de euros) y de renta variable (77.063 millones de euros), con un descenso interanual compartido (-2,7% y -12,1%, respectivamente), que explica, en gran medida, la pérdida del volumen patrimonial de los FIM (-4,1%).

Cuadro nº 261 Distribución de los Fondos de Inversión Mobiliaria^{1,2}, los partícipes y patrimonio según la composición de la cartera

Concepto	Nº Fondos		Nº Partícipes		Patrimonio (M €)	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Monetario ³	2	2	82.730	120.118	4.459	5.237
Renta fija euro ³	203	228	4.150.416	4.346.790	71.832	83.034
Renta fija internacional	61	63	1.242.950	1.072.364	12.132	10.290
Renta fija mixta euro	71	64	569.001	411.701	17.761	10.254
Renta fija mixta internacional	110	107	890.003	804.478	33.109	27.592
Renta variable mixta euro	31	29	51.993	24.521	1.824	933
Renta variable mixta internacional	161	177	669.353	672.197	26.317	23.315
Renta variable euro	94	86	778.138	836.711	8.280	7.226
Renta variable internacional	307	339	3.882.184	4.156.864	51.222	45.589
De gestión pasiva ³	88	93	505.514	596.475	12.500	15.935
Garantizado rendimiento fijo	43	49	77.430	141.717	2.347	5.455
Garantizado rendimiento variable	111	101	263.926	208.838	8.049	6.298
De garantía parcial	3	1	1.117	350	46	9
De retorno absoluto	61	54	659.411	658.722	7.231	6.582
Globales	263	291	1.989.428	2.067.594	67.591	63.717
Sin vocación	2	0	2.963	0	1	0
Total FIM	1.611	1.684	15.816.557	16.119.440	324.701	311.466

(1): Los datos de compartimientos de propósito especial se incluyen en los totales aunque carecen de vocación. Por este motivo, la suma de las distintas vocaciones no coincide con los totales.

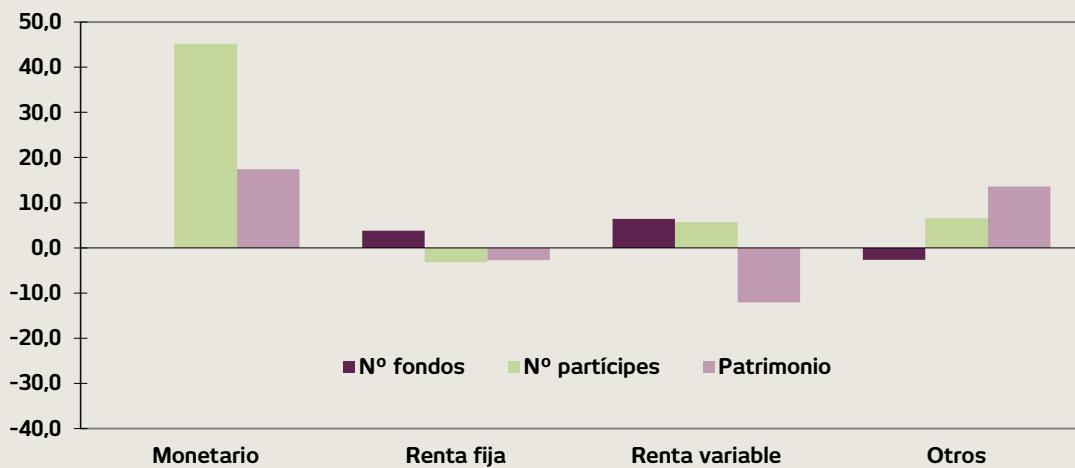
(2): Intereses incluidos en cada epígrafe.

(3): A partir del segundo trimestre de 2019, las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019. "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular; en la actualidad, sólo hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable". "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo e "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Fuente: CNMV.

Gráfico nº 50 Evolución interanual de las tres variables que caracterizan los cuatro grupos de Fondos de Inversión Mobiliaria

(tasa de variación interanual, 2022/2021)



Fuente: CNMV. Elaboración propia.



