

# **Informe anual de la economía vasca 2013**

Esta información se encuentra disponible en:

**<http://www.ogasun.ejgv.euskadi.net/r51-341/es>**

Teléfono y correo electrónico de contacto:

[economia@ej-gv.es](mailto:economia@ej-gv.es)

[945-01.90.77](tel:945-01.90.77)

Edita: Departamento de Hacienda y Finanzas  
Donostia-San Sebastián, 1 – 01010 Vitoria-Gasteiz

Autor: Dirección de Economía y Planificación

Depósito legal: VI 501/06

ISSN: 1887-1526

## ÍNDICE

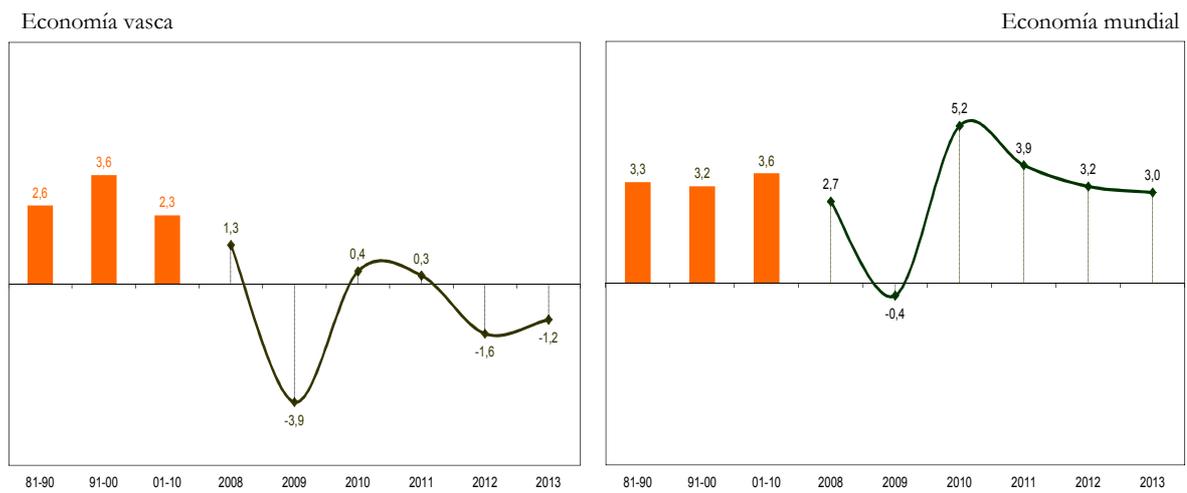
SÍNTESIS DE LA ECONOMÍA VASCA .....	1
CONTEXTO DE LA ECONOMÍA VASCA .....	8
Evolución de la economía mundial .....	8
Análisis por países .....	10
Economía española .....	14
ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA VASCA.....	16
SECTORES PRODUCTIVOS .....	16
Introducción .....	16
Agropesquero .....	17
Industria .....	18
Construcción .....	22
Servicios .....	23
DEMANDA .....	25
Introducción .....	25
Gasto en consumo final .....	26
Formación bruta de capital .....	28
Saldo exterior y competitividad .....	29
MERCADO DE TRABAJO .....	35
PRECIOS, COSTES Y SALARIOS .....	42
SECTOR PÚBLICO .....	49
SECTOR FINANCIERO .....	52



## SÍNTESIS DE LA ECONOMÍA VASCA

En el año 2013, la economía vasca volvió a registrar un descenso importante en su PIB, que el Eustat ha estimado en un -1,2%, un valor que suaviza en cuatro décimas el dato precedente. Por tanto, son dos años consecutivos de caídas, tras la breve e incompleta recuperación del bienio 2010-2011. La puesta en marcha de políticas de ajuste intenso en los desequilibrios de los países de la periferia se tradujo, como se esperaba, en fuertes descensos de la actividad económica. La demanda interna de Euskadi se resintió de esta falta de impulso y anotó un valor medio anual del -1,5%, casi un punto más favorable que el dato de 2012, al tiempo que el sector exterior volvió a realizar una aportación positiva a la economía, pero sensiblemente inferior a la de los años precedentes. El contagio de la atonía a la mayoría de los países europeos dificultó una salida de la crisis a través del sector exterior. Con todo, el perfil trimestral fue de suavización continua de la caída, de manera que frente a un -1,9% interanual en el primer trimestre, en el último cuarto del año el dato conseguido fue de -0,3%. Una comparación con las economías del entorno sitúa a Euskadi en un nivel similar al del conjunto del Estado (-1,2%), pero alejado de la media de la Unión Europea (0,1%) y de la zona del euro (-0,4%), si bien también esas áreas económicas ofrecieron una imagen de debilidad.

**Crecimiento de la economía vasca y de la economía mundial**  
Tasas de variación interanual



Fuente: Eustat y FMI.

## Informe anual 2013

Los problemas de las economías europeas tuvieron un impacto limitado en la economía mundial, que anotó un incremento en 2013 del 3,0%, tan solo dos décimas por debajo del resultado anterior. De nuevo, fueron los países emergentes los que mayor aportación realizaron al crecimiento mundial, aunque también fueron responsables de su desaceleración. Efectivamente, en conjunto, los países en vías de desarrollo crecieron un 4,7%, tres décimas por debajo de su ritmo anterior. Por su parte, las economías avanzadas incrementaron su PIB un 1,3%, una décima menos que en 2012. La moderación de los países emergentes se concentró, especialmente, en Rusia y México, cuyos crecimientos fueron sensiblemente menores que los de 2012. Por el contrario, China mantuvo su tono y repitió una tasa del 7,7%, a pesar de estar sumida en un profundo cambio de modelo, en el que el consumo interno va relevando a las exportaciones.

### PESO, CRECIMIENTO Y APORTACIÓN DE LAS ÁREAS ECONÓMICAS

	Peso	Crecimiento	Aportación		Peso	Crecimiento	Aportación
<b>Economías avanzadas</b>	<b>49,6</b>	<b>1,3</b>	<b>0,6</b>	<b>Países emergentes</b>	<b>50,4</b>	<b>4,7</b>	<b>2,4</b>
Estados Unidos	19,3	1,9	0,4	China	15,4	7,7	1,2
Zona del euro	13,1	-0,5	-0,1	India	5,8	4,4	0,3
Japón	5,4	1,5	0,1	Rusia	2,9	1,3	0,0
Reino Unido	2,7	1,8	0,0	Brasil	2,8	2,3	0,1
Canadá	1,8	2,0	0,0	México	2,1	1,1	0,0
Resto de economías	7,3	2,5	0,2	Resto de economías	21,4	3,7	0,8

Fuente: Dirección de Economía y Planificación con datos del FMI.

Entre las economías desarrolladas, se registraron situaciones muy diferentes. Por un lado, Estados Unidos consiguió un crecimiento reseñable (1,9%), pero casi un punto inferior al del año anterior, condicionado por una pérdida de impulso de la inversión privada y un nuevo descenso, y de mayor tamaño, del sector público. Por otro lado, Japón mantuvo su tono expansivo y alcanzó un incremento del 1,5%, favorecido por las Abenomics adoptadas por el primer ministro del país, unas medidas de estímulo fiscal, facilidad de crédito y reformas estructurales, en las que también se fijó un objetivo de inflación del 2% que dejase definitivamente atrás la sombra de la deflación.

La cruz de la moneda se sitúa en la Unión Europea, que a duras penas consiguió un incremento anual del 0,1%, tras la caída del año anterior. Dentro de esta área económica, los resultados más decepcionantes se registraron en los países que comparten la moneda común, al tiempo que Reino Unido sorprendió con un ritmo de crecimiento del 1,9%, el mayor de los últimos seis años. Por el contrario, la zona del euro encadenó su segunda caída y anotó en 2013 un -0,5%. Todos los países importantes mostraron una debilidad notoria, si bien algunos de ellos obtuvieron tasas de crecimiento positivas, pero muy modestas. Así, Alemania lideró el área con un 0,4%, mientras que Francia tan solo consiguió un 0,2%. Los resultados fueron sensiblemente peores en los países periféricos, que debían hacer frente a sus desequilibrios y aplicar medidas para el control de las cuentas públicas. Efectivamente, tanto España (-1,2%) como Italia (-1,9%) redujeron de manera importante su PIB.

#### EVOLUCIÓN DEL PIB REAL

Tasas de variación interanual

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Economía mundial</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,4</b>	<b>5,2</b>	<b>3,9</b>	<b>3,2</b>	<b>3,0</b>
EE. UU.	-0,3	-2,8	2,5	1,8	2,8	1,9
Japón	-1,0	-5,5	4,7	-0,5	1,4	1,5
China	9,6	9,2	10,4	9,3	7,7	7,7
Unión Europea	0,4	-4,5	2,0	1,7	-0,4	0,1
- Alemania	1,1	-5,1	4,0	3,3	0,7	0,4
- Francia	-0,1	-3,1	1,7	2,0	0,0	0,2
- Reino Unido	-0,8	-5,2	1,7	1,1	0,3	1,9
- Italia	-1,2	-5,5	1,7	0,4	-2,4	-1,9
- España	0,9	-3,7	-0,3	0,4	-1,6	-1,2
- País Vasco	1,3	-3,9	0,4	0,3	-1,6	-1,2

Fuente: FMI (economía mundial y China), Eurostat y Eustat (País Vasco).

Euskadi no fue una excepción dentro de la zona del euro y en 2013 registró un nuevo descenso de su producto (-1,2%). Con ello, la crisis iniciada en 2008 deja un saldo de dos periodos de reducción del PIB (2009 y el bienio 2012-2013) y dos años de crecimiento muy reducido (2010 y 2011). En ese acumulado, el PIB real ha perdido seis puntos porcentuales. En términos nominales, 2013 se saldó sin apenas diferencias respecto al año anterior, si bien también necesita recuperar un 4% para volver a la producción que se consiguió en 2008. Con

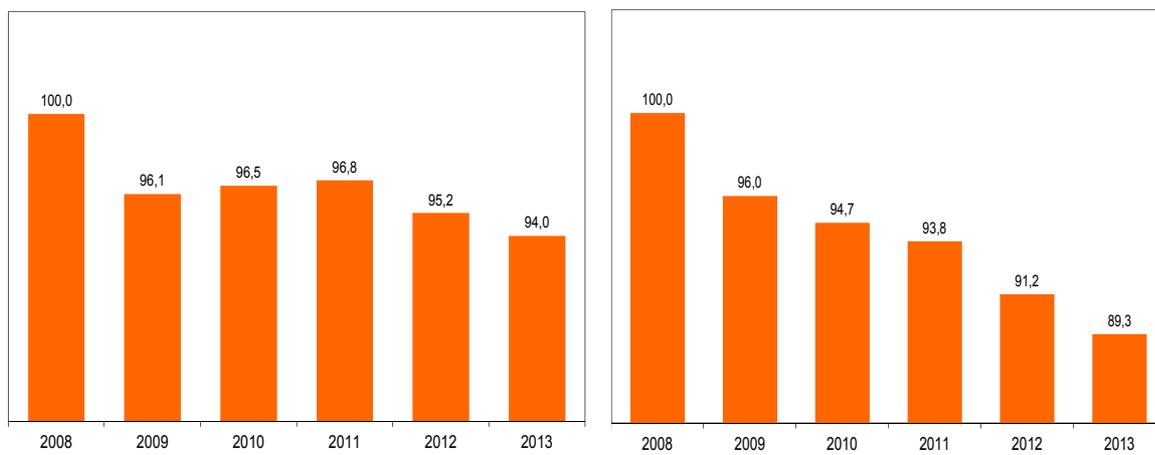
todo, el perfil trimestral dibujado por la economía vasca apuntaba a una recuperación cercana de los valores positivos, como así ha sucedido en el primer trimestre de 2014.

Las caídas del PIB real mencionadas trajeron consigo un nuevo desplome del empleo, del 2,1%, con el que se acumulan ya cinco años de descenso en el número de puestos de trabajo. En ese periodo se ha perdido algo más del 10% del total existente en el año 2008. Ese porcentaje equivale a un descenso ligeramente superior a los 100.000 empleos a tiempo completo. De ellos, 19.000 desaparecieron en el año 2013. Un año más, la industria fue el sector que más sufrió la pérdida de ocupación (8.500 puestos de trabajo), aunque la construcción registró el mayor descenso porcentual (-10,8%). Todo ello elevó la tasa de paro hasta el 14,6% en media anual, 2,5 puntos por encima del dato de 2012.

