

Comunidad Autónoma del País Vasco

MEMORIA

Socioeconómica 2012



Consejo Económico
y Social Vasco
Euzkadiko Ekonomia eta Gizarte
Arazoakaren Batzarria



SEGUNDO AVANCE

Entorno económico exterior

Coyuntura económica de la CAPV

Precios, costes y rentas

Estructura Productiva e innovación en la CAPV

Junio 2013

INDICE

1. PRESENTACIÓN.....	2
2. ENTORNO ECONÓMICO EXTERIOR	7
2.1. PRINCIPALES FACTORES ECONÓMICOS	7
2.2. EVOLUCIÓN ECONÓMICA POR ÁREAS	8
2.3. UNIÓN EUROPEA. ZONA EURO	11
2.4. ECONOMÍA ESPAÑOLA	14
2.5. COMUNIDADES AUTÓNOMAS	19
3. COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CAPV	20
3.1. EVOLUCIÓN GENERAL	20
3.2. DEMANDA INTERNA	23
3.3. DEMANDA EXTERNA	23
3.4. INVERSIÓN EXTRANJERA	29
4. PRECIOS, COSTES Y RENTAS	35
4.1. PRECIOS DE LOS BIENES Y SERVICIOS DE CONSUMO	35
4.2. COSTES.....	37
4.3. RENTAS	41
5. ESTRUCTURA PRODUCTIVA E INNOVACIÓN EN LA CAPV	45
5.1. ESTRUCTURA Y DEMOGRAFÍA EMPRESARIAL	45
5.2. SECTOR AGRARIO Y PESQUERO	50
5.3. INDUSTRIA	52
5.4. CONSTRUCCIÓN	58
5.5. SERVICIOS	60
6. CONSIDERACIONES	72

1. PRESENTACIÓN

A continuación se presenta el segundo Avance de la Memoria Socioeconómica de la CAPV que elabora el Consejo Económico y Social Vasco, correspondiente al año 2012, al objeto de mostrar a la sociedad una radiografía de nuestra Comunidad fundamentada en datos oficiales y consensuada por los agentes económicos y sociales que lo integran, en entregas parciales del informe anual.

Este Segundo Avance muestra la situación económica de la CAPV y su contexto exterior y recoge los capítulos relativos a “Entorno económico Exterior”, “Coyuntura económica de la CAPV”, “Precios, costes y rentas” y “Estructura Productiva”.

En primer lugar, el PIB mundial ponderado según la paridad del poder adquisitivo aumentó, según estimaciones del FMI, un 3,2% frente al 4% del periodo anterior. Las economías avanzadas registraron un crecimiento del 1,2%, donde el PIB de los EEUU creció un 2,2%; el de Japón un 2% y la zona euro decreció un 0,6%.

Por su parte, las economías emergentes y en desarrollo, crecieron a una tasa que ronda el 5,1% frente al crecimiento del 6,4% un año antes. Brasil registró un escaso crecimiento del 0,9% frente al 2,7% del periodo anterior, y China e India, crecieron un 7,8% y un 4%, respectivamente, frente al 9,3% y al 7,7% del año 2011.

En consonancia con la evolución de la actividad económica, el crecimiento del comercio mundial, en términos reales, se debilitó con respecto al año anterior, registrando una tasa de variación del 2,5% frente al 6%.

Por lo que respecta a la evolución de los precios, entre 2011 y 2012, el precio medio del barril Brent se incrementó un 0,8%, de 111,7 a 112,6 \$/barril. Por su parte, los precios de las materias primas no energéticas, experimentaron variaciones opuestas, mientras los de los alimentos se incrementaron respecto al año 2011, los de los productos industriales, tanto metálicos como no metálicos, disminuyeron.

En este contexto, el tipo de intervención a un día de la zona euro se mantuvo hasta julio de 2012 como cerró el año 2011, en el 1%. En ese mes, el Banco Central Europeo lo disminuyó al 0,75%; cerrando el año con la misma ratio. Por su parte, la Reserva Federal estadounidense y el Banco de Japón volvieron a mantener sus tipos de intervención, en 2012, tal y como cerraron en el año 2011, el primero en el 0,25%; y el segundo en el 0,1%.

PRINCIPALES INDICADORES						
	2011		2012			
Tasa de variación del comercio mundial	6,0		2,5			
Tasa de variación del PIB mundial (real)	4,0		3,2			
	CAPV		UE27		ESTADO	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
PIB per cápita (1)	-	-	100	100	99	98
Variación del PIB (real)	+0,5	-1,2	1,6	-0,3	0,4	-1,4
Productividad	1,3	1,4	1,3	0,1	2,0	2,9
	CAPV		EUROZONA		ESTADO	
	2011	2012	2011	2011	2012	2011
Variación real del consumo final privado	0,3	-1,0	0,1	-1,2	-0,8	-2,2
Variación real de la FBCF	-1,8	-5,4	1,6	-3,9	-5,3	-9,1
Variación real de las exportaciones	5,5	-5,2	6,5	2,9	7,6	3,1
Variación real de las importaciones	4,0	-6,4	4,4	-0,9	-0,9	-5,0

(1) En PPS, UE27=100
Fuente: EUSTAT, INE, EUROSTAT

Los tipos de interés del mercado monetario de la zona euro, disminuyeron en todos los plazos. El Euribor a un mes se situó en el primer trimestre del año en el 0,64% y culminó el cuarto con un 0,11%, el Euribor a tres meses pasó de un 1,04% a un 0,2% entre el primer y el cuarto trimestre; y el Euribor a un año comenzó con un 1,67% y acabó con un 0,6%.

En relación a los mercados cambiarios y bursátiles, se tiene que en el mercado de divisas, el tipo de cambio real efectivo del dólar de EE.UU. ganó terreno, y en consecuencia, el euro se depreció ligeramente. La divisa europea se depreció también respecto a la libra esterlina y respecto al yen. Por lo que respecta a los mercados bursátiles mundiales, en España, el IBEX 35

sufrió una caída interanual (diciembre 2012 respecto diciembre de 2011) del 4,6% frente al -13,1% del año anterior, el Nikkei subió un 22,9% frente al -17,3% de 2011, el Dow Jones avanzó un 7,2% frente al 5,5% de 2011; y el Euro Stoxx amplio creció un 15,5% frente al descenso del 18% del año anterior.

Circunscribiéndonos a la UE y más en concreto a la eurozona, en términos interanuales, la tasa de variación real del PIB en 2012 fue del -0,5% frente al crecimiento del 1,5% del año anterior.

Desde una perspectiva sectorial, todos los componentes experimentan un retroceso que en el caso de la industria y la agricultura hace que sus tasas de variación se tornen negativas (la construcción ya registró una tasa de variación negativa en el 2011 y su caída se agudiza a lo largo de 2012). Particularmente llamativo es el cambio de tendencia observado en la industria que pasa de registrar una tasa de variación positiva del 3,4% en 2011 a una negativa del -1,3% en 2012. Por lo que respecta al sector servicios, en el caso concreto de los servicios de mercado, si bien su tasa de variación anual media es positiva (0,1%), su perfil trimestral muestra una clara desaceleración que lleva a registrar incluso tasas de variación negativas en los dos últimos trimestres: -0,1% y -0,2%, respectivamente.

En relación a la UE, según EUROSTAT, la tasa de variación del PIB en términos reales en la UE27 se sitúa en el año 2012 en el -0,3%. Las tasas de crecimiento más elevadas se dan en Letonia (5,6%), Lituania (3,6%), Estonia (3,2%), Eslovaquia (2%) y Polonia (1,9%). Con tasas más moderadas se tienen: Irlanda (0,9%), Suecia, Austria, Malta y Bulgaria (los cuatro con 0,8%), Rumanía y Alemania (ambos con 0,7%), y Reino Unido y Luxemburgo (ambos con 0,3%). Francia tiene una tasa de variación nula y el resto de Estados registran tasas negativas.

La tasa de paro supera los dos dígitos en varios Estados. En concreto, con tasas entre el 10% y el 12% se tienen: Polonia, Estonia, Francia, Italia, Hungría y Chipre. Entre el 12% y el 15%: Bulgaria, Lituania, Eslovaquia, Irlanda y Letonia. Y por encima del 15%, siendo las tasas de paro más elevadas de la UE27, se encuentran Portugal (15,9%), Grecia (24,3%) y España (25%). Por el contrario, las tasas más reducidas se observan en: Austria (4,3%), Luxemburgo (5,1%), Holanda (5,3%) y Alemania (5,5%).

Centrándonos en la economía española, según el INE, el año 2012 se cierra con un decremento medio anual del PIB real del 1,4%, frente al crecimiento del 0,4% experimentado un año antes.

Esta evolución es el resultado de una mayor detración de la demanda nacional al crecimiento interanual del PIB. Así, mientras la demanda nacional detrae 3,9 puntos porcentuales al crecimiento interanual del PIB en 2012, la demanda externa aporta 2,5 puntos porcentuales.

Desde la perspectiva de la demanda, la mayor debilidad de la demanda interna se explica, en términos interanuales, por el perfil más contractivo de todos sus componentes. El consumo público prolonga la tendencia contractiva: del -0,5% al -3,7%, entre 2011 y 2012. El gasto en consumo final de los hogares anotó un descenso del 2,5% frente al -0,8% del año 2011. Entre los principales factores explicativos del comportamiento del consumo privado se encuentran la mayor destrucción de empleo, la reducción de la renta disponible de las familias, además de la reversión de la anticipación de las compras debido al incremento de los tipos del IVA que entró en vigor el 1 de septiembre. La formación bruta de capital fijo (FBCF) intensificó su contracción, del -5,3% al -9,1%, como consecuencia del mayor retroceso de su principal componente, la construcción y de la flexión a la baja de los bienes de equipo y activos cultivados y de los activos fijos inmateriales.

Por su parte, tal y como hemos mencionado, la aportación de la demanda exterior al crecimiento del PIB fue positiva (2,5 puntos). Mientras las exportaciones experimentan, entre 2011 y 2012, un crecimiento interanual medio del 3% (inferior al 7,6% del año anterior), las importaciones decrecen aún más que en el año anterior (-5% frente a -0,9%).

Desde el lado de la oferta, el descenso interanual del PIB de 2012 se reflejó en la actividad de todas las ramas productivas, excepto en el sector primario, cuyo valor añadido bruto (VAB) aumentó un 2,2%, seis puntos porcentuales menos que en el año precedente. El VAB de la industria retrocedió un 2,9% cuando en el año anterior se incrementó un 2,7%, la construcción anotó un descenso del 8,1% (-5,9% en el periodo precedente); y el sector servicios registra una tasa del -0,4%, tras el avance del 1,4% del año anterior.

Esta contracción de la actividad ha venido marcada además por un perfil descendente a lo largo del año, que ha profundizado los valores negativos trimestre a trimestre en todos los componentes de la demanda interna y ha venido acompañada de una aceleración en el proceso de destrucción de empleo. Así, si en 2011 el total de puestos de trabajo (ocupados a tiempo completo) disminuyó un 1,7%; en 2012 se contabiliza una disminución del 4,4%. El descenso de los asalariados fue del 5,1% frente al 1,5% un año antes. Por su parte, la Encuesta de Población Activa (EPA) del INE pone de manifiesto que la tasa de paro (mayores de 16 años) aumenta del 21,6% al 25%. Las Comunidades Autónomas con tasas más bajas son la CAPV con un 15%, Navarra con un 16,4%, Cantabria con un 17,9%, Aragón con un 18,7% y Madrid con un 19,2%. Por encima de la media estatal están Ceuta (38,8%), Andalucía (34,7%), Canarias (33,3%), Extremadura (33,1%), Melilla (28,9%), Castilla-La Mancha (28,6%), Murcia (28%) y Comunidad Valenciana (27,8%).

En consonancia con la aportación positiva del sector exterior, la economía española mejora su situación financiera frente al Resto del Mundo. La necesidad de financiación (déficit) de la economía pasa del 3,2% del PIB en 2011 al 0,2% en 2012 lo que supone 2.365 millones de euros, 31.578 millones menos que el pasado año.

Pasando ahora a considerar la evolución de la economía de la CAPV, según datos de EUSTAT de febrero de 2013, el PIB registró, en el año 2012, un decremento interanual, en términos reales, del 1,2%, frente al incremento del 0,5% del año precedente; y su PIB en términos corrientes alcanza los 66.223 millones de euros.

El estudio desde el lado de la demanda, muestra una contracción real de la demanda interna muy superior a la del periodo anterior (-2,2% frente al -0,3%), frente a una caída interanual del PIB del 1,2%, lo que evidencia una aportación positiva del saldo exterior, concretamente de un punto porcentual, aun cuando se producen descensos en los niveles tanto de las exportaciones (-5,2%) como de las importaciones (-6,4%).

Los datos de comercio exterior de bienes con el extranjero que ofrece la Estadística de Comercio

Exterior basada en los Registros de Aduanas señalan un decremento del valor corriente de las exportaciones de un 0,9% en 2012, con un incremento de las energéticas de un 10,8% y un descenso de las no energéticas (que suponen el 90% del total) del 2,1%. Por su parte, las importaciones totales decrecieron un 10,4%, donde el valor de las importaciones energéticas, el 35% del total, decrece un 10,2% y las no energéticas un 10,5%.

PRINCIPALES INDICADORES. CAPV		
	2008	2012
Número de establecimientos	203.911	184.471
Total empleo de tales establecimientos (Fuente: DIRAE)	942.479	873.121
Empleo medio	5,1	5,3
VAB industria/PIB (miles euros)	24,5	22,0
VAB construcción/PIB (miles euros)	9,2	7,1
VAB servicios/PIB (miles euros)	56,5	61,6

Fuente: EUSTAT

El análisis por grupos arancelarios de las exportaciones no energéticas de la CAPV pone de manifiesto que vuelven a destacar, en primer lugar, los bienes de equipo, que suponen el 42,3% del total exportado (repartido entre máquinas y aparatos, 4.241,4 millones de euros y material de transporte, 4.337,6 millones de euros). Su exportación decrece un 2%, por el descenso en la exportación de material de transporte (-7,7%), ya que la de máquinas y aparatos crece (+4,6%). En segundo lugar sobresale la exportación de metales comunes y sus manufacturas, que suponen el 25% del total. Su exportación desciende un 7,4%. En tercer lugar destaca la exportación de plásticos y caucho que supone el 8,4% del total, y cuya tasa de variación es positiva (1,9%). Por el lado de las importaciones no energéticas, destacan los metales y sus manufacturas que suponen el 21,2% de las importaciones totales, y que decrecen un 16,6%, y en segundo lugar, los bienes de equipo que suponen el 19,2% de las importaciones totales, y que disminuyen un 2,7%, debido a la disminución en la importación tanto de máquinas y aparatos (-2,9%) como de material de transporte (-2%).

Distinguiendo entre bienes y productos energéticos y no energéticos se deduce que el saldo energético es deficitario (-3.384,7 millones de euros). Por el contrario, el de los productos no energéticos registra superávit, 8.179,0 millones de euros, que representa el 12,4% del PIB, ratio 1,3 puntos porcentuales superior al del año anterior, 11,1%.

Según las áreas geográficas de destino de las exportaciones no energéticas de la CAPV, las dirigidas a la OCDE (y dentro de este ámbito a la UE15) vuelven a ser las más importantes, suponen el 77,2% del total, aunque presentan una tasa de decremento del 2,4%. Especialmente destacables son las exportaciones hacia Francia, Alemania, Reino Unido e Italia que suponen el 77% de las exportaciones de la CAPV hacia la UE15. Respecto a las importaciones, la mayor parte de las mismas proceden de la OCDE y en concreto, de los países de la UE15, fundamentalmente Alemania, Francia e Italia que suponen el 54,3% del total de las importaciones de la OCDE, y en menor medida, Reino Unido, Bélgica y Portugal.

Por el lado de la oferta, entre 2011 y 2012, destaca el descenso de la construcción, con una reducción del 6,3%, continuando su tendencia decreciente. La industria y energía, que en el año anterior mostró una tasa de variación positiva (+2%), desciende su actividad un 2,4%, determinada, principalmente, por la contracción de la industria manufacturera (-2,1%). A destacar también el perfil de creciente deterioro que ha mostrado la actividad industrial a lo largo de los cuatro trimestres del año. El sector servicios también ha descendido su nivel de actividad en un 0,3%.

La evolución del PIB en precios corrientes muestra que el sector industria y energía ha pasado de suponer un 24,5% del PIB en 2008 a un 22% en 2012. La construcción, de un 9,2% a un 7,1%; y los servicios de un 56,5% a un 61,6%.

Los últimos datos del Directorio de Actividades Económicas (DIRAE) de EUSTAT, relativos a 2012, contabilizan un total de 184.471 establecimientos correspondientes a 165.517 empresas activas en la CAPV (excluidas las del sector primario). En consecuencia, entre 2008 y 2012, el número de empresas (fábricas, comercios, oficinas,...) ha disminuido, en la CAPV, un 10,2% (18.773 empresas menos), con un descenso del empleo del 7,4% (-69.358), de forma que el tamaño medio pasa de 5,1 a 5,3 empleos por empresa.

Por lo que respecta a la productividad, su crecimiento en términos reales, en 2012, en la CAPV (1,4%) es superior al registrado en el conjunto de la Unión Europea (tanto en la UE27 como en la zona euro:

0,1%). Por su parte, en el Estado alcanza una tasa real muy superior, del +3% según datos provisionales.

Por su parte, los CLU corrientes de nuestra economía disminuyen (-0,7%, misma ratio que en 2011), disminuyendo en la industria (-0,9%) y en la construcción (-9,2%), mientras en los servicios se incrementan un 0,5%. En la Unión Europea, los CLU nominales calculados a partir de la remuneración de los asalariados por puesto de trabajo se incrementan un 2,9% en 2012 (UE27) y un 1,6% en la zona euro.

Por lo que respecta a la inflación, en la CAPV, la tasa media anual se sitúa en 2012 en el 2,3%, 8 décimas por debajo del dato de 2011. Sin embargo, la inflación interanual de diciembre es el 2,7%, 3 décimas más que en el año anterior.

Según datos del Registro de Inversiones Exteriores del Ministerio de Economía y Competitividad, la inversión extranjera en la CAPV ha disminuido entre 2011 y 2012, descontando las empresas de tenencia de valores extranjeros (ETVE), un 17,3%. En total, la CAPV ha recibido, 433.802 millones de euros. Sin embargo, la proporción que supone la CAPV sobre el total estatal aumenta del 2,2% de 2011 al 3,2% en 2012. Así, en el año 2012 la CAPV ocupa la tercera posición en volumen de inversiones, por detrás de Madrid que recibe 8.727,8 millones de euros descontadas las ETVE y Cataluña que recibe 2.603 millones de euros. En el año 2011, la CAPV ocupó también la tercera posición en volumen de inversiones, tras Madrid y Cataluña. Desde un punto de vista sectorial son especialmente destacables por su peso sobre el total, las realizadas en el sector de Información y comunicaciones, Industria química y transformación de caucho y plásticos, Actividades administrativas y servicios auxiliares y Actividades sanitarias y de servicios sociales. Desde un punto de vista territorial, el país de residencia del titular último de la inversión se localiza, en el 96,7% de los casos, en un país de la OCDE, y en un 74,4% de la UE15 (en total 322,6 millones de euros). Especialmente destacable es incremento de las inversiones procedentes de Brasil, India y Nueva Zelanda, que representan, en 2012, respectivamente, el 1,9%, el 10,4% y el 13% de las inversiones extranjeras en la CAPV.

La inversión vasca en el extranjero, descontando las ETVE, ha decrecido, entre 2011 y 2012 un 94,5%, de

5.321 a 5.291 millones de euros. La CAPV ocupa la cuarta posición en el ranking de CCAA por su inversión en el extranjero, superada por Madrid con 6.916 millones de euros, Cantabria con 1.593 y Cataluña con 1.240. Sectorialmente y dejando a un lado las Actividades financieras y de seguros y las de Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado que suponen, respectivamente, el 59,2% y el 20,7% de la inversión externa de la CAPV y el 11,3% y 7,9% de la realizada por el Estado en el exterior en tal sector, destacan: Construcción, Otras manufacturas, y Comercio al por mayor, al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas. Por países, los principales destinos de la inversión de la CAPV han sido, en este año 2012, en la UE15: Portugal (50 millones de euros), Alemania (39,7 miles de euros) y Francia (30 millones). Y fuera de la zona euro: México (42,6 miles de euros), Corea del Sur (10,1 miles de euros), China (9,4 millones) y Brasil (7,1).

2. ENTORNO ECONÓMICO EXTERIOR

2.1. PRINCIPALES FACTORES ECONÓMICOS

Tras la desaceleración de la actividad económica del primer semestre de 2012, que se manifestó, principalmente, en la disminución de la producción industrial y en el comercio internacional; en el segundo, la actividad se fue estabilizando en las economías avanzadas y repuntando en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, gracias al apoyo de las políticas a una recuperación de la confianza.

Así, las firmes medidas adoptadas por las autoridades europeas ayudaron a mejorar la confianza y las condiciones financieras; las estadounidenses evitaron el “abismo fiscal” y Japón, en respuesta a una desaceleración mayor de la prevista, adoptó políticas macroeconómicas más expansivas. Al tiempo, el relajamiento de las políticas en economías de mercados emergentes de importancia clave estimuló la demanda interna.

De esta forma, en el conjunto del año y respecto al año 2012, el PIB mundial ponderado según la paridad del poder adquisitivo aumentó, según estimaciones del FMI, un 3,2% frente al 4% del periodo anterior.

Las economías avanzadas registraron un crecimiento del 1,2%, donde el PIB de los EEUU creció un 2,2%; el de Japón un 2% y la zona euro decreció un 0,6%.

Por su parte, las economías emergentes y en desarrollo, crecieron a una tasa que ronda el 5,1% frente al crecimiento del 6,4% un año antes. Brasil registró un escaso crecimiento del 0,9% frente al 2,7% del periodo anterior, y China e India, crecieron un 7,8% y un 4%, respectivamente, frente al 9,3% y al 7,7% del año 2011.

En consonancia con la evolución de la actividad económica, el crecimiento del comercio mundial, en términos reales, se debilitó con respecto al año anterior, registrando una tasa de variación del 2,5% frente al 6%.

SUMARIO DE LAS PRINCIPALES VARIABLES ECONÓMICAS

	2011	2012
PIB (variación porcentual anual)		
Mundial	4,0	3,2
Economías avanzadas (1)	1,6	1,2
EEUU	1,8	2,2
Japón	-0,6	2,0
Zona del euro	1,4	-0,6
• Otras economías avanzadas (excluidos EEUU, la zona euro y Japón)	2,6	1,4
Economías emergentes y en desarrollo	6,4	5,1
América Latina y Caribe	4,6	3,0
Brasil	2,7	0,9
México	3,9	3,9
Comunidad de Estados Independientes	4,8	3,4
Rusia	4,3	3,4
Excluido Rusia	6,1	3,3
Países en desarrollo de Asia	8,1	6,6
China	9,3	7,8
India	7,7	4,0
Europa central y oriental	5,2	1,6
Oriente Medio y Norte de África	3,9	4,7
África subsahariana	5,3	4,8
Sudáfrica	3,5	2,5
Comercio mundial de bienes y servicios (promedio variación % anual de las exportaciones e importaciones mundiales de bienes y servicios)	6,0	2,5
Precios al consumidor (variación porcentual anual)		
Economías avanzadas	2,7	2,0
Economías emergentes y en desarrollo	7,2	5,9
Precio del petróleo North Sea Brent (\$/barril, media anual)	111,7	112,6
Precios de las materias primas (€) (Índice 2005 = 100)		
Alimentos	196,9	209,9
Productos industriales (no metales)	214,4	166,0
Productos industriales (metales)	161,4	150,8
Tipo de interés de intervención (a fin del periodo)		
UEM	1,00	0,75
EE.UU – tipo objetivo de los fondos federales	0,25	0,25
Japón – Call Money (2)	0,10	0,10
Tipo de cambio del euro (unidades monetarias por €)		
Dólar por euro	1,392	1,286
Libra esterlina por euro	0,868	0,811
Yen japonés por euro	111,02	102,62
Bolsa: índice de cotización (variación porcentual diciembre-diciembre)		
Dow Jones (New York)	5,5	7,2
Nikkei	-17,3	22,9
Euro Stoxx amplio	-18,0	15,5
Ibex 35	-13,1	-4,6

(1) Economías avanzadas: EE.UU, Canadá, Japón, Zona euro, Reino Unido, Dinamarca, Suecia, Noruega, Chipre, Economías asiáticas recientemente industrializadas, Israel, Islandia, Australia y N. Zelanda. Economías asiáticas recientemente industrializadas: Corea de Sur, Taiwan, Hong-Kong, Singapur. (2) Tipo de interés a un día de los préstamos sin garantía.

Fuente: FMI “Perspectivas de la economía mundial” (abril 2013) y Ministerio de Economía “Síntesis de indicadores económicos”

Por lo que respecta a la evolución de los precios, entre 2011 y 2012, el precio medio del barril Brent se incrementó un 0,8%, de 111,7 a 112,6 \$/barril. Por su parte, los precios de las materias primas no energéticas, experimentaron variaciones opuestas, mientras los de los alimentos se incrementaron respecto al año 2011, los de los productos industriales, tanto metálicos como no metálicos, disminuyeron.

Paralelamente, las condiciones financieras y monetarias se fueron tornando ligeramente más favorables conforme avanzaba el año, en un entorno caracterizado por la búsqueda de rentabilidad y perspectivas de profundización en las políticas monetarias expansivas de los bancos centrales de algunas de las principales economías desarrolladas.

En este contexto, el tipo de intervención a un día de la zona euro se mantuvo hasta julio de 2012 como cerró el año 2011, en el 1%. En ese mes, el Banco Central Europeo lo disminuyó al 0,75%; cerrando el año con la misma ratio.

Por lo que respecta a los tipos de interés del mercado monetario, estos disminuyeron en todos los plazos. De esta forma, el Euribor a un mes se situó en el primer trimestre del año en el 0,64% y culminó el cuarto con un 0,11%, el Euribor a tres meses pasó de un 1,04% a un 0,2% entre el primer y el cuarto trimestre; y el Euribor a un año comenzó con un 1,67% y acabó con un 0,6%.

Por su parte, la Reserva Federal estadounidense y el Banco de Japón volvieron a mantener sus tipos de intervención, en 2012, tal y como cerraron en el año 2011, el primero en el 0,25%; y el segundo en el 0,1%.

Por último, en relación a los mercados cambiarios y bursátiles, se tiene que en el mercado de divisas, el tipo de cambio real efectivo del dólar de EE.UU. ganó terreno, y en consecuencia, el euro se depreció ligeramente. La divisa europea se depreció también respecto a la libra esterlina y respecto al yen.

Por lo que respecta a los mercados bursátiles mundiales, en España, el IBEX 35 sufrió una caída interanual (diciembre 2012 respecto diciembre de 2011) del 4,6% frente al -13,1% del año anterior, el Nikkei subió un 22,9% frente al -17,3% de 2011, el Dow Jones avanzó un 7,2% frente al 5,5% de 2011; y el Euro

Stoxx amplio creció un 15,5% frente al descenso del 18% del año anterior.

2.2. EVOLUCIÓN ECONÓMICA POR ÁREAS¹

Estados Unidos.

Estados Unidos tuvo, durante 2012, un crecimiento reducido (aunque ligeramente superior al del año anterior, 2,2% frente al 1,8%) reflejo de los considerables efectos heredados de la crisis financiera, la continua consolidación fiscal, la debilidad de las condiciones externas y shocks temporales, entre ellos la grave sequía que afectó a la actividad agrícola y a los inventarios y los trastornos provocados en el nordeste del país por el temporal Sandy.

No obstante, parece estar allanándose el camino hacia la recuperación. El crecimiento del crédito ha ido repuntando, y las condiciones del crédito bancario, que eran muy restrictivas, se han ido flexibilizando con lentitud. Repuntó también la actividad en la construcción a lo largo del año, aunque partiendo de niveles bajos; los precios inmobiliarios comenzaron a subir, y la creación de empleos aumentó en el segundo semestre del año, con lo cual la tasa de desempleo se situó alrededor del 8%. Los aumentos salariales han estado contenidos, lo cual ha contribuido a contener la presión inflacionaria. La variación porcentual anual del IPC se reduce del 3,1% al 2,1% entre 2011 y 2012.

Sin embargo, a pesar de esta ligera recuperación, el crecimiento económico todavía está lejos de lo que sería necesario para reducir significativamente la tasa de desempleo.

Japón.

Japón presentó, en la recta final de 2012, en sus cuentas económicas, un balance peor que el de la primera mitad del año. Así, a pesar de la buena evolución del consumo privado y de la inversión inmobiliaria, la inversión empresarial cayó considerablemente y provocó la ralentización de la economía en general. Por su parte, las exportaciones también se vieron inmersas en una caída generada por la desaceleración de la economía global. De esta forma,

¹ La información que se presenta en este epígrafe procede de fuentes diversas: Fondo Monetario Internacional, Banco Central Europeo y Gobierno Vasco.

el PIB creció un 2% ratio, así todo superior, a la reducción del 0,6% del año 2011.

En lo referente al mercado de trabajo, la tasa de desempleo alcanza el 4,4% en el año 2012.

Economías emergentes de Europa.

La intensificación de la crisis de la zona del euro afectó negativamente a la actividad en las economías emergentes de Europa en 2012. Se desaceleraron las exportaciones, se deterioró la confianza, y los bancos de Europa occidental redujeron el financiamiento para sus subsidiarias.

Se sumaron a estos efectos las políticas internas restrictivas: en Turquía para contener el sobrecalentamiento de la economía y en Polonia para hacer frente a una inflación que superaba los objetivos y a un cuantioso déficit fiscal.

Como resultado, el crecimiento en la región se desplomó, del 5,2% en 2011 a 1,6% en 2012; y varias economías de Europa sudoriental que aún no se habían recuperado totalmente de la crisis de 2008–09 volvieron a caer en recesión.

Economías emergentes de Asia.

El crecimiento se desaceleró en toda la región a mediados de 2012 tras un debilitamiento generalizado de las exportaciones (la desaceleración del crecimiento de la demanda de importaciones en la mayoría de las economías avanzadas se corresponde con un menor crecimiento de las exportaciones en Asia) y las políticas más restrictivas aplicadas en China, en 2010-11, orientadas a moderar y equilibrar mejor el crecimiento. De esta forma, el crecimiento del PIB en el conjunto de la zona, pasa entre 2011 y 2012, de un 8,1% a un 6,6%.

Sin embargo, en el cuarto trimestre de 2012 China puso fin a siete trimestres de desaceleración del PIB y registró una expansión del 7,9%. El repunte (producido entre los meses de octubre a diciembre) se debió a la aplicación de políticas fiscales y monetarias expansivas, adoptadas en la primera mitad del año. El crecimiento promedio del año se situó en el 7,8%, la tasa de crecimiento más baja desde 1999. Respecto a la inflación, se redujo del 5,4% al 2,6% entre 2011 y 2012.

Por su parte, el crecimiento en India se cifró en el 4% frente al 7,7% registrado en el 2011. Se apreció

cierta debilidad en la producción agraria e industrial, además de una reducción del consumo interno y de la inversión extranjera. Esta tendencia bajista en la producción, se vio acompañada de una fuerte presión inflacionista, en la que el índice de precios al consumo aumentó un 8,9% en 2011 y un 9,3% en 2012.

Comunidad de Estados Independientes (CEI)².

Tras un comienzo relativamente pujante, la actividad se desaceleró en la región durante el curso de 2012, con lo cual el crecimiento medio anual se redujo a un 3,4% frente al 4,8% en 2011.

La desaceleración mundial afectó a las exportaciones de toda la región, aunque el impacto fue más intenso en los países europeos de la CEI que en el Cáucaso y Asia central. La demanda interna también se debilitó.

América Latina y Caribe (ALC).

El crecimiento del PIB real en la región descendió del 4,6% al 3% entre 2011 y 2012 debido a la desaceleración de la demanda externa y, en algunos casos, al impacto de factores internos.

La desaceleración fue especialmente pronunciada en Brasil, la mayor economía de la región, donde el fuerte estímulo de la política económica no logró incentivar la inversión privada. Su desaceleración se propagó a sus socios comerciales en la región, en particular Argentina, Paraguay y Uruguay.

Por su parte, en la mayoría de las otras economías integradas a los mercados financieros (Chile, México, Perú), el crecimiento se mantuvo fuerte. La actividad económica en América Central también demostró ser resistente, con un crecimiento promedio del 4,8% en 2012.

Sin embargo, en buena parte de la región del Caribe la recuperación fue reprimida por los altos niveles de deuda y los reducidos ingresos generados por el turismo.

² Organización supranacional compuesta por 10 de las 15 exrepúblicas soviéticas, con la excepción de los 3 estados bálticos (Estonia, Letonia y Lituania), Turkmenistán y Georgia.

PIB REAL, PRECIOS AL CONSUMIDOR Y SALDOS EN CUENTA CORRIENTE (FMI)

	Variación porcentual anual del PIB real		Variación porcentual anual del IPC		Saldo por cuenta corriente como % del PIB		Tasa desempleo
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2012
Economías avanzadas	1,6	1,2	2,7	2,0	-0,2	-0,1	
EEUU	1,8	2,2	3,1	2,1	-3,1	-3,0	8,0
Japón	-0,6	2,0	-0,3	0,0	2,0	1,0	4,4
Euro área	1,4	-0,6	2,7	2,5	0,6	1,8	11,4
Economías emergentes y en desarrollo					1,9	1,4	
Economías en desarrollo de Asia	8,1	6,6	6,5	4,5	1,6	1,1	-
China	9,3	7,8	5,4	2,6	2,8	2,6	4,1
India	7,7	4,0	8,9	9,3	-3,4	-5,1	-
América Latina y Caribe	4,5	3,0	6,6	6,0	-1,3	-1,7	-
Argentina	-	1,9	9,8	10,0	-0,4	0,1	7,2
Brasil	2,7	0,9	6,6	5,4	-2,1	-2,3	5,5
México	3,9	3,9	3,4	4,1	-0,8	-0,8	4,8
América del Sur	-	2,6	-	6,8	-	-1,7	-
América Central	-	4,8	-	4,5	-	-6,6	-
El Caribe	-	2,4	-	5,1	-	-4,5	-
Economías emergentes de Europa (Europa Central y del Este)	5,2	1,6	5,3	5,8	-6,3	-4,3	-
Turquía	8,5	2,6	6,5	8,9	-9,7	-5,9	9,2
Polonia	4,3	2,0	4,3	3,7	-4,9	-3,6	10,3
Rumania	2,2	0,3	5,8	3,3	-4,5	-3,8	7,0
Comunidad de Estados Independientes (12 países +1)	4,8	3,4	10,1	6,5	4,5	3,2	-
Rusia	4,3	3,4	8,4	5,1	5,2	4,0	6,0
Excluido Rusia	6,1	3,3	14,1	9,9	2,3	0,6	-
Exportadores netos de energía	-	3,8	-	5,2	-	4,5	-
Importadores netos de energía	-	1,2	-	13,5	-	-7,3	-
África subsahariana	5,3	4,8	9,3	9,1	-1,4	-2,8	-
Exportadores de petróleo	-	6,5	-	10,9	-	6,5	-
Economías de ingreso mediano	-	3,6	-	5,6	-	-6,1	-
Economía de bajo ingreso	-	4,6	-	12,7	-	-11,5	-
Oriente Medio y Norte de África	-	4,8	-	10,7	-	12,5	-
Exportadores de petróleo	-	5,7	-	11,3	-	16,6	-
Importadores de petróleo	-	1,9	-	8,7	-	-7,7	-

Economías avanzadas (34 países): EE.UU., Canadá, Japón, Zona euro, Reino Unido, Australia, Dinamarca, Israel, Islandia, Suecia, Noruega, N. Zelanda, Suiza y Economías asiáticas recientemente industrializadas. Comunidad de Estados Independientes- (12+1 países): Ex repúblicas soviéticas, 13 si incluye Mongolia
Fuente: FMI "Perspectivas de la economía mundial" (abril 2013)

África subsahariana.

Respaldada en gran medida por el impulso interno del consumo y la inversión del sector privado, así como por las exportaciones, África subsahariana experimentó un crecimiento, en 2012, del 4,8%, continuando una prolongada tendencia de expansión que solo se vio brevemente interrumpida en 2009.

No obstante, en comparación con 2011, la tasa global de crecimiento se vio afectada por la interrupción de las exportaciones de petróleo de Sudán del Sur y los conflictos civiles en Malí y Guinea-Bissau.

Oriente Medio y Norte de África (OMNA)

El desempeño económico de Oriente Medio y Norte de África una vez más arrojó resultados mixtos en 2012. Si bien la mayoría de los países exportadores de petróleo de la región crecieron a ritmos importantes, el crecimiento económico siguió siendo lento en los países importadores de petróleo, que en muchos casos están atravesando transiciones políticas.

Así, en 2012, los países exportadores de petróleo registraron un fuerte crecimiento que alcanzó el 5,7%, debido, sobre todo, al casi completo restablecimiento de la producción petrolera de Libia y a fuertes expansiones en los países del Consejo de Cooperación del Golfo.

Por su parte, en los países importadores de petróleo el crecimiento, en 2012, se situó alrededor del 2%, siguiendo estando frenado por varios factores: continua incertidumbre política y episodios de tensión social en diversos países árabes en transición, importantes efectos de contagio a escala regional por la agudización del conflicto en Siria, débil demanda externa proveniente de los socios comerciales europeos y carestía persistente de las materias primas (en especial alimentos y combustibles). Como resultado, las exportaciones de bienes y los flujos de inversión extranjera directa (IED) han disminuido, los flujos de turismo permanecen por debajo de los niveles de 2010 (inclusive en Egipto y Líbano) y el desempleo ha aumentado en muchos países. Al mismo tiempo, la inflación en general ha permanecido contenida, debido a una débil demanda.

2.3. UNIÓN EUROPEA. ZONA EURO

De acuerdo con las distintas estimaciones oficiales, el PIB de la zona euro volvió descender en el cuarto trimestre de 2012, acumulando seis trimestres consecutivos de contracción económica desde que en el verano de 2011, la zona entrara de nuevo en recesión. En términos interanuales, la tasa de variación

real del PIB en 2012 fue del -0,5% frente al crecimiento del 1,5% del año anterior.