4. MERCADO BURSÁTIL

Los principales índices bursátiles mundiales cierran 2022 con importantes pérdidas en su capitalización, condicionados por un escenario de alta incertidumbre ligado sobre todo a los efectos del conflicto bélico y su impacto en la trayectoria alcista de los precios. Este escenario inflacionista y en niveles inusitados desde hace décadas ha justificado las subidas de los tipos¹ de interés de referencia y el ajuste a la baja de las previsiones de crecimiento económico y del empleo de las principales economías mundiales.

Así, tras un año (2021) de importante dinamismo en la actividad bursátil, la evolución de 2022 evidencia la sensibilidad de los mercados ante los malos augurios, las subidas de los tipos y, sobre todo, el fin de la liquidez de los bancos centrales. Todo ello ha interactuado y explica los retrocesos interanuales en los índices europeos, destacando el recorte del índice Dax-Xetra (-12,3%) y Eurostoxx 50 (-11,7%), seguido por el CAC francés (-9,5%) y el IBEX-35² (-5,6%) frente a la suave mejoría del FTSE británico (+0,9%).

Cuadro nº 262 Evolución de los principales índices bursátiles

Año	Ibex-35 (Madrid)	CAC-40 (París)	Dax-Xetra (Fráncfort)	FT-SE 100 (Londres)	Dow Jones (New York)	Nikkei (Tokio)	Eurostoxx 50	Nasdaq Composite	(puntos)
2019	9.549,2	5.978,1	13.249,0	7.542,4	28.538,4	23.656,6	3.745,2	8.972,6	
2020	8.073,7	5.551,4	13.718,8	6.460,5	30.606,5	27.444,2	3.552,6	12.888,3	
2021	8.713,8	7.153,0	15.884,9	7.384,5	36.338,3	28.791,7	4.298,4	15.645,0	
2022	8.229,1	6.473,8	13.923,6	7.451,7	33.147,3	26.094,5	3.793,6	10.466,5	
<i>Variación interanual (%)</i>									
2019	11,8	26,4	25,5	12,1	22,3	18,2	24,8	35,2	
2020	-15,5	-7,1	3,5	-14,3	7,2	16,0	-5,1	43,6	
2021	7,9	28,9	15,8	14,3	18,7	4,9	21,0	21,4	
2022	-5,6	-9,5	-12,3	0,9	-8,8	-9,4	-11,7	-33,1	

Nota: A 31 de diciembre.

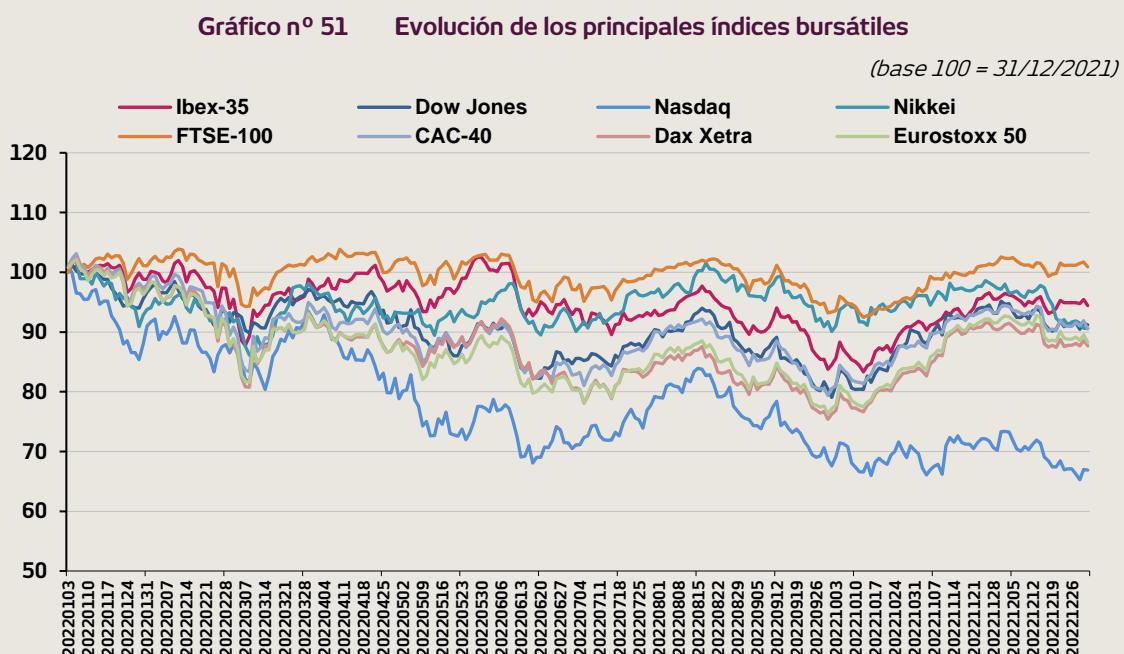
Fuente: Base de datos de Indicadores de Economía. Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Los mercados norteamericanos acumularon importantes pérdidas³, rompiendo con el dinamismo registrado -en máximos históricos y con revalorizaciones (incluso) en 2020-, destacando el recorte del índice Dow Jones (-8,8%) y, sobre todo, del Nasdaq Composite (-33,1%) -de carácter tecnológico-, que retrocede tras una trayectoria de crecimiento continuado durante los últimos doce años. Por último, el índice Nikkei de Japón se suma a esta tendencia generalizada de pérdida (-9,4%).