### Evolución del PIB real y del empleo en Euskadi

PIB. 2008 = 100

Empleo. 2008 = 100



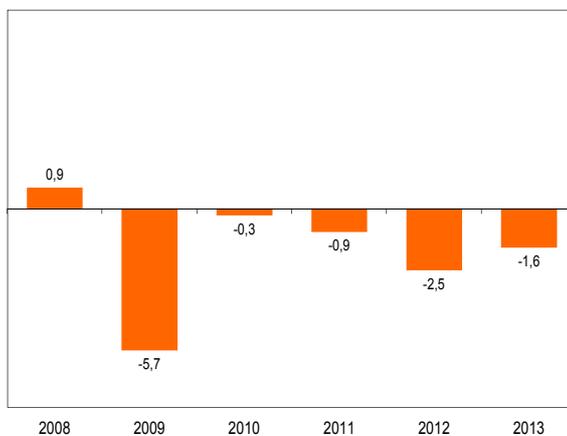
Fuente: Dirección de Economía y Planificación con datos del Eustat.

La moderación de cuatro décimas que consiguió el PIB vasco en 2013 provino de un comportamiento menos negativo de la demanda interna, que se redujo en 2013 un 1,5% en media anual, casi un punto menos que en 2012. Por el contrario, la aportación del saldo exterior al crecimiento se limitó a las cuatro décimas, la mitad del valor precedente. Esta evolución está ligada a la recuperación que tanto la economía vasca como la europea fueron conociendo a medida que transcurrían los trimestres, y que se tradujeron en incrementos tanto

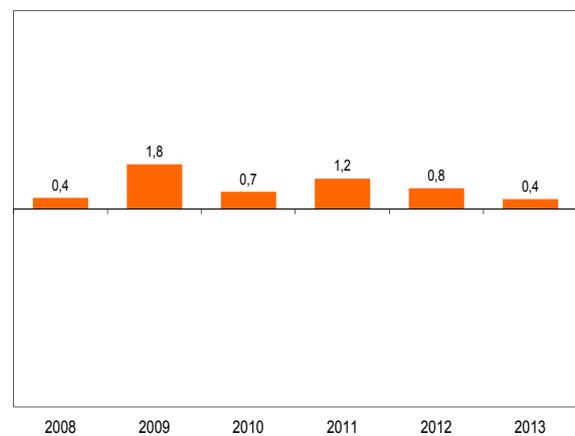
en el apartado exportador (1,1%) como en el importador (0,5%), tras las fuertes caídas de ambas magnitudes del año 2012.

### Aportaciones al PIB vasco

Demanda interna



Demanda externa



Fuente: Dirección de Economía y Planificación con datos del Eustat.

Los dos componentes principales de la demanda interna moderaron sus descensos en el año 2013. Así, el gasto en consumo final registró un valor del -1,0% frente al -1,2% del año anterior. Se apreció una suavización en el consumo privado (-1,0%) mientras que el público acentuó su caída hasta el -1,3%. Por su parte, la formación bruta de capital anotó una variación del -3,2%, tres puntos menos negativa que la precedente. Tanto la inversión en construcción como, especialmente, la de bienes de equipo redujeron sus fuertes ritmos de caída en 2013.

En el análisis de los sectores económicos, destaca la pérdida de valor añadido de todos ellos, aunque la intensidad de cada uno fue diferente. Así, el sector primario, que suele registrar fuertes oscilaciones, registró una caída del 6,1%, tras los muy notables crecimientos de los tres ejercicios precedentes. Por su parte, la construcción redujo un 5,0% su valor añadido, con lo que acumula ya cinco años consecutivos de reducción de su tamaño. También fue importante la tasa de variación de la industria (-1,9%), aunque suavizó en casi dos puntos su valor anterior.

## Informe anual 2013

En lo que a los servicios se refiere, en conjunto redujeron su valor añadido un 0,6%, dos décimas más que en 2012. A pesar de que volvió a ser el sector que mejor resultado obtuvo, encadenó su segunda caída en toda la serie histórica. Los tres grupos que componen el sector registraron descensos de su valor añadido. Es especialmente llamativo el caso del apartado de administración pública, educación, sanidad y servicios sociales, que por primera vez registró una tasa de variación negativa, aunque modesta (-0,3%). Por su parte, comercio, hostelería y transporte acentuaron su perfil negativo hasta el -1,4%, con lo que ya son tres años consecutivos de descensos, condicionados por una demanda interna débil. Por último, el resto de servicios volvió a registrar una caída reducida (-0,2%).

### CUADRO MACROECONÓMICO VASCO

Tasas de variación interanual

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Gasto en consumo final	1,9	-1,7	1,1	-0,4	-1,2	-1,0
Gasto en consumo de los hogares	0,6	-3,6	0,8	-0,7	-1,3	-1,0
Gasto en consumo de las AAPP	7,0	5,0	2,2	0,6	-0,8	-1,3
Formación bruta de capital	-1,8	-14,3	-4,3	-2,3	-6,3	-3,2
Bienes de equipo	-1,0	-23,2	-2,6	2,9	-5,5	-1,2
Resto de inversión	-2,1	-11,5	-4,9	-4,4	-6,6	-4,1
Demanda interior	0,8	-5,4	-0,3	-0,9	-2,4	-1,5
Exportaciones	-0,2	-13,4	7,7	0,9	-3,3	1,1
Importaciones	-0,8	-14,5	5,9	-0,9	-4,2	0,5
<b>PIB real p.m.</b>	<b>1,3</b>	<b>-3,9</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,2</b>
Agropesquero	-6,1	-4,8	20,8	7,9	8,7	-6,1
Industria	-0,7	-12,9	2,0	1,6	-3,7	-1,9
Construcción	-5,8	-7,4	-7,9	-7,9	-8,2	-5,0
Servicios	3,4	0,0	0,7	0,9	-0,4	-0,6
Comercio, hostelería y transporte	1,2	-2,8	0,4	-0,6	-1,1	-1,4
AA. PP., educación y sanidad	6,2	3,4	3,8	3,5	0,4	-0,3
Resto de servicios	3,4	0,0	-0,8	0,4	-0,3	-0,2
VAB a precios básicos	1,2	-4,3	0,3	0,3	-1,7	-1,2
Impuestos netos sobre los productos	2,4	-0,1	1,9	-0,2	-1,1	-0,7

Fuente: Eustat.

La combinación entre PIB y empleo, ambos en cifras negativas, dejó un avance de la productividad aparente del 1,0%, un valor relativamente bajo para una época de fuerte recesión como la actual, que se sitúa ligeramente por debajo del dato medio conseguido desde 1995 (1,1%). Esto hace pensar que las empresas tienen sus plantillas muy ajustadas. Como viene siendo habitual, el comportamiento de cada sector respecto a la productividad fue muy diferente. Así, los servicios redujeron casi a la par su producción y su empleo, con lo que la productividad varió un -0,1%. Por el contrario, la industria redujo de manera importante el empleo y aumentó su productividad un 2,5%, por encima de sus valores habituales (2,0% de media desde 1995). Por último, la construcción volvió a sorprender con una ganancia del 6,5%, cuando es un sector que suele mostrar incrementos de eficiencia muy reducidos (tan solo un 0,4% de media desde 1995).

En materia de precios, se sigue apreciando una importante moderación. En concreto, el deflactor del PIB aumentó en 2013 un 1,2%, un punto más que el año anterior. No obstante, hay que tener en cuenta la incidencia que la supresión de la paga extra a los funcionarios tuvo en el deflactor del consumo público, a la baja en 2012 (-3,3%) y al alza en 2013 (1,8%). Por su parte, el IPC registró un valor medio del 1,6%, sensiblemente inferior al de los dos años anteriores. Además, una vez que se canceló el efecto alcista de la subida del IVA adoptada en septiembre de 2012, el IPC suavizó su ritmo de avance hasta terminar el año en el 0,6%, cifra en la que se ha mantenido en los primeros meses de 2014.

#### OTROS DATOS BÁSICOS DE LA ECONOMÍA DEL PAÍS VASCO

Tasas de variación interanual

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
PIB per cápita en PPA (UE 28=100)	134,0	134,2	131,1	129,5	129,4	127,7
PIB real a precios de mercado	1,3	-3,9	0,4	0,3	-1,6	-1,2
Empleo total	0,2	-4,0	-1,3	-0,9	-2,7	-2,1
Productividad aparente del factor trabajo	1,1	0,1	1,8	1,2	1,1	1,0
PIB nominal a precios de mercado	2,3	-5,2	1,8	0,9	-1,5	0,0
Deflactor del PIB	1,0	-1,3	1,3	0,6	0,2	1,2
IPC (medias anuales)	4,1	0,3	1,7	3,1	2,3	1,6
Coste total por trabajador	4,7	2,8	1,4	0,6	0,7	1,7
Tasa de paro	3,8	8,1	9,2	10,8	12,1	14,6

Fuente: Elaboración de la Dirección de Economía y Planificación con datos del Eustat, Eurostat e INE.

## CONTEXTO DE LA ECONOMÍA VASCA

### Evolución de la economía mundial

Cinco años después del estallido de la crisis económica, en el año 2013 la economía mundial creció a un ritmo moderado. Concretamente, según las primeras estimaciones del FMI, la actividad mundial se incrementó un 3,0%. Esta cifra, similar a la registrada el año precedente (3,2%), indica que la senda decreciente iniciada en el año 2010 continuó, si bien se apreció una importante contención del ritmo de desaceleración. No obstante, la relevancia de dicha cifra reside en el cambio de papeles registrado entre economías avanzadas y emergentes en cuanto al dinamismo global, ya que el primer grupo ha ido consolidando su senda de recuperación, mientras que el segundo vio como su actividad se desaceleraba. Por lo que respecta a los precios, la moderación de la inflación mundial iniciada en 2012 continuó en 2013, aunque ocultó comportamientos dispares entre unos países y otros.

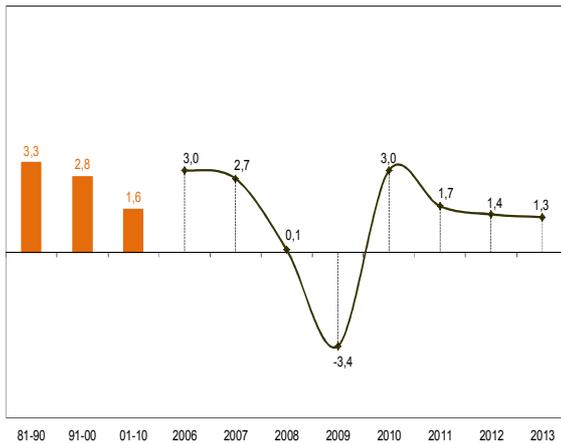
#### PRINCIPALES VARIABLES ECONÓMICAS

	PIB real		Inflación		Tasa de paro	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Total mundial	3,2	3,0	3,9	3,6	---	---
OCDE	1,5	1,3	2,2	1,6	8,0	7,9
EE UU	2,8	1,9	2,1	1,5	8,1	7,4
Japón	1,4	1,5	0,0	0,4	4,3	4,0
UE	-0,4	0,1	2,6	1,5	10,5	10,8
Alemania	0,7	0,4	2,1	1,6	5,5	5,3
Francia	0,0	0,2	2,0	1,0	9,8	10,3
Reino Unido	0,3	1,9	2,8	2,6	7,9	7,5
Italia	-2,4	-1,9	3,3	1,3	10,7	12,2
España	-1,6	-1,2	2,4	1,4	25,0	26,4
Países en desarrollo	5,1	4,7	6,0	5,8	---	---
Asia	6,7	6,5	4,6	4,5	---	---
China	7,7	7,7	2,6	2,6	4,1	4,1
América Latina y el Caribe	3,0	2,7	6,0	6,8	---	---
Países en transición	1,4	2,8	5,8	4,1	---	---

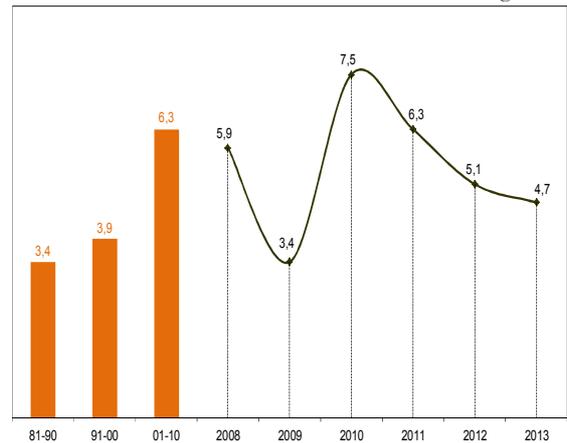
Fuente: OCDE, FMI, National Bureau of Statistics of China y Eurostat.