Desde el lado de la demanda, se observa una contracción más pronunciada en 2012 respecto a 2011. De hecho, tanto la inversión como el consumo privado experimentan tasas de variación negativas: la FBCF registra un -3,9% frente al crecimiento del 1,6% del periodo anterior; mientras el consumo privado retrocede un 1,2% frente al incremento del 0,1% un año antes. Por su parte, el consumo público mantiene su tasa de variación negativa en el -0,1%. Destacable es el descenso progresivo de la inversión a lo largo del año, desde una tasa de variación del -2,5% en el primer trimestre al -4,9% en el cuarto.

En cuanto al sector exterior, las exportaciones crecen un 2,9% frente al crecimiento del 6,5% del año anterior, y destaca la caída en las importaciones (-0,9%) frente al crecimiento del 4,4% del periodo previo.

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS DEL AREA DEL EURO									
	2011	2012	2011		2012				
			III	IV	I	II	III	IV	
<i>Tasas de variación interanual (q/q-4). Series desestacionalizadas</i>									
PIB a precios de mercado	1,5	-0,5	1,3	0,6	-0,1	-0,5	-0,7	-0,9	-0,9
DEMANDA INTERIOR	0,6	-2,2	0,4	-0,7	-1,7	-2,3	-2,5	-2,5	-2,2
Gasto en consumo final privado	0,1	-1,2	0,3	-0,9	-1,1	-1,1	-1,5	-1,2	-1,2
Gasto en consumo final público	-0,1	-0,1	-0,4	-0,3	0,1	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
FBC fijo	1,6	-3,9	0,8	0,8	-2,5	-3,9	-4,4	-4,9	-4,9
DEMANDA EXTERNA									
Exportaciones	6,5	2,9	5,7	3,6	2,5	3,6	3,2	2,2	2,2
Importaciones	4,4	-0,9	3,6	0,6	-1,1	-0,7	-1,0	-0,6	-0,6
VAB real									
Agricultura	2,0	-1,1	-	2,6	0,4	-0,7	-2,2	-2,0	-2,0
Industria	3,4	-1,3	-	0,1	-1,1	-1,2	-1,2	-1,6	-1,6
Construcción	-0,8	-3,9	-	0,5	-3,5	-3,8	-3,8	-4,7	-4,7
Servicios de mercado	1,3	0,1	-	1,1	0,6	0,2	-0,1	-0,2	-0,2
EMPLEO Y PARO									
Empleo (tasa de variación interanual)	0,3	-0,6	-	-0,1	-0,4	-0,7	-0,6	-0,7	-0,7
Tasa de paro (% sobre población activa)	10,2	11,4	-	10,6	10,9	11,3	11,5	11,8	11,8
PRECIOS, COSTES LABORALES Y PRODUCTIVIDAD. Tasas de variación interanual									
IAPC	2,7	2,5	-	2,9	2,7	2,5	2,5	2,3	2,3
Remuneración por asalariado	2,2	1,8	-	2,3	2,0	1,8	1,9	1,4	1,4
Productividad laboral	1,2	0,0	-	0,7	0,3	0,3	-0,1	-0,2	-0,2

Fuente: Banco España (Estadísticas, Síntesis de indicadores. Zona euro. Indicadores económicos generales)

Desde una perspectiva sectorial, todos los componentes experimentan un retroceso que en el caso de la industria y la agricultura hace que sus tasas de variación se tornen negativas (la construcción ya registró una tasa de variación negativa en el 2011 y su caída se agudiza a lo largo de 2012). Particularmente llamativo es el cambio de tendencia observado en la industria que pasa de registrar una tasa de variación positiva del 3,4% en 2011 a una negativa del -1,3% en 2012. Por lo que respecta al sector servicios, en el caso concreto de los servicios de mercado, si bien su tasa de variación anual media es positiva (0,1%), su perfil trimestral muestra una clara desaceleración que lleva a registrar incluso tasas de variación negativas en los dos últimos trimestres: -0,1% y -0,2%, respectivamente.

El empleo, que había comenzado a recuperarse a finales de 2010, ralentiza su crecimiento en 2011, culminando el año con tasas de variación negativas que se mantienen a lo largo de 2012. De esta forma, el empleo decrece un 0,6% en 2012. Por su parte, la tasa de desempleo, para el conjunto del año 2012, se situó en el 11,4%, 1,2 puntos porcentuales por encima de la tasa del periodo anterior.

EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE LA UNIÓN EUROPEA

	PIB per cápita (1)		Crecimiento del PIB real			Tasa Paro (2)		Crecimiento del empleo (%) (3)		Inflación (IPCA) (medias anuales)		Productividad / persona empleada (% cambio respecto año anterior)		% var. Índice de Coste Laboral (valor nominal) (4)	
	2010	2011	2011	2012	2013 Prev.	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
UE27	100	100	1,6	-0,3	0,1	9,7	10,5	0,3	-0,4	3,1	2,6	1,3	0,1	2,6	2,1
Euro área (17)	108	108	1,4	-0,6	-0,3	-	-	0,3	-0,6	2,7	2,5	1,2	0,0	2,7	2,0
Bélgica	119	119	1,8	-0,2	0,2	7,2	7,6	1,4	0,2	3,4	2,6	0,4	-0,4	2,8	2,9
Bulgaria	44	46	1,8	0,8	1,4	11,3	12,3	-3,4	-4,3	3,4	2,4	5,4	5,4	10,7	6,4
República Checa	80	80	1,9	-1,3	0	6,7	7,0	0,3	0,4	2,1	3,5	1,6	-1,7	3,8	2,8
Dinamarca	128	125	1,1	-0,6	1,1	7,6	7,5	-0,4	-0,5	2,7	2,4	1,5	-0,1	2,8	1,5
Alemania	119	121	3,0	0,7	0,5	5,9	5,5	1,4	1,1	2,5	2,1	1,6	-0,4	3,0	2,8
Estonia	63	67	8,3	3,2	3	12,5	10,2	7	2,1	5,1	4,2	1,2	1,0	4,9	6,4
Irlanda	129	129	1,4	0,9	1,1	14,7	14,7	-1,8	-0,6	1,2	1,9	3,3	1,5	-1,1	1,9
Grecia	87	79	-7,1	-6,4	-4,4	17,7	24,3	-5,6	-8,3	3,1	1,0	-1,6	2,1	-5,7	:
España	99	98	0,4	-1,4	-1,4	21,7	25,0	-1,5	-4,2	3,1	2,4	2,0	2,9	2,7	1,1
Francia	108	108	1,7	0	0,1	9,6	10,2	0,6	0	2,3	2,2	1,2	0,1	3,4	1,9
Italia	101	100	0,4	-2,4	-1	8,4	10,7	0,3	-0,3	2,9	3,3	0,1	-2,1	2,2	1,7
Chipre	97	94	0,5	-2,4	-3,5	7,9	11,9	0,4	-4,1	3,5	3,1	0,1	1,7	1,7	1,2
Letonia	54	58	5,5	5,6	3,8	16,2	14,9	-8,1	2,6	4,2	2,3	14,8	2,9	3,4	4,0
Lituania	57	66	5,9	3,6	3,1	15,3	13,3	2	-6,7	4,1	3,2	3,8	11,1	2,7	4,9
Luxemburgo	267	271	1,7	0,3	0,5	4,8	5,1	-	-	3,7	2,9	-1,2	-1,9	3,2	2,2
Hungría	65	66	1,6	-1,7	-0,1	10,9	10,9	0,4	0,1	3,9	5,7	1,2	-1,8	5,6	5,9
Malta	85	85	1,7	0,8	1,5	6,5	6,4	2,7	2,1	2,5	3,2	-1,0	-1,2	0,1	1,0
Holanda	131	131	1	-1	-0,6	4,4	5,3	0,7	-0,1	2,5	2,8	0,3	-0,8	2,3	0,7
Austria	127	129	2,7	0,8	0,7	4,2	4,3	1,7	1,1	3,6	2,6	1,0	-0,3	3,6	4,4
Polonia	63	64	4,5	1,9	1,2	9,7	10,1	1	-1,6	3,9	3,7	3,5	3,5	4,4	3,1
Portugal	80	77	-1,6	-3,2	-1,9	12,9	15,9	-1,5	-4,2	3,6	2,8	0,0	1,1	-0,3	-
Rumania	47	49	2,2	0,7	1,6	7,4	7	-1,1	1,9	5,8	3,4	3,3	-1,2	6,6	6,2
Eslovenia	84	84	0,6	-2,3	-2	8,2	8,9	-1,6	-1,3	2,1	2,8	2,2	-1,1	2,1	0,6
Eslovaquia	73	73	3,2	2	1,1	13,6	14	1,8	0,1	4,1	3,7	1,4	2,0	5,5	2,1
Finlandia	113	114	2,8	-0,2	0,3	7,8	7,7	1,1	0,3	3,3	3,2	1,7	-0,5	2,5	4,1
Suecia	124	127	3,7	0,8	1,3	7,8	8	2,3	0,7	1,4	0,9	1,4	0,1	2,7	3,5
Reino Unido	111	109	1	0,3	0,9	8	7,9	0,5	-	4,5	2,8	0,6	-0,5	1,9	1,8

(1) en PPS. UE27=100 (2) entre los 15 y 74 años. (3) Tasa de variación anual en la población total empleada (4) Industria y Servicios (salvo Administración Pública y Servicios a la Comunidad). Fuente: Eurostat

FINANZAS PÚBLICAS EN LA UE				
	% deuda pública del gobierno sobre el PIB		% déficit/superávit público sobre el PIB (en monedas nacionales)	
	2011	2012	2011	2012
UE27	82,5	85,3	-4,4	-4,0
Euro área (17)	87,3	90,6	-4,2	-3,7
Bélgica	97,8	99,6	-3,7	-3,9
Bulgaria	16,3	18,5	-2,1	-0,8
República Checa	40,8	45,8	-3,3	-4,4
Dinamarca	46,4	45,8	-1,8	-4,0
Alemania	80,4	81,9	-0,8	0,2
Estonia	6,2	10,1	1,2	-0,3
Irlanda	106,4	117,6	-13,4	-7,6
Grecia	170,3	156,9	-9,5	-10,0
España	69,3	84,2	-9,4	-10,6
Francia	85,8	90,2	-5,3	-4,8
Italia	120,8	127,0	-3,8	-3,0
Chipre	71,1	85,8	-6,3	-6,3
Letonia	41,9	40,7	-3,6	-1,2
Lituania	38,5	40,7	-5,5	-3,2
Luxemburgo	18,3	20,8	-0,2	-0,8
Hungría	81,4	79,2	4,3	-1,9
Malta	70,3	72,1	-2,8	-3,3
Holanda	65,5	71,2	-4,5	-4,1
Austria	72,5	73,4	-2,5	-2,5
Polonia	56,2	55,6	-5,0	-3,9
Portugal	108,3	123,6	-4,4	-6,4
Rumania	34,7	37,8	-5,6	-2,9
Eslovenia	46,9	54,1	-6,4	-4,0
Eslovaquia	43,3	52,1	-5,1	-4,3
Finlandia	49,0	53,0	-0,8	-1,9
Suecia	38,4	38,2	0,2	-0,5
Reino Unido	85,5	90,0	-7,8	-6,3

Fuente: Eurostat

La inflación general medida por el IAPC creció, en promedio en 2012, un 2,5%, frente al crecimiento del 2,7% del año 2011

Como consecuencia de la caída de la actividad económica y a pesar de la destrucción de empleo, la productividad del trabajo se desaceleró respecto al año anterior pasando de un 1,2% a una tasa nula.

Atendiendo a los diversos Estados miembros, según EUROSTAT, la situación es la siguiente. Dentro de la UE15 se observa que los países que tienen un PIB per cápita, medido en PPS³, muy por encima de la media de la eurozona (108), en el año 2011, (al cierre de este capítulo de la MSE no existen datos posteriores) son: Luxemburgo (271), Holanda (131), Austria e Irlanda (ambos con 129), Suecia (127), Dinamarca (125), Alemania (121), Bélgica (119), Finlandia (114) y Reino

Unido (109). En la media está Francia (108) y por debajo de la media se sitúan Italia (100), España (98), Grecia (79) y Portugal (77).

La tasa de variación del PIB en términos reales en la UE27 se sitúa en el año 2012 en el -0,3%. Las tasas de crecimiento más elevadas se dan en Letonia (5,6%), Lituania (3,6%), Estonia (3,2%), Eslovaquia (2%) y

Polonia (1,9%). Con tasas más moderadas se tienen: Irlanda (0,9%), Suecia, Austria, Malta y Bulgaria (los cuatro con 0,8%), Rumanía y Alemania (ambos con 0,7%), y Reino Unido y Luxemburgo (ambos con 0,3%). Francia tiene una tasa de variación nula y el resto de Estados europeos registran tasas negativas, registrándose en Grecia la mayor caída (-6,4%).

En relación al mercado de trabajo, la tasa de paro supera los dos dígitos en varios Estados. En concreto, con tasas entre el 10% y el 12% se tienen: Polonia, Estonia, Francia, Italia, Hungría y Chipre. Entre el 12% y el 15%: Bulgaria, Lituania, Eslovaquia, Irlanda y Letonia. Y por encima del 15%, siendo las tasas de paro más elevadas de la UE27, se encuentran Portugal (15,9%), Grecia (24,3%) y España (25%). Por el contrario, las tasas más reducidas se observan en: Austria (4,3%), Luxemburgo (5,1%), Holanda (5,3%) y Alemania (5,5%).

La mayor destrucción de empleo observada en ciertos Estados lleva a que los incrementos de la productividad sean elevados, en comparación a la media europea, en Lituania (11,1%), Bulgaria (5,4%), Polonia (3,5%), Letonia y España (ambos 2,9%), Grecia (2,1%) y Eslovaquia (2%). La media de la UE27 se sitúa en el 0,1% y en la eurozona17 en el 0%.

Por su parte, tal y como ya se ha comentado, la inflación, según el Índice de Precios de Consumo Armonizado, se coloca en la eurozona en el 2,5% de media anual, 2 décimas porcentuales por debajo de la ratio registrada en el año anterior.

En relación a las finanzas públicas, conforme a las disposiciones del Pacto de Estabilidad y Crecimiento, los Estados miembro se comprometen a respetar dos criterios: una ratio déficit/PIB del 3% y una ratio deuda/PIB del 60%.

En caso de que un Estado miembro rebase el límite máximo para el déficit, se pone en marcha el procedimiento aplicable en caso de déficit excesivo

³ PPS: paridad del poder adquisitivo

(PDE⁴), para cuyo cálculo no se tienen en cuenta las ayudas al sector financiero⁵.

Según datos de EUROSTAT, en 2012, la deuda pública sobre el PIB se incrementa en todos los Estados, salvo en Dinamarca, Grecia, Letonia, Hungría, Polonia y Suecia. La superación del umbral del 60% establecido en el Pacto de Estabilidad se produce en Bélgica (99,6%), Alemania (81,9%), Irlanda (117,6%), Grecia (156,9%), España (84,2%), Francia (90,2%), Italia (127%), Chipre (85,8%), Hungría (79,2%), Malta (72,1%), Holanda (71,2%), Austria (73,4%), Portugal (123,6%) y Reino Unido (90%). En el conjunto de la eurozona, la deuda pública sobre el PIB fue del 90,6%.

Por lo que respecta al déficit, los únicos Estados que no superaron el límite del 3% del PIB establecido en el Pacto de Estabilidad y Crecimiento fueron: Alemania (0,2%, único Estado con superávit), Estonia (-0,3%), Suecia (-0,5%), Bulgaria y Luxemburgo (ambos con -0,8%), Letonia (-1,2%), Finlandia y Hungría (ambos con -1,9%), Luxemburgo (-0,6%), Austria (-2,5%), Rumania (-2,9%) e Italia (-3%). En el conjunto de la eurozona, el déficit público se situó en un nivel equivalente al 3,7% del PIB.

Los déficits más elevados se contabilizan en España (10,6%), Grecia (10%), Irlanda (7,6%), Portugal (6,4%), y Reino Unido y Chipre (ambos con 6,3%).

⁴ Dicho procedimiento comprende varias etapas (que llegan hasta la imposición de sanciones) para incitar al Estado miembro afectado a tomar medidas tendentes a corregir la situación.

El PDE establece criterios, calendarios y plazos para que el Consejo ECOFIN adopte una decisión sobre la existencia de un déficit excesivo. No se inicia el procedimiento de déficit excesivo cuando el exceso del déficit público sobre el límite del 3% del PIB se considera temporal y excepcional y el déficit se mantiene próximo a dicho límite.

Cuando el Consejo declara que un déficit es excesivo, formula una recomendación al Estado miembro afectado y establece plazos para la adopción de medidas correctoras eficaces.

⁵ La incertidumbre sobre la deuda pública de los países de la eurozona comenzó a principios de 2010, viéndose principalmente afectados los bonos griegos, pero pronto la situación se contagió a los países con una situación fiscal más complicada y un crecimiento menor (Portugal, Italia, Irlanda, Grecia y España). De esta forma, los tipos de interés de la deuda soberana se dispararon, ampliando a niveles record los diferenciales, la prima de riesgo, con los tipos de interés de la deuda alemana.

Las medidas financieras aprobadas para eliminar la retroalimentación de los riesgos soberano y bancario y estabilizar los mercados financieros en el conjunto del área del euro, comenzaron, en mayo de 2010, con el primer rescate financiero a Grecia, y continuaron en 2011 y 2012 (noviembre de 2010: Irlanda; mayo de 2011: Portugal; octubre 2011: Grecia, nuevamente; y junio de 2012: España).

En el caso de España, según datos del Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas, el déficit sin considerar las ayudas al sistema financiero (38.343 millones de euros) asciende al 6,98% del PIB.

2.4. ECONOMÍA ESPAÑOLA

La economía española intensificó en el cuarto trimestre de 2012 su perfil contractivo. Según los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del INE, publicados en febrero de 2013, el PIB real de la economía española, corregido de calendario y estacionalidad, disminuyó en el cuarto trimestre de 2012 un 0,8% en términos inter-trimestrales y un 1,9% en interanuales, caídas medio punto y tres décimas superiores a las del trimestre anterior, respectivamente. De esta forma, el PIB cerró el año 2012 con un descenso anual del 1,4%, frente al crecimiento del 0,4% experimentado un año antes.

Esta evolución es el resultado de una mayor detración de la demanda nacional al crecimiento interanual del PIB (4,7 pp. del cuarto trimestre frente a los 4 pp. del tercer trimestre), mientras que la demanda externa neta aumenta en cuatro décimas su aportación (desde 2,4 pp. en el tercer trimestre hasta 2,8 pp.), debido al mayor ritmo de retroceso de las importaciones, que compensó la desaceleración de las exportaciones.

Así, mientras la demanda nacional detrae 3,9 puntos porcentuales al crecimiento interanual del PIB en 2012, la demanda externa aporta 2,5 puntos porcentuales.

Desde la perspectiva de la demanda, la mayor debilidad de la demanda interna se explica, en términos interanuales, por el perfil más contractivo de todos sus componentes. El consumo público prolonga la tendencia contractiva: del -0,5% al -3,7%, entre 2001 y 2012. El gasto en consumo final de los hogares anotó un descenso del 2,5% frente al -0,8% del año 2011. Entre los principales factores explicativos del comportamiento del consumo privado se encuentran la mayor destrucción de empleo, la reducción de la renta disponible de las familias, además de la reversión de la anticipación de las compras debido al incremento de los tipos del IVA que entró en vigor el 1 de septiembre. La formación bruta de capital fijo (FBCF) intensificó su contracción, del -5,3% al -9,1%, como consecuencia del

mayor retroceso de su principal componente, la construcción y de la flexión a la baja de los bienes de equipo y activos cultivados y de los activos fijos inmateriales.

Por su parte, tal y como hemos mencionado, la aportación de la demanda exterior al crecimiento del PIB fue positiva (2,5 puntos). Pero es destacable el hecho de que mientras las exportaciones experimentan, entre 2011 y 2012, un crecimiento interanual medio del 3,1% (inferior al 7,6% del año anterior), las importaciones decrecen aún más que en el año anterior (-5% frente a -0,9%).

Desde el lado de la oferta, el descenso interanual del PIB de 2012 se reflejó en la actividad de todas las ramas productivas, excepto en el sector primario, cuyo valor añadido bruto (VAB) aumentó un 2,2%, seis puntos porcentuales menos que en el año precedente. El VAB de la industria retrocedió un 2,9% cuando en el año anterior se incrementó un 2,7%, la construcción anotó un descenso del 8,1% (-5,9% en el periodo precedente); y el sector servicios registra una tasa del -0,4%, tras el avance del 1,4% del año anterior.

ESCENARIO MACROECONÓMICO DEL ESTADO. BASE 2008 ⁶										
Tasas de variación interanual. Volumen encadenado. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.										
	2011	2012	2011				2012			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV
Demanda interna (*)	-1,9	-3,9	-0,9	-1,8	-1,8	-3,1	-3,1	-3,8	-4,0	-4,7
Gasto en consumo final	-0,8	-2,5	0,6	-0,8	-1,0	-2,1	-2,0	-2,3	-2,6	-3,3
Consumo privado de los hogares	-0,8	-2,2	0,2	-0,9	-0,2	-2,4	-1,3	-2,2	-2,1	-3,0
Consumo público	-0,5	-3,7	2,2	-0,5	-2,7	-1,1	-3,8	-2,8	-4,0	-4,1
Formación bruta de capital fijo	-5,3	-9,1	-6,0	-4,9	-4,2	-6,0	-7,4	-9,2	-9,7	-10,3
- Activos fijos materiales	-5,8	-10,0	-6,7	-5,4	-4,7	-6,6	-8,1	-10,0	-10,7	-11,0
• Construcción	-9,0	-11,5	-10,8	-8,5	-8,0	-8,6	-9,5	-11,6	-12,4	-12,3
• Bienes de equipo y activos cultivados	2,3	-6,6	4,9	2,9	3,5	-1,7	-5,1	-6,4	-7,0	-7,9
- Activos fijos inmateriales	3,1	2,6	4,1	1,4	4,9	2,0	3,4	2,7	4,8	-0,5
Demanda externa										
Exportación de bienes y servicios	7,6	3,1	10,2	7,1	7,6	5,8	2,1	2,7	4,2	3,2
Importación de bienes y servicios	-0,9	-5,0	4,5	-1,6	-1,2	-4,9	-5,9	-5,2	-3,4	-5,4
PIB a precios de mercado	0,4	-1,4	0,5	0,5	0,6	0,0	-0,7	-1,4	-1,6	-1,9
Agricultura, ganadería y pesca	8,2	2,2	8,1	8,2	8,7	7,8	2,5	2,2	2,4	1,9
Industria	2,7	-2,9	5,8	2,4	2,5	0,2	-3,2	-3,1	-2,9	-2,4
Construcción	-5,9	-8,1	-8,6	-6,1	-4,3	-4,5	-7,5	-7,7	-8,9	-8,5
Servicios	1,4	-0,4	1,3	1,6	1,6	1,1	0,7	-0,3	-0,6	-1,2
Impuestos netos sobre los productos	-5,5	-0,3	-4,7	-5,3	-6,0	-5,9	-0,4	-0,2	-0,2	-0,5
Mercado de trabajo										
Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo										
Ocupados	-1,7	-4,4	-1,4	-0,9	-1,6	-2,9	-3,7	-4,7	-4,6	-4,7
Asalariados	-1,5	-5,1	-1,2	-0,7	-1,4	-2,6	-4,2	-5,2	-5,6	-5,6
Tasa de paro de 16 o más años (EPA)	21,6	25,0	21,3	20,9	21,5	22,8	24,4	24,6	25,0	26,0
Productividad por trabajador	2,2	3,2	1,9	1,5	2,3	2,9	3,1	3,5	3,1	2,9

(*) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

Fuente: INE (Contabilidad Trimestral y EPA) y Banco de España. España. Indicadores económicos generales

⁶ La novedad metodológica que incorpora la nueva base 2008 de la Contabilidad Nacional de España (CNE) es la modificación de las clasificaciones de actividades y productos, para hacerlas compatibles con las que ya utilizan las operaciones estadísticas de base, tanto estructurales como coyunturales. Además, se incorpora al sistema una clasificación de activos fijos (en lugar de por productos) que afectarán a la difusión de datos de la formación bruta de capital fijo.

Este cambio normativo se realiza de forma transversal en todos los Estados miembros de la Unión Europea, como consecuencia de la aplicación del Reglamento 715/2010 de la Comisión, de 10 de agosto de 2010, que modifica el Reglamento (CE) 2223/96 del Consejo por lo que se refiere a las adaptaciones de la cuentas nacionales, tras la revisión de la nomenclatura estadística de actividades económicas NACE revisión 2 y de la clasificación estadística de productos por actividades (CPA).

BALANZA DE PAGOS DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA (millones de euros)			
	2010	2011p	2012p
PIB pm	1.048.883	1.063.355	1.049.525
Capacidad/Necesidad de financiación sobre el PIB (%)	-39.642	-33.943	-2.365
	-3,8	-3,2	-0,2
Saldo Cuenta Corriente y de Capital	-40.674	-34.316	-4.679
Cuenta corriente	-46.963	-39.787	-11.268
Bienes (Balanza comercial)	-48.173	-42.331	-25.800
Servicios (Balanza de servicios)	28.040	34.630	37.112
Rentas	-19.933	-25.712	-18.589
Transferencias corrientes	-6.897	-6.374	-3.991
Cuenta de Capital	6.289	5.471	6.589
Saldo Financiero	43.329	28.681	434
Total, excepto Banco España	27.633	-80.459	-173.081
Inversión directa	1.532	-7.022	25.387
Inversión de cartera	28.727	-27.547	-53.631
Otras inversiones	-11.232	-43.923	-153.277
Derivados financieros	8.605	-1.967	8.439
Banco España	15.696	109.141	173.515
Reservas	-814	-10.022	-2.211
Activos netos frente al eurosistema	9.788	124.056	162.366
Otros activos netos	6.722	-4.893	13.361
Errores y emisiones	-2.655	5.635	4.245

p: provisional Fuente: Banco España. "Indicadores Económicos"

Esta aceleración de la caída de la actividad se ha repetido en el empleo. Así, si en 2011 el total de puestos de trabajo (ocupados a tiempo completo) disminuyó un 1,7%; en 2012 se contabiliza una disminución del 4,4%. El descenso de los asalariados fue del 5,1% frente al 1,5% un año antes. Por su parte, la Encuesta de Población Activa (EPA) del INE pone de manifiesto que la tasa de paro (mayores de 16 años) aumenta del 21,6% al 25%.

Como consecuencia del mayor descenso interanual del PIB y a pesar de la mayor destrucción de empleo, la productividad aparente por ocupado se desaceleró a partir del segundo trimestre, pero sin embargo, aumenta entre 2011 y 2012.

Por lo que respecta a la Balanza de Pagos, y en consonancia con la aportación positiva del sector exterior, la economía española mejora su situación financiera frente al Resto del Mundo. La necesidad de financiación (déficit) de la economía (surge cuando el ahorro generado por los sectores de la economía no es suficiente para hacer frente a la inversión realizada y se calcula sumando los saldos de la Balanza por Cuenta Corriente, la de Capital y las inversiones de residentes

BALANZA DE PAGOS
Balanza por cuenta corriente (BCC)
<ul style="list-style-type: none"> Balanza comercial (de bienes) Balanza de servicios (turismo y otros) Balanza de rentas Balanza de transferencias corrientes
Balanza de Capital (B. Capital)
<ul style="list-style-type: none"> Transferencias de capital (FEDER, Fondo de Cohesión...) Adquisición y enajenación de activos no financieros no producidos (tierra, recursos del suelo, activos intangibles, derechos de autor...) Balanza de rentas
Apelación al ahorro exterior = Capacidad (necesidad) de financiación
BCC + Balanza de Capital + Inversiones de residentes en el exterior.

en el exterior) pasa del 3,2% del PIB en 2011 al 0,2% en 2012 lo que supone 2.365 millones de euros, 31.578 millones menos que el pasado año.

El conjunto de las Administraciones Públicas del Estado finalizan el año 2012 con un déficit, medido en términos de Contabilidad Nacional, de 111.616 millones de euros (datos provisionales), lo que supone pasar de un 9,4% del PIB al 10,6% entre

2011 y 2012 (se incluyen las ayudas al sector financiero).

Desagregando, tanto la Administración Central como las Comunidades Autónomas (CCAA), las Corporaciones Locales (CCLL) y la Seguridad Social cerraron sus cuentas con déficit, respectivamente, del 7,8%, 1,8%, 0,1% y 1%.

Tal y como se ha mencionado anteriormente, según datos del Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas, el déficit del Estado, sin considerar las ayudas al sistema financiero, asciende al 6,98% del PIB. Este déficit supone una desviación de 0,68 puntos porcentuales (pp) de PIB respecto al objetivo revisado que era del 6,3%.

Dentro de los ingresos, la recaudación en los principales impuestos, incluida la participación de las CCAA y CCLL, aumentó en el año 2012 un 4,3%. Este incremento tiene su origen en el incremento tanto de los impuestos directos (+7,3%, donde el IRPF crece un 1,2%, el de Sociedades un 29% y la partida "otros" un 26,6%), como de los indirectos, con un +0,5%. No obstante en este caso el IVA aumenta un 2,4% pero los especiales decrecen un 4%, y la partida "otros" desciende un 1,5%.

SALDO PÚBLICO POR AGENTES* (millones de euros)

	Millones €				%PIB				2012 objetivo**
	2009	2010	2011p	2012a	2009	2010	2011p	2012a	
Administraciones Públicas Capac (+) /Neces. (-) Financiación según la CNE*	-117.098	-101.469	-100.440	-111.616	-11,2	-9,7	-9,4	-10,6	-6,3
Administraciones Centrales									
Administración Central (Estado y OO. Autónomas)	-97.991	-52.896	-36.619	-81.511	-9,3	-5,0	-3,4	-7,8	-3,5***
Seguridad Social	8.096	-1.934	-773	-10.131	0,8	-0,2	-0,1	-1,0	-1,0
Entes Territoriales									
CCAA	-21.343	-39.603	-54.057	-18.411	-2,0	-3,8	-5,1	-1,8	-1,5
Corporaciones Locales (CC.LL)	-5.860	-7.036	-8.991	-1.563	-0,6	-0,7	-0,8	-0,1	-0,3

p: provisional, a: avance (*) Capacidad/Necesidad de Financiación según la Contabilidad Nacional de España. ** No incluye los recursos financieros destinados al sistema financiero. *** No incluye liquidaciones del sistema de financiación de 2009.

Fuente: Banco de España y "Síntesis de Indicadores Económicos" Febrero de 2013. Ministerio de Economía y Competitividad.

RECAUDACIÓN IMPOSITIVA DEL ESTADO

(incluida la participación del las CCAA y CCLL en IRPF, IVA e I. Especiales) (millones de euros)

	Impuestos directos				Impuestos indirectos				Total		
	Total	IRPF	Sociedades	Otros	Total	IVA	Especiales	Otros	Estado	CCAA Y CCLL	Total
2008	102.024	71.341	27.301	3.382	70.671	48.015	19.570	3.086	113.325	59.370	172.695
2009	87.521	63.857	20.188	3.476	55.662	33.573	19.349	2.739	82.761	60.422	143.183
2010	86.913	66.977	16.198	3.738	71.886	49.079	19.806	3.001	111.087	47.712	158.799
2011	89.641	69.803	16.611	3.227	71.241	49.302	18.974	2.965	88.026	72.855	160.881
2012	96.152	70.631	21.435	4.086	71.594	50.464	18.209	2.921	75.643	92.102	167.746
Variación 2010-11	3,1	4,2	2,5	-13,7	-0,9	0,5	-4,2	-1,2	-20,8	52,7	1,3
Variación 2011-12	7,3	1,2	29,0	26,6	0,5	2,4	-4,0	-1,5	-14,1	26,4	4,3

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad. Síntesis de Indicadores Económicos. Tablas y Gráficos. Abril 2013

EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO: OBLIGACIONES RECONOCIDAS POR EL ESTADO (millones de euros)

	Personal	Compras bienes y servicios	Intereses	Transferencias corrientes	Transferencias de capital	Inversiones	Total
2008	25.384,7	4.553,9	15.929,0	84.217,7	18.164,2	10.675,7	158.925,1
2009	26.666,9	4.965,0	17.651,7	107.511,9	11.840,0	10.624,8	179.260,3
2010	26.991,4	4.451,9	19.641,1	102.697,4	13.662,7	8.069,7	175.514,2
2011	27.409,6	4.041,3	22.195,4	86.707,7	7.877,8	6.162,7	154.394,5
2012	26.743,6	3.528,9	26.059,0	85.405,4	4.657,8	7.194,6	153.589,3
Variación 2010-11	1,5	-9,2	13,0	-15,6	-42,3	-23,6	-12,0
Variación 2011-12	-2,4	-12,7	17,4	-1,5	-40,9	16,7	-0,5

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad. Síntesis de Indicadores Económicos. Tablas y Gráficos. Abril 2013

Por su parte, las obligaciones reconocidas por el Estado decrecen un 0,5%. La disminución más destacada es la referida al capítulo de transferencias de capital (-40,9%), seguida de la compra de bienes y servicios (-12,7%); y a mayor distancia se tiene el decremento en personal (-2,4%) y transferencias corrientes (-1,5%). Asimismo, destaca el aumento de los intereses (+17,4%) y de las inversiones (+16,7%, tras haber caído un 23,6% en el año precedente).

2.5. COMUNIDADES AUTÓNOMAS

Según los datos oficiales de la Contabilidad Regional del INE, la media estatal de variación real del PIB, en el año 2012, fue del -1,4%. Seis Comunidades Autónomas experimentaron un decremento menor, pero por encima de la media de la UE27 (-0,3%): Baleares (-0,3%, en la media de la UE27), Galicia (-0,9%), Cataluña y Canarias (ambas con -1%) y Madrid y Cantabria (ambas con -1,3%), además de la Ciudad Autónoma de Ceuta (-1,1%). Las que obtuvieron los peores registros fueron: Castilla-La Mancha (-3%), Asturias (-2,5%), Extremadura (-2,2%) y La Rioja (-2,1%).

Atendiendo al PIB nominal per cápita, en primer lugar se coloca la CAPV, con un PIB por habitante de 30.829 euros, un 35,4% superior a la media estatal

(22.772 euros), seguida por Madrid con un PIB per cápita de 29.385 euros, Navarra (29.071 euros per cápita), Cataluña (27.248 euros por habitante), Aragón (25.540), La Rioja (25.508) y Baleares (24.393). Todas ellas, por lo tanto, por encima de la media estatal.

En el lado opuesto están Extremadura (con 15.394 euros), Andalucía (16.960) y Melilla (16.981).

Por lo que respecta al mercado laboral, la tasa de desempleo para el conjunto del Estado alcanza el 25,2% en 2012. Las Comunidades Autónomas con tasas más bajas son la CAPV con un 15%, Navarra con un 16,4%, Cantabria con un 17,9%, Aragón con un 18,7% y Madrid con un 19,2%. Por encima de la media estatal están Ceuta (38,8%), Andalucía (34,7%), Canarias (33,3%), Extremadura (33,1%), Melilla (28,9%), Castilla-La Mancha (28,6%), Murcia (28%) y Comunidad Valenciana (27,8%).

Las mayores pérdidas en términos de empleo, en 2012, se observan en Ceuta (-10,9%), Extremadura (-9,2%), Castilla-La Mancha (-7,7%), La Rioja (-6,5%), Cataluña (-6,2%), CAPV (-6%), Andalucía (-5,3%) y Asturias (-4,6%).

CRECIMIENTO DEL PIB, EMPLEO Y TASAS DE PARO DE LAS COMUNIDADES AUTÓNOMAS

	Variación en el nº de ocupados		Variación en el nº de parados		Tasa de Paro (16-64 años)		PIB Variación de Volumen		PIB per cápita		
	2010-11	2011-12	2010-11	2011-12	2010-11	2011-12	2010-11	2011-12	2011 a	2012 e	
									Estado = 100	Estado = 100	€ per cápita
Total	-1,9	-4,5	7,9	15,4	21,8	25,2	0,4	-1,4	100	100	22.772
Andalucía	-2,9	-5,3	9,1	14,7	30,5	34,7	0,0	-1,7	75,2	74,5	16.960
Aragón	-2,3	-0,8	16,2	9,8	17,2	18,7	0,3	-1,5	111,8	112,2	25.540
Asturias	-2,4	-4,6	11,6	22,1	18,0	21,9	-0,1	-2,5	93,0	92,4	21.035
Baleares	-2,1	0,9	7,1	8,8	22,0	23,3	1,6	-0,3	105,7	107,1	24.393
Canarias	0,8	-3,5	5,8	12,5	29,9	33,3	1,7	-1,0	86,2	85,9	19.568
Cantabria	-1,2	-2,6	10,7	16,2	15,4	17,9	0,5	-1,3	98,4	98,1	22.341
Castilla y León	-1,3	-4,2	5,8	17,3	16,9	19,9	1,1	-1,8	97,5	97,9	22.289
Castilla La Mancha	-0,8	-7,7	11,0	23,5	23,0	28,6	-0,4	-3,0	78,7	77,7	17.698
Cataluña	-1,8	-6,2	8,4	15,3	19,4	22,8	0,6	-1,0	118,1	119,7	27.248
Comunidad Valenciana	-2,3	-4,5	4,3	12,6	24,6	27,8	-0,2	-1,5	88,0	87,7	19.964
Extremadura	-2,9	-9,2	8,7	33,8	25,2	33,1	-0,9	-2,2	68,4	67,6	15.394
Galicia	-1,6	-4,0	14,0	18,6	17,5	20,8	-0,1	-0,9	90,2	91,0	20.723
Madrid	-2,0	-2,7	2,7	13,5	16,8	19,2	0,6	-1,3	129,5	129,0	29.385
Murcia	-2,9	-2,7	8,6	10,4	25,5	28,0	0,0	-1,7	82,1	81,3	18.520
Navarra	-0,8	-4,2	9,9	24,7	13,0	16,4	1,4	-1,8	128,6	127,7	29.071
CAPV	-0,8	-6,0	14,8	20,3	12,1	15,0	0,8	-1,4	134,7	135,4	30.829
La Rioja	-3,4	-6,5	18,8	17,7	17,1	20,6	0,9	-2,1	111,7	112,0	25.508
Ceuta	-3,6	-10,9	26,9	34,3	29,6	38,8	0,1	-1,1	86,5	84,9	19.335
Melilla	6,3	-2,1	10,1	21,1	24,5	28,9	-0,6	-1,5	78,4	74,6	16.981

a: avance. e: estimación.