¹ La Reserva Federal realizó a lo largo de 2022 siete subidas en los tipos de interés, situándose al cierre del año en una horquilla del 4,25%-4,5%, y al inicio de 2023 ha vuelto a subir los tipos hasta una horquilla del 4,75%-5,0% (en marzo de 2023). El Banco Central Europeo también subió los tipos de interés en 2022 (cuatro subidas) hasta el 2,5% y al inicio de 2023 las sitúa en el 3,5% (marzo de 2023).

² El menor retroceso del índice español se debe al mejor desempeño del sector bancario (principal beneficiario de las subidas de tipos de interés) y de los sectores energético y de *utilities*.

³ Ligado principalmente a una política monetaria más agresiva de la Fed para paliar la inflación.



Fuente: Base de datos de Indicadores de Economía. Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Todos los índices bursátiles considerados comparten la misma trayectoria a lo largo de 2022, mostrando el impacto de los acontecimientos producidos como fue el inicio de la guerra entre Rusia y Ucrania (en febrero), que deterioró la actividad de los mercados bursátiles, seguido de una cierta recuperación que se truncó con las sucesivas subidas de los tipos de interés aplicadas por los organismos monetarios para paliar la escalada inflacionista y, un cierre de año, de cierta mejoría, apoyado en el dinamismo de las economías mundiales -que mejoraron los peores pronósticos con respecto del crecimiento económico estimado para 2022- junto con las expectativas de una cierta desaceleración¹ en las subidas que se venían aplicando en los tipos de interés.

La excepción es Nasdaq Composite, con un perfil continuado de pérdida² que sitúa el índice al cierre de 2022 en el menor nivel de los últimos años. A los elementos compartidos hay que sumarle algunos específicos como las noticias ligadas al incumplimiento de las previsiones de crecimiento sectorial, los despidos laborales en empresas insignia y la opinión generalizada del fin de una era (a lo que habría contribuido aún más si cabe la quiebra de Silicon Valley Bank), factores que explican este peor desempeño del índice.

¹ La Fed realizó, entre junio y noviembre de 2022, cuatro subidas de 75 puntos básicos en los tipos de interés y las últimas subidas aplicadas han sido de 50 puntos (diciembre) y de 25 puntos básicos (febrero y marzo de 2023). Asimismo, el Banco Central Europeo realizó dos subidas de 75 puntos básicos (en septiembre y noviembre) y las últimas subidas aplicadas han sido de 50 puntos básicos (entre diciembre de 2022 y marzo de 2023).

² Condicionado, además, por la normalización de algunos hábitos (teletrabajo, videoconferencias, contenidos digitales...) que se habían modificado durante la pandemia.



4.1 VISIÓN GENERAL

Mercados primarios o de emisión

Centrando la atención en el mercado estatal, el volumen de emisiones netas y ofertas públicas de venta (OPV) efectuadas en 2022 ha sido de 36.603 millones de euros, cifra claramente inferior a la registrada en el bienio 2020-2021 -que superó los 100.000 millones de euros- pero que es similar al volumen emitido en 2018 (31.135 millones de euros) e inferior al nivel de 2019 (54.795 millones de euros).