**Producto interior bruto**  
**Tasas de variación interanual**

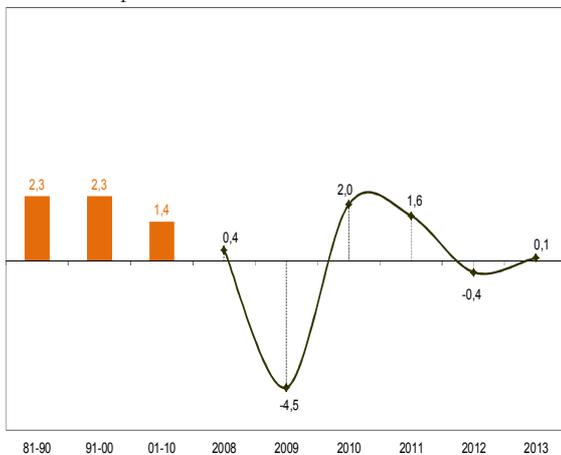
Economías avanzadas



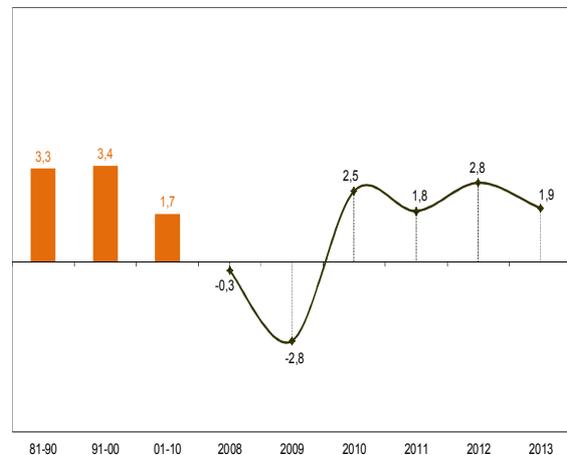
Países emergentes



Unión Europea



EE. UU.



Fuente: FMI y Eurostat.

Así, las economías emergentes, que resistieron relativamente bien durante la crisis y lograron recuperarse con notable dinamismo, vieron como su PIB se desaceleraba cuatro décimas por debajo del registro de 2012. Aunque el crecimiento de las exportaciones aumentó ligeramente en un contexto de gradual recuperación de las economías avanzadas, el incremento más acusado de las importaciones dio lugar a una menor contribución de la demanda externa. Asimismo, la demanda interna mantuvo su solidez, pero perdió impulso debido al

endurecimiento de las políticas monetarias y fiscales en los países con fuertes problemas estructurales, principalmente India e Indonesia. Como resultado, el crecimiento del área fue del 4,7%, un dato alejado de los niveles superiores al 8% obtenidos en el periodo pre-crisis.

Las economías avanzadas, por su parte, tras los ajustes pertinentes y previa corrección de los desequilibrios, retomaron parte del papel tractor de la economía mundial. En concreto, este grupo, liderado por Estados Unidos, creció un 1,3% en promedio anual (1,4% en 2012), si bien su ritmo de crecimiento interanual pasó del 0,8% del primer trimestre del año al 2,0% del último, como resultado del paulatino fortalecimiento de la actividad económica. A excepción de la zona del euro, la demanda interna, apoyada en el consumo privado y en la inversión, fue la principal impulsora del PIB. Si bien el perfil de gradual aceleración fue generalizado, las diferentes situaciones de partida arrojaron importantes divergencias en las tasas de crecimiento. De este modo, los incrementos alcanzados oscilaron desde el 1,9% de Estados Unidos al -0,4% de la zona del euro.

En lo que a los precios se refiere, destacó la continuada reducción de las tasas de inflación en las economías avanzadas, en un contexto de recuperación del crecimiento y de políticas monetarias acomodaticias. De hecho, el descenso se extendió a todas las economías avanzadas, con la excepción de Japón. Entre las economías en desarrollo, la evolución fue más heterogénea. Así, los precios se mantuvieron contenidos en Europa del Este, relativamente moderados en Asia y América Latina y se situaron en tasas del 6% y el 9% en países como Brasil, India o Indonesia.

### **Análisis por países**

El año 2013 fue el año de la estabilidad en China. Concretamente, el crecimiento registrado por China en el año 2013 igualó al logrado un año antes, un 7,7%, pero fue el más bajo de los últimos 14 años. Este dato confirma el enfriamiento gradual de la segunda economía mundial, como consecuencia de cierto agotamiento de su modelo de crecimiento, y corrobora la necesidad de transición a un modelo de crecimiento más sustentado en la demanda interna. En concreto, la debilidad del entorno internacional mantuvo el perfil de ralentización de las exportaciones y provocó que la contribución neta del sector exterior fuese ligeramente negativa. No obstante, la inversión fue el principal motor del crecimiento, seguida de cerca por el consumo, aunque el avance de ambos agregados no logró el impulso suficiente como para

que el gigante asiático creciese de manera acelerada. La tasa de variación interanual de los precios de consumo se mantuvo en el 2,6%, sin variación con respecto a 2012, y muy por debajo del límite marcado por el Gobierno chino para ese año, en el 3,5%. Por su parte, la tasa de desempleo se situó de nuevo en el 4,1% de la población activa, el mismo porcentaje de los dos años anteriores.

La recuperación de la economía estadounidense continuó en 2013, si bien lo hizo a un ritmo menor que en 2012. Así, el PIB creció un 1,9%, frente al 2,8% del año anterior. En el primer semestre del año, la a-tonía siguió dominado la actividad económica y todo parecía indicar que la fuerte recuperación vivida en 2012 no estaba debidamente consolidada. No obstante, esos indicios fueron descartados tras el importante repunte del segundo semestre. En concreto, el consumo y la inversión privada fueron los principales impulsores de la actividad económica, respaldados por las mejoras del mercado laboral –la tasa de paro cayó hasta el 7,4%, el mejor registro del último lustro–, la recuperación del sector de la vivienda, que realizó la mayor aportación de los tres últimos años, y una política monetaria acomodaticia.

El sector exterior, por su parte, sustentado en el tirón de las exportaciones, también contribuyó con una décima al avance de la actividad económica. En cuanto a la evolución de los precios, el IPC se redujo hasta el 1,5% desde el 2,1% registrado en 2012, como consecuencia de la caída de los precios de la energía y de la considerable capacidad productiva sin utilizar, que contribuyeron a que las presiones inflacionistas subyacentes se mantuvieran contenidas.

En Japón, el año 2013 consolidó la senda de recuperación iniciada en 2012 al crecer un 1,5%, una décima más que el año anterior. Al contrario del caso de Estados Unidos, el crecimiento japonés fue robusto en el primer semestre del año y perdió impulso en la recta final de 2013. La demanda interna fue la base de ese dinamismo, que, respaldado por unas políticas monetarias y fiscales más acomodaticias, estimularon el consumo privado y la inversión, y lograron que los precios retomasen los crecimientos positivos. De hecho, el IPC se situó en el 0,4%, el primer incremento positivo desde el año 2008. La devaluación del yen impulsó las exportaciones, que recuperaron los crecimientos positivos, pero también incrementaron el coste de las importaciones de energía, lo que conllevó un déficit comercial record de 81.705 millones de euros. La tasa de paro descendió hasta el 4,0% en 2013, por debajo de los 2.700.000 parados, una de las menores tasas de desempleados que se registraron en los países desarrollados.

## Evolución del PIB en diversos países Tasas de variación interanual



Fuente: FMI, National Bureau of Statistics of China y Eurostat.

Diez de los 28 países que forman la Unión Europea continuaron sumidos en tasas negativas en el año 2013, si bien ocho de ellos -Chipre y Finlandia fueron las excepciones- aminoraron su ritmo de contracción. Tras un primer trimestre sin grandes variaciones, la mejora de la confianza económica, del clima de los mercados financieros y de las condiciones de financiación favorecieron que, a partir del segundo cuarto de 2013, las economías europeas retomasen los crecimientos positivos. Como resultado, el incremento promedio del año para el Viejo Continente fue del 0,1%, un nivel todavía muy alejado del crecimiento medio del 2,4% registrado en los años anteriores a la crisis económica. El sector exterior, especialmente el buen comportamiento de las exportaciones, explica este avance, ya que tanto el consumo privado como la inversión drenaron décimas a la actividad.

Concretamente, Alemania encadenó su cuarto año de crecimientos desacelerados y avanzó un 0,4%, lastrado por la pérdida de impulso de las exportaciones y la falta de ritmo de la inversión. Francia, por su parte, logró recuperar el tono de la demanda interna, aunque no con la suficiente fuerza, por lo que obtuvo un pobre crecimiento del 0,2%, mientras que el Reino Unido, impulsado por la fortaleza de su consumo privado, fue el principal motor de la Unión Europea. De hecho, la importancia de la evolución del Reino Unido sobre la Unión Europea fue tal que la zona del euro -en la que no se encuentra incluido- no retomó las tasas positivas hasta el último trimestre de 2013, y su balance anual volvió a estar sumido en crecimientos negativos (-0,4%).

Pese a la mejoría, en la Unión Europea se está lejos de poder hablar de una recuperación total. El paro siguió estando en niveles muy altos, con situaciones alarmantes como la de Grecia (27,3%), país en el que el desempleo ya afecta al 61% de los jóvenes, España (26,4%) o Portugal (16,5%). En el lado positivo se ubicaron países como Austria, Alemania o Luxemburgo, cuyas tasas de desempleo se situaron en el entorno del 5%-5,5%, si bien crecieron levemente respecto al registro del año anterior. Como resultado, la tasa de paro de la Unión Europea creció hasta el 10,8%, la mayor desde la creación del área, y supuso que el nivel de desempleados alcanzase los 26.388.000.

La baja inflación fue otra de las incertidumbres que rodearon a la recuperación. En 2013, el IPC cayó hasta el 1,5% y encadenó su segundo año de desaceleración consecutiva. La mayoría de los países se ubicaron por debajo o muy próximos al 2,0% establecido como objetivo por el Banco Central Europeo (BCE). Destacaron Grecia con una deflación del -0,9%, y Letonia con un crecimiento nulo de los precios.

### Economía española

La economía española se mantuvo en recesión durante 2013, si bien en la recta final del año se rozaron los crecimientos positivos. En concreto, España retrocedió un 1,2% en media anual, cuatro décimas menos que el ejercicio precedente, y continuó en el furgón de cola de los países europeos. La demanda nacional volvió a lastrar el crecimiento económico, aunque en menor cuantía que en 2012 (-2,7% en 2013 frente al -4,1% de 2012). De hecho, todos los agregados de la demanda interna, a excepción de la inversión en bienes de equipo, continuaron sumidos en variaciones negativas, si bien moderaron su ritmo de caída. La demanda externa, por su parte, evolucionó favorablemente, gracias al fuerte tirón de las exportaciones y la recuperación de las importaciones, hecho que supuso una aportación más reducida del sector exterior, de 1,5 puntos porcentuales frente a los 2,5 puntos aportados el año anterior. Desde la perspectiva de la oferta, todas las ramas de actividad, salvo el sector primario y las actividades profesionales, continuaron deprimidas, y la gran mayoría de ellas sufrieron peores registros de crecimiento que los estimados para 2012.

El ritmo de destrucción de empleo se moderó en 2013. Concretamente, el empleo cayó un 3,4% en el promedio del año, cifra que se traduce en una pérdida de más de 559.000 puestos de trabajo a tiempo completo. Con todo, el empleo volvió a registrar cierta mejora, en el sentido de que moderó en 1,4 puntos porcentuales su ritmo de caída. En concreto, salvo la rama del sector terciario relacionada con las actividades financieras y de seguros, que crearon empleo, el resto de actividades sufrieron contracciones en su ocupación en mayor o menor grado. Destacó la crítica situación del sector de la construcción, con caídas de los ocupados del orden del 12%, así como la importante destrucción de puestos de trabajo en la rama de las actividades inmobiliarias (-8,2%).

En lo que a la evolución de los precios se refiere, al igual que ocurría en la mayoría de los países de la Unión Europea, el IPC se moderó de manera acusada, y el balance de 2013 se situó en el 1,4%, un punto por debajo del registro de 2012. Esta tendencia de ralentización vivió su punto álgido en el mes de octubre, cuando dejaron de tener efecto los cambios fiscales en el IVA que se habían producido un año antes, y, por primera vez en cuatro años, se registró una variación interanual de los precios negativa (-0,1%). Al margen del efecto IVA, el abaratamiento de los alimentos y de las bebidas no alcohólicas, de los precios de los carburantes y, en menor medida, la pérdida de efecto de la subida de las tasas universitarias explican esta tendencia bajista.