Fuente: INE Contabilidad Regional y EPA

3. COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CAPV

3.1. EVOLUCIÓN GENERAL

La economía vasca cerró el año 2008 con una tasa de crecimiento real de la actividad significativamente más reducida que en años anteriores (1,3% frente al 4,2% del año anterior, según datos de EUSTAT). En el año 2009, los descensos de la producción se agudizaron, llegando a registrarse una tasa de variación real del PIB negativa (-3,9% con respecto a 2008). Desde ese momento las caídas fueron menos pronunciadas, así 2010 y 2011 muestran variaciones interanuales positivas del PIB, respectivamente, del 0,4% y del 0,5%.

No obstante, según las Cuentas Económicas Trimestrales-CET (publicadas en febrero de 2013), a lo largo de 2011 las tasas de variación trimestrales (medidas en términos reales interanuales) ralentizaron su crecimiento (de 0,6% a 0,2% entre el primer y el cuarto trimestre), llegando a tornarse negativas durante el año 2012. Así, el primer trimestre de 2012 comienza con una tasa de variación del -0,4% en el primer trimestre y culmina el cuarto con una tasa del -1,7%.

De esta forma, la economía de la CAPV registró, en el año 2012, según EUSTAT, un descenso, en términos reales, del 1,2%; y su PIB en términos corrientes alcanza los 66.223 millones de euros (la Contabilidad Regional del INE registra una tasa de variación real (interanual) para la economía vasca del -1,4% en 2012; estimación que se aleja de los valores ofrecidos por el EUSTAT).

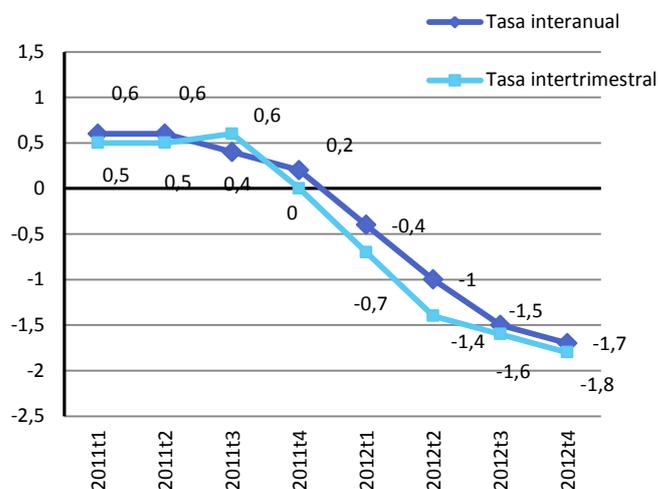
El PIB de la economía española, experimenta en 2012 una tasa de variación media anual, en términos reales, del -1,4%, según INE, cuando en el año anterior se registró un incremento del 0,4%.

En la UE27 el decremento, según EUROSTAT, fue del 0,3%, mientras que en la eurozona17 fue del -0,6%. Concluyendo el descenso de la producción es mayor en la CAPV que en la eurozona y en la UE27; y según INE, igual a la media estatal.

El análisis de las tasas inter-trimestrales reales, durante 2012, según EUSTAT, muestra que el PIB de la CAPV decrece a lo largo del año pasando de una tasa

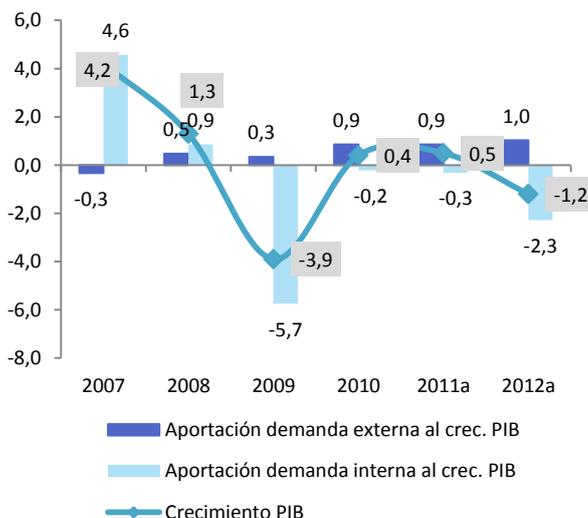
de variación del -0,7% en el primer trimestre a una del -1,8% en el cuarto.

PIB DE LA CAPV. TASAS DE VARIACIÓN EN VOLUMEN ENCADENADO



Fuente: EUSTAT. CET

APORTACIÓN DE LA DEMANDA INTERNA Y EXTERNA AL CRECIMIENTO DEL PIB



Fuente: EUSTAT. CET (a: avance)

El estudio desde el lado de la demanda, muestra una contracción real de la demanda interna del 2,2%, frente a una caída interanual del PIB del 1,2%, lo que evidencia una aportación positiva del saldo exterior, concretamente de un punto porcentual, aun cuando se producen descensos en los niveles tanto de las exportaciones (-5,2%) como de las importaciones (-6,4%).

En el Estado, según datos del INE, la aportación de la demanda nacional al crecimiento del PIB fue -3,9 puntos y la de la demanda externa del +2,5%.

El descenso de la demanda interna en 2012, en nuestra Comunidad, ha sido muy superior al del año anterior (-2,2% frente al -0,3%), y tal evolución viene determinada por el decremento tanto del consumo como de la inversión. Así, la caída del gasto en el consumo privado (-1%) y en el público (-2,1%) hacen que el consumo final descienda un 1,2%. Por su parte, la formación bruta de capital muestra el perfil más

negativo de la demanda, con un descenso del 5,4%, -4% en el caso de la inversión en bienes de equipo.

Del análisis de la evolución del PIB en precios corrientes se deduce que la inversión en bienes de equipo ha pasado de suponer un 8,4% del PIB en 2005 a un 7% en 2012. Por su parte la inversión en bienes de construcción, de un 21,1% en 2005 a un 16,3% en 2011.

EVOLUCIÓN DEL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE LA CAPV (Tasa de variación interanual)

	2007	2008	2009	2010	2011 (a)	2012 (a)	I	II	III	IV
PIB real a precios de mercado	4,2	1,3	-3,9	0,4	0,5	-1,2	-0,4	-1,0	-1,5	-1,7
Demanda										
Demanda Interior (crecimiento)	4,3	0,8	-5,4	-0,2	-0,3	-2,2	-1,4	-2,7	-2,3	-2,5
Aportación de la demanda interna (1)	4,6	0,9	-5,7	-0,2	-0,3	-2,3	-	-	-	-
Gasto en consumo final	4,1	1,9	-1,7	1,1	0,2	-1,2	0,0	-1,7	-1,5	-1,6
Consumo privado	3,6	0,6	-3,6	0,8	0,3	-1,0	0,0	-1,4	-0,9	-1,6
Consumo público	6,4	7,0	5,0	2,2	-0,1	-2,1	-0,2	-2,9	-3,4	-1,6
Formación Bruta de Capital (FBC)	4,1	1,9	-1,7	1,1	-1,8	-5,4	-5,5	-5,8	-4,9	-5,5
Formación bruta de capital fijo en bienes de equipo	9,3	-1,0	-23,2	-2,6	7,1	-4,0	-1,3	-4,0	-4,8	-5,8
Resto de FBC	-	-	-	-	-5,1	-6,0	-7,1	-6,5	-5,0	-5,4
Aportación del saldo exterior (1)	-0,3	0,5	0,3	0,9	0,9	1,0	-	-	-	-
Exportación de bienes y servicios	5,4	-0,2	-13,4	7,7	5,5	-5,2	-2,6	-0,1	-8,1	-9,6
Resto del Estado	0,1	-3,4	-9,9	2,4	-	-	-	-	-	-
Extranjero	12,0	3,4	-16,9	13,8	-	-	-	-	-	-
Importación de bienes y servicios	5,4	-0,8	-12,6	5,9	4,0	-6,4	-3,8	-2,7	-8,8	-10,2
Resto del Estado	5,2	-0,6	-4,0	3,2	-	-	-	-	-	-
Extranjero	5,6	-1,2	-25,0	11,3	-	-	-	-	-	-
Oferta										
Primario	0,0	-6,1	-4,8	20,8	-1,9	5,9	12,8	3,9	-2,1	8,4
Industria y energía	3,1	-0,7	-12,9	2,0	2,0	-2,4	-1,4	-2,4	-2,8	-3,1
Industria manufacturera	-	-	-	-	3,6	-2,1	-0,2	-2,3	-2,6	-3,2
Construcción	11,1	-5,8	-7,4	-7,9	-5,9	-6,3	-6,3	-6,4	-6,1	-6,3
Servicios	4,0	3,4	0,0	0,7	0,8	-0,3	0,4	0,0	-0,6	-0,9
Comercio, Hostelería y Transporte	3,6	1,2	-2,8	0,4	0,0	-1,1	0,0	-1,0	-1,3	-2,0
Administración Pública, Educación, Sanidad y Servicios Sociales	5,3	6,2	3,4	3,8	3,9	0,0	2,5	1,1	-1,5	-1,9
...Resto de servicios	3,7	3,4	0,0	-0,8	-0,4	0,1	-0,4	0,0	0,4	0,3
Valor añadido bruto a precios básicos	4,4	1,2	-4,3	0,3	0,5	-1,2	-0,5	-1,1	-1,6	-1,8
Impuestos netos sobre productos	2,8	2,4	-0,1	1,9	0,2	-0,3	0,7	-0,2	-0,5	-1,3
PIB nominal a precios de mercado	7,5	2,3	-5,2	1,8	1,8	-0,1	0,6	0,3	-0,7	-0,5

Avance

(1) puntos porcentuales de aportación al crecimiento del PIB. (2) no existe información sobre el empleo a dedicación completa.

Fuente: EUSTAT. Cuentas Económicas y Cuentas Económicas Trimestrales (Febrero de 2013)

EVOLUCIÓN DE LOS AGREGADOS DEL PIB. DEMANDA (miles de euros y ratios)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011(a)	2012 (a)
PIB: DEMANDA (miles de euros y ratios)								
PRODUCTO INTERIOR BRUTO pm	56.884.948	61.353.909	65.962.032	67.478.054	63.988.786	65.120.174	66.264.502	66.223.349
DEMANDA INTERNA								
GASTO EN CONSUMO FINAL	42.796.181	46.173.237	49.376.152	51.322.850	50.639.505	51.780.691	52.826.737	52.864.878
- Gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH	34.347.047	37.070.235	39.412.698	40.379.234	39.022.740	40.054.266	41.153.253	41.554.249
Porcentaje sobre el PIB	60,4	60,4	59,8	59,8	61,0	61,5	62,1	62,7
- Gasto en consumo final de las AAPP	8.449.134	9.103.002	9.963.454	10.943.616	11.616.765	11.726.425	11.673.484	11.310.629
Porcentaje sobre el PIB	14,9	14,8	15,1	16,2	18,2	18,0	17,6	17,1
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL	17.390.045	19.114.369	20.706.415	20.838.703	17.485.687	16.695.047	16.544.784	15.725.172
- Formación Bruta de Capital Fijo y objetos valiosos	16.802.220	18.380.919	20.119.645	19.952.438	16.711.257	15.755.681	15.624.206	-
-- en Bienes de Equipo	4.781.067	5.241.527	5.458.795	5.431.571	4.220.971	4.386.290	4.790.530	4.646.814
Porcentaje sobre el PIB	8,4	8,5	8,3	8,0	6,6	6,7	7,2	7,0
-- en Bienes de Construcción y otros	12.021.153	13.139.392	14.660.850	14.520.867	12.490.286	11.369.391	10.833.676	-
Porcentaje sobre el PIB	21,1	21,4	22,2	21,5	19,5	17,5	16,3	-
- Variación de existencias	587.825	733.450	586.770	886.265	774.430	939.366	920.578	-
DEMANDA EXTERNA								
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	37.527.308	41.302.813	44.981.017	46.938.753	37.442.323	41.905.246	46.334.638	44.259.708
- Resto del Estado	21.325.833	22.931.404	23.806.292	23.911.992	20.073.022	21.894.303	22.528.321	-
Porcentaje sobre el PIB	37,5	37,4	36,1	35,4	31,4	33,6	34,0	-
- Extranjero	16.201.475	18.371.409	21.174.725	23.026.761	17.369.301	20.010.943	23.806.317	-
Porcentaje sobre el PIB	28,5	29,9	32,1	34,1	27,1	30,7	35,9	-
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	40.828.586	45.236.510	49.101.552	51.622.252	41.578.729	45.260.810	49.441.657	46.626.408
- Resto del Estado	25.620.056	27.134.703	29.504.248	30.456.531	27.547.800	28.007.018	30.323.704	-
Porcentaje sobre el PIB	45,0	44,2	44,7	45,1	43,1	43,0	45,8	-
- Extranjero	15.208.530	18.101.807	19.597.304	21.165.721	14.030.929	17.253.792	19.117.953	-
Porcentaje sobre el PIB	26,7	29,5	29,7	31,4	21,9	26,5	28,9	-

Fuente: EUSTAT, Cuentas Económicas y CET

Desde el punto de vista de la oferta, la evolución del PIB en precios corrientes muestra que el sector industria y energía ha pasado de suponer un 25,8% del PIB en 2005 a un 22% en 2012. La construcción, de un 8,7% a un 7,1%; y los servicios de un 53,8% a un 61,6%.

En términos reales, entre 2011 y 2012, destaca el descenso de la construcción, con una reducción del 6,3%, continuando su tendencia decreciente. La industria y energía, que en el año anterior mostró una tasa de variación positiva (+2%), desciende un 2,4%, determinada, principalmente, por la contracción de la industria manufacturera (-2,1%). El sector servicios también ha descendido su nivel de actividad en un 0,3%. En su conjunto, el valor añadido de la economía de la CAPV ha decrecido un 1,2% a lo largo del año 2012.

Por lo que respecta a la evolución del empleo, medido en equivalencia a tiempo completo, según las CET de EUSTAT, ha sido negativa, con un descenso estimado en un 2,5% como media del año 2012. Esta caída ha sido común en todos los sectores, más suave en el sector primario (-0,1%) y en los servicios (-0,8%) y más pronunciada en la construcción (-11,8%) y en la industria (-4,3%), aunque en menor medida.

Para un estudio sobre precios y productividad recomendamos la lectura del Capítulo sobre Precios, costes y rentas.

3.2. DEMANDA INTERNA

Tal y como hemos mencionado anteriormente, el descenso de la demanda interna ha sido muy superior al del periodo anterior (-2,2% frente al -0,3%).

Así, la demanda interna fue ralentizando su crecimiento a lo largo del año 2011, dado que comenzó con una tasa de variación real (interanual) del 0,2% en el primer trimestre y culminó el cuarto con un -1,3%; y tal tendencia se agudiza en el año 2012, registrándose una variación negativa del 1,4% en el primer trimestre y finalizando el cuarto con un decremento del 2,5%.

Distinguiendo por componentes de la demanda, el gasto en el consumo de los hogares, que observa fluctuaciones trimestrales, finaliza con un decremento del 1,6%. Por su parte, el gasto de las AAPP, va progresivamente incrementando sus tasas de variación negativa, desde el -0,2% en el primer trimestre hasta el -3,4% en el tercero, si bien finaliza el cuarto con una caída menor, -1,6%.

Estas tasas de variación han generado un descenso del consumo final, desde una tasa de variación nula en el primer trimestre hasta una negativa del -1,6% en el cuarto, de forma que tasa anual media se sitúa en el -1,2%.

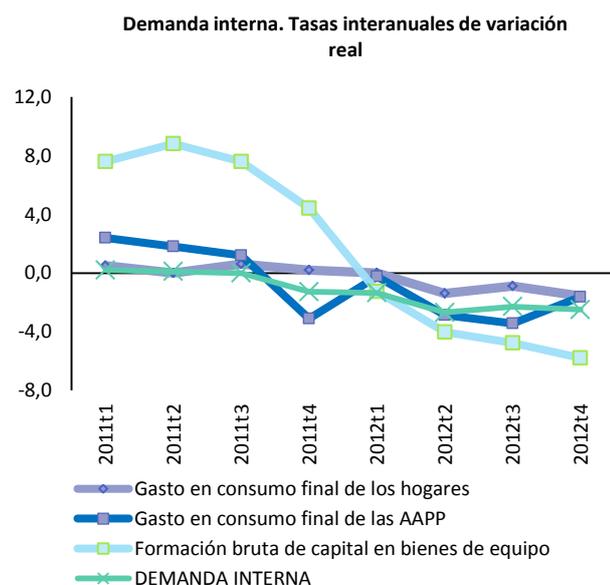
Por lo que respecta a la inversión, y más en concreto a la inversión en bienes de equipo, los datos ponen de manifiesto una situación complicada, en la medida que las tasas de decremento crecen conforme avanza el año, desde una tasa de variación negativa del 1,3% en el primer trimestre a una de -5,8% en el cuarto.

Según información ofrecida por EUSTAT, los principales indicadores coyunturales del consumo privado ratifican la situación mostrada.

Así, la tasa de variación interanual del Índice de Producción Industrial referido a los bienes de consumo varía, en 2012, un -5,1%, las ventas en grandes superficies, también en precios constantes, un -3,2%; y las matriculaciones de turismos un -16,7%.

Paralelamente, las pernoctaciones en hoteles (excluidas las propias de la CAPV) crecen, pero menos que en el periodo anterior, 1,1% frente al 5,1% registrado en 2011.

Por lo que respecta a los indicadores de inversión, el Índice de Producción Industrial de bienes de equipo decrece un 7,7 (frente al incremento del 5,2% del periodo anterior). La matriculación de vehículos industriales de carga experimenta un decremento del 42,9%, cuando el descenso en el año anterior fue del 19,3%.



Fuente: EUSTAT. CET

3.3. DEMANDA EXTERNA

EVOLUCIÓN DE ALGUNOS INDICADORES DE DEMANDA INTERNA (Tasa de variación interanual)

	2010	2011	2012
Indicadores del Consumo público			
Gasto en consumo de las AAPP (según CET)	2,2	-0,1	-2,1
Indicadores del Consumo privado			
IPI bienes de consumo	1,0	-2,2	-5,1
Matriculación de turismos (datos ciclo-tendencia)	-9,6	-26,4	-16,7
Índice de Ventas del Comercio Interior (p. ctes)	2,7	-2,5	-
Ventas en grandes superficies (p. ctes.)	-	-5,7	-3,2
Otros			
Pernoctaciones en hoteles (excluidas las propias de la CAPV)	13,8	5,1	1,1
Indicadores de la Inversión			
IPI bienes de equipo	-2,6	5,2	-7,7
Matriculación de vehículos de carga	0,0	-19,3	-42,9

Fuente: EUSTAT y Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco

Cuentas Económicas y Cuentas Económicas Trimestrales de EUSTAT

Los datos provisionales de las CET de EUSTAT, publicados en febrero de 2013, referidos a las ventas de bienes y servicios realizadas al Estado y al resto del mundo indican que las exportaciones decrecen, entre 2011 y 2012, en términos reales, un 5,2% de media anual (cuando en el periodo anterior aumentaron un 5,5%) y las importaciones descendieron un 6,4% (+4% en el periodo precedente). Ambas variables presentan un perfil de evolución trimestral interanual semejante. Las exportaciones comienzan el primer trimestre con un descenso del 2,6%, ralentizan su caída en el segundo, con un -0,1%, para volver a decrecer a tasas superiores en el tercer y cuarto trimestre, de forma que culminan el cuarto trimestre con una caída interanual del 9,6%. Por su parte, las importaciones comienzan el primer trimestre con un descenso del 3,8%, ralentizan su decremento en el segundo trimestre al variar un -2,7%, para después decrecer hasta un 8,8% en el tercer trimestre y finalizar el cuarto con un descenso del 10,2%.

El grado de apertura⁷ (relaciones con el Estado y con el extranjero) de la economía vasca decrece, entre 2011 y 2012, al pasar del 144,5 al 137,2%, y el grado de cobertura⁸ de la importación de bienes y servicios con la exportación aumenta 1,2 puntos porcentuales, pasando del 93,7 al 94,9%.

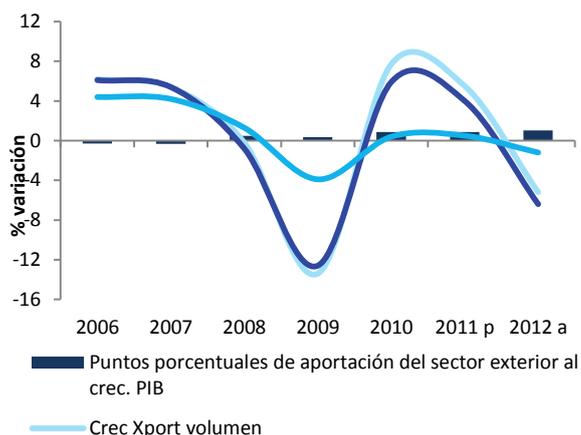
El análisis de la evolución del PIB a precios corrientes muestra que las exportaciones hacia el Estado han pasado de suponer un 37,5% del PIB en 2005 a un 34% en 2011, y hacia el extranjero de un 28,5% a un 35,9%. Por su parte, las importaciones del Estado de un 45% a un 45,8% y del extranjero de un 26,7% a un 28,9%.

Estadística de Comercio Exterior de EUSTAT

Los datos de comercio exterior de bienes con el extranjero que ofrece la Estadística de Comercio Exterior basada en los Registros de Aduanas señalan un decremento del valor corriente de las exportaciones de un 0,9% en 2012, con un incremento de las energéticas de un 10,8% y un descenso de las no energéticas (que

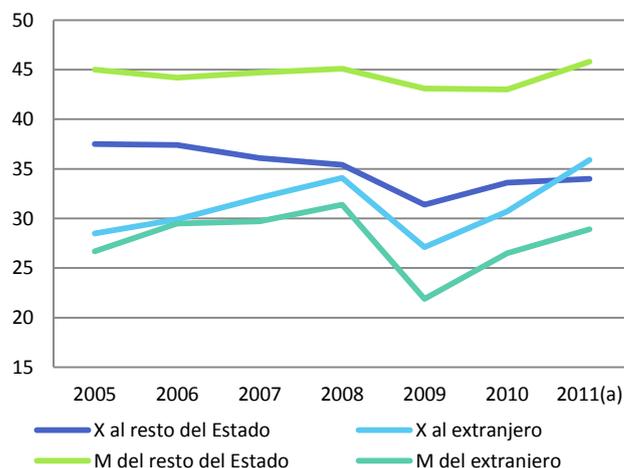
suponen el 90% del total) del 2,1%. Por su parte, las importaciones totales decrecieron un 10,4%, donde el valor de las importaciones energéticas, el 35% del total, decrece un 10,2% y las no energéticas un 10,5%.

EVOLUCIÓN DEL SECTOR EXTERIOR EN LA CAPV (TASA INTERANUAL DE VARIACIÓN DE ÍNDICE DE VOLUMEN. DATOS CORREGIDOS)



Fuente: EUSTAT. Cuentas Económicas y CET

PESO DE LAS EXPORTACIONES (X) Y DE LAS IMPORTACIONES (M) EN EL PIB (PRECIOS CORRIENTES)



Fuente: EUSTAT, Cuentas Económicas

⁷ Grado de apertura: $(Exportaciones + Importaciones \text{ a precios corrientes}) / PIB \text{ precios corrientes} * 100$

⁸ Grado de cobertura: $Exportaciones \text{ precios corrientes} / importaciones \text{ precios corrientes} * 100$

EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR (tasas de variación anual, nominales)

	Exportaciones			Importaciones		
	Total	Energéticas	No energéticas	Total	Energéticas	No energéticas
2005	5,8	12,2	5,4	15,6	52,1	4,4
2006	16,4	51,4	14,1	20,2	32,9	14,6
2007	14,6	12,5	14,7	8,2	-3,2	14,1
2008	6,3	22,6	4,9	6,4	22,9	-0,8
2009	-26,3	-30,5	-25,9	-38,9	-40,1	-38,2
2010	19,6	22,7	19,3	25,5	24,6	26,0
2011	14,6	17,3	14,4	12,2	13,8	11,3
2012	-0,9	10,8	-2,1	-10,4	-10,2	-10,5

Fuente: EUSTAT. Estadística de Comercio Exterior basada en los Registros de Aduanas

En base a estos datos, el grado de apertura (relaciones con el extranjero) de la economía vasca decrece al pasar del 57 al 54,1%, y el grado de cobertura de la importación de bienes y servicios con la exportación aumenta del 118,4 al 130,9%.

El análisis por grupos arancelarios de las exportaciones no energéticas de la CAPV pone de manifiesto que vuelven a destacar, en primer lugar, los bienes de equipo, que suponen el 42,3% del total exportado (repartido entre máquinas y aparatos, 4.241,4 millones de euros y material de transporte, 4.337,6 millones de euros). Su exportación decrece un 2%, por el descenso en la exportación de material de transporte (-7,7%), ya que la de máquinas y aparatos crece (+4,6%). En segundo lugar sobresale la exportación de metales comunes y sus manufacturas, que suponen el 25% del total. Su exportación desciende un 7,4%. En tercer lugar destaca la exportación de plásticos y caucho que supone el 8,4% del total, y cuya tasa de variación es positiva (1,9%).

Por el lado de las importaciones no energéticas, destacan los metales y sus manufacturas que suponen el 21,2% de las importaciones totales, y que decrecen un 16,6%, y en segundo lugar, los bienes de equipo que suponen el 19,2% de las importaciones totales, y que disminuyen un 2,7%, debido a la disminución en la importación tanto de máquinas y aparatos (-2,9%) como de material de transporte (-2%).

El saldo exterior es de 4.794,3 millones de euros, que representa el 7,2% del PIB.

Distinguiendo entre bienes y productos energéticos y no energéticos se deduce que el saldo energético es deficitario (-3.384,7 millones de euros). Por el contrario, el de los productos no energéticos registra superávit, 8.179,0 millones de euros, que representa el 12,4% del PIB, ratio 1,3 puntos porcentuales superior al del año anterior, 11,1%.

Según las áreas geográficas de destino de las exportaciones no energéticas de la CAPV, las dirigidas a la OCDE (y dentro de este ámbito a la UE15) vuelven a ser las más importantes, suponen el 77,2% del total, aunque presentan una tasa de decremento del 2,4%. Especialmente destacables son las exportaciones hacia Francia, Alemania, Reino Unido e Italia que suponen el 77% de las exportaciones de la CAPV hacia la UE15.

Por lo que respecta a la exportación dirigida a los nuevos países miembros tienen un peso destacado las dirigidas a Polonia, la República Checa y Rumanía. Éstas últimas han crecido un 12,3%, mientras las dirigidas a los dos primeros países han disminuido.

En el área de la OCDE pero ya fuera de la UE son importantes las exportaciones hacia EEUU, México y Turquía, las cuales presentan, además, tasas de variación positivas en el último periodo analizado, siendo especialmente destacable el crecimiento de las exportaciones hacia México (68,7%).

Fuera de la OCDE vuelven a destacar, por su peso, las exportaciones hacia Brasil y China.

Al mismo tiempo, son notables las exportaciones hacia las Economías Dinámicas de Asia (EDA), destacando el caso de Singapur, con un incremento del 140%.

Respecto a las importaciones, la mayor parte de las mismas proceden de la OCDE y en concreto, de los países de la UE15, fundamentalmente Alemania, Francia e Italia que suponen el 54,3% del total de las importaciones de la OCDE, y en menor medida, Reino Unido, Bélgica y Portugal.

En el área de la OCDE pero fuera de la UE, son destacables las procedentes de EEUU y Japón.

COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS DE LA CAPV CON EL EXTRANJERO (millones de euros) (clasificación por grupos arancelarios)

GRUPOS ARANCELARIOS	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES					SALDO		
	2008	2011	2012 p		Variación 11-12	2008	2011	2012 p		Variación 11-12	2008	2011	2012 p
	millones	millones	millones	% vertical		millones	millones	millones	% vertical		millones	millones	millones
Total	20.279,4	20.488,2	20.302,6	100,0	-0,9	20.118,0	17.309,7	15.508,3	100,0	-10,4	161,4	3.178,5	4.794,3
Energéticas (Productos y minerales energéticos)	1.840,4	1.839,8	2.039,3	10,0	10,8	7108,1	6038,1	5.424,0	35,0	-10,2	-5.267,7	-4.198,4	-3.384,7
No Energéticas	18.439,0	18.648,4	18.263,3	90,0	-2,1	13009,9	11271,6	10.084,3	65,0	-10,5	5.429,1	7.376,8	8.179,0
Productos agrícolas	652,1	706,3	994,5	4,9	40,8	912,7	912,1	914,4	5,9	0,2	-260,6	-205,9	80,1
Productos químicos	409,4	449,1	385,5	1,9	-14,2	617,2	769,5	688,2	4,4	-10,6	-207,8	-320,4	-302,7
Plásticos y caucho	1.376,0	1.668,5	1.700,3	8,4	1,9	850,8	1.136,5	922,6	5,9	-18,8	525,2	532,0	777,7
Papel	486,9	506,8	501,1	2,5	-1,1	386,4	397,3	328,7	2,1	-17,3	100,5	109,5	172,4
Metales comunes y sus manufacturas.	5.972,0	5.472,6	5.069,5	25,0	-7,4	5.101,7	3.942,9	3.289,3	21,2	-16,6	870,3	1.529,7	1.780,2
Bienes de equipo	8.472,0	8.754,3	8.579,0	42,3	-2,0	4.076,4	3.052,9	2.970,4	19,2	-2,7	4.395,6	5.701,4	5.608,6
Máquinas y aparatos	4.224,6	4.055,7	4.241,4		4,6	2.693,8	2.410,5	2.340,7		-2,9	1.530,8	1.645,2	1.900,7
Material de transporte	4.247,4	4.698,6	4.337,6		-7,7	1.382,6	642,4	629,7		-2,0	2.864,8	4.056,2	3.707,9
Otras manufacturas	922,2	922,6	867,4	4,3	-6,0	1.043,5	1.032,6	910,7	5,9	-11,8	-121,2	-110,0	-43,3
No clasificados	148,4	168,3	166,1	0,8	-1,3	21,4	27,7	60,0	0,4	116,4	127,1	140,6	106,1

P provisionales Fuente: EUSTAT. Estadística de Comercio Exterior

Fuera de la OCDE, destacan las importaciones provenientes de China y Rusia.

Por último, el saldo exterior no energético de la CAPV mejora, pasando de un superávit de 7.376,8 millones de euros a 8.179,0 entre 2011 y 2012.

Por su parte, la tasa de cobertura de los bienes no energéticos aumenta, al pasar del 165,4% al 181,1%, entre 2011 y 2012.

SEGUNDO AVANCE

COMERCIO EXTERIOR DE BIENES NO ENERGÉTICOS DE LA CAPV POR AREAS GEOGRÁFICAS (clasificación por grupos arancelarios) (miles de euros)

	EXPORTACIONES				IMPORTACIONES				SALDO		
	2010	2011	2012 p	Variac. 2011-12	2010	2011	2012 p	Vari ac. 201 1-12	2010	2011	2012 p
TOTAL	16.306.453	18.648.441	18.263.307	-2,1	10.126.380	11.271.596	10.084.272	-10,5	6.180.073	7.376.845	8.179.035
UE27	10.504.626	12.412.611	11.573.607	-6,8	6.877.235	7.511.652	6.929.133	-7,8	3.627.391	4.900.959	4.644.474
UE25	10.423.165	12.305.211	11.453.688	-6,9	6.811.178	7.447.465	6.883.424	-7,6	3.611.987	4.857.746	4.570.264
UE15	9.631.914	11.416.574	10.597.660	-7,2	6.470.537	7.098.341	6.556.176	-7,6	3.161.377	4.318.233	4.041.484
NMUE (Nuevos miembros UE)	872.711	996.037	975.949	-2,0	406.699	413.310	372.958	-9,8	466.012	582.727	602.991
Zona euro	8.534.236	10.032.203	9.181.364	-8,5	5.664.905	6.281.155	5.861.577	-6,7	2.869.331	3.751.048	3.319.787
OCDE	12.277.910	14.451.076	14.104.346	-2,4	7.794.662	8.531.852	7.813.740	-8,4	4.483.248	5.919.224	6.290.606
OCDE fuera UE	1.878.468	2.181.106	2.692.232	23,4	1.017.358	1.102.269	940.286	-14,7	861.110	1.078.837	1.751.946
PECO - Países de Europa Central y Oriental	142.097	195.841	174.451	-10,9	90.786	97.287	72.609	-25,4	51.311	98.554	101.842
CEI - Comunidad de Estados Independientes	192.950	270.671	294.373	8,8	348.717	455.840	363.450	-20,3	-155.767	-185.169	-69.077
PCM - Países de la Cuenca Mediterránea	1.180.928	1.012.880	1.009.207	-0,4	240.642	250.833	184.449	-26,5	940.286	762.047	824.758
MAGREB - Países del Magreb	585.004	429.084	450.086	4,9	78.375	80.239	71.069	-11,4	506.629	348.845	379.017
TLCAN - Tratado de Libre Comercio de América del Norte	881.779	1.053.018	1.414.228	34,3	354.976	377.072	344.082	-8,7	526.803	675.946	1.070.146
MERCOSUR - Mercado Común de América del Sur	495.283	735.587	473.383	-35,6	106.715	144.219	84.956	-41,1	388.568	591.368	388.427
EDA - Economías Dinámicas de Asia	481.791	274.536	316.848	15,4	268.370	358.492	254.942	-28,9	213.421	-83.956	61.906
NPI - Nuevos Países Industrializados de Asia	389.939	168.724	247.954	47,0	160.488	231.272	184.753	-20,1	229.451	-62.548	63.201

p. Datos provisionales

NMUE: Nuevos Miembros de la UE. MERCOSUR: Mercado Común de América del Sur. PECO: Países de Europa Central y Oriental. EDA: Economías Dinámicas de Asia (Corea del Sur, Taiwán, Hong Kong, Singapur, Indonesia, Malasia y Tailandia).

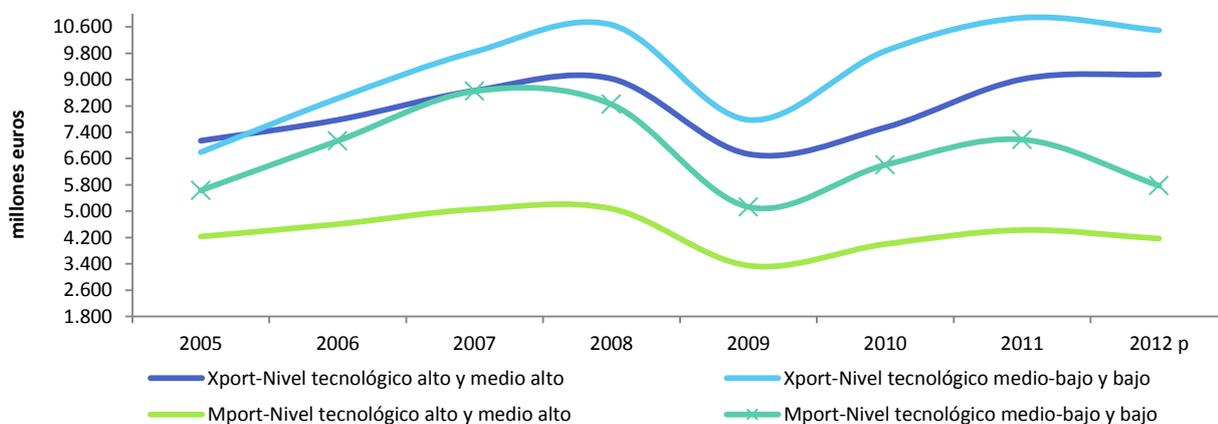
Fuente: EUSTAT. Estadística de Comercio Exterior

COMERCIO EXTERIOR DE BIENES NO ENERGÉTICOS DE LA CAPV POR ÁREAS GEOGRÁFICAS Y PAÍSES (clasificación por grupos arancelarios) (miles de euros)

	EXPORTACIONES				IMPORTACIONES				SALDO		
	2010	2011	2012 p	Variac. 2011-12	2010	2011	2012 p	Variac. 2011-12	2010	2011	2012p
Total	16.306.453	18.648.441	18.263.307	-2,1	10.126.380	11.271.596	10.084.272	-10,5	6.180.073	7.376.845	8.179.035
OCDE	12.277.910	14.451.076	14.104.346	-2,4	7.794.662	8.531.852	7.813.740	-8,4	4.483.248	5.919.224	6.290.606
UE-15	9.631.914	11.416.574	10.597.660	-7,2	6.470.537	7.098.341	6.556.176	-7,6	3.161.377	4.318.233	4.041.484
Alemania	2.446.133	3.029.630	2.883.775	-4,8	1.641.938	1.960.335	1.887.125	-3,7	804.195	1.069.295	996.650
Austria	172.281	-	-	-	129.968	138.585	180.010	29,9	42.313	-	-
Bélgica	595.706	721.449	620.846	-13,9	344.941	421.699	335.845	-20,4	250.765	299.750	285.001
Francia	2.769.683	3.213.400	3.054.180	-5,0	1.586.532	1.695.851	1.513.098	-10,8	1.183.151	1.517.549	1.541.082
Italia	1.097.071	1.189.499	942.569	-20,8	853.657	894.299	848.525	-5,1	243.414	295.200	94.044
Países Bajos	306.430	394.531	310.333	-21,3	401.416	424.734	443.087	4,3	-94.986	-30.203	-132.754
Portugal	799.958	863.056	779.155	-9,7	264.915	302.894	320.376	5,8	535.043	560.162	458.779
Reino Unido	979.410	1.187.715	1.276.923	7,5	589.929	630.172	507.039	-19,5	389.481	557.543	769.884
Suecia	145.601	239.739	205.853	-14,1	192.539	191.068	184.037	-3,7	-46.938	48.671	21.816
NMUE	872.711	996.037	975.949	-2,0	406.699	413.310	372.958	-9,8	466.012	582.727	602.991
UE-25	10.423.165	12.305.211	11.453.688	-6,9	6.811.178	7.447.465	6.883.424	-7,6	3.611.987	4.857.746	4.570.264
Polonia	299.455	354.021	321.310	-9,2	108.911	99.652	102.772	3,1	190.544	254.369	218.538
República Checa	308.119	261.155	260.743	-0,2	63.177	97.157	100.146	3,1	244.942	163.998	160.597
UE-27	10.504.626	12.412.611	11.573.607	-6,8	6.877.235	7.511.652	6.929.133	-7,8	3.627.391	4.900.959	4.644.474
Rumania	63.688	88.810	99.700	12,3	55.591	42.249	30.825	-27,0	8.097	46.561	68.875
OCDE no UE	1.878.468	2.181.106	2.692.232	23,4	1.017.358	1.102.269	940.286	-14,7	861.110	1.078.837	1.751.946
EEUU	580.811	639.889	774.443	21,0	286.970	306.312	263.161	-14,1	293.841	333.577	511.282
Japón	37.423	48.194	69.877	45,0	122.029	139.875	140.192	0,2	-84.606	-91.681	-70.315
México	237.111	326.111	550.228	68,7	31.119	27.180	35.568	30,9	205.992	298.931	514.660
Turquía	356.480	387.232	407.021	5,1	78.139	81.427	64.661	-20,6	278.341	305.805	342.360
MERCOSUR	495.283	735.587	473.383	-35,6	106.715	144.219	84.956	-41,1	388.568	591.368	388.427
Argentina	-	115.280	97.095	-15,8	-	51.806	44.415	-14,3	-	63.474	52.680
Brasil	384.683	606.201	360.310	-40,6	85.705	88.808	40.112	-54,8	298.978	517.393	320.198
EDA	481.791	274.536	316.848	15,4	268.370	358.492	254.942	-28,9	213.421	-83.956	61.906
Singapur	303.617	52.139	125.159	140,0	-	17.661	-	-	-	34.478	-
China	406.159	471.407	417.911	-11,3	878.635	896.315	830.918	-7,3	-472.476	-424.908	-413.007
India	213.928	179.611	179.719	0,1	67.226	118.141	153.571	30,0	146.702	61.470	26.148
Marruecos	205.963	172.422	168.324	-2,4	40.624	36.451	39.798	9,2	165.339	135.971	128.526
Rusia	165.325	209.470	191.025	-8,8	285.958	365.244	268.870	-26,4	-120.633	-155.774	-77.845

p. Datos provisionales NMUE: Nuevos Miembros de la UE. MERCOSUR: Mercado Común de América del Sur. EDA: Economías Dinámicas de Asia (Corea del Sur, Taiwán, Hong Kong, Singapur, Indonesia, Malasia y Tailandia). Fuente: EUSTAT. Estadística de Comercio Exterior

EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR DE LA CAPV SEGÚN EL CONTENIDO TECNOLÓGICO



p: datos provisionales. Fuente: EUSTAT

EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR EN LA CAPV SEGÚN NIVEL TECNOLÓGICO

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 p
X totales (millones €)	13.935	16.201	18.508	19.691	14.513	17.413	19.890	19.656
% X de alto sobre total	2,7	2,4	2,7	2,6	2,6	2,8	2,5	2,4
% X medio-alto sobre el total	48,6	45,6	44,1	43,2	43,8	40,5	42,9	44,2
% X de medio-bajo sobre total	40,5	44,4	45,8	46,8	45,2	49,1	47,1	44,6
% X bajo sobre el total	8,3	7,6	7,4	7,3	8,4	7,6	7,6	8,9
M total (millones de €)	9.859	11.744	13.701	13.320	8.474	10.405	11.600	9.940
% M de alto sobre total	4,7	4,6	4,1	5,0	5,9	6,0	5,1	5,0
% M medio-alto sobre el total	38,2	34,7	32,8	33,1	33,6	32,4	33,0	36,9
% M de medio-bajo sobre total	42,8	48,0	51,0	49,6	44,7	46,9	48,2	43,4
% M bajo sobre el total	14,4	12,8	12,1	12,3	15,8	14,7	13,6	14,7

p. Datos provisionales. X: exportaciones. M: importaciones. Fuente: EUSTAT

Atendiendo a otro tipo de clasificación, esto es, según nivel tecnológico (alto, medio-alto, medio-bajo y bajo), se observa que, en 2012, las exportaciones de alto contenido tecnológico suponen el 2,4% del total, las de medio-alto el 44,2%, las de medio-bajo el 44,6% y las de bajo un 8,9%. Entre 2011 y 2012 las exportaciones de medio-alto han ganado peso sobre el total en la medida que han pasado de suponer un 42,9 a un 44,2%. Por su parte, las de medio-bajo han perdido proporción sobre el total, al pasar de un 47,1 a un 44,6%.