La elevada incertidumbre deterioró de forma significativa la actividad en los mercados primarios de renta variable tanto en España como a nivel internacional, con retrocesos en los valores distintos de acciones (-46.379 millones de euros) y en las acciones cotizadas y no cotizadas (-22.552 millones de euros), que cierran el ejercicio en negativo.

Concretamente, retrocede el volumen negociado en valores distintos de acciones ligados con las instituciones financieras (-39.977 millones de euros) y sociedades no financieras (-19.787 millones de euros) mientras que aumenta el saldo relativo a las Administraciones Públicas (+13.385 millones de euros) apoyado en el dinamismo de la Administración Central. Por otra parte, retroceden las acciones cotizadas y no cotizadas debido al segmento de ampliaciones de capital (-21.297 millones de euros) frente a un menor recorte en las ofertas públicas de venta (-1.255 millones de euros).

Cuadro nº 263 Valores distintos de acciones, excepto derivados financieros. Acciones y participaciones en fondos de inversión. Emisiones netas y ofertas públicas de venta

Concepto	2020	2021	2022	(M euros)	
				Variación interanual 21/20	22/21
Valores distintos de acciones^(*)	135.512	91.136	44.757	-44.376	-46.379
– Instituciones financieras	27.011	12.694	-27.283	-14.317	-39.977
Instituciones financieras monetarias	17.996	30.831	-11.048	12.835	-41.879
Otros intermediarios financieros	9.015	-18.137	-16.235	-27.152	1.902
– Administraciones Públicas	97.607	64.904	78.289	-32.703	13.385
Administración central	100.367	61.199	79.342	-39.168	18.143
Comunidades autónomas	-2.760	3.905	-832	6.665	-4.737
Corporaciones locales	0	-200	-221	-200	-21
– Sociedades no financieras	10.894	13.538	-6.249	2.644	-19.787
Acciones cotizadas y no cotizadas	5.506	14.398	-8.154	8.892	-22.552
– Ampliaciones de capital. Aportación de fondos	4.538	12.675	-8.622	8.137	-21.297
Instituciones financieras	989	7.318	-3.962	6.329	-11.280
Sociedades no financieras	3.586	6.760	-4.728	3.174	-11.488
– Ofertas públicas de venta	968	1.723	468	755	-1.255
Total Emisiones Netas y oferta pública de venta	141.018	105.534	36.603	-35.484	-68.931

(*): Excepto derivados financieros. Valores nominales.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Mercados secundarios: Bolsas

El mercado secundario de renta variable también retrocede, pero en menor medida que el mercado primario de renta variable. Así, cierra 2022 con un volumen de 362.602 millones de acciones negociadas, con un recorte interanual del 4,1%, compartido con el obtenido a través de la operativa gestionada en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE) frente a la estabilidad del resto de las operativas, que tienen un peso marginal.

El retroceso registrado en el mercado secundario de acciones viene determinado por el sector eléctrico (-8,8%) y resto de actividades (-16,6%) mientras que aumenta el volumen negociado en el sector de la banca (+10,1%), construcción (+5,0%) y comunicación (+32,2%), cuyo desempeño conjunto no compensa el deterioro global de la actividad.

El grueso del volumen negociado se corresponde con el sector bancario (27,2%) y resto de actividades (40,2%), seguido por las eléctricas (16,4%), comunicación (10,4%) y el sector de la construcción (5,7%). Esta distribución se mantiene relativamente estable, si bien, aumenta ligeramente la contribución del sector eléctrico y resto de actividades.