Por último, las administraciones públicas, según los datos del Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas, cerraron 2013 con un déficit público, en términos de contabilidad nacional, de 67.755 millones de euros, cifra que representa el 6,62% del PIB, sin contar con las ayudas a la banca. Por algo más de una décima se incumplió con el objetivo fijado por Bruselas, que era del 6,5%. Si se incluyen las ayudas a la banca, el déficit público fue del 7,08% del PIB, ya que éstas supusieron el 0,41% del PIB.

**CUADRO MACROECONÓMICO DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA**

Tasas de variación interanual

	2008	2009	2010(P)	2011(P)	2012(A)	2013(A)
Gasto en consumo final	1,0	-1,8	0,5	-1,0	-3,3	-2,1
-Gasto en consumo de los hogares	-0,6	-3,8	0,1	-1,2	-2,8	-2,1
-Gasto en consumo de las AA PP	5,9	3,7	1,5	-0,5	-4,8	-2,3
Formación bruta capital fijo	-4,7	-18,0	-5,5	-5,4	-7,0	-5,1
Exportaciones	-1,0	-10,0	11,7	7,6	2,1	4,9
Importaciones	-5,2	-17,2	9,3	-0,1	-5,7	0,4
<b>PIB</b>	<b>0,9</b>	<b>-3,8</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,2</b>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-2,7	-3,3	1,9	5,6	-10,9	1,1
Industrias extractivas y manufactureras	-2,1	-11,4	7,1	2,7	-0,5	-1,2
Construcción	-0,2	-8,2	-16,5	-9,0	-8,6	-7,7
Comercio, transporte y hostelería	0,4	-2,6	1,8	1,3	0,5	-0,2
Información y comunicaciones	1,5	0,9	6,2	0,3	0,9	-0,3
Actividades financieras y de seguros	2,8	-4,0	-3,5	-3,2	-2,8	-3,3
Actividades inmobiliarias	2,1	0,0	-1,2	3,0	1,1	-0,2
Actividades profesionales	2,3	-2,6	-0,3	5,3	-1,9	0,0
Administración pública, sanidad y educación	5,1	2,3	2,4	1,1	-0,5	-0,6
Actividades artísticas, recreativas y otros	2,0	0,2	0,3	0,2	-1,7	-0,9
Impuestos netos sobre los productos	-0,3	-5,4	-0,6	-6,1	-4,9	-1,2
Pro memoria:						
- Índice de precios de consumo	4,1	-0,3	1,8	3,2	2,4	1,4
- Empleo total	-0,2	-6,3	-2,5	-1,7	-4,8	-3,4
- Déficit/Superávit de AA. PP. (% PIB)	-4,5	-11,1	-9,6	-9,6	-10,6	-7,1

(P) Provisional. (A) Avance

Fuente: INE y Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas

## ANÁLISIS DE LA ECONOMÍA VASCA

### Sectores productivos

#### Introducción

En 2013, la economía vasca moderó el deterioro marcado en los últimos años y ese perfil de recuperación fue progresivo a medida que pasaban los trimestres. En promedio, el crecimiento interanual del PIB fue del -1,2%, tras el -1,6% conseguido en 2012. Sin embargo, y a pesar de mantener una tasa interanual negativa, hay que destacar que en el segundo semestre del año 2013 se registraron tasas intertrimestrales positivas, las primeras desde el primer semestre de 2011. Estos datos abrieron la antesala de unas perspectivas optimistas sobre la recuperación económica, aunque todos los indicadores apuntaban a que ese repunte sería lento y frágil. En términos nominales, el PIB presentó un crecimiento interanual nulo.

#### PRINCIPALES VARIABLES SECTORIALES

Variaciones interanuales

	VAB índice de volumen		Empleo		Productividad	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Agropesquero	8,7	-6,1	-0,3	-3,7	9,1	-2,4
Industria	-3,7	-1,9	-4,6	-4,3	1,0	2,5
Construcción	-8,2	-5,0	-12,2	-10,8	4,6	6,5
Servicios	-0,4	-0,6	-1,1	-0,5	0,7	-0,1
<b>Total</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>-2,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>1,1</b>	<b>0,9</b>

Fuente: Eustat.

Analizando las diferentes ramas de actividad económicas, todos los sectores, sin ninguna excepción, realizaron una aportación negativa al crecimiento del valor añadido bruto vasco durante 2013. El sector agrario y ganadero cayó un 6,1%, tras un año 2012 con un excepcional dinamismo. La rama de actividad industrial, con un retroceso del 1,9%, estuvo condicionada por la fuerte atonía de la demanda externa e interna. La industria vasca moderó el descenso en la última parte del año gracias al despegue de la demanda exterior. Como en los últimos años,

el sector de la construcción, con una tasa interanual del -5,0% en 2013, continuó sufriendo registros negativos de crecimiento, aunque moderando la caída. Respecto a la rama de actividad terciaria, en promedio cayó un 0,6% en 2013. En este agregado se observó una evolución de descenso generalizado en todos sus subsectores.

### Agropesquero

El sector primario retrocedió un 6,1% en 2013, frente al crecimiento del 8,7% del año anterior. En términos corrientes, el crecimiento del año fue del -3,1%. Con el volumen de actividad agropesquera contraído, el modesto aumento de los precios no fue suficiente para incrementar el valor añadido nominal del sector (-3,1%).

En el subsector de la agricultura, la producción final registró un descenso en el cereal, en los productos hortícolas, en el vino de Rioja y en las frutas. Destaca el incremento del girasol debido a un importante aumento de la superficie y del rendimiento. Respecto a los precios, en 2013 se incrementaron en término medio gracias al encarecimiento del vino de Rioja, de las hortalizas y las frutas. Por el contrario, el descenso del nivel de precios afectó a los cereales y al girasol.

#### PRINCIPALES VARIABLES DEL SECTOR AGROPESQUERO

Variaciones interanuales

	2010	2011	2012	2013
VAB índice de volumen	20,8	7,9	8,7	-6,1
VAB a precios corrientes	15,0	3,0	17,2	-3,1
Deflactor	-4,8	-4,6	7,7	3,2
Empleo	-0,8	-4,9	-0,3	-3,7
Productividad	21,8	13,5	9,1	-2,4

Fuente: Eustat.

En el subsector ganadero, la producción mostró una tendencia descendente a lo largo de 2013, que fue generalizada dentro de esta actividad. De hecho, todos los sectores ganaderos registraron una reducción de los censos, destacando el caso de las gallinas ponedoras y la

consecuente reducción de producción de huevos. Los precios aumentaron en todas las rúbricas, con las únicas excepciones de los huevos, los pollos de engorde y la carne de cabrito lechal. El incremento de los precios casi llegó a compensar la bajada en las producciones.

Respecto al sector forestal, tras un repunte de las cortas en 2012, en el año 2013 estas descendieron de forma moderada. El pino radiata, la especie forestal de mayor importancia económica en la comunidad autónoma, vio reducidas las autorizaciones de corta en un 4,0%. Esta caída se vio favorecida por una nueva bajada de precios. Ante la atonía de la demanda interior, el sector buscó mercados en el exterior y también se centró en nuevos nichos de mercado interior.

### **Industria**

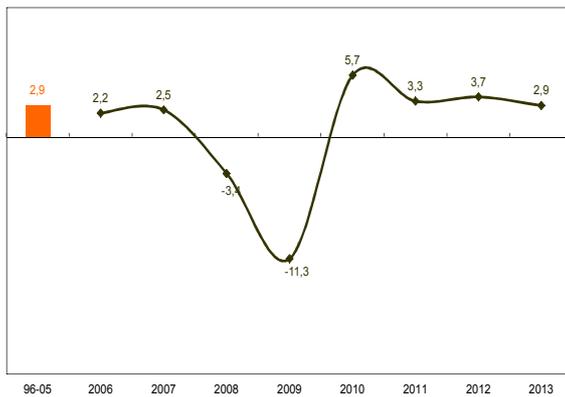
En el año 2013, la industria vasca registró una variación media de su valor añadido del -1,9%. Aunque el dato supone una mejora respecto al año anterior, esa tasa negativa describe una fuerte contracción en el sector industrial. Sin embargo, el perfil marcado por esta rama de actividad en los cuatro trimestres del año mostró una moderación de la caída, que supuso terminar el año con un crecimiento exiguo positivo de su valor añadido bruto. El elemento que impulsó al sector fue la recuperación de las economías que son el destino de las exportaciones industriales vascas. Por el contrario, la demanda interna vasca y, de forma muy especial, la procedente del mercado español fueron los responsables de la contracción sufrida.

Esta situación de la industria vasca fue común a la registrada por la mayoría de los países desarrollados, que también obtuvieron variaciones negativas del valor añadido industrial, pero sensiblemente mejores que las del año precedente. Diferente es el caso de Estados Unidos y Japón cuya producción industrial en 2013 se desaceleró respecto a la del año anterior.

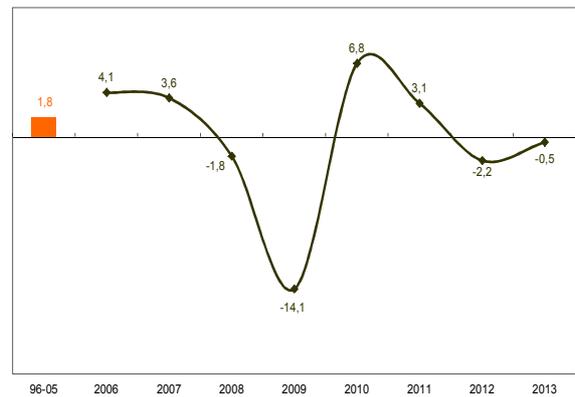
La evolución de los indicadores de la rama industrial muestra el mismo perfil que el del valor añadido. Así, el índice de producción industrial vasco registró un dato promedio menos negativo que el sufrido en 2012 y con una clara tendencia a la recuperación a lo largo del año. Según la clasificación por destino económico de los bienes, el comportamiento fue muy dispar. Los bienes de equipo y los bienes intermedios reflejaron la misma evolución que el IPI general durante el año 2013. El resto de grupos, es decir, los bienes de consumo y la energía, sufrieron un intenso deterioro y sus tasas de crecimiento fueron sensiblemente peores que las del año 2012.

**Evolución de la producción industrial**  
Tasas de variación interanual

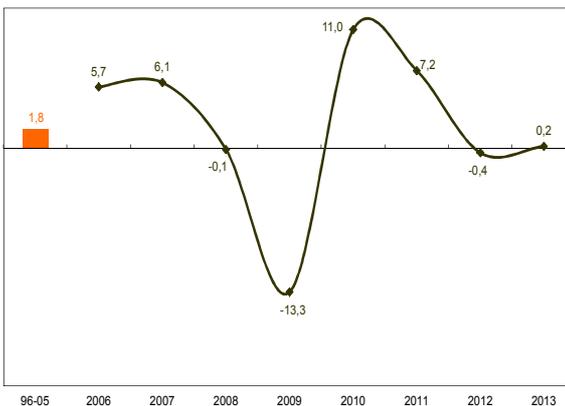
EE. UU.



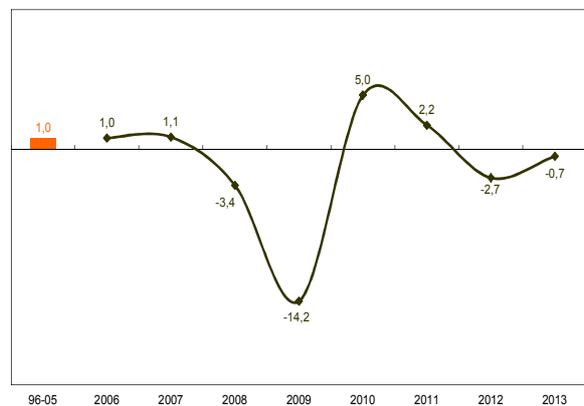
Unión Europea



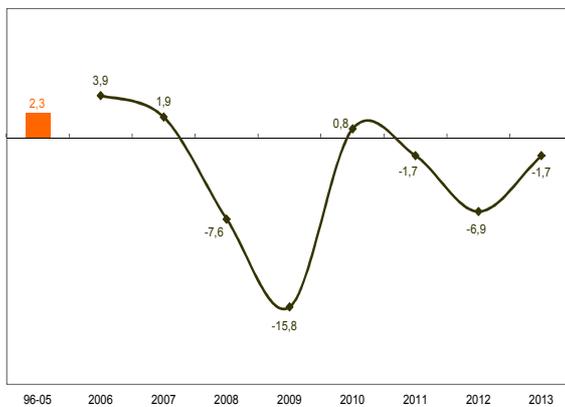
Alemania



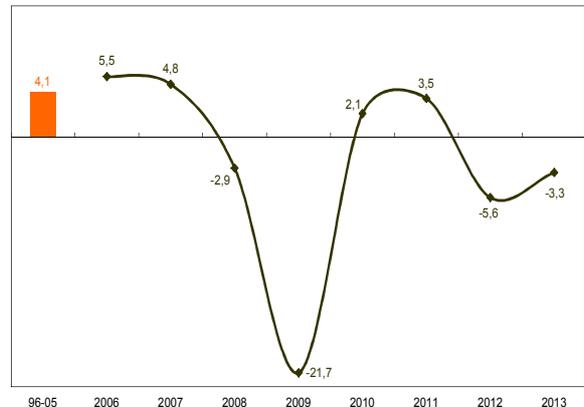
Francia



España



País Vasco



Fuente: Eurostat, Ministerio de Economía y Competitividad y del Eustat.