En el caso de las importaciones, las de alto contenido tecnológico suponen el 5% del total, las de medio-alto el 36,9%, las de medio-bajo el 43,4% y las de bajo un 14,7%. Entre 2011 y 2012, sube el peso de las de medio-alto nivel tecnológico (de 33 a 36,9%) y baja el de las de medio-bajo (de 48,2 a 43,4%).

3.4. INVERSIÓN EXTRANJERA

Inversión extranjera en la CAPV

Según datos del Registro de Inversiones Exteriores del Ministerio de Economía y Competitividad, la inversión extranjera en la CAPV ha disminuido entre 2011 y 2012, descontando las empresas de tenencia de valores extranjeros (ETVE), un 17,3%. En total, la CAPV ha recibido, 433.802 millones de euros. Sin embargo, la proporción que supone la CAPV sobre el total estatal aumenta del 2,2% de 2011 al 3,2% en 2012. Si descontamos la inversión que recibe la Comunidad de Madrid el porcentaje se eleva al 9,2%, incrementándose del 7,5% al citado 9,2% entre 2011 y 2012.

Así, en el año 2012 la CAPV ocupa la tercera posición en volumen de inversiones, por detrás de Madrid que recibe 8.727,8 millones de euros descontadas las ETVE y Cataluña que recibe 2.603 millones de euros. En el año 2011, la CAPV ocupó también la cuarta posición en volumen de inversiones, tras Madrid, Cataluña y Andalucía.

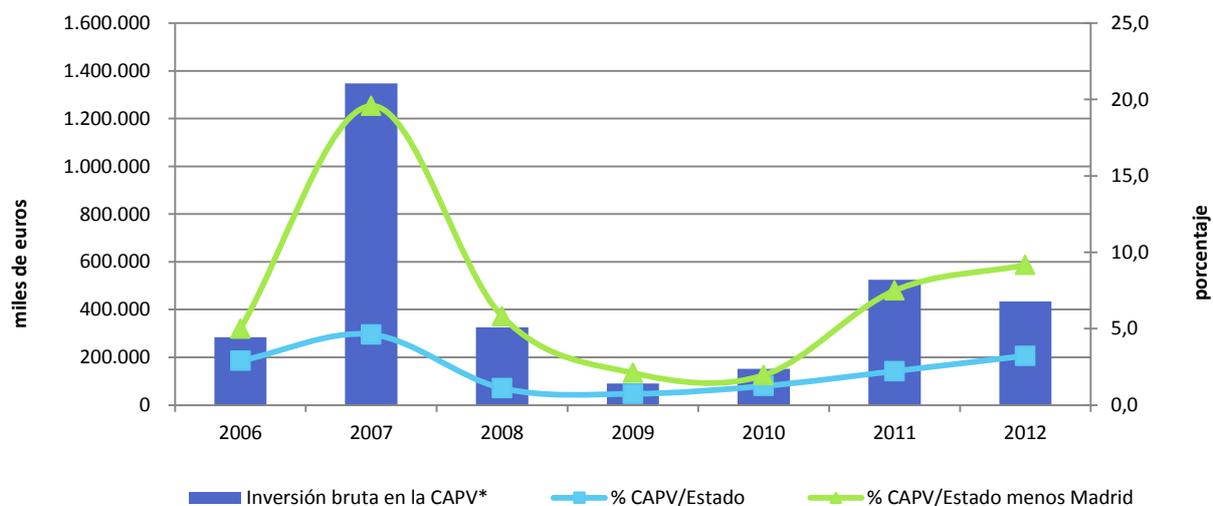
Desde un punto de vista sectorial son especialmente destacables por su peso sobre el total, las realizadas en:

- Información y comunicaciones que supone el 45,8% de la inversión realizada en la CAPV y el 33,9% de la realizada en este sector en el Estado.
- Industria química y transformación de caucho y plásticos, que supone el 13% de la inversión realizada en CAPV y el 12,3% de la realizada en este sector en el Estado.
- Actividades administrativas y servicios auxiliares, que supone el 10,5% de la inversión dirigida a la CAPV y el 8,9% de la realizada en este sector en el Estado.
- Actividades sanitarias y de servicios sociales, que supone el 7,9% de la inversión total realizada en la CAPV y el 10% de la realizada en este sector en el Estado.

INVERSIÓN BRUTA* EXTRANJERA POR CC.AA (miles de euros)					
	2008	2009	2010	2011	2012
TOTAL	29.522.834,24	12.364.252,43	12.216.199,31	23.615.365,72	13.460.450,56
CAPV	326.311,42	90.976,21	152.131,70	524.662,76	433.801,87
Andalucía	225.746,02	315.315,70	1.225.522,80	619.374,98	231.247,13
Aragón	99.623,41	133.637,80	47.478,87	38.339,98	150.184,18
Cantabria	72.852,51	12.104,43	3.666,98	16.790,50	22.029,61
Castilla y León	46.197,48	67.797,11	56.256,14	182.727,34	14.941,72
Castilla-La Mancha	110.402,49	178.345,72	55.667,19	462.593,97	50.648,07
Cataluña	2.344.297,34	1.561.600,39	4.824.785,68	3.018.253,26	2.602.936,58
Ceuta y Melilla	629,90	727,05	2,65	35,66	1.387,92
Madrid	23.905.874,09	8.040.148,98	4.445.785,01	16.616.453,78	8.727.783,94
Valencia	279.448,75	443.590,21	134.382,64	382.353,03	91.316,16
Extremadura	4.944,48	28.635,00	30.404,96	36.004,54	31.552,15
Galicia	27.190,47	167.465,30	49.034,48	524.518,22	173.979,42
Islas Baleares	545.696,64	419.931,37	169.982,87	408.249,42	246.887,11
Islas Canarias	20.843,78	77.398,81	113.980,82	83.411,16	68.350,55
La Rioja	7.663,69	3.595,54	36.414,21	2.718,46	10.264,53
Navarra	23.114,88	30.754,76	111.510,30	49.302,33	161.335,73
Asturias	6.974,29	6.344,83	29.323,33	18.363,55	62.737,35
Murcia	189.679,74	11.680,67	28.594,97	72.065,13	18.090,92
SIN ASIGNAR	1.285.342,86	774.202,55	701.273,71	559.147,65	360.975,62

* Descartado ETVE. Fuente: Registro de Inversiones Exteriores. Ministerio de Economía y Competitividad

INVERSIÓN BRUTA* EXTRANJERA EN LA CAPV



* Descartado ETVE. Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

Desde un punto de vista territorial, el país de residencia del titular último de la inversión se localiza, en el 86,2% de los casos, en un país de la OCDE, y en un 63,9% de la UE15 (en total 277,3 millones de euros).

Los principales países inversores de la UE15 son Luxemburgo (227,6 millones, de los cuales 194 corresponden a una inversión en Telecomunicaciones), Francia (10,4 millones de euros), y la inversión que el resto del Estado español realiza en nuestra Comunidad

(que esta estadística considera inversión extranjera e incluida, por tanto, dentro de las cifras de la UE y de la OCDE) alcanza los 26,9 millones de euros.

Especialmente destacable es el incremento de las inversiones procedentes de Brasil, India y Nueva Zelanda, que representan, en 2012, respectivamente, el 1,9%, el 10,4% y el 13% de las inversiones extranjeras en la CAPV.

INVERSIÓN BRUTA* EN LA CAPV POR SECTOR Y PAIS (miles €) (CNAE-09)									
	2010	2011	2012	Estado 2012 p	Distribucio n CAPV	% sobre Estado	%10-11	%11-12	
A. Agric. Ganad. Silivic. y Pesca	3,4	0,0	0,0	64.316,3	0,0	0,0	-100,0	-	
B. Industrias extractivas	0,0	0,0	0,8	125.520,3	0,0	0,0	-	-	
C. Alimentación, Bebidas y Tabaco	76.000,0	2.138,9	23,0	363.612,8	0,0	0,0	-97,2	-98,9	
C. Industria textil y confección de prendas vestir	0,2	0,0	0,9	26.295,1	0,0	0,0	-100,0	-	
C. Industria del cuero y calzado	0,0	0,0	0,0	1.030,6	0,0	0,0	-	-	
C. Industria de la madera y corcho, excepto muebles; cestería y espartería	0,0	50,0	0,0	1.455,5	0,0	0,0	-	-100,0	
C. Industria del papel y artes gráficas	0,0	15,9	0,0	313.995,2	0,0	0,0	-	-100,0	
C. Coquerías y refino de petróleo	0,0	0,0	0,0	29.480,7	0,0	0,0	-	-	
C. Ind. química y transf. caucho y plásticos	0,0	0,0	56.379,8	457.223,8	13,0	12,3	-	-	
C. Fabric. Prod. Farmace.	11.000,0	0,0	0,0	313.211,3	0,0	0,0	-100,0	-	
C. Metalurgia y fabric. productos metálicos	18.649,6	3.822,7	2.850,0	1.075.928,9	0,7	0,3	-79,5	-25,4	
C. Fabric. Prod. Informáticos, electró. y ópticos	178,7	30,0	2,3	3.318,8	0,0	0,1	-83,2	-92,2	
C. Fabric. Material y equipo eléctrico	1.200,0	240,0	340,0	108.704,0	0,1	0,3	-80,0	41,7	
C. Fabric. de maquinaria y equipo N.C.O.P.	269,9	36.031,0	9.341,1	107.111,9	2,2	8,7	13.251,2	-74,1	
C. Fabric. Vehículos motor y otro mat. Transporte	0,0	46.711,7	45,0	733.795,9	0,0	0,0	-	-99,9	
C. Fabric. Muebles	100,0	100,0	204,7	429,4	0,0	47,7	0,0	104,7	
C. Otras manufacturas	0,0	8.600,0	168,2	608.181,5	0,0	0,0	-	-98,0	
C. Reparac. Instalac. de maquinaria	0,0	0,0	0,0	602,8	0,0	0,0	-	-	
D. Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acond.	6.285,0	377.651,7	13.391,0	1.136.554,4	3,1	1,2	5.908,8	-96,5	
E. Suministro de agua, activ. Saneami. Gestión de residuos y descontaminación	99,3	585,0	0,0	66.054,4	0,0	0,0	489,2	-100,0	
F. Construcción	69,7	1.188,5	13.313,7	871.174,0	3,1	1,5	1.604,9	1.020,2	
G. Comercio al por mayor, al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicl.	433,1	12.516,6	28.929,2	1.028.825,1	6,7	2,8	2.790,3	131,1	
H. Transporte y almacenamiento	2.307,8	18.002,3	9.016,0	111.716,7	2,1	8,1	680,1	-49,9	
I. Hostelería	0,0	0,0	3,0	87.447,7	0,0	0,0	-	-	
J. Información y Comunicaciones	1.175,6	2.009,8	198.544,9	585.316,7	45,8	33,9	71,0	9.778,8	
K. Actividades financieras y de seguros	4.589,5	3.479,6	16.584,4	1.916.176,8	3,8	0,9	-24,2	376,6	
L. Actividades inmobiliarias	15.391,1	140,0	1.500,4	1.011.752,7	0,3	0,1	-99,1	971,7	
M. Actividades profesi., científicas y técnicas	9.215,8	5.797,2	2.103,0	1.172.931,4	0,5	0,2	-37,1	-63,7	
N. Actividades administrativas y servicios auxiliares	2.539,0	5.551,5	45.478,4	513.061,8	10,5	8,9	118,6	719,2	
O. Administración Pública y defensa	0,0	0,0	0,0	3,2	0,0	0,0	-	-	
P. Educación	2.621,3	0,0	0,0	85.066,5	0,0	0,0	-100,0	-	
Q. Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,0	0,0	34.216,6	341.581,5	7,9	10,0	-	-	
R. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	3,0	0,0	202,9	167.749,4	0,0	0,1	-100,0	-	
S. Otros servicios	0,0	0,5	1.162,7	30.823,6	0,3	3,8	-	258.273,3	
T. Actividades de los hogares	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	
U. Actividades de organizaciones y organismos extrater.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	
Total inversión	152.131,7	524.662,8	433.801,9	13.460.450,6	100,0	3,2	244,9	-17,3	
	O.C.D.E.	136.993,0	340.042,6	373.757,7	12.138.037,7	86,2	3,1	148,2	9,9
	UE-15	121.738,0	166.320,9	277.336,8	8.987.001,4	63,9	3,1	36,6	66,7

INVERSIÓN BRUTA* EN LA CAPV POR SECTOR Y PAIS (miles €) (CNAE-09)

	2010	2011	2012	Estado 2012 p	Distribución CAPV	% sobre Estado	%10-11	%11-12
País de residencia del titular último de la inversión								
UE-27	122.087,5	166.331,9	277.816,0	9.106.432,8	64,0	3,1	36,2	67,0
America Norte	46,3	171.784,6	15.092,5	2.223.351,7	3,5	0,7	371.005,1	-91,2
Canadá	3,0	0,0	0,0	12.205,7	0,0	0,0	-100,0	-
EEUU	43,3	171.784,6	15.092,5	2.211.146,0	3,5	0,7	396.264,9	-91,2
Latinoamerica	26.571,3	2.883,8	11.547,3	690.056,1	2,7	1,7	-89,1	300,4
Argentina	0,0	818,1	0,0	5.353,4	0,0	0,0	-	-100,0
Brasil	12.535,0	3,0	8.215,6	244.083,4	1,9	3,4	-100,0	273.753,0
Chile	0,0	0,0	227,3	11.289,9	0,1	2,0	-	-
México	13.911,8	107,4	253,0	89.708,6	0,1	0,3	-99,2	135,5
Asia y Oceanía	1.204,9	182.070,2	103.343,4	792.114,1	23,8	13,0	15.010,7	-43,2
China	0,0	18,0	0,0	127.426,7	0,0	0,0	-	-100,0
Emiratos Árabes	1,5	181.808,0	1.657,3	8.447,3	0,4	19,6	12.040.164,9	-99,1
India	0,0	0,0	45.306,3	103.479,0	10,4	43,8	-	-
Japón	1.200,0	240,0	0,0	55.286,0	0,0	0,0	-80,0	-100,0
Nueva Zelanda	0,0	0,0	56.379,8	113.682,0	13,0	49,6	-	-
África	0,0	3,0	48,1	26.585,2	0,0	0,2	-	1.499,3
Paraísos Fiscales	2.137,9	183.708,0	3.222,4	399.028,0	0,7	0,8	8.492,8	-98,2

(*Inversión Bruta sin ETVE. p. Datos provisionales Fuente: Registro de Inversiones exteriores. Ministerio de Economía y Competitividad

Inversión vasca en el extranjero

La inversión vasca en el extranjero, descontando las ETVE, ha decrecido, entre 2011 y 2012 un 94,5%, de 5.321 a 291 millones de euros. La del conjunto del Estado, por su parte, ha disminuido de 29.315 a 10.997 millones de euros.

La CAPV ocupa la cuarta posición en el ranking de CCAA por su inversión en el extranjero, superada por Madrid con 6.916 millones de euros, Cantabria con 1.593 y Cataluña con 1.240.

Así, la inversión de la CAPV en el extranjero pasa de suponer el 18,2% del total de la del Estado (34,8% descontando Madrid) al 2,6% (7,1% descontando Madrid), entre 2011 y 2012.

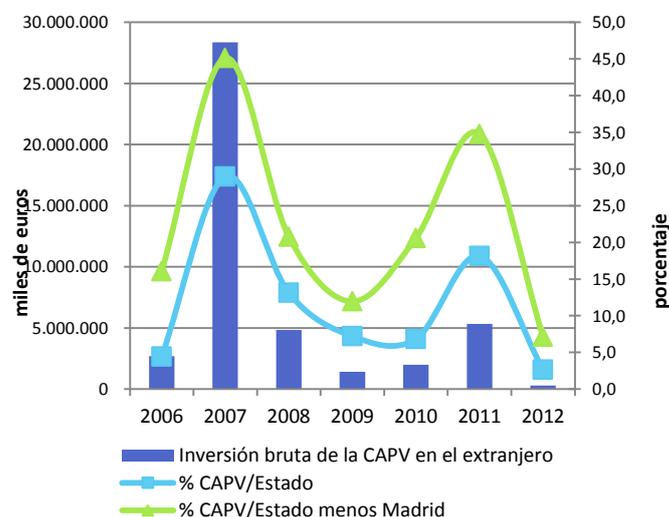
Sectorialmente y dejando a un lado las Actividades financieras y de seguros y las de Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado que suponen, respectivamente, el 59,2% y el 20,7% de la inversión externa de la CAPV y el 11,3% y 7,9% de la realizada por el Estado en el exterior en tal sector, destacan:

- Construcción que representa el 9,7% de la inversión de la CAPV y el 4,2% de la realizada por el Estado en el exterior en tal sector, y ha crecido en el periodo considerado un 132,7%

- Otras manufacturas, que representa el 3,2% de la inversión de la CAPV y el 2,9% de la realizada por el Estado en el exterior en tal sector.
- Comercio al por mayor, al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas, 2,3% de la inversión de la CAPV en el exterior y el 0,3% de la estatal exterior en este sector.

Por países, los principales destinos de la inversión de la CAPV han sido, en este año 2012, en la UE15: Portugal (50 millones de euros), Alemania (39,7 millones de euros) y Francia (30 millones). Y fuera de la zona euro: México (42,6 millones de euros), Corea del Sur (10,1 millones de euros), China (9,4 millones) y Brasil (7,1).

INVERSIÓN BRUTA* DE LA CAPV EN EL EXTRANJERO



* Descontado ETVE.

Fuente: Registro de Inversiones Exteriores

INVERSIÓN BRUTA* REALIZADA EN EL EXTRANJERO POR CC.AA (miles de euros)

	2008	2009	2010	2011	2012
Total	36.932.525,97	19.769.831,90	29.125.635,70	29.315.224,13	10.997.264,23
CAPV	4.845.801,37	1.422.995,40	1.992.517,84	5.321.044,63	291.247,54
Andalucía	908.543,08	383.359,29	705.899,05	873.962,06	65.900,56
Aragón	249.256,64	48.574,94	153.465,27	145.308,75	184.842,19
Cantabria	5.210.299,74	4.572.933,35	1.462.240,52	4.979.210,06	1.593.355,42
Castilla y León	134.525,46	205.404,61	87.940,64	28.528,50	25.735,08
Castilla-La Mancha	101.669,84	22.344,01	1.462,00	91.720,48	21.538,47
Cataluña	6.345.447,34	2.299.292,18	2.067.697,25	2.695.990,18	1.239.719,18
Ceuta y Melilla	-	-	-	-	0,11
Madrid	13.592.660,31	7.858.617,25	19.445.342,33	14.010.548,08	6.915.905,72
Valencia	1.494.814,08	1.605.877,32	1.755.891,91	351.107,46	203.113,78
Extremadura	4.925,50	870,95	2.202,43	1.213,33	584,15
Galicia	1.495.176,76	668.537,94	786.735,06	533.961,00	112.483,86
Baleares	1.471.628,94	38.171,71	425.661,17	43.588,64	141.474,75
Canaria	65.905,91	48.247,21	6.557,11	3.159,99	13.510,68
La Rioja	1.105,52	154,75	4,81	2.135,30	10.855,89
Asturias	71.958,36	34.244,56	5.546,73	23.904,97	25.669,65
Murcia	73.354,66	19.213,64	2.886,87	1.716,50	4.320,92

* Descontado ETVE. Fuente: Registro de Inversiones Exteriores. Ministerio de Economía y Competitividad

INVERSIÓN BRUTA* DE LA CAPV EN EXTRANJERO POR SECTOR Y PAIS (miles €) (CNAE-09)

	2010	2011	2012 p	Estado 2012 p	Distribución CAPV	% sobre Estado	%10-11	%11-12
A. Agric. Ganad. Silivic. y Pesca	2.036,0	0,0	256,9	30.318,5	0,1	0,8	-100,0	-
B. Industrias extractivas	0,0	0,0	0,0	984.730,0	0,0	0,0	-	-
C. Alimentación, Bebidas y Tabaco	546,2	0,0	0,0	150.024,3	0,0	0,0	-100,0	-
C. Industria textil y confección de prendas vestir	0,0	0,0	0,0	424,7	0,0	0,0	-	-
C. Industria del cuero y calzado	0,0	0,0	0,0	2.884,6	0,0	0,0	-	-
C. Industria de la madera y corcho, excepto muebles; cestería y espartería	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-
C. Industria del papel y artes gráficas	0,0	0,0	0,0	210.355,6	0,0	0,0	-	-
C. Coquerías y refino de petróleo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-
C. Ind. química y transf. caucho y plásticos	779,0	3.455,9	494,5	125.574,0	0,2	0,4	343,6	-85,7
C. Fabric. Prod. Farmace.	0,0	0,0	0,0	14.048,7	0,0	0,0	-	-
C. Metalurgia y fabric. productos metálicos	5.814,2	19.063,1	5.566,0	966.657,9	1,9	0,6	227,9	-70,8
C. Fabric. Prod. Informáticos, electró. y ópticos	77,0	0,0	0,0	5.019,8	0,0	0,0	-100,0	-
C. Fabric. Material y equipo eléctrico	5.020,8	18.794,6	2.616,6	33.928,0	0,9	7,7	274,3	-86,1
C. Fabric. de maquinaria y equipo N.C.O.P.	4,7	27.187,9	2.284,3	2.736,4	0,8	83,5	577.138,6	-91,6
C. Fabric. Vehículos motor y otro mat. Transporte	18.962,6	53.887,7	1.834,3	94.019,8	0,6	2,0	184,2	-96,6
C. Fabric. Muebles	0,0	0,0	0,0	17.248,0	0,0	0,0	-	-
C. Otras manufacturas	2.670,7	2.000,0	9.437,3	320.684,2	3,2	2,9	-25,1	371,9
C. Reparac. Instalac. de maquinaria	0,0	0,0	0,0	2.775,0	0,0	0,0	-	-
D. Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acon.	73.269,4	56.992,1	60.342,3	765.465,4	20,7	7,9	-22,2	5,9
E. Suministro de agua, activ. Saneami. Gestión de residuos y	1,5	1,2	8,3	60.105,1	0,0	0,0	-17,2	589,2

INVERSION BRUTA* DE LA CAPV EN EXTRANJERO POR SECTOR Y PAIS (miles €) (CNAE-09)

	2010	2011	2012 p	Estado 2012 p	Distribución CAPV	% sobre Estado	%10-11	%11-12	
descontaminación									
F. Construcción	74.913,2	12.100,2	28.162,6	666.899,7	9,7	4,2	-83,8	132,7	
G. Comercio al por mayor, al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicl.	12.101,6	4.163,2	6.714,3	2.303.168,0	2,3	0,3	-65,6	61,3	
H. Transporte y almacenamiento	0,0	0,0	0,0	73.854,1	0,0	0,0	-	-	
I. Hostelería	0,0	8.984,5	0,0	78.516,5	0,0	0,0	-	-100,0	
J. Información y Comunicaciones	2.009,5	30.365,6	0,0	1.896.461,6	0,0	0,0	1.411,1	-100,0	
K. Actividades financieras y de seguros	1.775.900,1	4.999.094,9	172.418,8	1.525.318,6	59,2	11,3	181,5	-96,6	
L. Actividades inmobiliarias	2.116,5	49.482,6	0,0	162.766,7	0,0	0,0	2.237,9	-100,0	
M. Actividades profes., científicas y técnicas	15.412,9	35.411,3	1.111,5	115.156,7	0,4	1,0	129,8	-96,9	
N. Actividades administrativas y servicios auxiliares	882,0	17,6	0,0	144.159,3	0,0	0,0	-98,0	-100,0	
O. Administración Pública y defensa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	#DIV/0!	-	-	
P. Educación	0,0	0,0	0,0	36.174,0	0,0	0,0	-	-	
Q. Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,0	0,0	0,0	180.504,9	0,0	0,0	-	-	
R. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,0	42,3	0,0	25.521,1	0,0	0,0	-	-100,0	
S. Otros servicios	0,0	0,0	0,0	1.763,0	0,0	0,0	-	-	
T. Actividades de los hogares	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	
U. Actividades de organizaciones y organismos extrater.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	
Total inversión	1.992.517,8	5.321.044,6	291.247,5	10.997.264,2	100,0	2,6	167,1	-94,5	
País de inmediato de la inversión	O.C.D.E.	751.054,2	4.554.768,5	216.221,1	5.365.721,5	74,2	4,0	506,5	-95,3
	UE-15	161.363,5	263.239,6	147.575,3	4.018.318,2	50,7	3,7	63,1	-43,9
	UE-27	166.351,7	312.446,9	147.741,5	4.129.569,7	50,7	3,6	87,8	-52,7
	América Norte	572.076,1	3.057,0	3.315,0	683.651,6	1,1	0,5	-99,5	8,4
	Canadá	566,7	0,0	2,3	303.961,5	0,0	0,0	-100,0	-
	EEUU	571.509,5	3.057,0	3.312,8	379.690,2	1,1	0,9	-99,5	8,4
	Latinoamérica	40.249,5	337.917,4	102.319,6	5.082.264,2	35,1	2,0	739,6	-69,7
	Argentina	1.901,2	11.657,7	97,3	338.413,8	0,0	0,0	513,2	-99,2
	Brasil	15.013,2	18.967,5	7.153,2	1.121.943,6	2,5	0,6	26,3	-62,3
	Chile	0,0	48,0	11,7	2.261.893,3	0,0	0,0	-	-75,5
	México	4.862,1	33.118,1	42.556,7	276.447,2	14,6	15,4	581,2	28,5
	Asia y Oceanía	1.203.330,4	479.774,2	26.265,2	327.683,5	9,0	8,0	-60,1	-94,5
	China	1.193.562,8	435.211,5	9.375,7	134.256,0	3,2	7,0	-63,5	-97,8
	Corea del Sur	0,0	23.635,9	10.086,6	13.910,9	3,5	72,5	-	-57,3
	Emiratos Árabes	82,5	0,0	0,0	847,3	0,0	0,0	-100,0	-
	India	3.556,9	3.907,1	5.586,6	23.131,0	1,9	24,2	9,8	43,0
	Japón	0,0	0,0	0,0	1.460,3	0,0	0,0	-	-
	Taiwán	0,0	15.836,6	127,5	197,7	0,0	64,5	-	-99,2
África	2.069,0	5.820,1	8,8	72.651,4	0,0	0,0	181,3	-99,8	
Paraísos Fiscales	3.163,1	151,3	88,6	586.661,7	0,0	0,0	-95,2	-41,5	

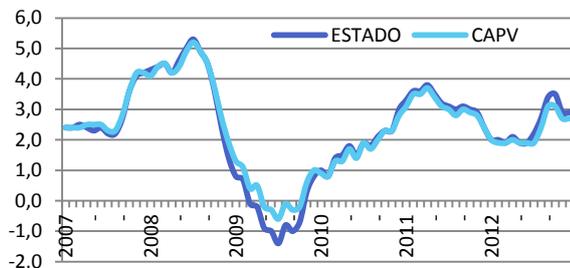
(*)Inversión Bruta sin ETVE. p. Datos provisionales

Fuente: Registro de Inversiones exteriores. Ministerio de Economía y Competitividad

4. PRECIOS, COSTES Y RENTAS

4.1. PRECIOS DE LOS BIENES Y SERVICIOS DE CONSUMO

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMO: TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL. CAPV Y ESTADO.



Fuente: INE.

A lo largo de 2012, los precios experimentan tres etapas: una primera parte del año bastante plana, y un repunte después del verano, que se modera, en tercer lugar en los últimos meses de 2012, lo que ha permitido que la tasa media anual se sitúe en el 2,3%, 8 décimas por debajo del dato de 2011. A pesar de este descenso del nivel medio, la inflación interanual de diciembre resulta del 2,7%, 3 décimas más que en el año anterior. Entre las razones se encuentra el repunte del precio del petróleo en agosto y el alza registrada en el IVA en setiembre, junto al aumento en los precios regulados de la tarifa eléctrica.

En comparación con la media del Estado, la inflación muestra en Euskadi un aumento del IPC dos décimas inferior. Esta diferencia se encuentra en la evolución de los precios de la educación, por el mayor aumento de las tasas universitarias que se produce en otras comunidades autónomas, y de las medicinas, por el copago farmacéutico. Con respecto a la zona euro, el diferencial es favorable a la CAPV en dos décimas (comparando las medias anuales, 2,3% en la CAPV y 2,5% en la zona euro).

DESGLOSE DEL INDICE DE PRECIOS AL CONSUMO: Tasas de variación MEDIA ANUAL.

	2008	2009	2010	2011	2012
INFLACIÓN TOTAL (100%)	4,1	0,3	1,7	3,1	2,3
INFLACIÓN SUBYACENTE (82%)	3,2	1,1	0,7	1,8	1,5
- IPC Alimentos elaborados (13,7%)	6,6	1,2	0,7	3,8	3,3
- IPC Bienes industriales (26,9%)	0,6	-1,9	-0,2	0,7	0,3
- IPC Servicios (41,4%)	3,9	2,5	1,4	2,0	1,7
INFLACIÓN RESIDUAL (18%)	8,5	-3,6	6,6	9,5	6,1
- IPC Alimentos no elaborados (6,8%)	5,0	0,2	0,2	1,5	2,7
- IPC Energía (11,2%)	11,6	-7,3	11,5	15,3	8,3

Fuentes: INE y Boletín KOIUNTURAZ del Gobierno Vasco.

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMO. CAPV Y ESTADO.

	CAPV						Estado	
	Media anual			Diciembre (interanual)			Dic. 2011	Dic. 2012
	2010	2011	2012	2010	2011	2012		
Índice general	1,7	3,1	2,3	2,8	2,4	2,7	2,4	2,9
Alimentos y bebidas no alcohólicas	-0,7	2,2	2,7	0,4	2,5	3,4	2,1	3,0
Bebidas alcohólicas y tabaco	10,6	9,7	5,8	14,6	3,9	5,8	4,2	5,4
Vestido y calzado	-0,1	0,3	0,3	0,6	0,3	0,4	0,3	0,3
Vivienda	3,1	7,8	5,7	5,1	7,0	6,1	5,8	5,6
Menaje y servicios del hogar	0,9	1,5	1,1	1,3	1,3	2,6	1,1	1,2
Servicios médicos y salud	-0,1	-0,6	-0,7	-0,4	-2,2	3,9	-2,8	13,3
Transporte	6,5	7,7	4,3	8,9	4,7	2,4	4,9	3,1
Comunicaciones	-0,7	-0,8	-3,4	-0,7	-1,6	-2,8	-1,6	-2,7
Ocio y cultura	-0,9	0,3	1,0	0,3	0,6	1,9	1,3	0,8
Enseñanza	2,2	1,3	2,8	2,3	1,3	3,4	2,8	10,5
Hoteles, cafés y restaurantes	1,7	1,7	1,0	2,1	1,1	1,1	1,2	0,8
Otros bienes y servicios	2,1	2,7	2,4	2,6	2,4	3,6	2,7	3,3

Fuente: INE.

IPCA: TASAS DE VARIACION INTERANUALES. BASE 2005.

	DIC. 2010	DIC. 2011	DIC. 2012
UE27	2,7	3,0	2,3
ZONA EURO	2,2	2,7	2,2
BÉLGICA	3,4	3,2	2,1
BULGARIA	4,4	2,0	2,8
R. CHECA	2,3	2,8	2,4
DINAMARCA	2,8	2,4	1,9
ALEMANIA	1,9	2,3	2,0
ESTONIA	5,4	4,1	3,6
IRLANDA	-0,2	1,4	1,6*
GRECIA	5,2	2,2	0,3
ESPAÑA	2,9	2,4	3,0
FRANCIA	2,0	2,7	1,5
ITALIA	2,1	3,7	2,6
CHIPRE	1,9	4,2	1,5
LETONIA	2,4	3,9	1,6
LITUANIA	3,6	3,5	2,9
LUXEMBURGO	3,1	3,4	2,5
HUNGRÍA	4,6	4,1	5,1
MALTA	4,0	1,3	2,8
HOLANDA	1,8	2,5	3,4
AUSTRIA	2,2	3,4	2,9
POLONIA	2,9	4,5	2,2
PORTUGAL	2,4	3,5	2,1
RUMANÍA	7,9	3,2	4,6
ESLOVENIA	2,2	2,1	3,1
ESLOVAQUIA	1,3	4,6	3,4
FINLANDIA	2,8	2,6	3,5
SUECIA	2,1	0,4	1,1
REINO UNIDO	3,7	4,2	2,7

Fuente: EUROSTAT.

* Dato interanual de noviembre.

La inflación subyacente (descontada la parte correspondiente a los productos energéticos y los alimentos frescos, que constituyen la inflación residual), por su parte, al igual que en el caso de la global, ha ido creciendo a partir de los meses de verano, pero, del mismo modo, el registro medio del año ha sido menor que en 2011: 1,5% contra 1,8%. Estas subidas de los últimos meses del año se explican porque el aumento del IVA incide en todos los grupos de productos, sean los más volátiles (incluidos en la inflación residual), o el resto.

Así, todos los componentes de la inflación muestran una tendencia al alza en el último trimestre, salvo la energía, que es, sin embargo, la que registra la mayor tasa interanual. Otros grupos con incrementos elevados son los relacionados con la alimentación, tanto los alimentos frescos (3,1%) como los elaborados (4,1%). En el otro extremo, los bienes industriales y los servicios se encarecen menos que la media. Especialmente reseñable es la contención de los bienes industriales (0,5%).

Los grupos de productos que más influyen en el dato interanual de diciembre (2,7%) son los servicios ligados a la Vivienda (6,1%), en especial el gasto en calefacción, alumbrado y distribución de agua, el grupo de Bebidas alcohólicas y tabaco (5,8%), debido a los fuertes aumentos de precio de este último y, en tercer lugar, el grupo de Medicina (3,9%), que está acusando el encarecimiento de los medicamentos. Con todo, el aumento de precios de este grupo es sensiblemente inferior al registrado en España (13,3%), como consecuencia de no haberse instaurado el copago farmacéutico en Euskadi.

En el otro extremo, las Comunicaciones han seguido reduciendo sus precios respecto del año anterior (-2,8%), al tiempo que Vestido y calzado apenas han variado sus precios (+0,4%).