Cuadro nº 264 Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados (acciones)

Títulos	2020	2021	2022	(M euros) %Δ 22/21
Acciones (Sist. Interconexión Bursátil, SIBE)	429.358	377.661	362.122	-4,1
Bancos	98.390	89.661	98.736	10,1
Eléctricas	79.190	65.043	59.325	-8,8
Construcción	26.595	19.662	20.639	5,0
Comunicación	49.846	28.448	37.600	32,2
Resto	175.337	174.848	145.821	-16,6
Resto Acciones (Cont. Sist. Corros)	480	480	480	0,0
Bolsa de Madrid	360	360	360	0,0
Bolsa de Barcelona	120	120	120	0,0
Bolsa de Bilbao	0	0	0	0,0
Bolsa de Valencia	0	0	0	0,0
Total acciones	425.170	378.141	362.602	-4,1

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Por otra parte, la volatilidad del mercado bursátil español ha aumentado ligeramente con respecto de 2021, con un promedio anual del 21,3% frente al 17,4% en 2021, de acuerdo con el índice VIBEX¹. Concretamente, la volatilidad implícita arrancó el año en el 19%, pero repuntó en febrero y marzo como consecuencia de la incertidumbre generada por el inicio de la guerra en Ucrania, si bien, entre abril y septiembre, retornó a unos niveles más normalizados y a lo largo de noviembre y diciembre mantuvo una tendencia de claro descenso hasta situarse, al cierre de 2022, en niveles inferiores al 17%.

¹ Índice que mide la volatilidad implícita cotizada en el mercado bursátil español utilizando las opciones sobre el índice IBEX-35 negociadas en el MEFF, con un horizonte temporal constante de 30 días.



Gráfico nº 52 Índice de volatilidad VIBEX*



(*): El índice VIBEX® refleja la evolución de la volatilidad implícita cotizada en las opciones sobre IBEX 35® en el mercado MEFF, con un horizonte temporal constante de 30 días.

Fuente: Bolsas y Mercados Españoles (BME).

Mercados secundarios: Renta Fija

La evolución del mercado estatal de renta fija muestra un retroceso interanual del volumen negociado en deuda pública (-12,0%), que se cifra en 79.075 millones de euros. Este ajuste es compartido por los tres segmentos de actividad, destacando el recorte registrado en bonos y obligaciones segregados (-41,9%) y no segregados (-5,1%) junto con el retroceso de las Letras del Tesoro (-37,4%). Así, la actividad del mercado secundario de renta fija retorna a niveles similares a los registrados en 2019 (78.999 millones de euros), con una estructura en la que destacan los bonos y obligaciones no segregados (85,7% del total), seguido por las Letras del Tesoro (10,7%) y los bonos y obligaciones segregados (3,6%).

Cuadro nº 265 Volúmenes negociados en el mercado secundario de renta fija pública: deuda del Estado⁽¹⁾

Concepto	2020	2021	2022	%Δ 22/21
Sistema CADE- Sistema ARCO⁽²⁾	80.036	89.851	79.075	-12,0
– Bonos y obligaciones no segregados	67.276	71.441	67.766	-5,1
– Bonos y obligaciones segregados	3.877	4.872	2.830	-41,9
– Letras del Tesoro	8.884	13.539	8.480	-37,4

(1): Promedio de cifras diarias de negociación de operaciones simples al contado, a plazo y repos. En 2017, por cambio regulatorio, los mercados de renta fija privada dejan de publicar datos del grueso de la negociación (compraventas directas entre usuarios del sistema).

(2): En 2017, el antiguo sistema de la Central de Anotaciones del Banco de España (CADE) pasa a ser gestionado por el Grupo Bolsas y Mercados Españoles, con la denominación ARCO y se homologa al sistema europeo T2S.

Fuente: Estadísticas mensuales del Tesoro Público. Ministerio de Economía y Empresa.

El mercado español de derivados (MEFF) registró un volumen de 32,1 millones de contratos, cifra similar a la obtenida en 2021 (-0,2%) ligado al dinamismo de las opciones financieras (+5,0%) que compensó el retroceso de los futuros financieros (-5,1%). No obstante, destaca el incremento registrado en la negociación de Futuros sobre el IBEX -35 (+3,5%) y en las opciones sobre acciones individuales (+6,6%).

Cuadro nº 266 Mercado Español de Futuros Financieros y Opciones Financieras*

Concepto	2020	2021	2022	(miles de contratos) %Δ 22/21
Total futuros financieros	16.874	16.607	15.759	-5,1
– Futuros s/ Índices (IBEX)	5.906	5.261	5.446	3,5
– Futuros s/ Acciones	10.968	11.346	10.314	-9,1
Total opciones financieras	21.830	15.555	16.337	5,0
– Opciones s/ Índices (IBEX)	2.437	1.489	1.344	-9,7
– Opciones s/ Acciones	19.393	14.066	14.993	6,6
Total MEFF	38.704	32.162	32.097	-0,2

(*): Operaciones realizadas.