### EVOLUCIÓN DEL SECTOR INDUSTRIAL

Tasas de variación interanual

	Valor añadido de la industria						
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
UE-27	3,2	-2,3	-11,2	8,3	2,6	-1,1	-0,2
Zona Euro	3,6	-2,4	-12,9	9,5	3,0	-1,1	-0,6
Alemania	5,0	-1,9	-16,6	16,5	5,5	-0,4	0,1
Francia	2,0	-4,3	-7,5	3,7	1,3	-1,1	-0,8
Reino Unido	0,4	-2,9	-9,5	2,8	-1,2	-2,3	---
Italia	2,8	-3,0	-15,1	6,0	1,5	-3,0	-3,2
España	0,5	-2,1	-11,4	7,1	2,7	-0,5	-1,2
País Vasco	3,1	-0,7	-12,9	2,0	1,6	-3,7	-1,9
Estados Unidos (*)	2,5	-3,4	-11,3	5,7	3,3	3,8	2,9
Japón (*)	2,9	-3,5	-21,6	15,6	-2,6	0,2	-0,6

(\*) Producción industrial.

Fuente: Eurostat, Ministerio de Economía y Competitividad y Eustat.

### EVOLUCIÓN DEL VAB INDUSTRIAL VASCO

Tasas de variación interanual.

	2010	2011	2012	2013
VAB índice de volumen	2,0	1,6	-3,7	-1,9
VAB a precios corrientes	4,5	1,9	-3,5	-2,5
Deflactor	2,4	0,3	0,2	-0,7
Empleo	-3,4	-1,3	-4,6	-4,3
Productividad	5,6	3,0	1,0	2,5
Índice de producción industrial	2,1	3,5	-5,6	-3,3
Índice de clima industrial	-20,3	-12,3	-23,0	-21,2
Utilización de la capacidad productiva	69,8	75,1	74,2	71,7

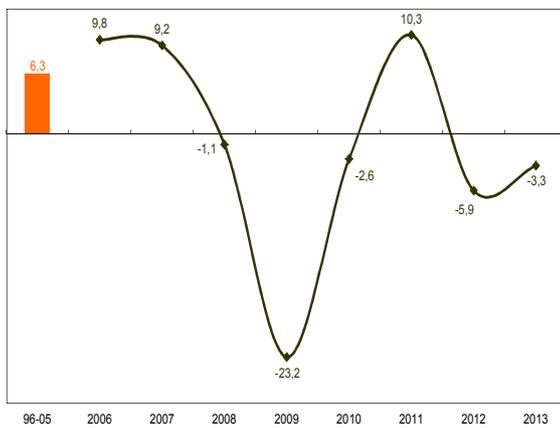
Fuente: Eustat y Ministerio de Industria, Energía y Turismo.

Al analizar el IPI en las diferentes ramas industriales, se aprecian también tendencias muy diferenciadas. Así, un mayor dinamismo con respecto al año anterior se produjo en productos farmacéuticos, industria química, metalurgia, material de transporte y en maquinaria y equipo. Por el contrario, los subsectores donde se ha intensificado el deterioro durante 2013 fueron las

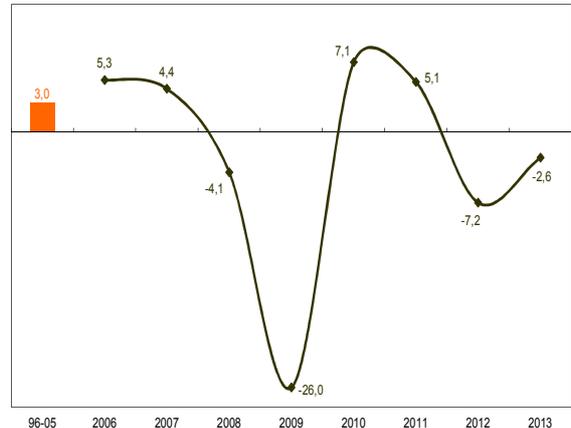
ramas de material y equipo eléctrico, e industrias extractivas. Por otra parte, la encuesta de opiniones empresariales publicada por el Ministerio de Industria, Energía y Turismo ofrece la misma conclusión sobre el comportamiento general de la rama industrial vasca. Así, los datos relativos al índice de clima industrial (ICI) mostraron para el conjunto del año 2013 una ligera moderación en la caída.

**Evolución cíclica de la producción industrial vasca por destino económico**  
**Tasas de variación interanual**

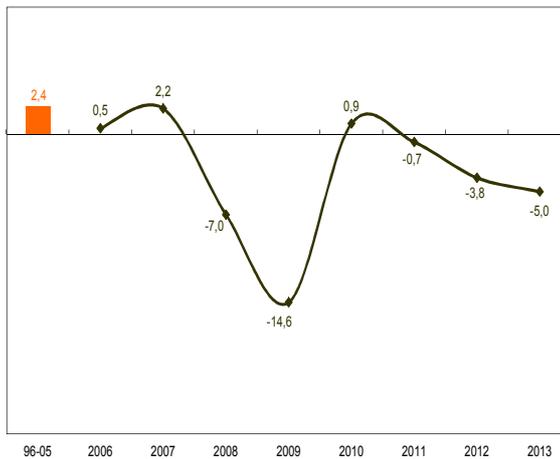
Bienes de equipo



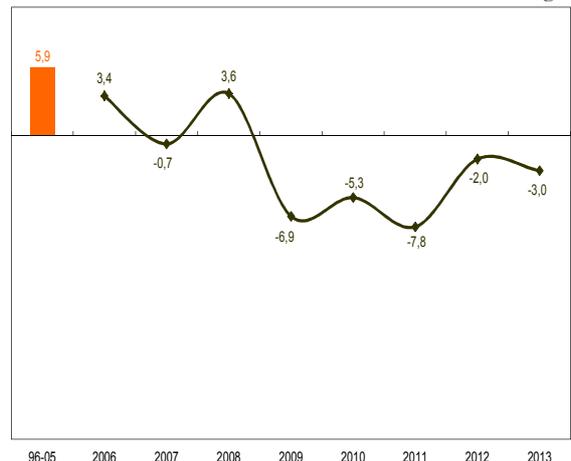
Bienes intermedios



Bienes de consumo



Energía



Fuente: Elaboración de la Dirección de Economía y Planificación según datos del Eustat.

Durante 2013, en el sector industrial se produjo una importante pérdida de empleo (-4,3%) que junto a la caída del valor añadido bruto (-1,9%) implicaron una ganancia de productividad del 2,5%, un valor superior al del año anterior e incluso medio punto por encima de la media obtenida desde 1995 (2,0%).

### Construcción

La construcción en el País Vasco continuó realizando una importante aportación negativa al crecimiento del valor añadido bruto, y la caída durante 2013 se cifró en el 5,0%. Las tasas negativas de crecimiento en este sector han sido la tónica general desde 2008, pero los indicadores apuntan a que esa contracción se encuentra cerca del final. Por otro lado, la situación negativa es general en todo el sector. Tanto la construcción residencial como la obra civil sufrieron un importante deterioro en 2013. No obstante, las tasas negativas se fueron aminorando en ambos subsectores con respecto al año anterior, muy especialmente en el de la obra civil.

#### PRINCIPALES VARIABLES DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN

Tasas de variación interanual

	2010	2011	2012	2013
VAB índice de volumen	-7,9	-7,9	-8,2	-5,0
VAB a precios corrientes	-6,2	-9,4	-10,7	-6,7
Deflactor	1,8	-1,6	-2,8	-1,9
Empleo	-7,0	-9,9	-12,2	-10,8
Productividad	-1,0	2,2	4,6	6,5
Transacciones inmobiliarias	25,5	-19,6	-20,2	-14,3
Precio €/m <sup>2</sup>	-4,4	-2,8	-2,4	-0,7
Viviendas iniciadas	4,4	25,1	-43,7	---
Viviendas terminadas	-15,3	-0,2	-24,5	-32,9
Visados. N° viviendas	-1,4	-8,3	-33,8	-9,4
Ventas de cemento gris	-23,9	-12,9	-28,0	-22,8

Fuente: Eustat, INE, Oficemen y Ministerio de Fomento.

Los indicadores disponibles relativos al sector de la construcción presentan la misma evolución contractiva, pero de ligero repunte, que el valor añadido bruto. Por un lado, las transacciones de compraventas de viviendas en Euskadi reflejan ese mismo comportamiento de tasa de variación negativa pero con cierta mejora respecto a la del año anterior. Esa tendencia se ha visto favorecida por el abaratamiento del precio de la vivienda. No obstante, en el sector de la construcción residencial tuvo más peso la situación de incertidumbre en la que se encontraban las familias, la vulnerabilidad existente en el mercado de trabajo y la rigidez crediticia de los mercados financieros. Respecto a la obra pública, las medidas encaminadas a reducir el déficit de las administraciones públicas fueron la causa principal del aplazamiento de algunos proyectos de construcción civil.

Otras variables que reflejaron la situación de este sector fueron las propias del mercado de trabajo. De hecho, es en las variables laborales donde se apreció la crudeza del ajuste inmobiliario. Concretamente, los datos procedentes de las afiliaciones a la Seguridad Social presentaron en 2013 una caída del 12,0% con respecto al año anterior. Con todo, ese deterioro se aminoró significativamente en los últimos meses del año. La destrucción de empleo fue también recogida por otras fuentes de información. Así, las cuentas económicas del Eustat estimaron para 2013 una variación interanual de -10,8%, que supuso cerca de 7.000 empleos menos que en el año 2012.

### **Servicios**

La tasa de crecimiento interanual del sector terciario en el conjunto de 2013 fue del -0,6%, cifra que supone un empeoramiento con respecto al valor conseguido el año precedente. De hecho, es el peor registro de esta rama de actividad en toda la serie histórica. Este deterioro general se produjo por el mal comportamiento de los servicios relativos, por una parte, al comercio, hostelería y transportes y, por otra parte, a las administraciones públicas, educación, sanidad y servicios sociales. En 2013 estos componentes sufrieron caídas del -1,4% y el -0,3%, respectivamente. Por su parte, el grupo que engloba al resto de servicios registró una tasa de variación interanual del -0,2%.

El subsector comercial siguió inmerso en la contracción ya iniciada hace unos años. En 2013 volvió a sufrir una fuerte caída. El índice coyuntural de servicios publicado por Eustat muestra la situación de deterioro por la que está atravesando el comercio vasco, y aunque existe una cierta tendencia a la desaceleración de la caída, todos los componentes comerciales, salvo la

## Informe anual 2013

---

venta y reparación de vehículos de motor, favorecida por las ayudas a la compra otorgadas por el gobierno español a través del plan PIVE, sufrieron tasas negativas de variación en 2013. Otro indicador que refleja la recesión del sector comercial vasco son los empleos perdidos en 2013, que fue más intensa en el sector minorista.

### PRINCIPALES VARIABLES DEL SECTOR SERVICIOS

Tasas de variación interanual				
	2010	2011	2012	2013
VAB índice de volumen encadenado	0,7	0,9	-0,4	-0,6
VAB a precios corrientes	1,2	2,5	0,2	1,0
Deflactor	0,5	1,6	0,6	1,6
Empleo	0,2	0,5	-1,1	-0,5
Productividad	0,5	0,4	0,7	-0,1
Pernoctaciones de viajeros	12,6	5,3	1,0	-3,1
Estancia media (días)	1,88	1,89	1,91	1,89
Ocupación por plazas (grado)	43,97	46,00	46,10	44,30
Índice coyuntural de servicios	---	-4,1	-6,2	-4,9

Fuente: Eustat.