Por último, los datos de diciembre 2012 del Índice de Precios de Consumo Armonizado⁹ (IPCA) de la Unión Europea indican, para el conjunto del Estado, un incremento del 3% respecto de diciembre de 2011, 6 décimas por encima de lo ocurrido en el año anterior, y 8 décimas más que la tasa que se registra para la zona euro (cuyo índice cae medio punto respecto de diciembre del año anterior).

El conjunto de la UE27, por su parte, experimenta un incremento de precios del 2,3%, 7 décimas menos que en diciembre de 2011.

En 2012, entre los países de la Unión, destaca un grupo con tasas de inflación elevadas, por encima del 3% (Estonia, Holanda, Eslovaquia, Finlandia, y Rumanía a la cabeza, con un 4,6% en el interanual de diciembre), frente a una moderación general, entre el 2 y el 3%, y el reducido 0,3% de Grecia, en el otro extremo.

⁹ El Índice de Precios de Consumo Armonizado (IPCA) proporciona una medida común de la inflación en la Unión Europea. Para conseguir estas comparaciones homogéneas se han tenido que hacer determinadas exclusiones de partidas de consumo que sí se recogen en el IPC y suponen alrededor del 5% del mismo (así por ejemplo, se excluyen del IPCA los Servicios médicos, la Enseñanza reglada, los Medicamentos y productos farmacéuticos subvencionados, etc.). En 2006 se modificó su año base, pasando de 1996 a 2005.

4.2. COSTES

a) Costes laborales

Los diversos indicadores de los costes laborales en la CAPV señalan una relativa ralentización en el último año, al igual que en el Estado y en el conjunto de la UE:

- El primero de los indicadores se refiere a los incrementos salariales pactados en los convenios en vigor, que revelan un aumento salarial revisado ¹⁰ del 2,43% en 2012 en nuestra Comunidad, 1,36 puntos por debajo del dato de 2011 y 1,12 puntos superior a los pactados en el conjunto del Estado, según datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social¹¹.
- Un segundo indicador es la Remuneración de Asalariados ¹² por puesto de trabajo ¹³, que calculado a partir de las Cuentas Económicas de EUSTAT y la respectiva estadística del INE, muestra que dicha remuneración creció en nuestra Comunidad un 3,3% en 2010 y un 0,9% en 2011 (datos provisionales), mientras que en el conjunto del Estado crece un 0,7% en 2011 y cae un 0,3% en 2012 (según datos provisionales de la Contabilidad Nacional Trimestral).

Por su parte, los datos de EUROSTAT de 2011 para la UE revelan un incremento de la remuneración por puesto de trabajo del 2,2%, tanto para la UE-27 (+3,3% en 2010), como en la zona euro (+1,7% en 2010).

¹⁰ Resultado de incorporar las revisiones salariales por "cláusula de salvaguarda" al aumento salarial pactado en origen. Hay que tener en cuenta que es un indicador parcial puesto que, por una parte, los convenios en los que se han pactado estos incrementos medios en los últimos años cubren alrededor del 50% de los asalariados y, por otra parte, hace referencia a incrementos salariales "ordinarios", es decir, que no tiene en cuenta el efecto del pago de horas extraordinarias, ni el número de horas trabajadas, ni recoge otros costes diferentes de los salariales.

¹¹ Estas cifras recogen exclusivamente las variaciones salariales registradas en los convenios colectivos renovados en el año. Para mayor información, se remite al lector al capítulo "II.6. Mercado de trabajo", en su apartado sobre Relaciones Laborales.

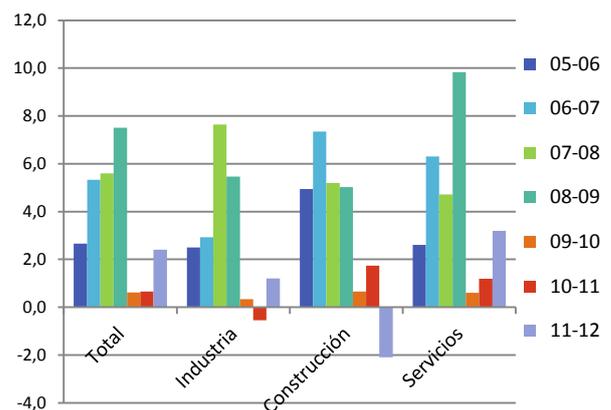
¹² Pago total los trabajadores a cambio de la prestación de sus servicios. Incluye todos los pagos de sueldos y salarios realizados por los productores a sus obreros y empleados, así como las contribuciones a la Seguridad Social. Comprende, entre otros conceptos, las bonificaciones y los pagos de horas extras, primas, aguinaldos, gratificaciones e indemnizaciones.

¹³ La Contabilidad Trimestral de EUSTAT, además del cambio de base efectuado este año, ha incorporado a sus indicadores el dato de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, por lo que se ha procedido a revisar este indicador en toda la serie contemplada en estas páginas. El dato calculado para el Estado a partir de la información del INE no ha sufrido modificaciones.

- El tercer indicador de costes laborales tiene un carácter coyuntural, como es la "Encuesta Trimestral de Coste Laboral" del INE¹⁴. Los datos de esta Encuesta señalan para 2012 en la CAPV que los costes laborales por trabajador crecieron un 0,7% (1 décima más que en 2011), cuando el promedio del Estado ha caído un 0,6%. En la zona euro, por su parte, los costes laborales se incrementaron en 2012 (datos provisionales) un 2%, frente al 2,6% del año precedente, mientras que en la UE-27 lo hicieron un 2,1% (+2,6% en 2011), según el "Índice de Coste de la Mano de Obra" de EUROSTAT.
- Por sectores de actividad, los costes caen, en la CAPV, un 2,9% en la construcción, mientras que aumentan el 1% en los servicios y el 1,1% en la industria. En valores absolutos, en 2012 el promedio del coste total por trabajador es 35.655€, un 17% más que la media del Estado.

Por su parte, los costes totales por hora efectiva trabajada en la CAPV han crecido en el año 2012 el 2,4%, 1,7 puntos más que en 2011, mientras que la media del Estado cae el 0,1%. Por sectores, la construcción cae un 2,1%, mientras que los servicios crecen un 3,2% y la industria el 1,2%

CRECIMIENTO DE LOS COSTES LABORALES POR SECTOR DE ACTIVIDAD EN LA CAPV. €/HORA.



Fuente: INE. ETCL.

¹⁴ Sobre la base de esta Encuesta se elabora el Índice de Coste Laboral Armonizado, una medida comparable de los costes laborales para toda la UE.

INDICADORES MACROECONÓMICOS DEL COSTE LABORAL

	CAPV ¹			REMUNERACIÓN POR PUESTO DE TRABAJO (% VAR.)				INCREMENTO SALARIAL EN CONVENIOS ⁴	
	Remuneración asalariados (mill.€)	Puestos de trabajo	Remunerac. por Puesto trabajo (€)	CAPV ¹	Estado ²	UE27 ³	UEM ³	CAPV (% var)	Estado (% var)
2007	31.333	980.173	31.967	4,1	4,8	3,5	2,4	4,22	4,21
2008	33.140	982.441	33.732	5,5	5,3	0,7	3,3	5,01	3,60
2009	32.686	942.985	34.662	2,8	4,2	-1,0	1,6	2,67	2,24
2010	33.307	930.293	35.802	3,3	0,3	3,3	1,7	1,67	2,16
2011	33.305	922.110	36.119	0,9	0,7	2,2	2,2	3,79	2,44
2012*	:	:	:	:	-0,3	:	:	2,43	1,31

Fuentes: (1) Cuentas Trimestrales de EUSTAT, nueva base 2010. (2) Contabilidad Nacional de INE. (3) EUROSTAT. (4) Ministerio de Empleo y Seguridad Social. (*) Datos provisionales.

EVOLUCIÓN DE LOS COSTES LABORALES POR SECTOR DE ACTIVIDAD. COSTE POR TRABAJADOR EN €/AÑO.

	ESTADO				CAPV			
	Total	Industria	Construcción	Servicios	Total	Industria	Construcción	Servicios
2008	29.183	32.428	29.318	28.384	33.774	37.916	36.059	31.806
2009	30.202	33.432	30.911	29.384	34.721	38.202	36.045	33.253
2010	30.324	34.187	30.945	29.435	35.215	39.086	35.932	33.725
2011	30.681	34.775	31.799	29.731	35.420	39.727	36.756	33.809
2012	30.483	35.438	32.266	29.353	35.655	40.173	35.698	34.131
% Var 10/11	1,2	1,7	2,8	1,0	0,6	1,6	2,3	0,3
% Var 11/12	-0,6	1,9	1,5	-1,3	0,7	1,1	-2,9	1,0

Fuente: Elaboración con datos de INE. ETCL.

EVOLUCIÓN DE LOS COSTES LABORALES POR SECTOR DE ACTIVIDAD. COSTE POR TRABAJADOR EN €/HORA

	ESTADO				CAPV			
	Total	Industria	Construcción	Servicios	Total	Industria	Construcción	Servicios
2008	18,0	19,3	16,8	17,9	22,1	24,2	21,5	21,3
2009	19,0	20,5	17,8	18,9	23,3	25,6	22,0	22,6
2010	19,1	20,7	17,8	19,0	23,4	25,7	22,1	22,7
2011	19,6	21,0	18,5	19,4	23,6	25,5	22,5	23,0
2012	19,5	21,5	18,9	19,2	24,1	25,8	22,0	23,7
% Var 10/11	2,2	1,6	3,7	2,1	0,7	-0,5	1,7	1,2
% Var 11/12	-0,1	2,6	2,4	-1,0	2,4	1,2	-2,1	3,2

Fuente: Elaboración con datos de INE. ETCL.

b) Productividad

La productividad es un concepto que, consistiendo en la relación entre la producción y los recursos utilizados para obtenerla, es relevante para medir la competitividad de una economía. Su concepción es sencilla y sin embargo, su cálculo es complejo, ya que los factores determinantes son múltiples (cualificación de la población ocupada, dotación de bienes de capital, uso eficiente de estos recursos, y su utilización combinada con otros factores como los institucionales, legales, etc.) Por ello, se recurre a su aproximación

mediante el concepto de productividad aparente del trabajo, medida a través de diversos enfoques.

En primer lugar, la productividad aparente del trabajo, calculada como la relación entre la evolución del PIB (que cayó un 1,2% en 2012) y la del empleo medido en puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo (que según las Cuentas Económicas Trimestrales de EUSTAT se redujo un 2,5% en el último año) creció en términos reales un 1,4% en 2012, una

décima más que en el año anterior¹⁵ (dado que el empleo se reduce más que la producción).

La estabilización de la productividad aparente del trabajo en la CAPV en 2010-2012, tras la caída de 2009, radica en la recuperación de la productividad en la construcción, que crece un 6,3% y que ya había crecido por encima de la media (el 2,8%) en el ejercicio anterior, mientras que la de los servicios crece menos (+0,5%) y la industrial también aumenta (+2%), aunque menos que en el año precedente.

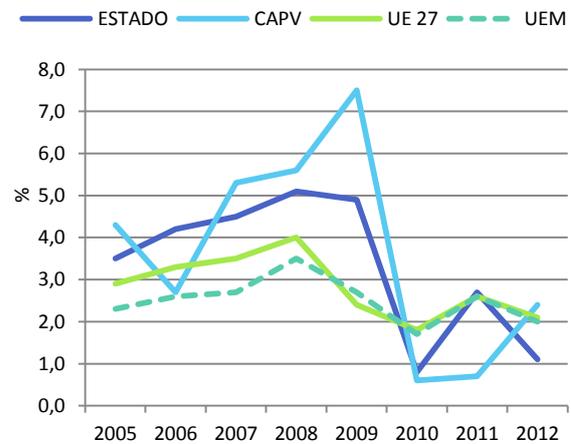
Este crecimiento de la productividad real en la CAPV es superior al registrado en el conjunto de la Unión Europea (tanto en la UE27 como en la zona euro, donde tras un 2011 con resultados por encima del 1%, ven crecer sus productividades un 0,1%), al tiempo que el Estado español alcanza una tasa real muy superior, del +3% según datos provisionales, como consecuencia de la importante pérdida de empleo que se ha producido en este año.

Otro indicador de productividad que podemos considerar para comparar la posición competitiva de la CAPV en el contexto europeo es el de la productividad laboral calculada como la relación entre el PIB (en función de la paridad de poder de compra) y el empleo. Dada la disponibilidad de información, presenta como ventaja la facilidad para realizar comparativas, aunque en este caso, el análisis se realiza en términos de nivel, y no de evolución. Tomando esta ratio en consideración, se aprecia que la CAPV se encuentra un 28% por encima de la media de la UE en 2011 (+3 décimas respecto de 2010), con un nivel comparable al de Bélgica (127,6 sobre una base de 100), y sólo es superada en la Unión por Luxemburgo (que obtiene un valor de 169%) e Irlanda (142,7%), y muy superior al puesto del Estado español. Éste se ubica un 8,5% por encima del promedio de la UE, en niveles similares a los de países como Italia y Reino Unido.

Asimismo, mediante este indicador se aprecia que la posición relativa de la CAPV dentro de la Unión ha mejorado levemente respecto de años precedentes (si acudimos a la media del período 1995-2003, su productividad relativa alcanzaba el 125,7% de la media de la UE), manteniendo su posición en el ranking de la Unión.

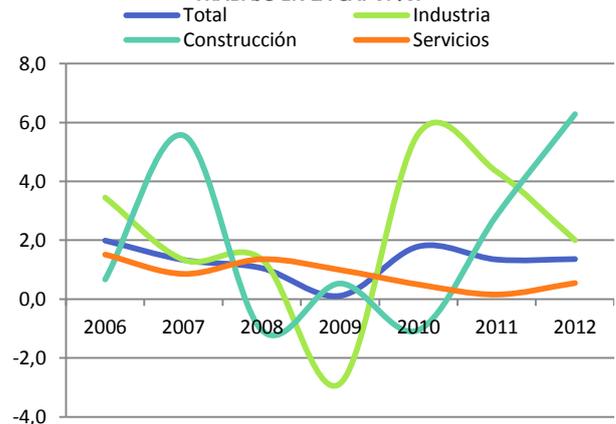
¹⁵ Productividad real en índices de volumen encadenado, calculada a partir de datos de EUSTAT.

EVOLUCIÓN DE LOS COSTES LABORALES POR HORA TRABAJADA. UE, ESTADO Y CAPV. VARIACIÓN ANUAL EN %.



Fuente: Elaboración a partir de INE y EUROSTAT. Labour cost Index.

VARIACIÓN DE LA PRODUCTIVIDAD REAL DEL TRABAJO EN LA CAPV. %.



Fuente: EUSTAT. CET.

EVOLUCION DE LA PRODUCTIVIDAD APARENTE DEL TRABAJO EN LA CAPV

	PRODUCTIVIDAD REAL (VOLUMEN ENCADENADO)					PRODUCTIVIDAD NOMINAL (PRECIOS CORRIENTES)				
	Total	Primario	Industria	Construcción	Servicios	Total	Primario	Industria	Construcción	Servicios
2007	1,3	4,4	1,3	5,6	0,9	4,5	6,4	3,9	11,2	4,4
2008	1,1	-6,1	1,4	-1,1	1,4	2,1	-11,3	3,0	2,8	4,7
2009	0,1	-1,4	-2,9	0,5	1,0	-1,2	-9,0	-9,9	-2,5	3,3
2010	1,8	21,8	5,6	-1,0	0,5	3,1	1,7	8,0	0,8	1,0
2011*	1,3	1,7	4,3	2,8	0,2	2,6	2,6	7,1	3,4	1,8
2012*	1,4	6,0	2,0	6,3	0,5	2,5	12,5	3,8	7,7	1,8

Fuente: Elaboración a partir de: Cuentas Económicas Trimestrales de EUSTAT.

(*) Datos provisionales.

PRODUCTIVIDAD LABORAL POR PERSONA EMPLEADA, PAÍS Y AÑO (EU 27=100). (EN PARIDAD DE PODER DE COMPRA)

	2009	2010	2011
EU 27	100,0	100,0	100,0
ALEMANIA	104,3	106,1	106,6
AUSTRIA	116,2	116,5	116,7
BÉLGICA	127,9	128,6	127,6
BULGARIA	40,0	41,2	44,3
CHIPRE	92,5	91,0	90,9
DINAMARCA	105,8	111,8	110,4
ESLOVAQUIA	80,0	81,2	80,1
ESLOVENIA	80,5	79,3	80,6
ESPAÑA	109,6	107,9	108,5
ESTONIA	65,1	68,4	68,0
FINLANDIA	110,2	108,9	109,3
FRANCIA	117,3	116,5	116,6
GRECIA	98,2	93,3	90,1
HOLANDA	112,7	112,1	111,6
HUNGRÍA	72,4	70,9	71,1
IRLANDA	134,4	138,9	142,7
ITALIA	112,6	110,1	109,0
LETONIA	52,8	53,7	62,4
LITUANIA	58,0	62,5	64,8
LUXEMBURGO	161,2	167,1	169,0
MALTA	97,4	97,2	94,8
POLONIA	65,5	67,4	68,8
PORTUGAL	76,1	77,0	75,5
REINO UNIDO	105,9	105,9	104,1
R. CHECA	75,9	73,8	74,1
RUMANIA	49,4	48,5	49,2
SUECIA	112,2	114,2	115,5
CAPV	131,6	127,7	128,0
ESTADOS UNIDOS	140,9	142,9	143,6
JAPÓN	92,9	96,5	95,6

Fuente: EUROSTAT y EUSTAT.

c) Costes Laborales Unitarios

Una vez vista la evolución de la productividad y de los costes laborales, analizamos los Costes Laborales Unitarios¹⁶ (CLU) de la economía de la CAPV.

Los datos provisionales para 2012 apuntan una caída de los CLU corrientes de nuestra economía (-0,7%, misma ratio que en 2011), disminuyendo en la industria (-0,9%) y en mayor proporción en la construcción (-9,2%). Los servicios, por su parte, tienen un aumento de los CLU corrientes del 0,5%, cuando en el año anterior habían crecido un 0,1%.

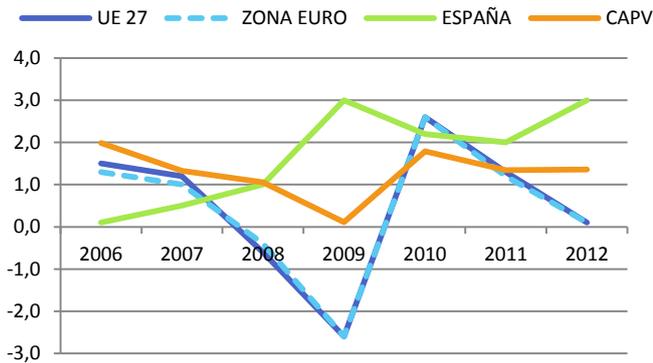
COSTES LABORALES UNITARIOS EN LA CAPV: VARIACIÓN ANUAL

	VARIAC. COSTES LABORALES		VARIAC. PRODUCTIVIDAD		VARIAC. CLU CORRIENTES		VARIAC. CLU REALES	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
TOTAL	0,6	0,7	1,3	1,4	-0,7	-0,7	-2,0	-1,8
INDUSTRIA	1,6	1,1	4,3	2,0	-2,7	-0,9	-5,5	-2,7
CONSTRUCCIÓN	2,3	-2,9	2,8	6,3	-0,5	-9,2	-1,0	-10,6
SERVICIOS	0,3	1,0	0,2	0,5	0,1	0,5	-1,5	-0,7

Fuente: Elaboración con datos de EUSTAT e INE.

¹⁶ El Coste Laboral Unitario (CLU) corriente es la ratio entre el Coste Laboral por asalariado y la Productividad por ocupado. El CLU real es ese mismo cociente, del que se elimina el "efecto precios" mediante la aplicación del deflactor. Lo que en este epígrafe se analiza es la variación anual de estos indicadores, en relación con las medias del Estado y europea.

VARIACIÓN DE LA PRODUCTIVIDAD REAL DEL TRABAJO EN LA CAPV, EL ESTADO Y LA UNIÓN EUROPEA.



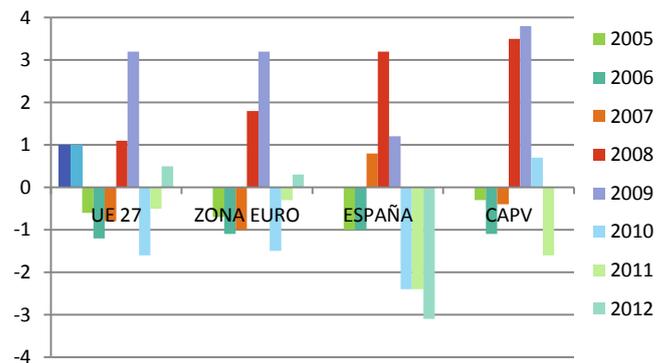
Fuente: Elaboración con datos de EUSTAT y EUROSTAT.

En la Unión Europea, los CLU nominales calculados a partir de la remuneración de los asalariados por puesto de trabajo se incrementan un 2,9% en 2012 (UE-27) y un 1,6% en la zona euro, frente a las variaciones de +0,9 en ambas en año precedente. Si tenemos en cuenta los CLU reales, los datos de 2012 son menores, aunque positivos, tanto para el conjunto de la Unión (+0,5%) como para la zona euro (+0,3%).

Mientras tanto, en el Estado, en 2011 se registra una variación negativa del 1,5% y del -3,1% en 2012, con datos provisionales. Si tenemos en cuenta los datos reales, las ratios son del -2,4 y -3,1%, respectivamente, para los años 2011 y 2012.

Si comparamos estos resultados con los CLU reales a partir de la Remuneración de los asalariados en nuestra Comunidad, a falta del dato para 2012, en 2008 se apreciaba el cambio de tendencia con un valor

COSTES LABORALES UNITARIOS REALES: VARIACIÓN ANUAL CALCULADA A PARTIR DE LA REMUNERACIÓN DE LOS ASALARIADOS.



Fuente: Elaboración con datos de EUSTAT y EUROSTAT.

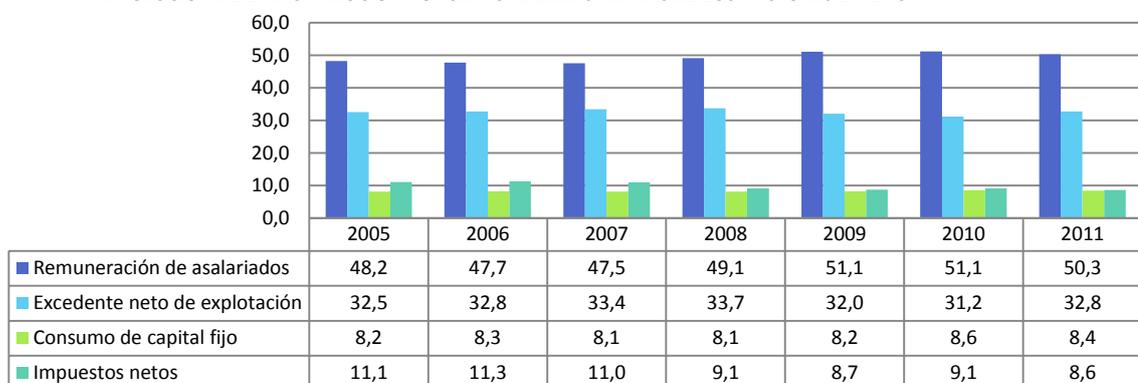
positivo (+3,5%) y hasta el 3,8% en 2009, tal y como se observa en el gráfico, aunque en 2010 este indicador cae considerablemente, hasta el 0,7%, y se torna negativo en 2011, -1,6% con datos provisionales.

4.3. RENTAS

a) Distribución factorial de rentas

El valor añadido generado en nuestra economía se distribuye primariamente entre los factores productivos que han contribuido a su generación en forma de Remuneración al trabajo asalariado, de Excedente neto de Explotación al trabajo no asalariado

EVOLUCIÓN DE LA DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS RENTAS DE LOS FACTORES EN LA CAPV



Fuente: Elaboración con datos de EUSTAT. Cuentas Económicas.

DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA EN LA CAPV, EL ESTADO Y LA ZONA EURO.

	Millones de euros				% vertical			% variación anual		
	2008	2009	2010	2011p	2009	2010	2011	08/09	09/10	10/11
CAPV										
1. Remuneración de asalariados	33.140	32.686	33.307	33.305	51,1	51,1	50,3	-1,4	1,9	0,0
2. Excedente neto de explotación	22.719	20.481	20.310	21.707	32,0	31,2	32,8	-9,9	-0,8	6,9
3. Consumo de capital fijo	5.484	5.268	5.584	5.555	8,2	8,6	8,4	-3,9	6,0	-0,5
4. Impuestos netos de subvenciones	6.135	5.554	5.920	5.697	8,7	9,1	8,6	-9,5	6,6	-3,8
PIB precios de mercado	67.478	63.989	65.120	66.265	100,0	100,0	100,0	-5,2	1,8	1,8
ESTADO										
1. Remuneración de asalariados	537.643	524.581	512.775	508.620	50,1	48,9	47,8	-2,4	-2,3	-0,8
2. + 3. Excedente de explotación bruto / Renta mixta bruta*	458.132	446.391	441.912	464.198	42,6	42,1	43,7	-2,6	-1,0	5,0
4. Impuestos netos de subvenciones	92.013	77.088	94.196	90.537	7,4	9,0	8,5	-16,2	22,2	-3,9
PIB precios de mercado	1.087.788	1.048.060	1.048.883	1.063.355	100,0	100,0	100,0	-3,7	0,1	1,4
ZONA EURO										
1. Remuneración de asalariados	4.431.668	4.440.110	4.500.896	4.624.273	49,9	49,1	49,1	0,2	1,4	2,7
2. + 3. Excedente de explotación bruto / Renta mixta bruta*	3.695.976	3.487.627	3.636.642	3.726.583	39,2	39,7	39,6	-5,6	4,3	2,5
4. Impuestos netos de subvenciones	1.033.353	978.339	1.024.196	1.070.296	11,0	11,2	11,4	-5,3	4,7	4,5
PIB precios de mercado	9.160.997	8.906.472	9.161.734	9.421.151	100,0	100,0	100,0	-2,8	2,9	2,8

Fuente: EUSTAT "Cuentas Económicas (base 2000)", INE "Contabilidad Nacional de España. Base 2000" y EUROSTAT.

* El Excedente Bruto de Explotación ó Renta Mixta Bruta es la suma del Excedente neto más el Consumo de capital fijo. Para el caso de la CAPV, EUSTAT proporciona ambas variables, no así EUROSTAT ni INE, para la zona euro y el Estado

y al capital, como Consumo de Capital Fijo por el valor de la depreciación del equipo productivo a lo largo del año y finalmente los Impuestos ligados a la producción e importación (netos de subvenciones) que corresponden a la administración pública. De forma secundaria, esta renta se distribuye entre las diferentes personas y familias en función de su participación en la propiedad de estos factores productivos y de las diversas rentas recibidas.

En relación a la distribución funcional del producto, tomando como referencia el aumento del PIB a precios corrientes en 2011 de un 1,8% (datos provisionales), se observa que los impuestos netos se reducen un 3,8%, mientras que la renta de los asalariados se mantiene invariable, el consumo de capital fijo cae un 0,5% y el excedente neto de explotación se incrementa un 6,9%, después de dos años de caídas.

Dada esta evolución, las rentas del trabajo asalariado suponen en 2011 el 50,3% del PIB, 8 décimas menos que el año anterior, mientras que el Excedente neto de Explotación supone el 32,8% (gana 1,6 puntos de peso sobre el PIB) y el Consumo de Capital Fijo el 8,4%, 2 décimas menos que en el año precedente. Así, el Excedente bruto de explotación, la suma de estas dos magnitudes, representa el 41,1% del PIB. En el caso de los impuestos a la producción e importación menos las subvenciones concedidas a los

sectores productivos, se reduce su proporción del PIB y suponen el 8,6%, medio porcentual menos que en el año precedente.

Comparando esta evolución de las rentas con las del Estado, podemos ver que en el año 2011 las rentas salariales, a diferencia de nuestra Comunidad, se reducen un 0,8%, mientras que la suma del excedente de explotación y la renta mixta de la CAPV se incrementa un 5,3%, y un 5% en el Estado. En lo que se refiere a los impuestos netos de subvenciones, las proporciones sobre el PIB son similares (8,6% en la CAPV y 8,5% en el Estado), y su evolución respecto de 2010 va en igual dirección: en la CAPV caen un 3,8% y en el conjunto del Estado un 3,9%.

En la zona euro, los factores objeto de análisis experimentan una evolución algo diferente que las de la CAPV y el Estado y, de hecho, la variación nominal del PIB es más favorable, del 2,8% (+2,9% el año precedente). La remuneración a los asalariados crece un 2,7%, mientras que el excedente bruto de explotación ó renta mixta bruta lo hace un 2,5%, al tiempo que los impuestos netos se incrementan un 4,5%.

b) Renta per cápita

En primer lugar, la "Contabilidad Regional de España" que elabora anualmente el INE, permite

conocer a nivel de Comunidad Autónoma y provincial las cuentas de Renta de los Hogares, tanto en términos agregados como per cápita. Así, los últimos datos disponibles, relativos a 2010, revelan que la renta disponible bruta del conjunto de los hogares de la CAPV, que asciende a 42.831 millones de euros, representa el 6,2% del agregado del Estado y es, además, un 1,7% inferior a la del año precedente (-3% el conjunto del Estado).

Asimismo, los hogares de la CAPV fueron los que contaron con mayor renta disponible bruta por habitante, con 20.034 euros, un 1,9% menos que en el año precedente y un 33,9% más que la media del Estado, que asciende a 14.959€ (que, igualmente, ha caído en 2010, un 3,3% en este caso). A nuestra Comunidad le siguen, en el ranking, Navarra, Madrid y Cataluña.

Por territorios, la mayor renta bruta disponible per cápita corresponde a los hogares de Álava y Bizkaia (con un 39,3 y 37,9%, respectivamente, por encima de la media del Estado), mientras que Gipuzkoa, con un valor un 30,1% superior a la media estatal, se situaría en tercer puesto, ligeramente por encima de la Comunidad de Navarra.

Por otro lado, EUROSTAT permite conocer, a partir de sus estadísticas de PIB per cápita en paridad de poder de compra (PPC), la posición relativa de la CAPV respecto de la media de la Unión Europea y del conjunto de países y regiones que la componen.

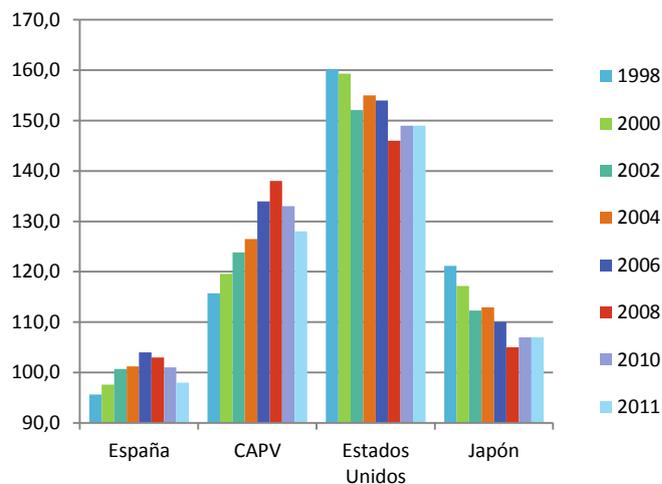
Así, en 2011, y referenciándose en la media de la UE, la CAPV cuenta con un PIB per cápita del 128%, lo que supone la tercera caída (5 puntos respecto de 2010) después de 13 años de incremento sucesivo, desde que en 1995 representara un valor del 109,6% respecto de la media de la UE. Con el valor alcanzado en 2011, la CAPV ostentaría el cuarto puesto en la Unión, detrás de Luxemburgo, Austria e Irlanda y empatada con Suecia.

RENTA DISPONIBLE BRUTA DE LOS HOGARES, PER CÁPITA. EUROS. NUEVA BASE 2008.

	2008	2009	2010 (p)		
			Valor (€)	Índice España = 100	Tasa de Variación 2009-10
ANDALUCÍA	12.566	12.644	12.047	83,2	-4,7
ARAGÓN	17.295	17.269	16.661	111,4	-3,5
ASTURIAS	16.164	15.827	15.429	103,1	-2,5
BALEARS (ILLES)	16.018	15.835	15.108	101,0	-4,6
CANARIAS	12.974	12.783	12.448	83,2	-2,6
CANTABRIA	16.027	15.896	15.100	100,9	-5,0
CASTILLA Y LEÓN	15.705	15.601	15.176	101,5	-2,7
CASTILLA LA MANCHA	12.943	12.942	12.521	83,7	-3,3
CATALUÑA	17.411	17.661	17.093	114,3	-3,2
C. VALENCIANA	14.094	13.795	13.371	89,4	-3,1
EXTREMADURA	11.888	11.841	11.541	77,2	-2,5
GALICIA	14.581	14.554	14.131	94,5	-2,9
MADRID	18.206	18.643	17.870	119,5	-4,1
MURCIA	13.027	12.882	12.446	83,2	-3,4
NAVARRA	19.570	19.503	19.089	127,6	-2,1
CAPV	20.569	20.416	20.034	133,9	-1,9
Álava	21.805	21.567	20.840	139,3	3,4
Gipuzkoa	19.958	19.896	19.455	130,1	-2,2
Bizkaia	21.026	20.756	20.623	137,9	-0,7
RIOJA (LA)	16.699	16.532	15.977	106,8	-3,4
CEUTA	14.982	15.053	14.163	94,7	-5,9
MELILLA	13.936	13.770	12.812	85,6	-7,0
TOTAL	15.458	15.488	14.959	100,0	-3,3

Fuente: INE. Contabilidad Regional de España. Base 2008.

EVOLUCIÓN DEL PIB PER CÁPITA (PPC). EU-27=100.



Fuente: EUSTAT y EUROSTAT.

PIB PER CÁPITA (PPC) POR PAÍS Y AÑO (UE27=100).

	2009	2010	2011
UE 27	100	100	100
ALEMANIA	115	118	121
AUSTRIA	125	126	129
BÉLGICA	117	119	119
BULGARIA	44	44	46
CHIPRE	98	97	94
DINAMARCA	121	125	125
ESLOVAQUIA	73	74	73
ESLOVENIA	88	86	84
ESPAÑA	103	101	98
ESTONIA	64	64	67
FINLANDIA	114	116	114
FRANCIA	107	107	108
GRECIA	94	89	79
HOLANDA	131	133	131
HUNGRÍA	64	63	66
IRLANDA	128	127	129
ITALIA	104	100	100
LETONIA	52	52	58
LITUANIA	55	58	66
LUXEMBURGO	267	274	271
MALTA	81	83	85
POLONIA	61	62	64
PORTUGAL	80	81	77
REINO UNIDO	113	114	109
R. CHECA	84	82	80
RUMANÍA	46	45	49
SUECIA	119	123	127
CAPV	135	133	128

Fuentes: EUROSTAT y EUSTAT.

5. ESTRUCTURA PRODUCTIVA E INNOVACIÓN EN LA CAPV

5.1. ESTRUCTURA Y DEMOGRAFÍA EMPRESARIAL

Estructura empresarial

Los últimos datos del Directorio de Actividades Económicas (DIRAE) de EUSTAT, relativos a 2012, contabilizan un total de 184.471 establecimientos correspondientes a 165.517 empresas activas en la CAPV (excluidas las del sector primario). En consecuencia, entre 2008 y 2012, el número de empresas (fábricas, comercios, oficinas,...) ha disminuido, en la CAPV, un 10,2% (18.773 empresas menos), con un descenso del empleo del 7,4% (-

69.358), de forma que el tamaño medio pasa de 5,1 a 5,3 empleos por empresa.

El porcentaje de estas empresas que mantienen su sede social en la CAPV se sitúa en el 97,7%, disminuyendo en términos absolutos. En el caso de las que tienen su sede en el resto del Estado, la tendencia es la misma.

Entre 2011 y 2012, el número de empresas ha disminuido un 0,3% y el empleo un 1,9%.

EVOLUCIÓN DE LOS AGREGADOS DEL PIB: OFERTA (miles de euros y ratios) Y EMPLEO (equivalentes a tiempo completo y ratios)								
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011(a)	2012 (a)
PIB. OFERTA (miles de euros y ratios)								
AGRICULTURA, GANADERÍA Y PESCA	476.221	467.575	476.452	423.707	372.907	428.785	424.272	478.463
Porcentaje sobre el PIB	0,8	0,8	0,7	0,6	0,6	0,7	0,6	0,7
INDUSTRIA Y ENERGÍA	14.649.180	15.497.280	16.379.641	16.532.201	13.385.549	13.984.450	14.666.985	14.565.951
Porcentaje sobre el PIB	25,8	25,3	24,8	24,5	20,9	21,5	22,1	22,0
CONSTRUCCIÓN	4.960.260	5.405.070	6.343.925	6.207.279	5.573.141	5.225.567	4.943.192	4.697.075
Porcentaje sobre el PIB	8,7	8,8	9,6	9,2	8,7	8,0	7,5	7,1
SERVICIOS	30.620.462	33.126.445	35.684.180	38.096.896	38.961.160	39.411.902	40.377.914	40.767.089
Porcentaje sobre el PIB	53,8	54,0	54,1	56,5	60,9	60,5	60,9	61,6
VALOR AÑADIDO BRUTO (VAB)	50.706.123	54.496.370	58.884.198	61.260.083	58.292.757	59.050.704	60.412.363	60.508.578
IMPUESTOS NETOS SOBRE LOS PRODUCTOS	6.178.825	6.857.539	7.077.834	6.217.971	5.696.029	6.069.470	5.852.139	5.714.772
PRODUCTO INTERIOR BRUTO pm	56.884.948	61.353.909	65.962.032	67.478.054	63.988.786	65.120.174	66.264.502	66.223.349
EMPLEO (equivalentes a tiempo completo y ratios)								
AGRICULTURA, GANADERÍA Y PESCA	16.014	15.443	14.784	14.773	14.276	14.160	13.659	13.643
Porcentaje sobre el empleo total	1,7	1,6	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5	1,5
INDUSTRIA Y ENERGÍA	240.299	241.690	245.793	240.778	215.791	208.400	203.839	194.987
Porcentaje sobre el empleo total	25,8	25,4	25,1	24,5	22,9	22,4	22,1	21,7
CONSTRUCCIÓN	93.366	96.781	101.860	96.964	89.283	83.073	76.010	67.038
Porcentaje sobre el empleo total	10,0	10,2	10,4	9,9	9,5	8,9	8,2	7,5
SERVICIOS	581.482	598.840	617.736	629.926	623.635	624.660	628.602	623.542
Porcentaje sobre el empleo total	62,4	62,9	63,0	64,1	66,1	67,1	68,2	69,3
TOTAL	931.161	952.754	980.173	982.441	942.985	930.293	922.110	899.209

Fuente: EUSTAT, Cuentas Económicas y CET

EMPRESAS* EN LA CAPV POR SEDE SOCIAL Y EMPLEO							
	2008	2009	2010	2011	2012	2008/12 (%)	11-12 (%)
Total empresas (CAPV y ESTADO)	184.290	182.284	171.345	165.995	165.517	-10,2	-0,3
CAPV	179.953	178.062	167.270	161.658	161.626	-10,2	0,0
Resto ESTADO	4.337	4.222	4.075	4.337	3.891	-10,3	-10,3
CAPV (%)	97,6	97,7	97,6	97,4	97,7	0,1	0,3
Resto ESTADO (%)	2,4	2,3	2,4	2,6	2,3	-4,2	-11,5
Total empleo de tales empresas	942.479	952.510	906.044	890.093	873.121	-7,4	-1,9
Tamaño medio	5,1	5,2	5,3	5,4	5,3	-	-
Total establecimientos	203.911	202.093	191.057	185.454	184.471	-9,5	-0,5

* Excluidas las del sector primario
Fuente: EUSTAT. DIRAE

Sectorialmente, entre 2008 y 2012, los descensos más elevados en términos de número de empresas y empleo se producen en: Construcción (-27,2% en empresas y -29,8% en empleo), Actividades inmobiliarias (-28,5% en empresas y -14,7% en términos de empleo), Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (-18,2% en empresas y -15,4% en empleo). En 2008 las tres ramas suponían el 11,6% del empleo total y en 2012 suponen el 8,9%.