Fuente: BME (Bolsas y Mercados Españoles).

4.2 BOLSA DE BILBAO

El índice general de la Bolsa de Bilbao cierra 2022 en 1.310,47 puntos, siendo esta cifra ligeramente inferior (-6,2%) a la registrada en 2021 (1.397,35 puntos) en consonancia con la trayectoria de pérdida de rentabilidad apuntada por los principales índices bursátiles mundiales. En la última jornada del año el valor del índice osciló entre el mínimo de 1.309,51 y el máximo de 1.321,07 puntos y señalar que, pese al recorte interanual registrado, el selectivo bilbaíno superó el dato de cierre de 2020 (1.291,18 puntos).

Cuadro nº 267 Índice General de la Bolsa de Bilbao. Valores último, máximo y mínimo

Año	Último	Máximo	Mínimo
2016	1.489,50	1.542,97	1.283,77
2017	1.577,50	1.748,99	1.479,05
2018	1.330,08	1.337,44	1.323,12
2019	1.485,36	1.488,93	1.481,62
2020	1.291,18	1.298,11	1.290,87
2021	1.397,35	1.399,37	1.390,08
2022	1.310,47	1.321,07	1.309,51

Nota: Base 2000, correspondiente al 31 de diciembre de 1999.

Fuente: Bolsa de Bilbao.

La evolución mensual muestra el ligero deterioro del índice bursátil a lo largo de 2022, registrando en septiembre el menor valor del índice (1.177,90 puntos), si bien, mejoró ligeramente en la última parte del año pero sin alcanzar el mayor registro obtenido en mayo, que superó los 1.400 puntos (1.401,14 puntos).

Gráfico nº 53 Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao

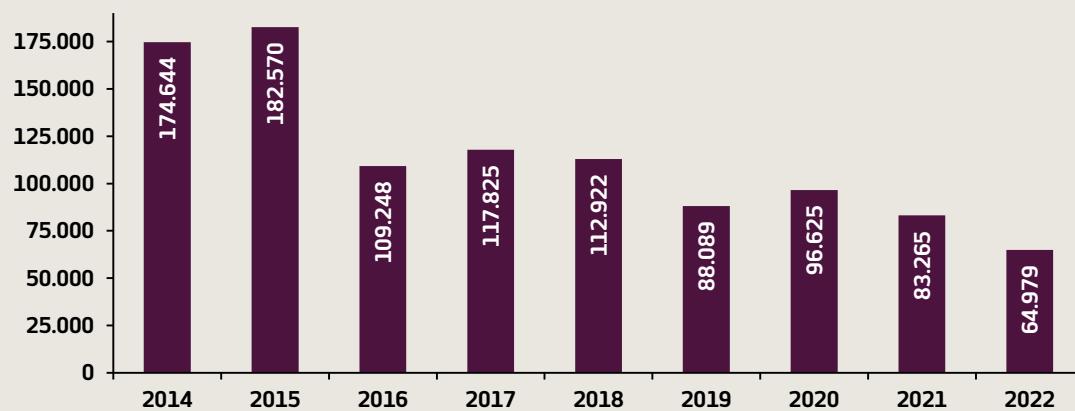


Fuente: Bolsa de Bilbao.

Por otra parte, el volumen de contratación registrado en acciones a través del sistema de interconexión bursátil en el parqué bilbaíno muestra un importante retroceso interanual (-22,0%), situándose en el nivel más bajo de los últimos años, con 64.979 millones de euros. De esta forma, consolida una trayectoria claramente a la baja y encadena cuatro ejercicios con un volumen de contratación inferior a los 100.000 millones de euros (2019-2022). Así, la actividad registrada en 2022 es solo una tercera parte de la alcanzada en 2015 (182.570 millones de euros), momento a partir del cual retrocedió significativamente el volumen de contratación en acciones (SIBE) realizado en la Bolsa de Bilbao.

Gráfico nº 54 Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos*

(M euros)



(*): Compras + ventas.

Fuente: Bolsa de Bilbao.