Centrando el análisis en el sector turístico, la encuesta de establecimientos turísticos receptores publicada por el Eustat arroja señales de caída en esta rama de actividad. La estancia media de viajeros y el grado de ocupación en los hoteles vascos descendieron en el año 2013 y se situaron en los 1,89 días y el 44,3%, respectivamente. Especialmente notable fue la bajada de las pernoctaciones y entradas de viajeros en 2013. Sin embargo, esta caída solo se produjo para los turistas provenientes del resto del estado. De hecho, solo aumentaron el número de canarios y riojanos que visitaron el País Vasco, mientras que el total de viajeros procedentes del resto de comunidades autónomas descendió dicho año. Respecto a los turistas extranjeros, su presencia en el País Vasco aumentó de forma significativa, principalmente en el caso de los viajeros cuya procedencia fue China, Japón, África, Rusia y Noruega. En línea con la apatía generalizada del sector turístico, el número de establecimientos hosteleros vascos descendió ligeramente y redujo levemente la oferta de plazas en todo el País Vasco. El destino interior y las capitales vascas perdieron fuerza en el año 2013 y fue ligeramente compensado por una mayor entrada de viajeros en los establecimientos hoteleros del litoral.

**EVOLUCIÓN DEL VAB DE SERVICIOS POR SUBSECTORES. ÍNDICE DE VOLUMEN ENCADENADO**

Tasas de variación interanual

	2010	2011	2012	2013
<b>Total Servicios</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,6</b>
Comercio, Hostelería y Transporte	0,4	-0,6	-1,1	-1,4
AAPP, Educación, Sanidad y S. Sociales	3,8	3,5	0,4	-0,3
Resto de Servicios	-0,8	0,4	-0,3	-0,2

Fuente: Eustat.

Respecto al transporte, los datos publicados por AENA reflejan un descenso en la actividad de los aeropuertos vascos. El número de pasajeros que llegaron al País Vasco en avión cayó de forma importante en 2013, en parte como consecuencia del cese de operaciones de Ryanair en Bilbao. Además, en los tres aeropuertos aminoraron el número de operaciones realizadas y descendieron de forma muy intensa con respecto a las registradas en 2012. Por el contrario, el volumen de mercancías que fueron transportadas con origen o destino en alguno de los aeropuertos vascos evolucionó muy positivamente a lo largo del año 2013. Los datos del índice coyuntural de servicios relativos a las ventas y al empleo en el subsector del transporte mostraron una reducción general en la actividad durante 2013.

## **Demanda**

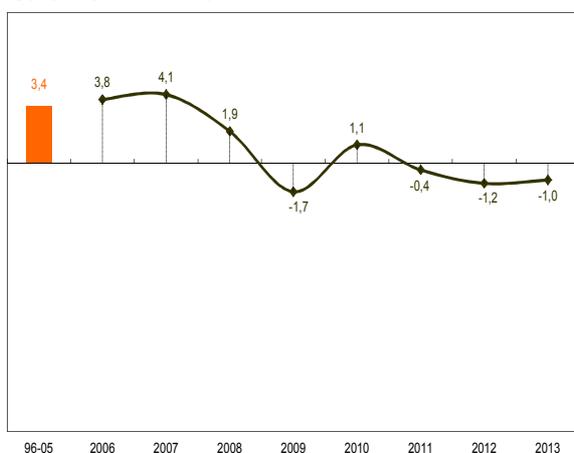
### **Introducción**

En el promedio de 2013, la demanda interna vasca realizó una significativa aportación negativa al crecimiento del PIB, aunque menor que la del año anterior. La tendencia trimestral fue de ligera recuperación del agregado. Así, en el primer trimestre la aportación negativa fue de -2,1 puntos, mientras que en el último se situó en los -0,5 puntos. El consumo de los hogares y, especialmente, el de las administraciones públicas se contrajo en 2013. Por su parte, la formación bruta de capital también presentó una tasa interanual negativa, aunque aminoró la caída sufrida el año anterior. Respecto a la demanda externa, el sector exterior fue el que

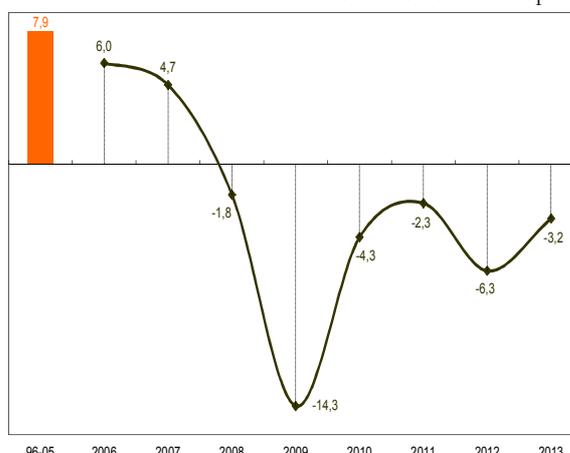
contribuyó de forma positiva al avance económico pero no fue suficiente para compensar el deterioro del mercado interior.

### Crecimiento de los componentes de la demanda interna

Consumo final interior



Formación bruta de capital



Fuente: Eustat.

### Gasto en consumo final

El gasto en consumo final cayó en 2013 un 1,0%, aunque este agregado marcó un perfil de ligera moderación en la caída a lo largo del ejercicio. Esa tendencia de paulatina recuperación fue muy acusada en el gasto en consumo de los hogares, que registró una tasa interanual promedio del -1,0%, tres décimas mejor que la del año anterior. Muy diferente fue la evolución del gasto de las administraciones públicas, que cayó un 1,3% en 2013, mientras que en 2012 el deterioro fue del 0,8%.

Respecto al gasto en consumo de los hogares, ante el pesimismo generalizado sobre la evolución de la economía general y, muy especialmente, sobre el mercado laboral, las familias optaron por un comportamiento de prudencia en sus decisiones de consumo. No obstante, en el último trimestre del año aparecieron mejores perspectivas, que se tradujeron en planes efectivos de compras, en un entorno de inflación controlada y de bajos tipos de interés.

**EVOLUCIÓN DE INDICADORES DE RENTAS**

Tasas de variación interanual

	2009	2010	2011	2012	2013
Remuneración de asalariados	-1,4	1,9	0,1	-0,7	---
Incremento salarial pactado en el año	2,7	1,9	3,6	2,7	1,3
Empleo	-4,0	-1,3	-0,9	-2,7	-2,1
Nº de pensiones (*)	1,7	1,5	1,4	1,3	1,7
Pensión media (*)	4,5	2,9	3,1	2,9	3,2
Recaudación IRPF	-12,1	3,8	6,3	0,2	-1,5
Tipo de interés interbancario (euribor a 1 año)(**)	1,6	1,4	2,0	1,1	0,5
IPC	0,3	1,7	3,1	2,3	2,3

(\*) Media anual calculada sobre los datos a primer día de cada mes.

(\*\*) Media anual de medias mensuales.

Fuente: Dirección de Economía y Planificación según datos del Eustat, Ministerio de Empleo y Seguridad Social, INE y Banco de España.

**EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE CONSUMO EFECTIVO**

Tasas de variación interanual

	2009	2010	2011	2012	2013
Consumo privado (índice de volumen)	-3,6	0,8	-0,7	-1,3	-1,0
Consumo público (índice de volumen)	5,0	2,2	0,6	-0,8	-1,3
IPI bienes de consumo País Vasco	-14,6	0,9	-0,7	-3,8	-5,0
IPI bienes de consumo Estado	-8,5	0,7	-1,5	-5,0	-2,1
Matriculación de turismos	1,7	-9,6	-26,4	-13,3	7,9
Índice de comercio al por menor	---	---	-3,9	-5,1	-4,0
Índice de ventas en grandes superficies	-0,3	-0,5	-5,4	-3,5	-0,9

Fuente: Eustat, INE y Dirección General de Tráfico.

Los indicadores disponibles sobre el consumo de los hogares describieron un perfil de moderación de su deterioro en 2013. Así, el índice de comercio minorista y el índice de ventas en grandes superficies sufrieron tasas negativas de crecimiento, pero inferiores a las del ejercicio anterior. Respecto a la matriculación de turismos, el crecimiento en 2013 fue del 7,9%, favorecido por las ayudas del Plan PIVE. Sin esta ayuda y con las dificultades para

acceder a la financiación, es muy posible que este indicador hubiera sufrido de nuevo una caída en 2013. Además, el número de turismos vendidos en el año (unos 28.000) apenas fue la mitad del que se registraba en los años anteriores a la crisis (más de 57.000 en todos los años desde 1998 hasta 2007).

Por otra parte, los datos publicados por el Banco de España sobre créditos otorgados por el sistema bancario al sector privado reflejan una importante contracción de la demanda de los préstamos privados con respecto al año anterior.

### Formación bruta de capital

El agregado de la formación bruta de capital registró una caída del 3,2% en 2013. Esta tasa de crecimiento supuso una aminoración en el deterioro de los últimos años. Ese comportamiento de retroceso moderado fue generalizado tanto en los bienes de equipo (-1,2%) como en el subgrupo que engloba al resto de la inversión (-4,1%). No obstante, el componente de bienes de equipo fue el que mostró un mayor dinamismo y en el último trimestre del año llegó a alcanzar una variación interanual positiva.

#### EVOLUCIÓN DE LA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL Y SUS INDICADORES

Tasas de variación interanual

	2009	2010	2011	2012	2013
Formación bruta de capital (índice de volumen)	-14,3	-4,3	-2,3	-6,3	-3,2
- Bienes de equipo	-23,2	-2,6	2,9	-5,5	-1,2
- Resto de FBC	-11,5	-4,9	-4,4	-6,6	-4,1
IPI de bienes de equipo:	-23,2	-2,6	10,3	-5,9	-3,3
- IPI material de transporte	-15,0	6,8	12,2	-9,5	-3,4
- IPI maquinaria y equipo	-30,2	-4,9	15,2	-0,9	-0,3
Importaciones bienes de equipo	-34,8	13,1	1,6	2,3	-7,2
Matriculación de vehículos de carga	-39,6	0,1	-19,3	-17,5	-0,2

Fuente: Eustat y Dirección General de Tráfico.

Los datos de los indicadores disponibles confirman la evolución de la inversión vasca en 2013. Así, el índice de producción industrial en materia de bienes de equipo moderó significativamente su deterioro a lo largo del año, tanto en su componente de material de transporte como en el de maquinaria. Las matriculaciones de vehículos de carga se impulsaron notablemente, también favorecidas por ayudas del gobierno español. Estos datos suponen una mejora respecto a las variaciones de los últimos dos años, y, a su vez, anticipan el repunte de la inversión empresarial. Sin embargo, las importaciones de bienes de equipo cayeron en torno al 7,0%, una cifra que implica un importante deterioro con respecto al año anterior.

Las perspectivas empresariales en 2013 depositaron su confianza en las exportaciones y en el mayor dinamismo de los mercados exteriores. Sin embargo, respecto a las ventas interiores y a la capacidad de mantener la fuerza laboral en las empresas los resultados fueron negativos. Con todos estos elementos, el índice de confianza empresarial resultó de nuevo negativo, pero con una importante mejora con respecto al obtenido en 2012. Ese perfil fue generalizado en todas las ramas de actividad.

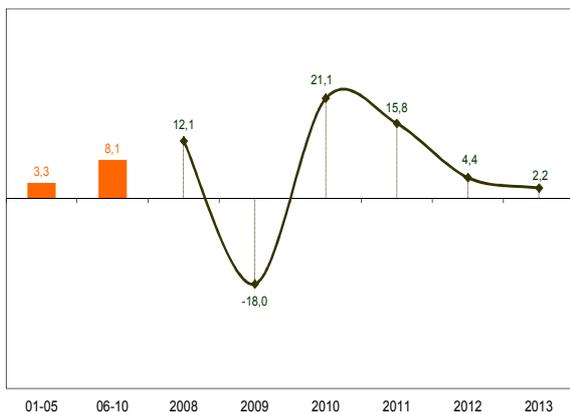
### **Saldo exterior y competitividad**

La moderación de la actividad económica de los países emergentes, el lento crecimiento de las economías desarrolladas, y la escasa producción y elevado desempleo de los países desarrollados tuvieron un impacto negativo sobre la senda del crecimiento mundial y, asimismo, sobre la evolución del comercio internacional, que registró una leve desaceleración en el año 2013. De hecho, la Organización Mundial del Comercio (OMC) había previsto un mayor avance del comercio para 2013, pero la debilidad de la situación económica frenó la demanda mundial de importaciones más allá de toda expectativa. En concreto, el comercio mundial de mercancías creció en términos reales un 2,1% en 2013, dos décimas menos que el año anterior, y muy lejos de los crecimientos cercanos al 14% obtenidos en 2010.