La industria manufacturera, por su parte, pierde, en el periodo, el 10,2% de las empresas y el 15,7% del empleo; pasando de representar el 23% del empleo al 21%.

El comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas, pierde un 12% de sus empresas y un 7,2% del empleo, pero, sin embargo, el peso del empleo sobre el empleo total se mantiene alrededor del 15,2%.

El tamaño medio por empresa, tal y como hemos mencionado anteriormente, es, en 2012, de 5,3 empleos. Dejando a un lado Administración pública y defensa; y seguridad social, los sectores que presentan un mayor tamaño medio por empresa son: Suministro de agua; actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación (27,9), Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (17,4), Industria manufacturera (14,6) e Industrias extractivas (12,6).

Atendiendo a su personalidad jurídica y excluyendo a las empresas de menor tamaño, que son aquellas cuyo titular es una persona física (con una media de 1,4 personas por empresa), el tamaño medio se sitúa en 10,9 personas (10,3 en el año anterior), donde las Sociedades Anónimas presentan una plantilla media de

32,1 trabajadores (30,6 en el año anterior) y las Cooperativas de 34,6 personas (35,3 en el ejercicio anterior).

Más de la mitad de la actividad empresarial en la CAPV (59,2%) se realiza bajo la cobertura jurídica de "personas físicas", aunque tan solo concentra el 15,9% del empleo. Consecuentemente, la actividad empresarial realizada bajo la cobertura jurídica de "personas jurídicas" alcanza al 40,8% de las empresas y concentra el 84,1% del empleo.

Si no se tiene en cuenta a las personas físicas, casi dos tercios de las actividades empresariales (65,4%) se realizan bajo la forma jurídica de Sociedad de Responsabilidad Limitada; algo más de dos tercios del empleo (67,2%) se distribuye entre Sociedades Anónimas y Sociedades de Responsabilidad Limitada; las Sociedades Cooperativas representan el 2% de las empresas y concentran el 6,3% del empleo.

El análisis de la estructura de la Economía Social de mercado o empresarial, básicamente, Sociedades Cooperativas y Sociedades Laborales pone de manifiesto que el número de empresas con naturaleza jurídica de Sociedades Cooperativas se sitúa, en 2012, según EUSTAT, en 1.346, las cuales emplean a 46.585 trabajadores, lo que supone una plantilla media de 34,6 personas, tal y como ya se ha mencionado.

La Seguridad Social registra, a 31 de diciembre de 2012, un total de 1.533 empresas cooperativas en alta (11 más que el año anterior), que emplean a 55.125 trabajadores, lo que arroja un tamaño medio de 36

ESTRUCTURA DE LOS ESTABLECIMIENTOS SEGÚN EMPLEO						
	2009		2011		2012	
	Nº	Empleo	Nº	Empleo	Nº	Empleo
Total	202.093	952.510	185.454	890.093	184.471	873.121
=< 2	150.438	184.515	137.537	168.525	137.997	171.849
3-5	27.576	101.164	25.266	92.582	24.790	90.907
6-9	9.631	69.047	9.061	65.033	8.390	60.174
10-14	4.618	53.884	4.258	49.766	4.245	49.580
15-19	2.510	41.823	2.437	40.836	2.326	38.849
20-49	4.883	146.791	4.567	138.771	4.409	132.893
50-99	1.455	100.396	1.410	98.099	1.397	96.738
100-249	719	108.057	676	102.102	686	102.361
250-499	178	60.562	161	55.448	156	53.656
>= 500	85	86.271	81	78.931	75	76.114

Fuente: EUSTAT, DIRAE

EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE COOPERATIVAS EN LA CAPV, CLASIFICADAS POR TIPOS (A 31-XII)						
	2010	2011	2012	%	Aumen- to 2011/ 2012	Aumen- to 2007/ 2012
TOTAL	1.747	1.770	1.814	100,0	44	173
Agrarias	101	105	109	6,0	4	10
Consumo	33	34	34	1,9	0	2
Servicios y otras	89	88	88	4,9	0	12
Trabajo asociado	1.075	1.074	1.078	59,4	4	21
Enseñanza	94	93	95	5,2	2	3
Vivienda	271	288	316	17,4	28	92
Crédito	1	1	1	0,1	0	0
Mixtas	33	36	43	2,4	7	26
2º Grado o ulterior	50	51	50	2,8	-1	7

Fuente: Registro de Cooperativas. Departamento de Empleo y Políticas Sociales. GOBIERNO VASCO.

trabajadores por cooperativa (ratio superior al de EUSTAT), el más elevado del Estado, casi triplicando su media, que es de 13,3.

Por su parte, el Registro de Cooperativas de la Dirección de Economía Social del Gobierno Vasco, cifra el número de cooperativas, en 2012, en 1.814¹⁷. Entre ellas, más de la mitad (1.078) son cooperativas de trabajo asociado, entre las cuales 434 (el 40%) son cooperativas pequeñas (figura con régimen y normativa propios, en virtud de la Ley 6/2008, de 25 de junio). Tales cooperativas de trabajo asociado se incrementan en 4, cuando en el año precedente se habían reducido en 1. El mayor crecimiento, lo mismo que en 2010, se registra en las cooperativas de

vivienda (+28), categoría que en los últimos cinco años ha aumentado en 92 cooperativas, algo más del 50% del aumento total.

Por lo que respecta a las sociedades laborales¹⁸, según la Seguridad Social, el número total cotizando se sitúa en 709, 53 menos que en 2011, que emplean a 7.233 personas (un 8,7% menos que en 2011), con un tamaño medio de 10,2 trabajadores por sociedad, muy por encima de la media del Estado (5,5 trabajadores).

Volviendo al conjunto de empresas y tomando como unidad de análisis el establecimiento, observamos que, como en años anteriores, la estructura por tamaño de empleo se mantiene invariable. Apenas 2.314 establecimientos, el 1,3% del total, dispone de 50 o más empleos, totalizando 328.869 empleos, un 37,7% del total. Por el contrario, 137.997 establecimientos, el 74,8% del total, no llegan a los 3 puestos de trabajo y recogen tan sólo el 19,7% de todo el empleo.

¹⁸ En ellas la mayoría del capital social es propiedad de las socias y socios trabajadores. El capital social que puede poseer cada socio como máximo no puede superar la tercera parte del total (salvo en algunas excepciones de participación pública), de forma que el número mínimo de socios es de tres.

Cuando el capital social se divide en acciones nominativas estamos ante una Sociedad Anónima Laboral (SAL), mientras que cuando lo está en forma de participaciones sociales su naturaleza jurídica es de Sociedades de Responsabilidad Limitada Laboral (SLL). En cualquier caso, tanto las acciones como las participaciones se dividen en las pertenecientes a las socias y socios trabajadores y las que pertenecen a otras personas.

¹⁷ Nótese la diferencia con el dato de la Seguridad Social y con el EUSTAT

EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE EMPRESAS Y EMPLEO EN LA CAPV POR RAMA DE ACTIVIDAD (CNAE 09) Y PERSONALIDAD JURÍDICA

	Nº de Empresas					Empleo					Empleo Medio		
	2008	2011	2012	08-12 (%)	11-12 (%)	2008	2011	2012	08-12 (%)	11-12 (%)	2008	2011	2012
TOTAL	184.290	165.995	165.517	-10,2	-0,3	942.479	890.093	873.121	-7,4	-1,9	5,1	5,4	5,3
No determinada	3.494	-	-	-	-	14.366	-	-	-	-	4,1	-	-
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-	-	6.134	-	-	-	-	11.910	-	-	-	-	1,9
B. Industrias extractivas	41	37	39	-4,9	5,4	604	549	493	-18,4	-10,2	14,7	14,8	12,6
C. Industria manufacturera	13.870	13.127	12.455	-10,2	-5,1	216.441	188.920	182.421	-15,7	-3,4	15,6	14,4	14,6
D. Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	165	143	135	-18,2	-5,6	2.776	2.331	2.349	-15,4	0,8	16,8	16,3	17,4
E. Suministro de agua; actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	207	239	240	15,9	0,4	7.865	6.126	6.694	-14,9	9,3	38,0	25,6	27,9
F. Construcción	33.089	26.319	24.095	-27,2	-8,5	98.874	80.504	69.392	-29,8	-13,8	3,0	3,1	2,9
G. Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	41.865	37.959	36.843	-12,0	-2,9	143.594	136.222	133.323	-7,2	-2,1	3,4	3,6	3,6
H. Transporte y almacenamiento	13.872	11.747	11.520	-17,0	-1,9	47.047	43.095	42.482	-9,7	-1,4	3,4	3,7	3,7
I. Hostelería	14.236	13.614	13.436	-5,6	-1,3	47.859	50.858	49.202	2,8	-3,3	3,4	3,7	3,7
J. Información y comunicaciones	3.119	2.979	2.936	-5,9	-1,4	24.118	23.099	22.055	-8,6	-4,5	7,7	7,8	7,5
K. Actividades financieras y de seguros	2.843	2.899	2.976	4,7	2,7	22.055	21.987	21.758	-1,3	-1,0	7,8	7,6	7,3
L. Actividades inmobiliarias	5.655	5.354	4.043	-28,5	-24,5	7.317	7.198	6.240	-14,7	-13,3	1,3	1,3	1,5
M. Actividades profesionales, científicas y técnicas	20.856	20.609	20.734	-0,6	0,6	55.809	58.505	58.293	4,5	-0,4	2,7	2,8	2,8
N. Actividades administrativas y servicios auxiliares	7.012	6.554	6.282	-10,4	-4,2	57.644	59.044	56.810	-1,4	-3,8	8,2	9,0	9,0
O. Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	428	464	444	3,7	-4,3	72.242	74.054	73.036	1,1	-1,4	168,8	159,6	164,5
P. Educación	3.578	3.747	3.871	8,2	3,3	35.591	35.888	36.086	1,4	0,6	9,9	9,6	9,3
Q. Actividades sanitarias y de servicios sociales	7.066	7.841	7.926	12,2	1,1	54.090	67.038	67.064	24,0	0,0	7,7	8,5	8,5
R. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2.879	3.118	2.985	3,7	-4,3	11.305	11.722	11.234	-0,6	-4,2	3,9	3,8	3,8
S. Otros servicios	10.015	9.245	8.423	-15,9	-8,9	22.882	22.953	22.279	-2,6	-2,9	2,3	2,5	2,6
Persona física	107.911	92.520	97.941	-9,2	5,9	153.840	131.529	138.737	-9,8	5,5	1,4	1,4	1,4
Sociedad anónima	8.964	7.883	7.215	-19,5	-8,5	271.213	241.214	231.907	-14,5	-3,9	30,3	30,6	32,1
Sociedad de responsabilidad limitada	46.534	46.974	44.189	-5,0	-5,9	279.755	272.251	262.059	-6,3	-3,7	6,0	5,8	5,9
Otras sociedades y asociaciones	19.545	17.549	15.147	-22,5	-13,7	117.175	121.528	118.735	1,3	-2,3	6,0	6,9	7,8
Otra sociedad*	9.193	8.041	6.645	-27,7	-17,4	47.723	53.257	51.653	8,2	-3,0	5,2	6,6	7,8
Comunidad de bienes	9.101	8.168	7.156	-21,4	-12,4	22.887	20.990	20.497	-10,4	-2,3	2,5	2,6	2,9
Sociedad cooperativa	1.251	1.340	1.346	7,6	0,4	46.565	47.281	46.585	0,0	-1,5	37,2	35,3	34,6
Otras formas jurídicas	1.336	1.069	1.025	-23,3	-4,1	120.496	123.571	121.683	1,0	-1,5	90,2	115,6	118,7
Corporación local	390	391	384	-1,5	-1,8	25.383	26.901	26.678	5,1	-0,8	65,1	68,8	69,5
Organismo autónomo o asimilado. Institución religiosa	885	616	591	-33,2	-4,1	26.039	27.416	26.370	1,3	-3,8	29,4	44,5	44,6
Órgano de la administración del Estado y CC.AA.	61	62	50	-18,0	-19,4	69.074	69.254	68.635	-0,6	-0,9	1.132,4	1.117,0	1.372,7

* (Regular colectiva, Comanditaria, Asociación, Sociedad civil y otros tipos no definidos)

Fuente: EUSTAT, DIRAE

Rotación empresarial

La disminución en el número de establecimientos se produce como consecuencia del inicio de la actividad de 14.884 nuevos establecimientos y del cese de 22.548. Así, el saldo neto de empleo entre los establecimientos entrantes, salientes y los que permanecen es de -7.664.

La mayor rotación de establecimientos se produce en las ramas de Comercio al por mayor y al por menor,

reparación de vehículos de motor y motocicletas; Construcción; Actividades profesionales, científicas y técnicas; Hostelería; Actividades administrativas y servicios auxiliares e Industria manufacturera.

Los estratos de mayor rotación, en términos de establecimientos, corresponden a los de menor tamaño: los establecimientos de 2 ó menos empleos.

ROTACIÓN EMPRESARIAL POR SECTOR DE ACTIVIDAD, ESTRATO DE EMPLEO Y PERSONALIDAD JURÍDICA, 2012. (número de establecimientos)

	Saldo global (altas-bajas +permanecen)	Altas	Bajas	Saldo de los que permanecen
Total 2012	-7.664	14.884	22.548	0
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-441	311	679	-73
B. Industrias extractivas	0	3	1	-2
C. Industria manufacturera	-697	649	1.342	-4
D. Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	-11	10	25	4
E. Suministro de agua; actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	7	28	23	2
F. Construcción	-2.404	2.670	5.058	-16
G. Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	-1.260	3.461	4.776	55
H. Transporte y almacenamiento	-211	712	958	35
I. Hostelería	-135	1.099	1.274	40
J. Información y comunicaciones	-76	416	437	-55
K. Actividades financieras y de seguros	-11	382	386	-7
L. Actividades inmobiliarias	-1.362	235	1.560	-37
M. Actividades profesionales, científicas y técnicas	95	1.950	1.901	46
N. Actividades administrativas y servicios auxiliares	-300	634	921	-13
O. Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	-2	53	54	-1
P. Educación	87	508	430	9
Q. Actividades sanitarias y de servicios sociales	63	649	593	7
R. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	-119	393	526	14
S. Otros servicios	-887	721	1.604	-4
Estrato de empleo				
0 a 2	-5.332	13.660	19.570	578
3 a 5	-1.134	790	1.871	-53
6 a 9	-763	213	588	-388
10 a 19	-59	93	227	75
20 a 49	-165	43	103	-105
>= 50	-184	61	142	-103
Personalidad jurídica				
Persona física	-521	10.078	10.594	-5
Sociedad anónima	-789	255	1.068	24
Sociedad limitada	-3.125	3.214	6.511	172
Otra sociedad	-1.998	620	2.465	-153
Comunidad de bienes	-1.152	484	1.578	-58
Sociedad cooperativa	-40	124	175	11
Corporación local	-24	14	41	3
Organismo autónomo o asimilado. Institución religiosa	39	91	58	6
Órgano de la administración del Estado y CC.AA.	-54	4	58	0

Fuente: EUSTAT, DIRAE

Atendiendo a la personalidad jurídica, según EUSTAT, se da una mayor rotación en aquellos establecimientos creados bajo la fórmula jurídica de Persona física, los cuales generaron el 67,7% de las altas (10.078) y el 47% de las bajas (10.594). En segundo lugar, figuran las sociedades limitadas.

5.2. SECTOR AGRARIO Y PESQUERO

Según datos de las Cuentas Económicas y de las Cuentas Económicas Trimestrales-CET (publicados en febrero de 2013), el sector primario ha pasado de suponer un 0,8% del PIB a precios corrientes en 2005 a un 0,7% en 2012 (478.463 miles de euros); y con 13.643 puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo (ETC) supone el 1,5% del empleo total en ETC cuando en 2005 suponía el 1,7%.

Según las CET, entre el año 2011 y el 2012, el VAB del sector primario ha crecido, en la CAPV, un 5,9%, en

términos reales, cuando en el periodo anterior decreció un 1,9% y el empleo en ETC ha caído un 0,1%, cuando en el año anterior decreció un 3,5%.

Según el avance de datos del Departamento de Desarrollo Económico y Competitividad la evolución detallada del sector agrario es la siguiente.

Agricultura, Ganadería y Explotación forestal

Producción Final Agraria (agrícola, ganadera, forestal y otras producciones). El valor de la Producción Final Agraria a precios corrientes es un 8,8% superior a la obtenida en el año 2011, debido al aumento de los precios en un 7,4%, y a un incremento leve de la producción del 1,4%.

EVOLUCIÓN DE LAS MACROMAGNITUDES AGRARIAS (miles de euros)				
	2009 Definitivo	2010 Definitivo	2011 Avance	2012 Avance
PROD. FINAL AGRARIA	399.057,2	405.440,4	441.479,9	480.543,3
Producción Final Agrícola.	225.302,8	221.593,4	247.920,4	266.226,6
Cereales	19.830,3	36.773,3	49.619,3	56.660,1
Leguminosas	3.291,5	3.315,2	3.720,4	2.382,9
Patata	10.617,4	10.001,7	11.953,2	9.609,3
Remolacha	6.833,0	6.894,3	8.940,8	8.228,4
Otras industriales	1.005,7	855,3	1.226,8	1.278,6
Hortalizas	72.576,7	68.470,1	66.377,5	68.264,7
Frutas	12.473,6	12.099,7	13.862,5	15.064,3
Viñedo	71.621,2	55.696,6	64.825,8	76.105,9
Otros varios	27.053,5	27.489,3	27.394,2	28.632,4
Producción Final Ganadera	148.806,3	141.992,5	146.243,2	157.283,9
Animales/Carne Vacuno	32.354,5	37.261,6	38.190,3	38.776,2
An./Carne Ovino-Caprino	7.615,3	6.492,2	7.196,8	7.076,1
Animales/Carne Porcino	3.989,8	2.665,0	8.419,5	9.576,5
Leche de vaca	62.347,4	60.290,9	59.369,0	59.124,4
Huevos	26.916,3	23.549,2	21.439,3	32.462,2
Otros	15.583,0	11.733,5	10.628,3	10.268,6
Producción Final Forestal	10.824,5	33.686,6	39.865,4	48.263,1
Madera Pino Insignis	5.821,8	27.548,1	31.978,5	37.892,8
Otros	5.002,7	6.138,5	7.886,9	10.390,3
Otras Producciones	14.123,6	8.168,0	8.450,9	8.749,8
CONSUMOS INTERMEDIOS	169.849,1	168.656,7	185.148,3	190.655,1
SUBVENCIONES	73.281,3	71.549,7	65.409,2	65.077,7
AMORTIZACIONES	50.702,9	51.043,9	51.390,6	51.542,4
VAB pm	229.208,1	236.783,7	256.331,6	289.888,3
RENTA AGRARIA (VAN)	251.786,5	257.289,5	270.350,2	303.423,6

Fuente: Departamento de Desarrollo Económico y Competitividad

Aumentan significativamente los precios medios de los productos ganaderos y agrícolas y descienden ligeramente los de la madera.

La evolución en volumen (a precios constantes) muestra una estabilización de la Producción Agrícola en el último año, una reducción de la Ganadera y un aumento de la Forestal. En su conjunto la Producción Final Agraria aumenta un 1,4% a precios constantes.

Producción Final Agrícola. El valor de la Producción Final Agrícola ha sido un 7,4% superior en comparación con 2011, recuperando el subsector agrícola los valores previos a la bajada de 2009 y 2010. Este aumento viene marcado por un aumento del 7,1% en los precios y un 0,3% en volumen.

Por lo que respecta a la producción, la evolución a precios constantes muestra un crecimiento de la producción de vino procedente de la cosecha de 2011 y una leve disminución de hortícolas y del resto de producciones agrarias.

En relación a los precios, los mismos se incrementan un 7,1% de media en los productos agrícolas. La subida de precios de vino, hortalizas y patata ha sostenido el valor de la Producción Final Agrícola. A esto debemos sumarle la escalada de precios que se está dando en el cereal, entre otras cosas debido a la expansión de economías emergentes (como China, India, Brasil) que aumentan la demanda y a la apuesta por parte de los inversores por los productos financieros basados en estas materias primas.

Producción Final Ganadera. El incremento de precios (12,1% de media) compensa la bajada en las producciones (3,4% de media a precios constantes) y la evolución de cada capítulo dentro de la Producción Final Ganadera expone el fuerte incremento en el valor de la producción de huevos, debido al alza de su precio. El resto de grupos se mantiene más o menos estable.

Producción Final Forestal. Después de la caída en cortas de 2011, en el ejercicio 2012 éstas remontan, tanto en pino, como en eucalipto, como en otras especies. Los propietarios se han decidido a cortar la madera ante la falta de expectativas de que los precios remonten, ya que se mantienen en sus niveles históricamente bajos en 2012: caen otro 4%. Ante la

falta de demanda interior, los agentes del sector están exportando madera, así como buscando nuevos nichos de mercado interior.

Como consecuencia de estas dos evoluciones de producción y precios, el valor de la Producción Final Forestal asciende un 21%.

Este último año las autorizaciones de cortas en pino radiata (especie forestal de mayor importancia económica en la CAPV) han crecido un 25% de media, reduciéndose su precio un 5%.

Consumos intermedios. El valor de los gastos aumenta en 2012 un 3%. Es históricamente el valor más alto después del registrado en 2009. Este aumento es consecuencia directa del aumento de los precios (5,3%) ya que las cantidades consumidas han descendido (2,2%).

El descenso de las cantidades consumidas se origina en la disminución del censo ganadero. De esta forma, se reducen las cantidades consumidas requeridas en la ganadería como son los productos zoonosanitarios (-5,7%) y pienso (-3,6%). Las cantidades de productos fitosanitarios también han descendido, en este caso un 10%, debido a las buenas condiciones climatológicas. El volumen de consumos intermedios en el resto de apartados se mantiene prácticamente estable sin alteraciones.

En cuanto a los precios, éstos se incrementan un 5,3% de promedio. Gasoil (9,9%), piensos (7,2%) y fertilizantes (5,9%) son los capítulos más inflacionistas.

Subvenciones a la explotación. Durante el año 2012, las subvenciones totales a la explotación han bajado un 0,5%, representando el 21% de la renta agraria total, frente al 24% del 2011.

Amortizaciones. Han aumentado un 0,3%.

Renta Agraria nominal o en valores corrientes (VAN). La renta agraria se calcula descontando los Gastos y Amortizaciones a la suma de la Producción Final Agraria (agrícola + ganadera + forestal + otras) y las Subvenciones. En 2012 la renta agraria aumenta un 12,2%. Este aumento viene promovido por el incremento del valor de la Producción Final Agraria (8,8%)

**EVOLUCION DE LA RENTA AGRARIA REAL
(sin incluir sector forestal)(tasas de variación) 2011-2012**

	CAPV	ESTADO	UE27
Renta agraria (en términos reales)	9,5	0,9	0,5
Prod. Final Agraria (agrícola y ganadera)	6,5	2,7	1,8
Prod. Final Agrícola	6,2	-1,4	0,5
Prod. Final Ganadera	7,1	9,4	3,8
Consumos intermedios	1,9	4,8	1,6
Subvenciones	-1,6	3,1	-
Variación de la mano de obra agrícola	2,7	-1,4	-0,5
Renta agraria real / ocupado	6,7	2,4	1,0

Fuente: Departamento de Desarrollo Económico y Competitividad

Renta Agraria real. La renta agraria real, es decir, eliminado el efecto de la inflación, tiene una tendencia descendente. De hecho ha descendido un 46% desde 1985.

Comparación de la Renta Agraria en valores reales (deflactada) de la CAPV con la de la UE y el Estado

EUROSTAT compara los Avances de Cuentas entre Estados deduciendo la inflación, ya que cada país tiene la suya propia; y excluyendo el sector forestal.

Según esta metodología, la Renta Agraria Real aumenta un 9,5% en la CAPV, un 0,9% en el Estado y un 0,5% en la UE27.

Las estimaciones de población ocupada agraria indican un incremento de ésta, en la CAPV, de un 2,7%, y una reducción en el Estado y la UE27, respectivamente, del 1,4% y 0,5%. De esta forma, la Renta Agraria Real por Ocupado aumenta un 6,7% en la CAPV, un 2,4% en el Estado y 1% en la UE.

5.3. INDUSTRIA

Según datos de las Cuentas Económicas y de las CET (publicados en febrero de 2013), el sector industrial ha pasado de suponer un 25,8% del PIB a precios corrientes en 2005 a un 22% en 2012 (14.566 millones de euros); y con 194.987 puestos de trabajo en ETC supone el 21,7% del empleo total en ETC cuando en 2005 suponía el 25,8%.

Los datos de las CET muestran que a partir del segundo trimestre de 2007, las tasas de crecimiento real de la producción industrial se fueron debilitando paulatinamente, acabando el tercer trimestre de 2009 con una tasa de variación interanual negativa del

15,1%, situación que mejora a partir de ese momento. No obstante, a partir del segundo trimestre de 2011 el VAB industrial fue paulatinamente desacelerando su crecimiento, de forma que las tasas de variación se tornan negativas a partir del cuarto y agudizan su caída a lo largo de 2012: desde una tasa de variación del -1,4% en el primer trimestre, -2,4% en el segundo, -2,8% en el tercero hasta culminar con un -3,1% en el cuarto.

De esta forma, el incremento interanual real del VAB industrial es, en el año 2012, del -2,4% (frente al +2% un año antes). Así el VAB industrial, en 2012, supone un total de 14.566 millones de euros.

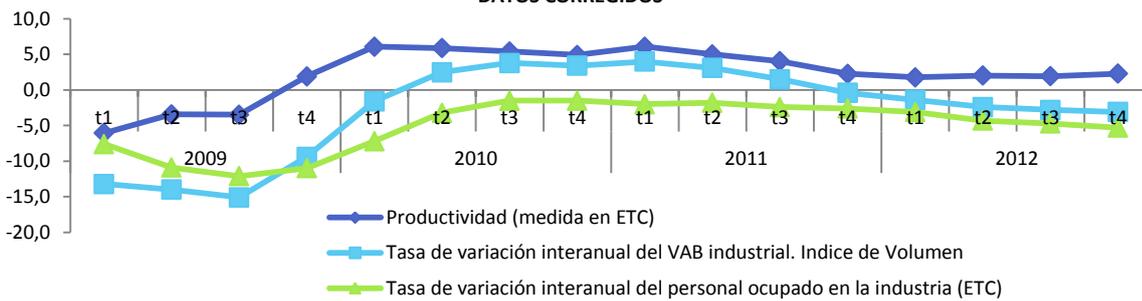
Por lo que respecta al empleo, las cifras (194.987 puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, según las CET de EUSTAT) ponen de relieve un descenso del mismo de un 4,3% de media anual. En consecuencia, la productividad del sector muestra un incremento medio anual del 2%.

Por su parte, el VAB industrial en el conjunto del Estado, según datos del INE, registra una tasa de variación interanual real del -2,9%.

La variación media anual del Índice de Producción Industrial (IPI, con datos brutos), según datos de marzo de 2013 de EUSTAT, muestra una disminución de la actividad, para el conjunto de la CAPV, del 7,4% (+1,4% en el año anterior). El análisis por Territorios Históricos permite concluir que la mayor caída se produce en Bizkaia (-8,5%), seguida de Gipuzkoa (-7%) y Álava (-6,3%).

Analizando el destino económico de los bienes, según EUSTAT, en la CAPV, el citado descenso medio tiene su origen en el decremento de la producción de todos los bienes: bienes intermedios (-8,4%, cuando en el año anterior se incrementó el índice un 2,6%), bienes de equipo (-7,7% cuando en el año anterior su producción creció un 5,2%), energía (caída del 5,2%) y bienes de consumo, tanto duraderos como no duraderos (-7,6% los primeros y -4,5% los segundos).

EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES EN LA INDUSTRIA. DATOS CORREGIDOS



Fuente: Cuentas Económicas Trimestrales.

INDICADORES EN EL SECTOR INDUSTRIAL

		2008	2009	2010	2011	2012
VAB	Volumen encadenado	112,6	98	100	102	99,6
	Precios corrientes (millones)	16.532	13.386	13.984	14.667	14.566
Empleo en ETC*		240.778	215.791	208.400	203.839	194.987
Variación VAB (real)		-0,7	-12,9	2,0	2,0	-2,4
Variación empleo		-2	-10,4	-3,4	-2,2	-4,3
Productividad (medida en empleo en ETC)		1,4	-2,9	5,6	4,3	2,0
Deflactor		1,7	-7,0	2,4	2,8	1,8

*Equivalentes a tiempo completo

Fuente: EUSTAT, Cuentas Económicas y CET

EVOLUCIÓN DEL IPI POR TERRITORIOS HISTÓRICOS Y DESTINO ECONÓMICO DE LOS BIENES. Datos brutos. Incremento medio anual

	Total CAPV	Territorios históricos			Destino económico de los bienes					
		Álava	Gipuzkoa	Bizkaia	Bienes de consumo			Bienes de equipo	Bienes intermedios	Energía
					Total	Duradero	No duradero			
2008	-2,9	-3,9	-2,7	-2,5	-7	-16,7	-3,1	-1	-4,1	3,6
2009	-21,8	-24,2	-20,3	-22	-14,6	-29	-9,7	-23,2	-26	-7
2010	2,1	8,1	0,8	0,7	1	0,7	0,9	-2,6	7	-5,2
2011	1,4	5,5	2,2	-1,4	-2,2	-8,2	-0,5	5,2	2,6	-7,6
2012 p	-7,4	-6,3	-7	-8,5	-5,1	-7,6	-4,5	-7,7	-8,4	-5,2

p. provisionales. Fuente: EUSTAT IPI (Datos de marzo de 2013)

IPI POR SECTORES DE ACTIVIDAD. Datos brutos. Incremento medio anual

	2008	2009	2010	2011	2012
02. Industrias extractivas	-14,4	-26,6	-20	-19,6	-23,9
03. Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	-1,2	-4,7	4	-2,9	0,3
04. Textil, confección, cuero y calzado	-6,6	-29,2	6,8	5,5	-18,5
05. Madera, papel y artes gráficas	-7,2	-18,7	-4,2	1,5	-7,7
06. Coquerías y refino de petróleo	5,9	-11,2	-7,7	-4,7	-9,6
07. Industria química	-8,5	-23,5	2,2	4,4	-9,3
08. Productos farmacéuticos	5,4	-3	4,3	5	-12,5
09. Caucho y plásticos	-7,9	-20,5	9,9	1,8	-13,9
10. Metalurgia	-4,4	-29,4	6,1	1	-7,1
11. Produc. informáticos y electrónicos	-13,5	-24,7	4,6	-1,1	-12
12. Material y equipo eléctrico	-1,8	-22,7	-0,1	-0,7	-4,1
13. Maquinaria y equipo	-2,1	-30,2	-5	12,8	-3,5
14. Material de transporte	6	-15,1	7	9,8	-8,7
15. Muebles y otras manufactureras	-3,4	-22,5	-12,9	-10,5	-15,3
16. Energía eléctrica, gas y vapor	2,5	-6,4	-3,7	-7,2	-4,4

p. provisionales.

Fuente: EUSTAT IPI (Datos de marzo de 2013)

Según datos del INE de febrero de 2013, la media del IPI (índice general en datos brutos) experimenta, en el Estado, una variación del -5,9% en el año 2012 respecto al año anterior. La media del INE para la CAPV se sitúa en el -7,8%.

Según datos de EUROSTAT, en diciembre de 2012, respecto a diciembre de 2011 (corregido el efecto calendario), el índice de producción industrial disminuye un 2,4% en la zona euro y un 2,3% en la UE27. Los descensos más elevados se registran en España (-6,9%), Italia (-6,6%), la República Checa (-5,8%) y Polonia (-5,4%).

Del análisis sectorial del IPI (con datos brutos), se desprende que, de los tres sectores industriales más importantes para la CAPV, Metalurgia, Maquinaria y equipo, y Material de transporte; Maquinaria y equipo muestra un descenso inferior a la media (-3,5% frente al -7,4%), mientras Metalurgia y Material de transporte registran descensos en torno a la media en el primer

caso (-7,1% cuando la media es de -7,4%) y superior a la misma en el segundo caso (-8,7%).

Por lo que respecta a los precios de los bienes industriales, el Índice de Precios Industriales (IPRI), tuvo en nuestra Comunidad en el año 2012, según EUSTAT, un incremento medio anual del 1,8% frente al incremento del 7,6% del año anterior.

El incremento medio anual estuvo marcado básicamente por el aumento del IPRI de Energía eléctrica, gas y vapor (9%), Coquerías y refino de petróleo (8,7%), Productos informáticos y electrónicos (4,7%) e Industria química (3,7%).

Por lo que respecta al IPRI de cada uno de los tres sectores industriales clave de la CAPV, Metalurgia y productos metálicos y Material de transporte, experimentan tasas decrecientes (respectivamente, -

IPRI POR DESTINO ECONOMICO DE LOS BIENES Y SECTOR DE ACTIVIDAD CNAE-2009 (Incremento medio anual)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Índice general	5	5,4	-6	3,4	7,6	1,8
Destino económico de los bienes						
Bienes de consumo	3,5	4,2	0,5	0,2	2,4	-0,3
---Bienes de consumo duradero	1,5	3	0,2	-0,5	0,5	0,6
---Bienes de consumo no duradero	4,4	4,7	0,7	0,5	3,1	-0,6
Bienes de equipo	3,8	2,6	1,4	0,1	2	0,9
Bienes intermedios	7,1	3,8	-7,9	3,2	6,1	-0,3
Energía	1,1	15,7	-14,6	11,7	21,9	8,9
Sectores de actividad						
-Industrias extractivas	2,6	15,3	5,5	-1,2	-4,8	-0,3
-Industria manufacturera	5,4	4,9	-6,5	3,8	6,4	1
---Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	7	8,4	-1,2	1,5	6,4	-0,5
---Textil, confección, cuero y calzado	-0,8	3,1	1,1	0,8	1,8	1,2
---Madera, papel y artes gráficas	1,8	1,2	-3,2	1,1	3,5	0,5
---Coquerías y refino de petróleo	1,8	19,4	-24,1	24	21,7	8,7
---Industria química	7	4,9	-2	1,9	7,1	3,7
---Productos farmacéuticos	0	1,7	1	0,5	0,7	0
---Caucho y plásticos	4,2	3,5	-0,3	0,9	3,4	1,2
--- Metalurgia y productos metálicos	8,1	3,4	-10,7	3,5	6,4	-1,3
---Prod. informáticos y electrónicos	9,7	4,2	0,9	0,5	2,6	4,7
---Material y equipo eléctrico	2,2	3,1	-1,7	2,2	2,7	1,7
--- Maquinaria y equipo	3,1	2	1,7	-0,5	2	1,9
--- Material de transporte	3,9	1,9	2,7	0,7	2,4	-1,1
---Muebles y otras manufacturas	5,1	3,8	2,4	-0,2	1,1	1
-Energía eléctrica, gas y vapor	0,3	10,9	-1,5	-1,4	22,1	9

Base 2005. Fuente: EUSTAT. IPRI

1,3% y -1,1%), mientras Maquinaria y equipo muestra una tasa creciente (1,9%).

Según destino económico de los bienes, se tiene que el precio de la energía crece un 8,9% continuando la tendencia creciente si bien se ralentiza, el de los bienes de equipo aumenta un 0,9%, el de los bienes de consumo duradero un 0,6%; y por el contrario, el de los bienes intermedios decrece un 0,3% y el de los bienes de consumo no duradero un -0,6%.

Según datos provisionales del INE publicados en enero de 2013, el IPRI de la CAPV registra una tasa de variación anual del 2,4% en 2011 respecto al periodo anterior. El índice para el Estado es un 2,7%.

Según datos de EUROSTAT, en diciembre de 2012, respecto a diciembre de 2011, el IPRI crece un 2,1% en la zona euro y un 1,9% en la UE27. En el Estado español la ratio se eleva al 3,3%.

MAGNITUDES DEL SECTOR INDUSTRIAL POR SECTORES.