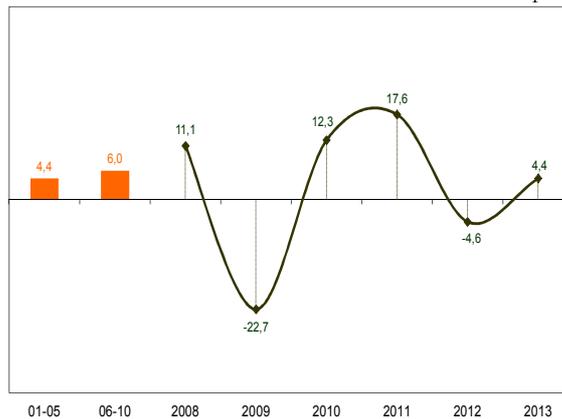
En dólares, el crecimiento de las exportaciones en 2013 fue muy similar (2,0%), aunque a diferencia del análisis en términos reales, supuso una mejora respecto al pobre 0,1% registrado en 2012. Al igual que ocurrió con las distintas velocidades de recuperación de la actividad económica, el crecimiento de las exportaciones también se vivió con diferente intensidad. Si bien todas las áreas, a excepción de las exportaciones africanas, registraron unos niveles de ventas positivos, la tasa de crecimiento de las exportaciones de las economías desarrolladas (1,5%) no fue tan vigorosa como la registrada por los países en desarrollo (3,3%).

## Exportación de bienes en dólares Tasas de variación interanual

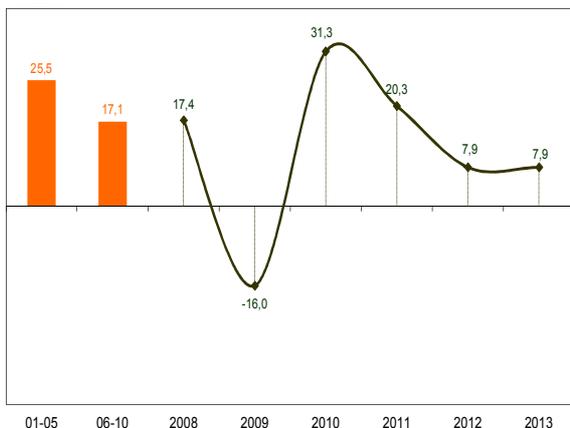
EE. UU.



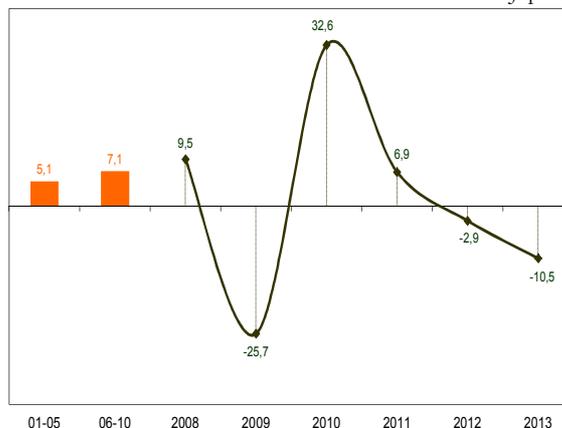
Unión Europea



China



Japón



Fuente: Organización Mundial del Comercio (OMC).

Así, tras un fatídico 2012, en el que prácticamente todos los países europeos vieron como sus ventas caían hasta tasas negativas, en el año 2013 la Unión Europea retomó los crecimientos positivos. De hecho, las exportaciones del Viejo Continente crecieron un 4,4% y recuperó siete décimas de la cuota de mercado internacional (32,7%). No obstante, ambos valores distan mucho de las medias obtenidas antes de la crisis económica, cuando las ventas de los productos europeos crecían a dos dígitos y acaparaban más del 39% del mercado. Esta mejora de las exportaciones se extendió tanto a los mercados europeos como a los exteriores, que, pese a la importante apreciación del euro, lograron crecer en ventas y posición. Entre las

principales economías europeas, destacó el incremento de las ventas británicas, que crecieron del orden de un 14,4%. A continuación se situaron España, Alemania y Francia, que retomaron los crecimientos positivos tras la fuerte contracción sufrida el año anterior.

En el resto de la OCDE, la evolución no fue tan favorable. El menor impulso de la demanda interna china conllevó una nueva y aún más contundente contracción de las exportaciones japonesas, mientras que las ventas estadounidenses encadenaron su cuarto año de desaceleración. En concreto, las exportaciones de ese país norteamericano han pasado de crecer más del 21% en 2010, a tan solo el 2,2% en 2013.

Entre los países en desarrollo, las exportaciones de Asia aumentaron más rápidamente que el resto, con una tasa de crecimiento del 2,8%, y es que paralelamente a la ya mencionada caída de las ventas japonesas, las exportaciones de China y de la India crecieron un 7,9% y un 5,3%, respectivamente. Estos resultados fueron mejores que los obtenidos en 2012, pero continuaron siendo relativamente modestos en comparación con los niveles de los últimos años. El dato negativo vino de la mano del continente africano, que vio el total de sus exportaciones condicionado por la brusca reducción de los envíos procedentes de los países exportadores de petróleo (Nigeria -12,8% y Argelia -8,3%).

La economía vasca no resultó ajena a este contexto económico y, según la primera estimación elaborada por el Eustat, sus ventas nominales de bienes y servicios al exterior (resto del Estado y extranjero) aumentaron a un ritmo (2,2%) similar al de la economía mundial (2,1%). En términos reales, el incremento fue del 1,1%, tras el descenso del 3,3% registrado el año anterior. En lo que al total de las importaciones se refiere, sus aumentos fueron del 1,1% en términos nominales y del 0,5% en reales.

En lo referente a las exportaciones de bienes al extranjero, a pesar del fuerte repunte de las exportaciones vivido en 2010, este nivel de crecimiento no fue sostenible los años siguientes y, tras perder ritmo año a año, en 2013 las ventas llegaron a contraerse un 0,3%. Las importaciones, por su parte, se vieron favorecidas por la leve mejoría del consumo privado y la inversión y, tras el fuerte desplome sufrido en 2012, avanzaron un 1,8%. No obstante, las exportaciones totalizaron más de 20.200 millones de euros, mientras que las importaciones no llegaron a los 16.000 millones. En consecuencia, el superávit comercial vasco ascendió a 4.450 millones de euros. La evolución del comercio no energético fue más positiva, ya que las exportaciones lograron un leve avance, mientras que las importaciones cayeron un 0,2%.

## Informe anual 2013

Como resultado, el superávit comercial no energético superó los 8.300 millones de euros, un nivel sin precedentes en la serie histórica.

### FLUJOS DE BIENES CON EL EXTRANJERO

Tasas de variación interanual y millones de euros

	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (*)	Millones € 2013(*)
<b>Exportaciones</b>							
Total	6,3	-26,3	19,6	14,6	2,4	-0,3	20.242,0
No energéticas	4,9	-25,9	19,3	14,4	0,6	0,6	18.382,0
Energéticas	22,6	-30,5	22,7	17,3	20,1	-8,8	1.860,0
<b>Importaciones</b>							
Total	6,4	-38,9	25,5	12,2	-8,6	1,8	15.792,1
No energéticas	-0,8	-38,2	26,0	11,3	-7,4	-0,2	10.068,1
Energéticas	22,9	-40,1	24,6	13,8	-10,7	5,5	5.723,9
<b>Saldo</b>							
Total (millones €)	161,4	2.650,9	2.445,0	3.178,5	5.146,6	4.450,0	4.450,0
No energéticas (millio. €)	5.429,1	5.628,9	6.180,1	7.376,8	8.326,9	8.313,9	8.313,9

(\*) Datos provisionales.

Fuente: Eustat según datos de la Agencia Estatal de Administración Tributaria.

Los productos vascos no supieron aprovechar la leve mejoría de la actividad económica europea. De hecho, aunque la zona se mantuvo como principal destino de las exportaciones vascas, se apreció un moderado desplazamiento de las exportaciones desde el mercado europeo al mercado estadounidense y japonés. En concreto, el porcentaje del total de las exportaciones vascas vendido en la Unión Europea fue del 61,0%, un nivel punto y medio por debajo del registro de 2012, y muy alejado de los porcentajes superiores al 70% registrados a principios de siglo. Con todo, las exportaciones al Viejo Continente superaron los 12.345 millones de euros.

## DESTINO Y ORIGEN DEL COMERCIO DEL PAÍS VASCO CON EL EXTRANJERO

	Tasas de variación interanual						Millones de €
	2008	2009	2010	2011	2012	2013(*)	2013(*)
<b>Exportaciones</b>							
OCDE	4,9	-30,7	21,1	17,6	2,1	1,2	15.691,6
Nuevos Países Miembros	7,5	-30,9	26,4	16,9	1,5	-0,1	992,7
Unión Europea	4,5	-33,0	22,3	18,2	-0,1	-0,8	12.345,3
Alemania	3,6	-32,4	19,7	23,9	-1,8	1,8	2.936,6
Francia	7,3	-29,0	23,5	12,1	8,0	-1,5	3.416,4
Reino Unido	1,6	-36,1	22,0	24,9	14,8	-8,7	1.204,4
Italia	-3,2	-37,3	31,1	9,6	-19,7	-2,5	921,2
Rusia	50,3	-47,1	49,2	26,7	-8,8	4,7	200,0
China	33,7	-35,0	55,9	16,1	-11,1	17,9	493,6
<b>Importaciones</b>							
OCDE	-4,3	-33,7	24,7	8,0	3,9	1,0	10.004,7
Nuevos Países Miembros	29,7	-35,9	9,0	15,7	-16,8	3,2	422,3
Unión Europea	-4,6	-37,0	23,3	7,7	-4,7	-0,8	7.368,6
Alemania	-12,5	-46,6	22,6	19,2	1,9	-2,3	1.863,6
Francia	2,9	-36,5	29,4	8,7	-6,1	0,9	1.600,1
Reino Unido	-18,7	-41,4	43,5	2,1	-30,6	-2,6	522,8
Italia	-8,4	-28,7	2,1	1,6	4,0	-11,6	782,8
Rusia	19,7	-47,0	36,7	15,6	-24,3	19,1	2.503,1
China	-2,0	-36,4	24,0	2,7	-7,6	-3,4	809,7

(\*) Datos provisionales.

Fuente: Eustat según datos de la Agencia Estatal de Administración Tributaria.

Pese a la importante recuperación del mercado alemán, la caída de las ventas en el mercado francés y británico lastraron las ventas europeas, que vieron como su contracción se intensificaba a lo largo del 2013. En concreto, Alemania y Francia absorbieron más del 51% de estas exportaciones mediante la compra de máquinas y aparatos mecánicos, y, especialmente, de vehículos automóviles, gracias al cual este último grupo remontó más de 5,5 puntos porcentuales en solo un año. Con todo, y pese a la destacada mejoría registrada en 2013, el material de transporte no logró retomar los crecimientos positivos y continuó sumido en tasas negativas. Por otra parte, la caída de las ventas de la fundición de hierro y acero, y de sus

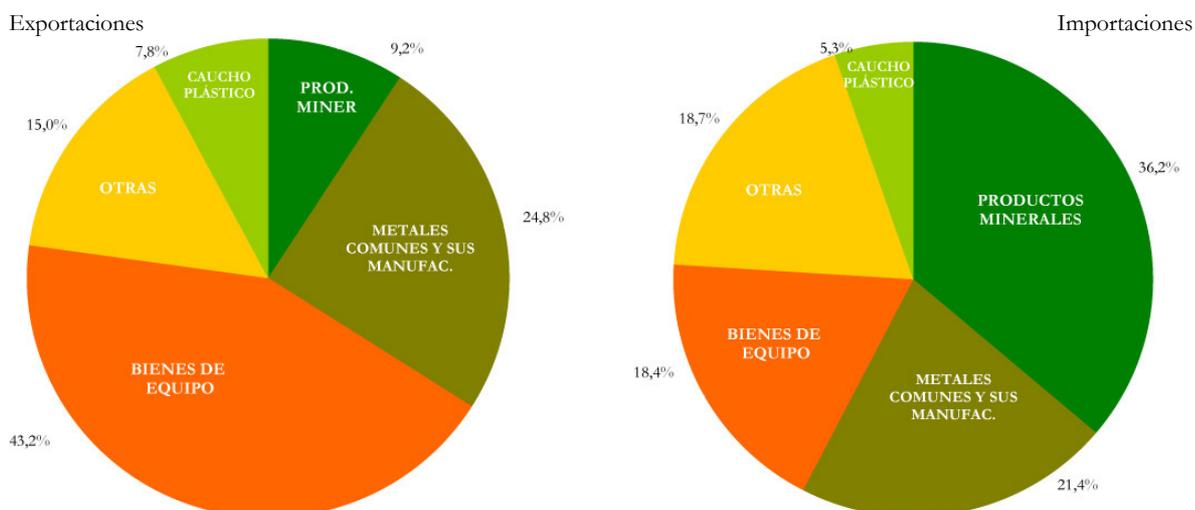
## Informe anual 2013

---

manufacturas de fundición, así como del caucho afectaron negativamente a las exportaciones realizadas a Italia y Reino Unido, que, en el caso concreto del mercado británico, implicó una caída de las ventas del 8,7%, la mayor registrada hasta el momento, a excepción del año 2009, año en el que el comercio internacional se desplomó.