	% Distribución (Industria = 100) 2011					Inversión (miles euros) /empleo 2011	Resultad o (miles de euros) /empleo 2011	VAB	Empleo	Inversió n	Resultados por operac. continuada s*, después de impuestos
	VAB	Empleo	Inversión	Ventas netas	Resultados después de impuestos						
TOTAL INDUSTRIA	100	100	100	100	100	-	-				
	14.789.069	213.405	2.200.351	58.733.508	2.006.847	-	-	1,55	-2,47	6,89	-8,22
Industria extractiva	0,48	0,27	1,14	0,33	1,02	43,2	35,2	-28,26	-17,29	76,22	-42,07
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	6,34	7,29	5,96	6,54	10,24	8,4	13,2	-4,20	-2,21	13,85	-13,28
Textil, confección, cuero y calzado	0,79	1,33	0,16	0,68	1,11	1,3	7,9	10,66	-6,22	161,31	99,47
Madera, papel y artes gráficas	5,60	6,54	4,49	4,29	5,78	7,1	8,3	6,62	-4,59	8,90	230,88
Coquerías y refino de petróleo	1,28	0,55	10,76	11,89	5,19	200,0	87,9	-41,00	-0,17	-21,26	-71,37
Industria química y fabricación de productos farmacéuticos	3,01	2,30	2,55	2,88	5,56	11,4	22,7	7,15	-5,60	-15,47	43,27
Caucho y plásticos	7,12	7,20	3,57	6,09	10,61	5,1	13,9	6,36	2,23	24,58	23,77
Otros productos minerales no metálica	2,97	3,03	3,78	2,20	3,23	12,9	10,0	-3,03	-5,37	-18,41	-6,02
Metalurgia y productos metálicos	27,54	33,92	21,98	26,00	6,07	6,7	1,7	3,14	-3,16	9,22	21,41
Prod.informáticos y electrónicos y ópticos	2,03	2,72	1,35	1,33	2,02	5,1	7,0	0,46	0,91	-41,31	-17,09
Material y equipo eléctrico (incluye aparatos (electro) domésticos)	5,31	5,89	3,98	4,94	5,37	7,0	8,6	0,49	-1,54	5,19	-37,37
Maquinaria y equipo	9,72	10,01	6,11	7,31	11,56	6,3	10,9	8,56	-1,89	25,10	34,57
Material de transporte	9,07	8,15	7,22	10,16	16,25	9,1	18,7	4,06	-2,96	63,76	33,94
Muebles y otras manufactureras	4,14	6,69	2,00	2,50	1,90	3,1	2,7	-10,32	-5,90	4,02	-25,27
Energía eléctrica, gas y vapor	11,77	1,15	17,26	11,14	10,60	154,7	86,7	3,35	0,20	-2,44	-34,16
Suministro de agua y saneamiento	2,83	2,97	7,70	1,74	3,50	26,7	11,1	0,89	10,15	83,29	-5,57

*Incluye resultado de explotación y financiero por tales operaciones Fuente: EUSTAT. Estadística Industrial

La Estadística Industrial de EUSTAT nos ofrece un análisis más detallado del sector, pero con datos relativos al año 2011, que son los últimos disponibles. Estos indican que, entre 2010 y 2011, el valor añadido del sector industrial registra una tasa de incremento nominal del 1,6%, y el empleo desciende un 2,5%. Por su parte, la inversión crece un 6,9% y los resultados de las operaciones continuadas después de impuestos disminuyen un 8,2%.

Metalurgia y productos metálicos, Maquinaria y equipo, y Material de Transporte siguen siendo claves en nuestra economía en términos de producción y empleo, pero todos ellos, muestran decrementos en términos de empleo; no ocurriendo lo mismo en términos de VAB a coste de factores, inversión y de resultados después de impuestos.

Desagregando tales sectores por ramas de actividad se tiene que Metalurgia y productos metálicos que integra: Siderurgia, Producción de metales no férreos, Fundición de metales, Construcción metálica, Forja y estampación, Ingeniería mecánica y Artículos metálicos; representa el 27,5% del VAB industrial a

precios corrientes, el 33,9% del empleo, el 22% de la inversión y el 26% de la cifra de negocios neta, y registra una caída en términos de empleo del 3,2%.

Maquinaria y equipo que aglutina: Maquinaria de uso general y Máquina-herramienta supone el 9,7% del VAB industrial, el 10% del empleo, el 6,1% de la inversión y el 7,3% de la cifra de negocios neta, y observa una caída en términos de empleo del 1,9%.

Material de Transporte que comprende: Fabricación de vehículos de motor, Construcción naval y Otro material de transporte representa el 9,1% del VAB industrial, el 8,2% del empleo, el 7,2% de la inversión y el 10,2% de la cifra de negocios neta, y observa una caída en términos de empleo del 3%.

Del análisis sectorial, que reflejan las tablas que se recogen en este epígrafe, en términos de VAB, empleo, inversión, cifra de negocios y resultados después de impuestos se deduce que los distintos subsectores de actividad no han seguido una evolución homogénea.

MAGNITUDES DE LOS SECTORES CLAVE EN LA CAPV

	Empleo		VAB cf		Inversión		Cifra de negocios netas		Resultados después de impuestos		
	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	
METALURGIA Y PRODUCTOS METÁLICOS											
25/26											
Siderurgia/Producción de metales no férreos	12.636	12.283	900.575	924.135	170.824	184.045	5.910.043	6.563.409	-5.917	-86.539	
27 - Fundición de metales	7.983	7.999	406.268	431.353	40.209	71.262	1.223.605	1.527.376	-6.072	6.824	
28 - Construcción metálica	12.729	11.498	548.318	487.130	30.952	24.462	1.382.394	1.296.609	-40.395	-25.450	
29 - Forja y estampación	6.350	6.104	375.163	386.416	30.215	34.444	1.231.754	1.422.823	64.782	59.186	
30 - Ingeniería mecánica	18.284	18.340	863.851	960.212	93.539	80.737	1.781.969	1.931.468	22.912	115.547	
31 - Artículos metálicos	16.762	16.155	854.315	883.032	77.031	88.646	2.311.739	2.527.637	64.948	52.155	
MAQUINARIA Y EQUIPO											
35 - Maquinaria de uso general	17.242	16.905	1.084.767	1.169.330	87.905	118.249	2.997.742	3.398.337	163.590	211.745	
36 - Máquinas herramienta	4.536	4.461	239.315	268.114	19.513	16.132	727.928	892.787	8.762	20.195	
MATERIAL DE TRANSPORTE											
37 - Fabricación de vehículos de motor	10.582	10.377	664.401	732.974	54.550	69.558	3.050.804	3.696.947	78.736	200.534	
38 - Construcción naval	1.186	1.142	100.797	72.484	7.283	5.096	561.251	426.779	20.850	10.211	
39 - Otro material de transporte	6.154	5.873	523.678	535.740	35.191	84.232	1.933.492	1.843.580	143.821	115.284	

Fuente: EUSTAT. Estadística Industrial

En relación con el contenido tecnológico, y según la clasificación de la OCDE, que es la utilizada por EUSTAT, el nivel tecnológico alto incluye 1. Fabricación de productos farmacéuticos, 2. Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, y 3. Construcción aeronáutica y espacial. En el medio-alto se tiene 4. Industria química, 5. Fabricación de armas y municiones, 6. Fabricación de material y equipo electrónico, fabricación de maquinaria y equipo, fabricación de vehículos, 7. Fabricación de otro material de transporte, excepto construcción naval y construcción aeronáutica y 8. Fabricación de instrumentos y suministros médicos y odontológicos. El medio-bajo incluye 9. Reproducción de soportes grabados, 10. Coquerías y refino de petróleo, 11.

Fabricación de productos de caucho y plásticos, Fabricación de otros productos minerales no metálicos. Metalurgia, 12. Fabricación de productos metálicos excepto maquinaria y armas y municiones, 13. Construcción naval, y 14. Reparación e instalación de maquinaria y equipo. El bajo comprende 15. Industria de la alimentación, bebidas, tabaco, textil y confección. Industria del cuero y calzado. Industria de la madera y del papel y corcho, 16. Artes gráficas, 17. Fabricación de muebles, 18. Otras industrias manufactureras; y el 19. Sin Clasificar.

CONTENIDO TECNOLÓGICO DE LA INDUSTRIA EN LA CAPV POR SECTORES OCDE.

	2010	2011	Peso en 2010	Peso en 2011	Variación 2010-11
EMPLERO (número)					
Total	218.819	213.405			-2,5
Nivel tecnológico alto y medio alto	64.775	63.293	29,6	29,6	-2,3
Nivel Tecnológico alto	8.545	8.577	3,9	4,0	0,4
Nivel Tecnológico medio alto	56.230	54.716	25,7	25,6	-2,7
Nivel tecnológico medio bajo y bajo	145.141	140.741	66,3	66,0	-3,0
Nivel Tecnológico medio bajo	104.607	102.042	47,8	47,8	-2,5
Nivel Tecnológico bajo	40.534	38.699	18,5	18,1	-4,5
Sin clasificar	8.903	9.371	4,1	4,4	5,3
VABc.f. (miles de euros)					
Total	14.563.855	14.789.069			1,5
Nivel tecnológico alto y medio alto	4.137.647	4.352.453	28,4	29,4	5,2
Nivel Tecnológico alto	506.551	523.344	3,5	3,5	3,3
Nivel Tecnológico medio alto	3.631.096	3.829.109	24,9	25,9	5,5
Nivel tecnológico medio bajo y bajo	8.228.056	8.206.541	56,5	55	-0,3
Nivel Tecnológico medio bajo	6.052.704	6.069.732	41,6	41,0	0,3
Nivel Tecnológico bajo	2.175.352	2.136.809	14,9	14,4	-1,8
Sin clasificar	2.198.152	2.230.075	15,1	15,1	1,5
VENTAS (miles de euros)					
Total	53.469.783	58.733.508			9,8
Nivel tecnológico alto y medio alto	14.258.432	15.484.783	26,7	26,4	8,6
Nivel Tecnológico alto	1.505.320	1.694.034	2,8	2,9	12,5
Nivel Tecnológico medio alto	12.753.112	13.790.749	23,9	23,5	8,1
Nivel tecnológico medio bajo y bajo	32.145.779	35.489.861	60,1	60,4	10,4
Nivel Tecnológico medio bajo	24.631.556	27.958.294	46,1	47,6	13,5
Nivel Tecnológico bajo	7.514.223	7.531.567	14,1	12,8	0,2
Sin clasificar	7.065.572	7.758.864	13,2	13,2	9,8
PRODUCTIVIDAD					
Total	6,6	4,1			
Nivel tecnológico alto y medio alto	5,7	7,7			
Nivel Tecnológico alto	10,2	2,9			
Nivel Tecnológico medio alto	5,2	8,4			
Nivel tecnológico medio bajo y bajo	9,1	2,9			
Nivel Tecnológico medio bajo	10,7	2,8			
Nivel Tecnológico bajo	5,0	2,9			

Fuente: EUSTAT. Estadística Industrial

Según datos de EUSTAT, comparando los años 2010 y 2011, en términos de VAB a coste de factores aumenta el peso sectores de contenido medio-alto y disminuye el de los de bajo y medio-bajo; en términos de empleo se detecta una estabilización del peso de cada grupo, respecto a los datos del año anterior; y en términos de ventas vuelve a crecer el peso de los sectores de contenido medio-bajo, manteniéndose más o menos similar el de los sectores de contenido alto y medio alto.

Vuelve a ponerse de manifiesto que los sectores de nivel tecnológico más alto han experimentado mayores crecimientos en VAB y menores descensos en empleo, frente a los sectores de nivel tecnológico bajo, que experimentan la evolución opuesta.

No obstante, debe ser tenido en consideración el que diversos autores hayan comenzado a matizar la propia clasificación sectorial por intensidad tecnológica

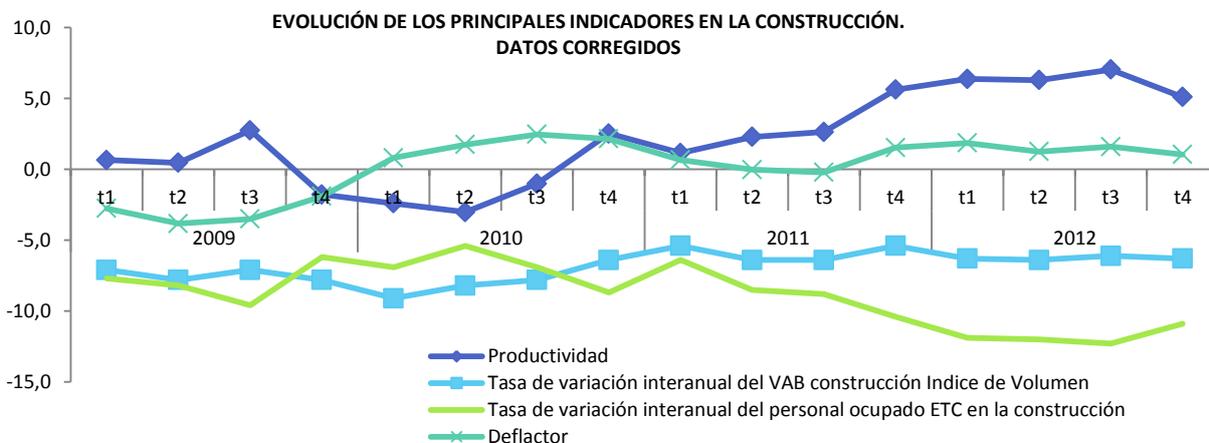
utilizada por la OCDE, en la medida que las diferentes actividades productivas evolucionan y no permanecen cautivas de determinadas tecnologías. Las ciencias y las tecnologías se difunden por todo el tejido productivo y sectores de la industria tradicional como, por ejemplo, vehículos y maquinaria patentan cada vez más en el sector de la electrónica; y en términos generales, los sectores clasificados como de baja tecnología se convierten en los principales usuarios de las mismas; convirtiéndose en sectores basados en la ciencia.

5.4. CONSTRUCCIÓN

Según datos de las Cuentas Económicas y de las CET (publicados en febrero de 2013), el sector construcción ha pasado de suponer un 8,7% del PIB a precios corrientes en 2005 a un 7,1% en 2012 (4.697 millones de euros); y con 67.038 puestos de trabajo medidos en ETC supone el 7,5% del empleo total en ETC cuando en 2005 suponía el 10%.

EVOLUCION DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN									
	Índice coyuntural de la construcción Incremento medio anual				Cuentas económicas trimestrales. (Datos corregidos) Tasas de variación interanual				
	Total	Edificación	Obra civil	Empleo	PIB volumen encadenado	Puestos de trabajo	Productividad	Deflactor	
	Índice de producción. Datos corregidos								
2009	-12,5	-15,7	-6,4	-7,9	-7,4	-7,9	0,5	-3,0	
2010	-16,9	-13,6	-22,4	-8,4	-7,9	-7	-1,0	1,8	
2011	-10,1	-10,8	-8,7	-8,1	-5,9	-8,5	2,8	0,5	
2012	-20,2	-18,5	-23,3	-14,7	-6,3	-11,8	6,3	1,4	

Fuente: EUSTAT



Fuente: Cuentas Económicas Trimestrales. .

Según las CET, el sector de la construcción decrece, en 2012, en términos reales de VAB, un 6,3% (-5,9% en el periodo anterior). El perfil de evolución trimestral interanual de la Construcción muestra una caída que se mantiene alrededor del 6% en los cuatro trimestres.

El decremento medio anual del VAB de la construcción en la CAPV es inferior al observado en el conjunto del Estado, donde según INE, desciende un 8,1%.

En materia de empleo, las Cuentas Económicas Trimestrales de EUSTAT muestran una variación media anual del -11,8%, cuando en el año anterior fue del -8,5%. La productividad en el sector se incrementa un 6,3%.

Por lo que respecta al *Índice de Coyuntura de la Construcción*, la variación media anual, en el año 2012, se sitúa en el -20,2%, siendo la caída mayor en obra civil (-23,3%) que en edificación (-18,5%). El empleo registra una variación media anual del -14,7%.

Según datos de EUROSTAT, en diciembre de 2012, respecto a diciembre de 2011 (corregido el efecto calendario), el índice de producción de la construcción cae un 4,8% en la zona euro y un 8,5% en la UE27. El descenso en edificación es del 6,2% en la eurozona y del 8,3% en la UE27; y el decremento en obra civil es del 2,9% en la eurozona y del 11,2% en la UE27.

En otro orden de cosas, se detecta, en la CAPV, según datos de EUSTAT, que el deflactor del PIB experimenta una caída a lo largo del año, desde el 1,9% en el primer trimestre hasta el 1% en el cuarto. La media anual se sitúa en el 1,4%.

EVOLUCIÓN DEL SECTOR SERVICIOS (tasas de variación interanuales)

		VAB servicios. Índice de volumen				Personal ocupado	Deflactor
		Total	Comercio, Hostelería y Transporte	Ad. Pública, Educ, Sanidad y Serv. Sociales	Resto de Servicios		
2008	trim1	2,8	2,8	5,9	3,6	2,8	3,7
	trim2	3,0	1,7	6,3	3,2	3,0	3,3
	trim3	1,2	1,3	6,6	3,5	1,2	3,3
	trim4	1,0	-1,1	5,9	3,2	1,0	2,9
2009	trim1	-0,8	-3,1	5,5	0,9	-0,8	2,7
	trim2	-1,7	-3,4	4,5	-0,5	-1,7	2,8
	trim3	-0,7	-3,1	2,7	-0,2	-0,7	2,2
	trim4	-0,8	-1,7	1,1	-0,2	-0,8	1,5
2010	trim1	-0,5	0,6	2,8	-0,3	-0,5	0,2
	trim2	0,0	0,9	3,3	0,1	0,0	0,4
	trim3	0,6	0,2	4,3	-1,2	0,6	0,7
	trim4	0,5	0,0	4,8	-1,8	0,5	0,6
2011	trim1	1,2	-0,4	3,7	-0,8	1,2	0,9
	trim2	0,9	0,2	3,8	-0,3	0,9	1,4
	trim3	0,5	-0,1	5,6	-0,6	0,5	1,6
	trim4	-0,1	0,4	2,5	0,1	-0,1	2,8
2012	trim1	-0,2	0,0	2,5	-0,4	-0,2	1,8
	trim2	-0,6	-1,0	1,1	0,0	-0,6	1,4
	trim3	-1,0	-1,3	-1,5	0,4	-1,0	1,5
	trim4	-1,4	-2,0	-1,9	0,3	-1,4	0,3

Datos corregidos. Tasas interanuales de variación. Fuente: EUSTAT

5.5. SERVICIOS¹⁹

Según datos de las Cuentas Económicas y de las CET (publicados en febrero de 2013), el sector servicios ha pasado de suponer un 53,8% del PIB a precios corrientes en 2005 a un 61,6% en 2012 (40.767 millones de euros); y con 623.542 puestos de trabajo supone el 69,3% del empleo total a tiempo completo cuando en 2005 suponía el 62,4%.

El valor añadido real del sector servicios en la CAPV decrece en el año 2012 un 0,3%, cuando en el año anterior fue del +0,8%. *Comercio, Hostelería y Transporte* decrece un 1,1%, *Administración Pública, Educación, Sanidad y Servicios Sociales* muestran un crecimiento nulo y el *Resto de los Servicios* crecen un 0,1%.

El decremento real del VAB del conjunto del sector en la CAPV (-0,3% según EUSTAT) es ligeramente inferior al del conjunto del Estado, donde según datos provisionales del INE disminuye un 0,4%.

El empleo en el conjunto del sector servicios en nuestra Comunidad, según datos de EUSTAT, decrece un 0,8%, cuando en el año anterior creció un 0,6%. La productividad se incrementa un 0,5%. Por su parte, el deflactor presenta una tendencia decreciente desde el 1,8% en el primer trimestre al 0,3% en el cuarto. La media anual alcanza el 1,2%.

Dentro del sector servicios sigue destacando la rama de Comercio y reparación, tanto en términos de PIB como de empleo: 14,9% del PIB del sector servicios en 2011 (último dato disponible) y 20,7% del empleo (dato de 2010). Así, como, en términos de PIB, las Actividades inmobiliarias (15,6% del PIB del sector servicios), las Actividades financieras y de seguros (9%), las Actividades sanitarias (8%), Administración pública y defensa (7,5%), Educación (7,3%) y Transporte y almacenamiento (también 7,3%). En términos de empleo, destacan: Educación (9,9% del empleo del conjunto del Sector Servicios), Administración pública y defensa (8,9%), Servicios auxiliares (8,5%), Hostelería (7,6%) y Actividades sanitarias (7%).

Entre 2008 y 2011, la tasa de variación anual media del PIB ha sido de +0,5%. Los crecimientos de PIB más importantes se han registrado en: Actividades sanitarias (4,6%, tasa anual media), Educación (4,5%, tasa anual media) Actividades de servicios sociales (4%, tasa anual media), Actividades recreativas y culturales (3,7%, tasa anual media.).

Por lo que respecta al empleo, éste ha decrecido, entre 2008 y 2010, a una tasa anual media del 0,4%. Sin embargo, encontramos incrementos importantes en: Investigación y Desarrollo (6,7%), Educación (3,1%), Actividades de los hogares (2,9%), Actividades sanitarias (2,3%) y Actividades recreativas y culturales (1,6%).

El incremento anual medio de los precios en el sector servicios, entre 2008 y 2011, es de un 1,5%.

¹⁹ El Capítulo "IV. Protección Social en la CAPV" incluye, asimismo, un apartado sobre los Servicios Sociales en nuestra Comunidad.

ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DEL SECTOR SERVICIOS EN LA CAPV

	ESTRUCTURA DEL SECTOR SERVICIOS										% variación anual			
	PIB corriente					Empleo					P I B *	Precios		Empl eo
	2007	2008	2009	2010	2011	2006	2007	2008	2009	2010		2008-2011		
19. Comercio; reparación de vehículos	15,9	15,6	15,0	15,0	14,9	22,6	22,1	21,7	20,9	20,7	-1,5	2,0	-2,8	
20. Transporte y almacenamiento	8,0	7,8	7,7	7,4	7,3	7,1	7,3	7,3	6,9	6,6	-2,6	2,3	-4,9	
21. Hostelería	6,0	5,8	5,9	6,3	6,6	7,8	7,7	7,7	7,8	7,6	3,1	3,0	-0,9	
22. Edición, imagen, radio y televisión	1,1	1,0	0,9	1,0	0,9	1,2	1,1	1,1	1,1	1,0	-4,3	1,7	-3,6	
23. Telecomunicaciones	2,9	2,8	2,8	2,8	2,8	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,9	0,7	-0,7	
24. Informática	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6	2,1	2,2	2,2	2,2	2,1	1,0	1,3	-2,6	
25. Actividades financieras y seguros	10,7	10,6	10,2	9,5	9,0	3,5	3,4	3,3	3,4	3,3	-6,0	2,6	-0,5	
26. Actividades inmobiliarias	14,1	14,3	15,0	15,0	15,6	1,2	1,3	1,2	1,1	1,1	2,4	2,3	-6,5	
27. Consultorías y actividades técnicas	6,0	6,2	6,0	6,1	6,3	6,3	6,3	6,3	6,3	6,5	0,0	2,5	1,4	
28. Investigación y desarrollo	1,0	1,0	1,0	1,1	1,1	0,8	0,8	0,9	0,9	1,0	2,5	2,4	6,7	
29. Otras actividades profesionales	1,2	1,2	1,2	1,1	1,1	1,8	1,8	1,7	1,8	1,7	-3,8	2,0	-0,9	
30. Servicios auxiliares	4,1	4,2	4,0	4,1	4,1	8,5	8,6	8,5	8,5	8,5	-0,7	2,0	-0,1	
31. Administración pública y defensa	7,6	7,8	7,6	7,6	7,5	8,8	8,7	8,7	8,9	8,9	2,0	-1,3	1,0	
32. Educación	6,8	6,8	7,2	7,4	7,3	8,8	9,0	9,2	9,7	9,9	4,5	0,1	3,1	
33. Actividades sanitarias	7,4	7,6	8,0	8,1	8,0	6,1	6,4	6,6	7,0	7,0	4,6	0,9	2,3	
34. Actividades de servicios sociales	1,4	1,4	1,5	1,5	1,5	3,6	3,7	3,7	3,7	3,8	4,0	0,4	0,4	
35. Activ. recreativas y culturales	1,6	1,6	1,7	1,8	1,8	1,9	1,9	1,9	1,9	2,0	3,7	2,7	1,6	
36. Otros servicios	1,4	1,3	1,4	1,4	1,4	3,5	3,4	3,4	3,4	3,4	1,6	1,5	-0,8	
37. Actividades de los hogares	1,3	1,2	1,3	1,3	1,3	4,0	3,9	4,0	4,1	4,2	1,9	1,2	2,9	
38. Organismos extraterritoriales	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-	-	
Total servicios (PIB en miles de euros y empleo en tiempo completo)	35.684.180	38.096.896	38.961.160	39.411.902	40.377.914	598.840	617.736	629.926	623.635	624.660	0,5	1,5	-0,4	

* PIB real (en volumen encadenado) Fuente: EUSTAT. Cuentas Económicas

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE VENTAS DEL COMERCIO MAYORISTA Y MINORISTA POR SECTORES*

	Comercio mayorista				Comercio minorista							
	Prod, agrícolas y alimentación	Otros artículos consumo alimenticio	Prod. Semiela borados; chatarra	Maquinaria y equipo	Especializado	Alimentación	Equipamiento de la persona	Equipamiento del hogar	Otros bienes consumo	No especializado	Predominio alimentación	Predominio resto productos
2007	2	5,9	0,5	13,2	1,8	-3,7	5,1	-0,4	2,6	1,7	1,4	3,3
2008	-0,9	-0,9	-9,6	-4,3	-3,1	-4,7	3,7	-6,9	-5,9	-2,1	-1,2	-7
2009	-3,2	-3	-18,3	-18,7	-3,5	-8,6	-1,6	-2,2	-4,1	-4,2	-4,3	-3,4
2010	-1,9	1,6	14,6	-1,8	-0,2	0,8	0,5	1,1	-2	-1,2	-1	-2,3
2011	0,8	-2,8	-4,4	0,8	-4,4	-4,7	-2,9	-5,5	-5,1	-2,9	-1,9	-9,0

(*) Incremento medio anual a precios constantes
Fuente: EUSTAT "Índice de Comercio Interior"

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE VENTAS DEL COMERCIO INTERIOR Y PERSONAL OCUPADO EN EL COMERCIO*

	ÍNDICE DE VENTAS						ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO		
	Índice General	Mayorista	Minorista	Minorista sin estaciones de servicio	Precios	Consumo final de los hogares	Total	Mayorista	Minorista
2007	3,1	3,8	1,8	1,8	3,5	3,6	2,5	2,3	2,5
2008	-4,3	-5,2	-2,8	-2,2	4,1	0,6	0,9	0,5	1,1
2009	-9,1	-12,1	-3,7	-3,4	-5,6	-3,9	-3,5	-4	-3,2
2010	2,8	5	-0,5	-0,2	2,8	0,9	-0,5	-1,5	0,2
2011	-2,7	-2,0	-4,0	-3,5	4,5	0,6	-1,5	-1,1	-1,7

(*) Incrementos medios anuales a precios constantes
Fuente: EUSTAT "Índice de Comercio Interior" y "Cuentas Económicas"

Comercio

El sector del Comercio y reparación de vehículos supone, según los últimos datos disponibles de las Cuentas Económicas de EUSTAT, alrededor del 9,1% del valor del PIB de la CAPV (6.036 millones de euros, dato de 2011) y del 13,9% de su empleo en equivalentes a tiempo completo (129.368 puestos de trabajo, dato de 2010).

Según el Índice de Ventas del Comercio Interior, el comercio ha disminuido sus ventas. En concreto, a precios constantes ha decrecido, en 2011 (últimos datos disponibles), un 2,7%. Las ventas del comercio mayorista caen, en términos reales (a precios constantes), un 2%, mientras que las del comercio minorista disminuyen un 4% (-3,5% sin estaciones de servicio²⁰).

Los datos de ocupación del citado Índice indican un decremento del empleo del sector, en el año 2011, del 1,5%, cuando en el periodo anterior fue del -0,5%. Diferenciando entre comercio mayorista y minorista, el empleo en el primero decrece un 1,1% y en el segundo un 1,7%.

Distinguiendo entre comercio minorista especializado y no especializado, observamos que las ventas caen más en el primero que en el segundo. Las ventas del comercio especializado descienden un 4,4% mientras que en el comercio no especializado caen un 2,9%.

En relación al comercio mayorista, entre 2010 y 2011, destacan las mejoras en Maquinaria y equipo que pasa de una tasa de variación del -1,8% al +0,8%; y en productos agrícolas y alimentación, de -1,9% a +0,8%.

²⁰ La adaptación a la nueva clasificación europea (NACE Rev 2) y a la versión nacional de la misma (CNAE-09) ha provocado cambios en el Índice de Comercio Interior. El más importante es la incorporación de la actividad comercio al por menor de combustible para la automoción en establecimientos especializados (estaciones de servicio) en el subsector de Comercio Minorista.

Hostelería

Según los últimos datos disponibles de las Cuentas Económicas de EUSTAT, el sector de Hostelería supone, alrededor del 4% del valor PIB total de la CAPV (2.666,2 millones de euros, dato de 2011) y del 5,1% de su empleo total (47.656 puestos de trabajo en equivalentes a tiempo completo, dato de 2010).

Según los últimos datos de la Cuenta Satélite de EUSTAT, relativos a 2010, el turismo, alcanzó la cifra de 3.663 millones de euros, lo que supone una aportación al PIB de la CAPV de un 5,6.

En el Estado el turismo representó el 10,2% del PIB en el mismo año, según datos del INE. El 47,1% del gasto turístico realizado en la CAPV es generado por los visitantes que vienen de fuera de la CAPV (resto del Estado y extranjero), mientras que el 52,9% restante se reparte entre el que hacen los turistas y los excursionistas residentes en la Comunidad, y el gasto en origen del turismo emisor, es decir, los gastos efectuados (agencias de viaje y transporte, principalmente) en la CAPV por los residentes cuando se desplazan por motivos turísticos fuera de ella.

APORTACIÓN DEL TURISMO A LA ECONOMÍA VASCA (Valor absoluto y porcentaje sobre PIB. Precios corrientes)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010 (a)
Total Gasto turístico (millones de €)	3.133	3.408	3.604	3.705	3.591	3.663
Turismo receptor	1.484	1.622	1.688	1.679	1.662	1.726
Otros componentes del turismo	1.649	1.786	1.916	2.026	1.929	1.937
Total Gasto turístico (%)	100	100	100	100	100	100
Turismo receptor	47,4	47,6	46,8	45,3	46,3	47,1
Otros componentes del turismo	53,6	52,4	53,2	54,7	53,7	52,9
% sobre PIB						
Total Gasto turístico	5,5	5,5	5,4	5,5	5,6	5,6
Turismo receptor	2,6	2,6	2,5	2,5	2,6	2,6
Otros componentes del turismo	2,9	2,9	2,9	3,0	3,0	3,0

(a): avance

Fuente: EUSTAT. Cuenta satélite del turismo. Base 2005.

EVOLUCIÓN DEL NUMERO DE VIAJEROS, PERNOCTACIONES Y ESTANCIA MEDIA EN DÍAS EN LA CAPV

	2009			2010			2011			2012		
	Viajeros	Pernoctaciones	Estancia media	V	P	EM	V	P	EM	V	P	EM
Total sin CAPV	1.638.466	3.170.583	1,94	1.866.571	3.608.925	1,93	1.955.327	3.793.633	1,94	1.965.912	3.834.248	1,95
Estado sin CAPV	1.035.125	1.995.124	1,93	1.150.543	2.262.749	1,97	1.192.275	2.332.858	1,96	1.156.890	2.280.397	1,97
Extranjeros	603.341	1.175.459	1,95	716.028	1.346.176	1,88	763.052	1.460.775	1,91	809.022	1.553.851	1,92
Propios/as de la CAPV	353.324	572.626	1,62	372.128	605.135	1,63	386.393	641.771	1,66	359.249	599.545	1,67

Fuente: EUSTAT, Encuesta de establecimientos turísticos receptores

PERNOCTACIONES, ESTANCIA MEDIA Y GRADO DE OCUPACIÓN

	Total plazas ocupadas (pernoctaciones)	Estancia media en días (Estado)	Estancia media en días (extranjero)	Estancia media en días (general)	Grado de ocupación por plaza	Grado de ocupación por habitación
2008	3.792.091	1,85	1,93	1,88	44,57	54,31
2009	3.743.209	1,85	1,95	1,88	41,66	50,44
2010	4.214.060	1,88	1,88	1,88	43,97	52,19
2011	4.435.404	1,88	1,91	1,89	46,40	54,49
2012	4.433.793	1,90	1,92	1,91	46,35	54,57

Fuente: EUSTAT

NÚMERO DE ESTABLECIMIENTOS, PLAZAS Y HABITACIONES OFERTADAS						
	2008	2009	2010	2011	2012	Variación (%)
Nº establecimientos en directorio	425	437	452	446	455	2,0
Nº de plazas en est. abiertos según enc.	8.509.857	8.985.474	9.584.009	9.559.303	9.565.972	0,1
Nº de habitaciones en est. según enc.	4.556.863	4.745.669	5.075.650	5.062.860	5.025.259	-0,7

Fuente: EUSTAT

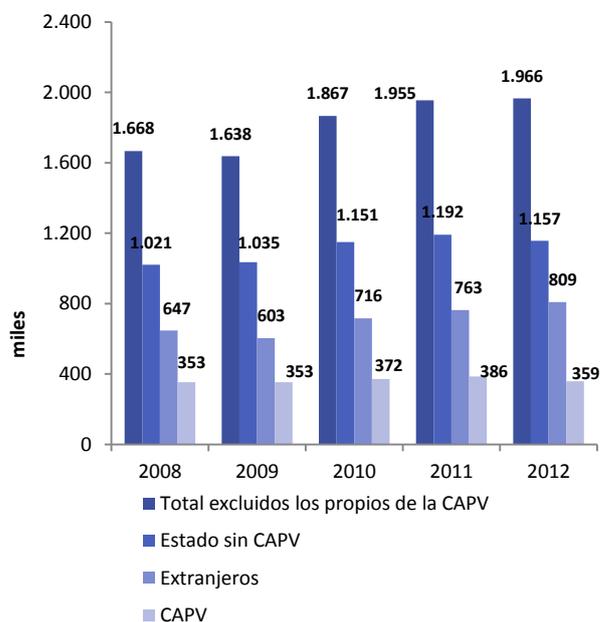
Sin embargo, la mayor importancia del turismo emisor que del receptor en la CAPV, genera un déficit de 3.012 millones de euros en 2010, el 4,6% del PIB. Aun así, desde 2008 y sobre todo en 2010, el incremento del gasto turístico receptor (3,9%) ha sido superior al del turismo emisor (1,9%).

Los datos de la Encuesta de establecimientos turísticos receptores de EUSTAT, que recoge los viajeros hospedados en establecimientos hoteleros (hoteles, apartahoteles, hoteles rurales y pensiones) y establecimientos de agroturismo (agroturismos y casas rurales) ubicados en la CAPV muestra un incremento en la entrada de viajeros en los establecimientos hoteleros de la CAPV, entre 2011 y 2012, del 0,5%, crecimiento inferior al 4,8% registrado en el periodo anterior. Así el número de viajeros (excluidos los propios de la CAPV) hospedados en los establecimientos hoteleros de la CAPV es de 1.966 miles. El incremento tiene lugar por el incremento en el turismo extranjero (+6%), ya que tanto el estatal como el propio de la CAPV disminuye (el primero un -3% y el segundo un -7%).

El conjunto de las pernoctaciones realizadas (excluidas las propias de la CAPV) crece un 1,1% (frente al incremento del 5,1% un año antes) por lo que la estancia media se sitúa en 1,95 días, siendo 1,97 en el caso de los visitantes del Estado y 1,92 en el caso de los de fuera del Estado.

Computando los viajeros y pernoctaciones propias de la CAPV, la estancia media, en 2012, se sitúa en 1,9 días. El grado de ocupación (se define, para un mes como la relación expresada en porcentaje entre el total de las pernoctaciones en un mes determinado y el producto de las plazas/habitaciones (según proceda) hoteleras por el número de días que tiene ese mes)

EVOLUCIÓN DE LA ENTRADA DE VIAJEROS EN LA CAPV. ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS.



Fuente: EUSTAT

medio anual se mantiene en 46,4 por plaza (misma ratio que en 2011); mientras por habitación aumenta ligeramente pasando de 54,5 a 54,6.

El número de establecimientos aumenta pasando de 446 a 455; por su parte, el número de plazas en establecimientos abiertos, según la encuesta, pasa de 9.559.303 a 9.565.972 (+0,1%), y el número de habitaciones, disminuye de 5.062.860 a 5.025.259 (-0,7%).

Transporte y almacenamiento

Debido tanto a su situación estratégica como a su alta actividad industrial, la CAPV es una de las zonas de Europa con mayores niveles de tráfico de todo tipo. Una densa red de carreteras, líneas férreas, dos

grandes puertos marítimos y tres aeropuertos tratan de cubrir las necesidades tanto del tráfico interior como del exterior y ofertar cada día unos servicios más completos y de mayor calidad.

El sector de Transporte y almacenamiento supone, según los últimos datos disponibles de las Cuentas Económicas de EUSTAT, alrededor del 4,4% del valor PIB de la CAPV (2.942,2 millones de euros, dato de 2011) y del 4,5% de su empleo (41.456 puestos de trabajo en equivalencia a tiempo completo, dato de 2010).

La **red de carreteras** de nuestra Comunidad es una de las redes más tupidas de Europa, al tener una de las mayores densidades por superficie (0,58 km de carreteras por km² de superficie, el doble que en el Estado (0,33), aunque una menor densidad por habitante) y está compuesta en más de un 14,7% por vías de gran capacidad frente al 9,8% en el Estado (datos de 2011), siendo autopistas de peaje el 43,5% de las vías de gran capacidad frente al 18,8% en el Estado.

RED DE CARRETERAS (Km) POR TIPO Y TERRITORIO

	CAPV					ESTADO	
	2007	2008	2009	2010	2011	2010	2011
Km carreteras*	4.229	4.203	4.209	4.198	4.212	165.787	165.907
Habitantes (Padrón municipal, INE)	2.157.112	2.172.175	2.178.339	2.184.606	2.193.093	47.190.493	47.265.321
Parque de vehículos	1.252.519	1.275.782	1.286.541	1.299.807	1.309.534	31.086.035	31.269.081
Red total (km) / superficie	0,59	0,58	0,58	0,58	0,58	0,33	0,33
Red total (km) / 1.000 habitantes	1,96	1,93	1,93	1,92	1,92	3,51	3,51
Parque de vehículos / red total	296,2	303,5	305,7	309,6	310,9	187,5	188,5
Parque de vehículos / habitante	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,7	0,7

Fuente: Anuario 2011 del Ministerio de Fomento publicado en 2012 e INE

RED DE CARRETERAS POR TIPO DE VÍA Y PERIODO. (Km)

	2007	2008	2009	2010	2011
	ESTADO				
Total km carreteras	166.011	165.011	165.463	165.787	165.907
Total vías de gran capacidad	14.689	15.105	15.621	15.965	16.204
Autopistas de peaje	2.972	2.997	3.016	2.991	3.045
Autovías	10.041	10.521	11.005	11.275	11.509
Carreteras de doble calzada	1.676	1.587	1.599	1.703	1.651
CAPV					
Total km carreteras	4.229	4.203	4.209	4.198	4.212
Total vías de gran capacidad	573	588	607	598	621
Autopistas de peaje	228	240	256	254	270
Autovías	261	270	273	281	282
Carreteras de doble calzada	84	78	78	63	69

Fuente: Anuario 2011 del Ministerio de Fomento publicado en 2012

KM DE VIA FERROVIARIA EN LA CAPV

	SIN ELECTRIFICAR						ELECTRIFICADA					
	2009		2010		2011		2009		2010		2011	
	Total	Vía única	Total	Vía única	Total	Vía única	Total	Vía única	Total	Vía única	Total	Vía única
TOTAL	47,44	47,44	47,98	47,98	47,98	47,98	592,71	251,99	592,89	252,00	597,54	248,07
ADIF (vía ancha)	0	0	0	0	0	0	304,5	86,80	304,5	86,80	305,0	87,0
FEVE	41,75	41,75	42,30	42,30	42,30	42,30	45,91	20,71	45,91	20,71	46,12	20,71
EUSKO TREN	5,68	5,68	5,68	5,68	5,68	5,68	242,29	144,49	242,29	144,49	246,42	140,36

Fuente: Anuario 2011 del Ministerio de Fomento publicado en 2012

DESTINO Y PROCEDENCIA DE MERCANCIAS POR CARRETERA POR COMUNIDAD AUTÓNOMA. (miles de toneladas)

	2010		2011	
	Destino CAPV	Procedencia CAPV	Destino CAPV	Procedencia CAPV
TOTAL	82.692	79.944	73.966	74.992
Andalucía	488	777	512	594
Aragón	1.868	2.019	1.809	1.674
Asturias	1.088	820	1.071	720
Baleares	-	-	-	-
Canarias	-	-	-	-
Cantabria	2.906	2.529	3.214	2.307
Castilla y León	4.846	4.139	4.534	5.844
Castilla-La Mancha	718	625	602	539
Cataluña	2.519	2.221	2.016	1.639
Comunidad Valenciana	1.083	947	851	761
Extremadura	157	185	180	91
Galicia	1.584	1.291	980	808
Madrid	1.751	1.576	1.750	1.948
Murcia	271	250	255	386
Navarra	4.187	3.326	3.062	3.784
Rioja (La)	1.926	1.924	1.188	1.956
Ceuta-Melilla	-	-	-	-
CAPV	57.302	57.302	51.928	51.928

Fuente: EUSTAT

En relación al tráfico de mercancías, atendiendo al tráfico interregional, es con las comunidades vecinas con las que se realiza el mayor volumen de intercambios: Comunidad Foral de Navarra, Castilla-León, Cantabria y Cataluña.

Por lo que respecta al **transporte ferroviario**, los numerosos problemas de concepción que la red ferroviaria arrastra desde sus orígenes (diferentes anchos de vía, concepción radial del transporte ferroviario a nivel estatal, falta de conexiones, etc.) se agravan en nuestra Comunidad debido a la difícil orografía y a una concepción que no primaba precisamente la articulación interna del territorio y que dificultaba enormemente la circulación de mercancías, y la conexión con Europa. Estos problemas hacen que, en la CAPV, el tren no sea competitivo con otros medios de transporte, especialmente en las conexiones entre las capitales. Sin embargo, el ferrocarril está considerado como el sistema de transporte público del siglo XXI por sus bajos costes de explotación y su menor impacto ambiental que otros medios de transporte.

Según datos del Ministerio de Fomento, en el año 2011, la red ferroviaria de la CAPV está compuesta por 597,54 kilómetros de vía electrificada, de los cuales el 51% pertenece a ADIF que gestiona los servicios de

cercanías de Bizkaia y Gipuzkoa, además de la infraestructura vinculada a los servicios de media distancia y largo recorrido hacia la península, el 41,2% a Eusko Tren, a la que pertenece la línea Bilbao-Donostia-Hendaya, y el 7,8% restante a los ferrocarriles de vía estrecha de FEVE que gestiona las líneas Bilbao-Santander, Bilbao-León y las de conexión intercomarcal en el área del Gran Bilbao.

En lo que respecta a las líneas de largo recorrido y sus conexiones internacionales, hay que señalar la conexión de Irún con el TGV francés y el proyecto de Y vasca, nuevo trazado ferroviario para la CAPV unido a un tren de alta velocidad que promete conectar las tres capitales de la comunidad en unos 30 minutos y con Madrid y Burdeos en poco más de 2 horas.

Es significativo que sólo exista una estación intermodal en la CAPV, la alavesa de Jundiz dependiente de RENFE, que compite por el tráfico europeo con el Centro europeo de flete de Bayona-Mouguerre en la zona cercana a Bayona, de 20 Ha más 50 Ha de terrenos en reserva, y con enlaces ferroviarios y accesos a la autopista.

En el transporte ferroviario de pasajeros referente al Metro de Bilbao y Euskotren, los únicos para los que disponemos de datos, se observa que el número de

VIAJEROS DE EUSKO TREN Y METRO BILBAO

	2008	2009	2010	2011	2010-11
Total Eusko Tren	20.898.398	24.638.334	26.518.183	26.494.162	-0,1
Bizkaia	9.698.594	9.263.776	9.047.821	8.766.677	-3,1
--Deusto - Lezama	2.205.520	2.072.941	1.915.064	1.811.246	-5,4
--Bilbao - Bermeo	2.099.169	2.003.722	1.949.492	1.775.738	-8,9
--Bilbao - Ermua	2.365.443	2.209.681	2.158.413	2.019.590	-6,4
--Funicular de La Reineta	181.749	177.980	175.244	161.260	-8,0
--Tranvía de Bilbao	2.846.713	2.799.452	2.849.608	2.998.843	5,2
Gipuzkoa	11.088.624	10.685.276	10.492.521	10.301.839	-1,8
--Ermua - Amara	4059363	3.872.618	3.863.239	3.758.281	-2,7
--Lasarte Oria - Hendaia	6994603	6.775.308	6.592.487	6.511.908	-1,2
--Tren de vapor Azpeitia - Lasao	34.658	37.350	36.795	31.650	-14,0
Álava		4.689.282	6.977.841	7.425.646	6,4
--Tranvía de Vitoria-Gasteiz*		4.689.282	6.977.841	7.425.646	6,4
Metro Bilbao	86.333.743	87.043.712	88.566.281	-	

* A partir del 23 de diciembre de 2008.

Fuente: EUSTAT

EVOLUCIÓN DEL TRAFICO AÉREO POR CONCEPTO, ÁMBITO Y AEROPUERTO

	CAPV		Foronda		Loiu		San Sebastián		Variaciones 2009-2010			
	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	CAPV	Foronda	Loiu	Hondarr.
Total aeronaves	58.796	58.454	6.210	5.058	46.102	46.825	6.484	6.571	-0,6	-18,6	1,6	1,3
Total pasajeros (miles)	3.965	4.194	39	40	3.638	3.876	288	278	5,8	2,6	6,5	-3,5
Nacional	3.021	3.171	37	37	2.697	2.857	287	277	5,0	0,0	5,9	-3,5
Internacional	944	1.023	2	3	941	1.019	0,6	1	8,4	50,0	8,3	66,7
Total mercancías (Tm.)	14.721	15.479	11.736	12.912	2.685	2.548	30	19	5,1	10,0	-5,1	-36,7
Nacional	4.132	3.889	2.005	1.761	2.100	2.110	27	18	-5,9	-12,2	0,5	-33,3
Internacional	10.318	11.589	9.730	11.151	585	437	3	1	12,3	14,6	-25,3	-66,7

Fuente: Ministerio de Fomento

viajeros transportados por el Metro de Bilbao vuelve a crecer entre 2009 y 2010 un 1,7% y se sitúa en 88,6 millones. Por su parte, el número de viajeros transportados por Eusko Tren decrece un 0,1% entre 2010 y 2011, viendo disminuir el número de viajeros transportados por todas las líneas con la excepción del Tranvía de Bilbao que crece un 5,2% y el de Vitoria-Gasteiz, que crece un 6,4%.

En relación con el **transporte aéreo** tenemos que decir que por los tres aeropuertos de la CAPV pasaron, en 2010, un total de 4.194 miles de pasajeros, lo que supone un incremento del 5,8% respecto al año anterior. En relación con el tráfico de mercancías, su volumen crece un 5,1%, en el mismo periodo.

Por el aeropuerto de Loiu pasaron, en 2010, un total de 3,9 millones de pasajeros, lo que supone un

incremento del 6,5% respecto al año anterior. En relación con el tráfico de mercancías, su volumen desciende un 5,1%, en el mismo periodo.

El aeropuerto de Foronda experimentó, entre 2009 y 2010, un incremento de su tráfico de mercancías de un 10%. En términos de viajeros, el volumen de tráfico crece de 39 a 40 miles de viajeros; lo que supone un crecimiento del 2,6%

En el aeropuerto de San Sebastián, entre 2009 y 2010, el tráfico de viajeros cae un 3,5% y el de mercancías un 36,7%.

BUQUES, PASAJEROS Y MERCANCÍAS MOVIDAS POR TRANSPORTE MARÍTIMO CLASIFICADAS POR TIPOS

		2006	2007	2008	2009	2010	2011	%	% variación 2010-11
Bilbao	Total mercancías (miles de Tm.)	38.591	40.023	39.398	32.180	34.666	31.998	100,0	-7,7
	Graneles Líquidos	22.290	22.682	23.057	20.498	19.763	17.855	55,8	-9,7
	Graneles Sólidos	4.989	5.832	5.267	3.828	4.452	4.006	12,5	-10,0
	Contenedores	5.629	5.920	6.139	4.757	5.696	6.081	19,0	6,7
	Mercanc.Convencional	4.300	3.997	3.518	2.522	3.750	3.789	11,8	0,9
	Otro tráfico*	1.383	1.592	1.418	576	1.005	274	0,9	-72,7
	Total buques (número)	3.693	3.595	3.585	3.042	3.240	2.992		-7,7
Total pasajeros (número)	185.388	172.626	179.572	166.104	165.024	151.421		-8,2	
Pasajes	Total mercancías (miles de Tm.)	5.511	5.078	4.778	3.519	3.896	3.252	100	-16,5
	Graneles Líquidos	0	0	0	0	0	0	0	-
	Graneles Sólidos	3.253	2.784	2.353	1.658	1.657	1.247	38,3	-24,7
	Contenedores	0,2	0,0	0,4	0,0	295	0,1	0,0	-100,0
	Mercanc.Convencional	2.202	2.240	2.372	1.810	2.181	1.949	59,9	-10,6
	Otro tráfico*	57	54	53	51	58	56	1,7	-3,4
	Total buques (número)	1.547	1.453	1.320	943	1.086	963		-11,3
Total pasajeros (número)	0	0	0	0	0	0		-	

* Avituallamiento y pesca.

Fuente: Ministerio de Fomento. Base de datos

En materia de **transporte marítimo**, según datos del Ministerio de Fomento, entre 2010 y 2011, el tráfico portuario (mercancías, avituallamiento y pesca) en el Puerto de Bilbao descendió un 7,7%, frente al incremento del 7,7% del año anterior, llegando a los 31.998 miles de Tm, de los cuales 21.861 miles eran a granel, y de estos últimos el 81,7% (17.855 miles de Tm) eran líquidos. En otras palabras, el 55,8% de las mercancías transportadas son líquidos a granel, fundamentalmente productos petrolíferos, sin embargo presentan una tendencia decreciente en los últimos años, tanto en valores absolutos como sobre el total.

Por su parte, el número de buques disminuye y en el año 2011, se reduce a los 2.992. El número de pasajeros también cae un 8,2%, situándose en 151.421.

El Puerto de Pasajes se mueve en cotas mucho más modestas. El tráfico portuario de mercancías disminuye un 16,5%, frente al aumento del 10,7% del año anterior, y se sitúa en 3.252 miles de Tm., reduciéndose tanto el tráfico de mercancía convencional, graneles sólidos como por avituallamiento y pesca.

Es destacable el cambio de tendencia que se observa en cuanto al tráfico de mercancía sólida a granel, que ha ido perdiendo peso sobre total en beneficio de la mercancía convencional.

Por su parte, el número de buques decrece entre 2010 y 2011 y se sitúa en 963.

Sector financiero

El tipo de intervención a un día de la zona euro cerró el año 2011 en el 1% y así se mantuvo hasta julio de 2012, cuando el Banco Central Europeo lo disminuyó al 0,75%; cerrando el año con la misma ratio.

La Reserva Federal estadounidense y el Banco de Japón, por el contrario, han vuelto a mantener sus tipos de intervención tal y como cerraron el año anterior, el primero en el 0,25%; y el segundo en el 0,1%.

Por lo que respecta a los tipos de interés del mercado monetario, estos disminuyen en todos los plazos. De esta forma, el Euribor a un mes se sitúa en el primer trimestre del año en el 0,64% y culmina el cuarto con un 0,11%, el Euribor a tres meses pasa de un 1,04% a un 0,2% entre el primer y el cuarto trimestre; y el Euribor a un año comienza con un 1,67% y acaba con un 0,6%.

CRÉDITO DE LAS ENTIDADES DE DEPOSITO AL SECTOR PÚBLICO Y PRIVADO (saldos al 31/12)

	Millones de euros					Distribución CAPV 2012	Estado 2012	% sobre Estado	% variación 2011-12
	2008	2009	2010	2011	2012				
Total	87.420	83.863	86.884	85.956	79.338	100	1.798.156	4,4	-7,7
Admón Pública	2.028	2.757	3.562	3.859	4.277	5,4	82.996	5,2	10,8
Sector Privado (OSR)	85.391	81.106	83.322	82.097	75.062	94,6	1.715.160	4,8	-8,6

Fuente: Banco de España. Boletín Estadístico

TIPO DE INTERÉS AL QUE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO PRESTAN A LOS HOGARES E ISFLSH*

	TEDR** (Tipo efectivo definición restringida)			TAE (Tasa anual equivalente)		
	Tipo medio ponderado			Vivien- da	Consu- mo	Otros fines
	Crédito vivien- da	Crédito con- sumo* **	Otros fines			
2008	5,65	10,48	6,51	5,83	10,99	7,03
2009	2,53	9,28	4,48	2,62	9,72	4,95
2010	2,60	6,92	5,16	2,66	7,47	5,64
2011	3,58	8,57	5,94	3,66	9,11	6,29
2012	2,81	7,76	5,81	2,93	8,31	6,23

* Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares ** El TEDR no incluye comisiones, el TAE sí. *** Hasta mayo de 2010, inclusive, esta columna incluye el crédito concedido a través de tarjetas de crédito

Fuente: Banco de España. Boletín Estadístico

CRÉDITOS CON GARANTÍA HIPOTECARIA PARA LA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA EN EL ESTADO

	Millones €	Tasas de variación
2007	580.722	14,1
2008	611.483	5,3
2009	611.813	0,1
2010	620.433	1,4
2011	612.829	-1,2
2012	594.623	-2,9

Fuente: Banco de España. Boletín Estadístico

En relación al tipo al que las entidades de crédito prestan a los hogares (TAE), decrece tanto en el caso del consumo, del 9,11% al 8,31% entre 2011 y 2012; como en el caso de la vivienda, del 3,66% al 2,93%.

El crédito total concedido por las entidades de depósito²¹ en la CAPV ha vuelto a decrecer, en el año 2012, de 85.956 a 79.338 millones de euros (-7,7%).

Este descenso se explica, de nuevo, por el descenso del crédito concedido al sector privado (-8,6%) ya que el concedido a las Administraciones Públicas ha aumentado (+10,8%).

En el descenso de los saldos de crédito a otros sectores residentes, probablemente haya tenido también su impacto la reducción del crédito con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda. Así, según datos del Banco de España para el conjunto del Estado (no hay datos disponibles a nivel de Comunidades Autónomas) esta magnitud disminuye entre 2011 y 2012 un 2,9% (de 612.829 a 594.623 millones de euros).

En este sentido, los datos del Colegio de Registradores de la Propiedad, Mercantiles y Bienes Muebles de España, hechos públicos en la Estadística de Hipotecas del INE, indican que el número de hipotecas constituidas en la CAPV ha decrecido un 24%. El importe medio prestado sobre finca hipotecada ha descendido un 11,6%, suponiendo 135,8 miles de euros frente a los 151,7 del ejercicio anterior. Por su parte, el número de hipotecas sobre viviendas ha disminuido un 26,2% y el importe medio prestado sobre vivienda hipotecada ha caído un 10,3% (de 143,2 a 130,5 miles de euros).

Por lo que respecta a los depósitos en las entidades financieras, aquellos cuyos titulares son las Administraciones Públicas situaron su saldo total en la CAPV al cierre de 2012, según datos del Boletín Estadístico del Banco de España, en 2.533 millones de euros, cifra a la que corresponde una tasa anual de decremento del 8,1%. Los depósitos de otros sectores residentes (OSR) se situaron en 69.414 millones de euros, lo que supone un decremento del 3,7% respecto al periodo anterior.

²¹ A partir de este año 2011, el Banco de España dejó de publicar información desagregando entre Bancos, Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito.

HIPOTECAS DE FINCAS RÚSTICAS Y URBANAS EN LA CAPV

	2010			2011			2012 (datos provisionales)			Variación 2011-12		
	Número	Importe (Mill. €)	Importe medio (€)	Número	Importe (Mill. €)	Importe medio (€)	Número	Importe (Mill. €)	Importe medio (€)	Número	Importe (Mill €)	Importe medio (€)
TOTAL HIPOTECAS	43.384	7.186	165.637	33.979	5.155	151.711	25.801	3.505	135.847	-24,0	-32,8	-11,6
Fincas rústicas	872	156	178.899	781	156	199.744	546	97	177.106	-26,5	-35,5	-12,3
Fincas urbanas	42.512	7.029	165.342	33.198	4.999	150.581	25.255	3.409	134.971	-24,0	-32,7	-11,5
Viviendas	30.230	4421	146.245	23.082	3.306	143.228	17.033	2.222	130.453	-26,2	-33,8	-10,3
Solares	884	913	1.032.805	628	676	1.076.433	559	343	613.596	-10,6	-50,9	-45,1
Otras fincas urbanas	11.398	1.695	148.710	9.488	1.017	107.188	7.663	844	110.140	-19,5	-16,7	3,5

Fuente: INE Estadística de Hipotecas (Colegio de Registradores de la Propiedad, Mercantiles y Bienes Muebles de España)

DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO Y LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS EN LAS ENTIDADES DE DEPÓSITO (SALDOS 31-XII)

	Millones de euros				Distrib.	Estado	% sobre total Estado	% variación	
	2009	2010	2011	2012				2010-11	2011-12
TOTAL PRIVADO Y PÚBLICO	78.640	78.799	74.850	71.947	-	1.167.493	6	-5,0	-3,9
TOTAL SECTOR PUBLICO	4.452	4.937	2.757	2.533	-	67.341	3,8	-44,2	-8,1
TOTAL SECTOR PRIVADO (OSR)	74.188	73.862	72.093	69.414	100	1.100.152	6,3	-2,4	-3,7
Depósitos a la vista	14.605	13.866	15.795	18.805	27,1	264.841	7,1	13,9	19,1
Depósitos de ahorro	17.544	18.624	15.919	12.749	18,4	199.112	6,4	-14,5	-19,9
Depósitos a plazo	42.037	41.374	40.379	37.860	54,5	636.199	6,0	-2,4	-6,2

Fuente: Banco de España. Boletín Estadístico

Si analizamos los depósitos de otros sectores residentes en función de sus diferentes modalidades (vista, ahorro y plazo) vemos que mientras los depósitos a la vista se vuelven a incrementar llegando a los 18.805 millones de euros (+19,1%); el saldo de los depósitos de ahorro cae un 19,9% hasta los 12.749 millones de euros y el saldo de los depósitos a plazo descende un 6,2%, hasta llegar a los 37.860 millones de euros²².

Por lo que respecta a la bolsa, según datos del Boletín Estadístico del Banco de España, la capitalización media anual de la Bolsa de Madrid, 459.336 millones de euros en 2012, ha crecido un 3,9% en relación al año anterior, aun cuando se ha contraído un 43,3% sobre 2007; el volumen de contratación medio, 696.262 millones de euros, se ha reducido un

24,8% en 2012 en relación al año anterior, y un 58,3% sobre 2007 y el índice IBEX-35, 7.538,2 puntos (media anual), se ha contraído un 22,1% en 2012 en relación al año anterior, y un 49,1% sobre 2007.

Por su parte, el Índice de la Bolsa de Bilbao 2000 se sitúa en los 1.331 puntos en diciembre de 2012, lo que implica un descenso del 2,6% respecto a diciembre del año anterior y un 49,3% respecto a 2007.

El volumen de contratación (compras y ventas) de la Bolsa de Bilbao, en 2012, se ha reducido un 22,1%, una cifra de 42.855,3 millones de euros. Tal decremento tiene su origen tanto en la renta variable (-21,9%) como en la renta fija que decrece un 28,4%. Del total de la contratación, el 49,3% corresponde a compras, las cuales han descendido, con respecto al ejercicio anterior, un 22,7%.

²² En el año 2011 el Banco de España también dejó de publicar esta información desagregando entre Bancos, Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito.

VOLUMEN DE CONTRATACIÓN DE LA BOLSA DE BILBAO (*)

	2008		2010		2011		2012		Variación 2011-2012	
	Total (compras y ventas)	Compras	Total (compras y ventas)	Compras	Total (compras y ventas)	Compras	Total (compras y ventas)	Compras	Total (compras y ventas)	Compras
TOTAL BOLSA	222.575,2	113.432,0	246.734,0	127.989,9	194.227,5	96.577,1	151.372,3	74.690,3	-22,1	-22,7
RENTA VARIABLE	219.635,9	111.962,4	238.568,6	123.907,6	189.937,1	94.431,9	148.300,5	73.156,8	-21,9	-22,5
<i>Mercado continuo: SIBE</i>	219.635,7	111.962,3	238.568,6	123.907,6	189.937,1	94.431,9	148.300,5	73.156,8	-21,9	-22,5
<i>Mercado tradicional: Parquet (viva voz)</i>	0,2	0,1	0	0	0	0	0	0	-	-
RENTA FIJA	2.939,3	1.469,6	8.165,4	4.082,3	4.290,4	2.145,2	3.071,8	1.533,5	-28,4	-28,5
<i>Mercado continuo: Electrónico</i>	9,6	4,7	6,4	2,8	3,6	1,8	9,2	2,2	153,5	22,5
<i>Mercado tradicional: Parquet (viva voz)</i>	12,4	6,2	4,6	2,3	0,9	0,5	0,3	0,6	-67,4	-67,4
<i>Servicios de Anotación en Cuenta (SAC)</i>	2.917,4	1.458,7	8.154,4	4.077,2	4.285,9	2.142,9	3.062,2	1.531,1	-28,6	-28,6

(*)Millones de euros.

Fuente: Bolsa de Bilbao

INDICE BOLSA BILBAO 2000

	ÚLTIMO	MÁXIMO	MÍNIMO	% VARIACIÓN (último/anteúltimo)
2006	2.577,5	2.635,8	1.611,6	34,14
2007	2.626,6	2.798,3	2.406,3	1,9
2008	1.589,9	2.625,7	1.338,6	-39,47
2009	1.921,6	1.936,2	1.149,3	20,9
2010	1.615,18	1.975,39	1.398,65	-15,9
2011	1.366,61	1.808,89	1.210,76	-15,4
2012	1.331,00	1.443,33	974,81	-2,6

Fuente: Bolsa de Bilbao

6. CONSIDERACIONES

Tras la desaceleración de la actividad económica mundial del primer semestre de 2012, que se manifestó, principalmente, en la disminución de la producción industrial y en el comercio internacional; en el segundo, la actividad se fue estabilizando en las economías avanzadas y repuntando en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, gracias al apoyo de las políticas a un resurgimiento de la confianza.

Así, las firmes medidas adoptadas por las autoridades europeas ayudaron a mejorar la confianza y las condiciones financieras; las estadounidenses evitaron el “abismo fiscal” y Japón, en respuesta a una desaceleración mayor de la prevista, adoptó políticas macroeconómicas más expansivas. Al tiempo, el relajamiento de las políticas en economías de mercados emergentes de importancia clave estimuló la demanda interna.

Paralelamente, las condiciones financieras y monetarias se fueron tornando ligeramente más favorables conforme avanzaba el año, en un entorno caracterizado por la búsqueda de rentabilidad y perspectivas de profundización en las políticas monetarias expansivas de los bancos centrales de algunas de las principales economías desarrolladas.

Aun así, en el conjunto del año, el crecimiento real fue un 3,2% frente al 4% del periodo anterior, y el comercio mundial, se debilitó considerablemente (2,5% frente al 6% del año anterior).

A diferencia del cambio de tendencia observado en la economía mundial, el PIB de la zona euro volvió descender en el cuarto trimestre de 2012, acumulando seis trimestres consecutivos de contracción económica desde que en el verano de 2011, la zona entrara de nuevo en recesión. En términos interanuales, la tasa de variación real del PIB en 2012 fue del -0,5% frente al crecimiento del 1,5% del año anterior.

Desde el lado de la demanda, la contracción fue más pronunciada en 2012 que en 2011. De hecho, tanto la inversión como el consumo privado experimentan tasas de variación negativas: la FBCF registra un -3,9% frente al crecimiento del 1,6% del periodo anterior; mientras el consumo privado retrocede un 1,2% frente al incremento del 0,1% un

año antes. Por su parte, el consumo público mantiene su tasa de variación negativa en el -0,1%. Destacable es el descenso progresivo de la inversión a lo largo del año, desde una tasa de variación del -2,5% en el primer trimestre al -4,9% en el cuarto. En cuanto al sector exterior, las exportaciones crecen un 2,9% frente al crecimiento del 6,5% del año anterior, y llamamos la atención sobre la caída en las importaciones (-0,9%) frente al crecimiento del 4,4% del periodo previo.

Por su parte, el empleo culminó 2011 con tasas de variación negativas que se mantienen a lo largo de 2012. De esta forma, el empleo decrece un 0,6% en 2012. La tasa de desempleo, para el conjunto del año 2012, se situó en el 11,4%, 1,2 puntos porcentuales por encima de la tasa del periodo anterior.

La inflación general medida por el IAPC creció, en promedio en 2012, un 2,5%, frente al crecimiento del 2,7% del año 2011. Desde finales de 2010, las tasas de inflación interanual se han mantenido claramente por encima del 2%.

Como consecuencia de la caída de la actividad económica y a pesar de la destrucción de empleo, la productividad del trabajo se desaceleró respecto al año anterior pasando de un 1,2% de incremento a una tasa nula.

En este contexto, según datos de EUROSTAT, en 2012, la deuda pública sobre el PIB se incrementa en todos los Estados, salvo en Dinamarca, Grecia, Letonia, Hungría, Polonia y Suecia. La superación del umbral del 60% establecido en el Pacto de Estabilidad se produce en Bélgica (99,6%), Alemania (81,9%), Irlanda (117,6%), Grecia (156,9%), España (84,2%), Francia (90,2%), Italia (127%), Chipre (85,8%), Hungría (79,2%), Malta (72,1%), Holanda (71,2%), Austria (73,4%), Portugal (123,6%) y Reino Unido (90%). En el conjunto de la eurozona, la deuda pública sobre el PIB fue del 90,6%.

Por lo que respecta al déficit, según EUROSTAT, los únicos Estados que no sobrepasaron el límite del 3% del PIB establecido en el Pacto de Estabilidad y Crecimiento fueron: Alemania (0,2%, único Estado con superávit), Estonia (-0,3%), Suecia (-0,5%), Bulgaria y Luxemburgo (ambos con -0,8%), Letonia (-1,2%), Finlandia y Hungría (ambos con -1,9%), Alemania y Austria (-2,5%), Rumania (-2,9%) e Italia (-3%). En el conjunto de la eurozona, el déficit público se situó en un nivel equivalente al 3,7% del PIB.

Los déficits más elevados se contabilizan en España (10,6%), Grecia (10%), Irlanda (7,6%), Portugal (6,4%), y Reino Unido y Chipre (ambos con 6,3%).

La poco positiva evolución de la economía europea se traduce en una peor trayectoria de la española, que según datos del INE, intensificó en el cuarto trimestre de 2012 su perfil contractivo. Según los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del INE, publicados en febrero de 2013, el PIB real de la economía española disminuyó en el cuarto trimestre de 2012 un 0,8% en términos inter-trimestrales y un 1,9% en interanuales, caídas medio punto y tres décimas superiores a las del trimestre anterior, respectivamente. De esta forma, el PIB cerró el año 2012 con un descenso anual del 1,4%, frente al crecimiento del 0,4% experimentado un año antes.

Por Comunidades Autónomas, seis experimentaron un decremento menor, pero por encima de la media de la UE27 (-0,3%): Baleares (-0,3%, en la media de la UE27), Galicia (-0,9%), Cataluña y Canarias (ambas con -1%) y Madrid y Cantabria (ambas con -1,3%), además de la Ciudad Autónoma de Ceuta (-1,1%). Las que obtuvieron los peores registros fueron: Castilla-La Mancha (-3%), Asturias (-2,5%), Extremadura (-2,2%) y La Rioja (-2,1%).

Atendiendo al PIB nominal per cápita, en primer lugar se coloca la CAPV, con un PIB por habitante de 30.829 euros, un 34,5% superior a la media estatal (22.772 euros), seguida por Madrid con un PIB per cápita de 29.385 euros, Navarra (29.071 euros per cápita), Cataluña (27.248 euros por habitante), Aragón (25.540), La Rioja (25.508) y Baleares (24.393). Todas ellas, por lo tanto, por encima de la media estatal. En el lado opuesto están Extremadura (con 15.394 euros), Andalucía (16.960) y Melilla (16.981).

Esta contracción de la actividad ha venido acompañada de una aceleración en el proceso de destrucción de empleo. Así, si en 2011 el total de puestos de trabajo (ocupados a tiempo completo) disminuyó un 1,7%; en 2012 se contabiliza una disminución del 4,4%. El descenso de los asalariados fue del 5,1% frente al 1,5% un año antes. Por su parte, la Encuesta de Población Activa (EPA) del INE pone de manifiesto que la tasa de paro (16-64 años) aumenta del 21,8% al 25,2% entre 2011 y 2012. La distribución del desempleo no es, sin embargo, homogénea entre

las Comunidades Autónomas; con tasas de desempleo más bajas están la CAPV con un 15%, Navarra con un 16,4%, Cantabria con un 17,9%, Aragón con un 18,7% y Madrid con un 19,2%. Por encima de la media estatal están Ceuta (38,8%), Andalucía (34,7%), Canarias (33,3%), Extremadura (33,1%), Melilla (28,9%), Castilla-La Mancha (28,6%), Murcia (28%) y Comunidad Valenciana (27,8%).

Como consecuencia del mayor descenso interanual del PIB y a pesar de la mayor destrucción de empleo, la productividad aparente por ocupado se desaceleró a partir del segundo trimestre, pero sin embargo, aumenta entre 2011 y 2012.

La Balanza de Pagos de la economía española, en consonancia con la aportación positiva del sector exterior, mejora su situación financiera frente al Resto del Mundo. La necesidad de financiación (déficit) de la economía pasa del 3,2% del PIB en 2011 al 0,2% en 2012 lo que supone 2.365 millones de euros, 31.578 millones menos que el pasado año.

Por su parte, el déficit público (el del conjunto de las Administraciones Públicas del Estado), medido en términos de Contabilidad Nacional pasa del 9,4% del PIB en 2011 al 10,6% en 2012. Según datos del Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas, el déficit sin considerar las ayudas al sistema financiero (38.343 millones de euros) asciende al 6,98% del PIB. Este déficit supone una desviación de 0,68 puntos porcentuales (pp) de PIB respecto al objetivo revisado que era del 6,3%.

Desagregando por agentes, tanto la Administración Central como las Comunidades Autónomas (CCAA), las Corporaciones Locales (CCLL) y la Seguridad Social cerraron sus cuentas con déficit, respectivamente, del 7,8%, 1,8%, 0,1% y 1%.

Centrándonos, por último, en la trayectoria económica de la CAPV, destaca la caída de su actividad, que difiere según la fuente estadística. El PIB se reduce un 1,2% en tasa interanual según el EUSTAT, mientras que para el INE el decremento ha sido del 1,4%. Desde el punto de vista de la oferta, el valor añadido de la economía de la CAPV ha decrecido un 1,2% a lo largo del año 2012: construcción -6,3%, continuando su tendencia decreciente; industria y energía -2,4%, (cuando en el año anterior creció un 2%); y los servicios

también ha descendido su nivel de actividad en un 0,3%.

Una cuestión de bastante interés es la relativa a la posición tecnológica de la economía vasca. A este respecto, y comparando los años 2010 y 2011, en términos de VAB aumenta el peso de sectores de contenido tecnológico medio-alto y disminuyen de los de bajo y medio-bajo; en términos de empleo se detecta una estabilización del peso de cada grupo, respecto a los datos del año anterior; y en términos de ventas vuelve a crecer el peso de los sectores de contenido medio-bajo, manteniéndose más o menos similar el de los sectores de contenido alto y medio alto.

Vuelve a ponerse de manifiesto que los sectores de nivel tecnológico más alto han experimentado mayores crecimientos en VAB y menores descensos en empleo, frente a los sectores de nivel tecnológico bajo, que experimentan la evolución opuesta.

Distinguiendo por componentes de la demanda, el gasto en el consumo de los hogares, que observa fluctuaciones trimestrales, finaliza con un decremento del 1,6%. Por su parte, el gasto de las AAPP, va progresivamente incrementando sus tasas de variación negativa, desde el -0,2% en el primer trimestre hasta el -3,4% en el tercero, si bien finaliza el cuarto con una caída menor, -1,6%.

Estas tasas de variación interanuales reales negativas, tanto en el consumo privado como en público, han generado un descenso del consumo final, desde una tasa de variación nula en el primer trimestre hasta una negativa del -1,6% en el cuarto, de forma que tasa anual media se sitúa en el -1,2%. Por lo que respecta a la inversión, y más en concreto a la inversión en bienes de equipo, los datos ponen de manifiesto una situación complicada, en la medida que las tasas de decremento crecen conforme avanza el año, desde una tasa de variación negativa del 1,3% en el primer trimestre a una de -5,8% en el cuarto.

Según EUSTAT, los principales indicadores coyunturales del consumo privado ratifican la situación mostrada. Así, la tasa de variación interanual del Índice de Producción Industrial referido a los bienes de consumo varía, en 2012, un -5,1%, las ventas en grandes superficies, también en precios constantes, un -3,2%; las matriculaciones de turismos un -16,7%; y las

pernoctaciones en hoteles (excluidas las propias de la CAPV) crecen, pero menos que en el periodo anterior, 1,1% frente al 5,1% registrado en 2011. Por lo que respecta a los indicadores de inversión, el Índice de Producción Industrial de bienes de equipo decrece un 7,7 (frente al incremento del 5,2% del periodo anterior). La matriculación de vehículos industriales de carga experimenta un decremento del 42,9%, cuando el descenso en el año anterior fue del 19,3%.

La evolución del empleo, medido en puestos de trabajo, según las CET de EUSTAT, ha sido negativa, con un descenso estimado en un 2,5% como media del año 2012. Esta caída ha sido común en todos los sectores, más suave en el sector primario (-0,1%) y en los servicios (-0,8%) y más pronunciada en la construcción (-11,8%) y en la industria (-4,3%), aunque en menor medida.

La productividad aparente del trabajo creció en términos reales un 1,4% en 2012, una décima más que en el año anterior, dado que el empleo se reduce más que la producción. Este crecimiento de la productividad real en la CAPV es superior al registrado en el conjunto de la Unión Europea (tanto en la UE27 como en la zona euro, donde tras un 2011 con resultados por encima del 1%, ven crecer sus productividades un 0,1%), al tiempo que el Estado español alcanza una tasa real muy superior, del +3% según datos provisionales, como consecuencia de la importante pérdida de empleo que se ha producido en este año.

Por su parte, los datos provisionales para 2012 apuntan una caída de los CLU corrientes de nuestra economía, al contrario que en el año precedente (-0,7%, misma ratio que en 2011), disminuyendo en la industria (-0,9%) y en mayor proporción en la construcción (-9,2%). Los servicios, por su parte, tienen un aumento de los CLU corrientes del 0,5%, cuando en el año anterior habían crecido un 0,1%. En la Unión Europea, los CLU nominales calculados a partir de la remuneración de los asalariados por puesto de trabajo se incrementan un 2,9% en 2012 (UE-27) y un 1,6% en la zona euro, frente a las variaciones de +0,9 en ambas en año precedente. Mientras tanto, en el Estado, en 2011 se registra una variación negativa del 1,5% y del -3,1% en 2012, con datos provisionales.

Por lo que respecta a la inflación, en la CAPV, a lo largo de 2012, los precios experimentan tres etapas: una primera parte del año bastante plana, un repunte después del verano y una moderación en los últimos meses de 2012, que ha permitido que la tasa media anual se sitúe en el 2,3%, 8 décimas por debajo del dato de 2011. A pesar de este descenso del nivel medio, la inflación interanual de diciembre resulta del 2,7%, 3 décimas más que en el año anterior. Entre las razones se encuentra el repunte del precio del petróleo en agosto y el alza registrada en el IVA en setiembre, junto al aumento en los precios regulados de la tarifa eléctrica.

En conjunto, puede decirse que el año 2012 ha sido difícil para la economía vasca. Dadas las características de nuestra estructura productiva, resulta especialmente preocupante la contracción que ha experimentado la industria, sin duda lastrada por la escasa actividad que se ha registrado en las áreas económicas que constituyen su mercado prioritario. Tampoco podemos obviar la negativa evolución mostrada por el sector Servicios, que termina el año en una tasa negativa cercana al 1%. Todo ello ha tenido una importante repercusión en el mercado de trabajo, que arroja a final de año una tasa de desempleo que más que duplica la que venía registrándose al comienzo de la actual crisis económica. Como resumen, puede decirse que se observa un perfil decreciente en todas las variables importantes, sin que se aprecie todavía un cambio de tendencia.