La mejora relativa de la economía vasca permitió que las importaciones procedentes de la Unión Europea redujesen su ritmo de contracción, si bien continuaron en tasas negativas y lejos de los crecimientos del orden del 10% registrados en el periodo anterior a la recesión. Con todo, la Unión Europea fue la principal abastecedora del mercado vasco y le facturó más de 7.368 millones de euros.

### Intercambios comerciales por secciones arancelarias Porcentajes



Fuente: Eustat. Datos 2013 provisionales.

Pese a la apreciación del euro, las ventas de productos vascos en Estados Unidos no se vieron resentidas. Más aún, las exportaciones realizadas al mercado estadounidense crecieron muy por encima de la media del año 2012 (un 8,7% frente al 0,9% de 2012). En cuanto a su composición, a diferencia de la Unión Europea, en Estados Unidos la mayor expansión correspondió a los productos minerales, cuya venta aumentó un 24,2%. Sin embargo, los datos más relevantes vinieron de la mano de las importaciones, ya que los agentes vascos

incrementaron las compras al país en un 40,6%. Al igual que las ventas, los combustibles minerales fueron los impulsores de las compras, y favorecieron que las importaciones superasen los 794 millones de euros, el mejor dato contabilizado hasta el momento.

La desaceleración de las exportaciones fue más intensa en los países de fuera de la OCDE, donde las ventas cayeron más de ocho puntos porcentuales respecto a las tasas de crecimiento obtenidas en 2012. No obstante, los principales países receptores de productos vascos no se vieron arrastrados por esta tendencia. El importante incremento de las ventas de máquinas y herramientas mecánicas y de automóviles impulsaron las exportaciones destinadas a China y Rusia. En concreto, las exportaciones destinadas al gigante asiático crecieron un 17,9%, un dato todavía inferior a su media histórica (32,1%), pero importante, ya que deja atrás la fase decreciente iniciada en el año 2011, mientras que las destinadas a Rusia lo hicieron un 4,7%. En lo que a las importaciones se refiere, destacaron las compras de productos energéticos procedentes de Rusia (suponen el 88,7% del total comprado al país y crecieron un 21,3%) y la adquisición de fundición de hierro y acero brasileño, lo que favoreció que las compras al país se incrementasen un 68,9%.

### **Mercado de trabajo**

A pesar de que se siguió destruyendo empleo, las distintas cifras relativas al mercado de trabajo de Euskadi muestran que durante 2013 se produjo una cierta desaceleración en su declive, principalmente en el cuarto trimestre, mostrando cada vez mayores señales de mejora. Dichas señales se espera que tengan continuidad en los próximos años, a medida que prolongue el proceso de recuperación de la economía vasca.

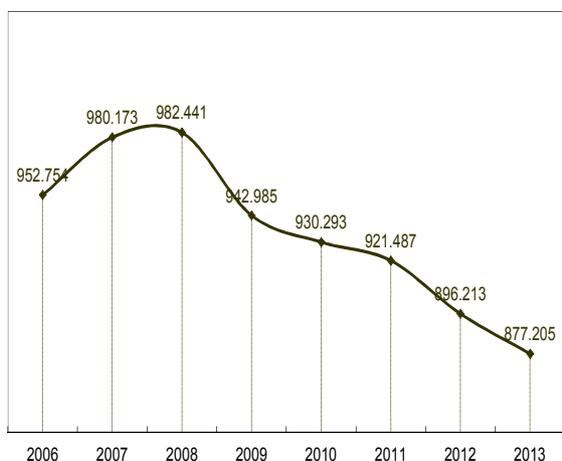
Las distintas fuentes que analizan el mercado laboral de Euskadi ratificaron, en cierta medida, lo anteriormente citado; es decir, serias dificultades en materia de empleo, pero con visos de mejora. En concreto, fueron las encuestas que estudian dicho mercado las que mejores evoluciones presentaron, principalmente la PRA, según la cual incluso se creó muy ligeramente empleo en este último año, mientras que la EPA mostró caídas notables, pero muy inferiores a las del año precedente (-3,2% frente a un -5,6%). Por su parte, tanto las cuentas económicas estimadas por el Eustat como el registro de personas afiliadas a la Seguridad Social presentaron en cifras absolutas un número de ocupados muy similar, si bien las tasas de variación difirieron, tanto en intensidad como en tendencia. Así, en las cuentas económicas el número de puestos

## Informe anual 2013

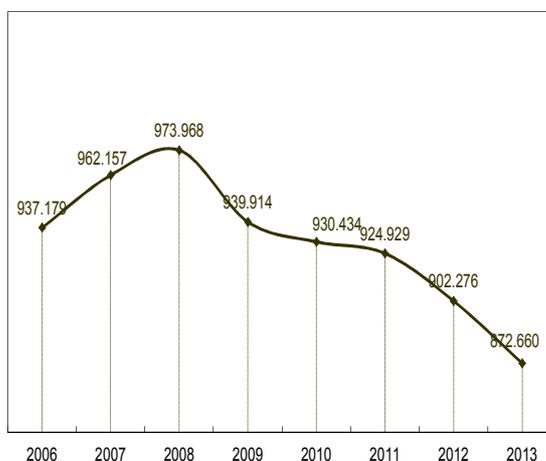
de trabajo pasó de reducirse un 2,7% en 2012 a un 2,1% en 2013, mientras que los afiliados registraron -2,4% y un -3,3% en los dos años mencionados.

### Evolución del empleo en Euskadi Número de personas

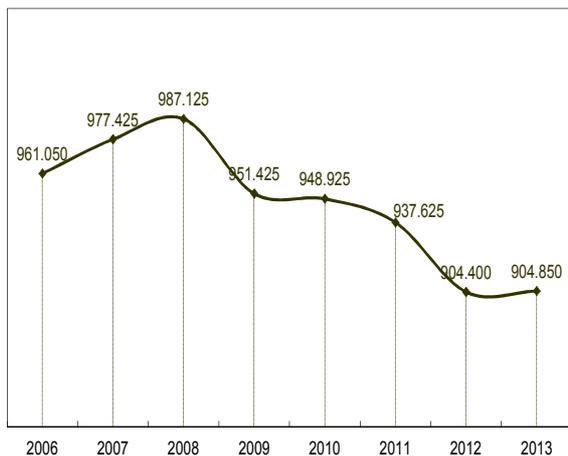
Cuentas económicas



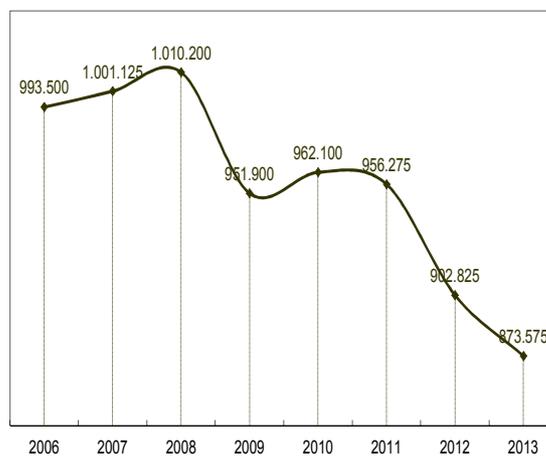
Afiliación a la Seguridad Social



PRA



EPA



Fuente: Eustat, Seguridad Social e INE.

Aun cuando el número de personas afiliadas a la Seguridad Social mostró un descenso respecto al año anterior, a partir de los últimos meses del año y, sobre todo, de los primeros de 2014, esta cifra tiende a la estabilización. En proporción, ese descenso afectó más a las

personas extranjeras, puesto que su número se redujo en más de un 6% respecto a 2012, frente al 2,4 de descenso total. Por tanto, el peso de la población extranjera sobre el total de afiliación volvió a reducirse, si bien lo hizo muy levemente.

Si se analiza con detalle la evolución de la ocupación sectorial, se concluye que esta mostró importantes síntomas de recuperación, aunque es cierto que desde 2008, año tras año, se ha ido expulsando empleo ininterrumpidamente. En concreto, todas y cada una de las ramas de actividad principales redujeron su ritmo de descenso en mayor o menor medida. Así, si bien el resultado menos favorable continuó correspondiendo a la construcción, con un descenso medio anual del 10,8%, este se moderó respecto al -12,2% registrado en 2012. No obstante, las caídas son importantes aún, dado que la edificación de viviendas y la licitación oficial no acaban de reactivarse. El sector industrial, por su parte, apenas mejoró unas pocas décimas, desde el -4,6% de 2012 al -4,3% de 2013. Por último, el sector servicios continuó perdiendo empleo, aunque en menor medida. Este sector tan solo ha perdido puestos de trabajo en los años 2009, 2012 y 2013.

La combinación entre PIB y empleo arroja un saldo positivo para la productividad, que en 2013 aumentó un 1,0%, en línea con los que suelen ser sus valores habituales. Un año más, las ganancias de productividad fueron muy diferentes en cada sector, de manera que sobresalió por segundo año consecutivo el fuerte incremento conseguido en la construcción, como resultado de la pérdida de puestos de trabajo, y el ligero descenso registrado en el sector servicios. Por su parte, la industria aumentó un 2,5% su eficiencia, un valor que supera en medio punto la ganancia media que este sector ha conseguido desde 1995.

Por lo que respecta a la ocupación, según los datos de la PRA, tras cuatro años de descensos consecutivos la población con empleo se estabilizó, al incrementarse en 400 personas respecto al año anterior. Así, en 2013 se detuvo la destrucción de empleo iniciada en 2009. Resulta significativa la incidencia que la especialización sectorial tiene en el empleo por sexo, puesto que en ese periodo de cuatro años apenas ha variado el número de mujeres con empleo, más concentradas en los servicios, que es el sector que mejor ha hecho frente a la crisis. Por el contrario, la práctica totalidad del descenso de la ocupación se ha dado en la población masculina, con gran peso en la industria y en la construcción.

### EMPLEO Y GANANCIAS DE PRODUCTIVIDAD POR SECTORES

Tasas de variación interanual

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Empleo total	0,2	-4,0	-1,3	-0,9	-2,7	-2,1
Productividad total:	1,1	0,1	1,8	1,2	1,1	1,0
- Empleo del sector primario	-0,1	-3,4	-0,8	-4,9	-0,3	-3,7
- Productividad sector primario	-6,1	-1,4	21,8	13,5	9,1	-2,4
- Empleo en la industria	-2,0	-10,4	-3,4	-1,3	-4,6	-4,3
- Productividad en la industria	1,4	-2,9	5,6	3,0	1,0	2,5
- Empleo en la construcción	-4,8	-7,9	-7,0	-9,9	-12,2	-10,8
- Productividad en construcción	-1,1	0,5	-1,0	2,2	4,6	6,5
- Empleo en los servicios	2,0	-1,0	0,2	0,5	-1,1	-0,5
- Productividad en los servicios	1,4	1,0	0,5	0,4	0,7	-0,1

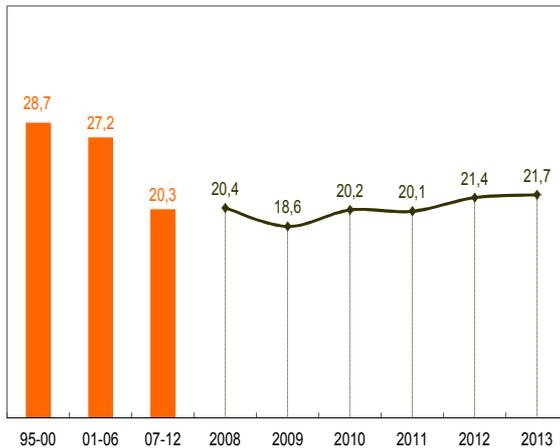
Fuente: Elaboración de la Dirección de Economía y Planificación con datos del Eustat.

Por edades, sigue apreciándose un abandono del mercado laboral en la población más joven, que opta por continuar estudiando y adquirir destrezas que les favorezcan la inserción en el mundo laboral. Así, la tasa de empleo de los menores de 25 años fue del 16,6%, cuando cuatro años antes esta se situaba en el 24,7%. El bloque central de edad (de 25 a 44 años) sufrió un fuerte descenso en los primeros años de la crisis, pero en 2013 consiguió mantener su tasa en el 74,6% de su población. Por último, el tramo de más de 45 años aumentó unas décimas su tasa de empleo, hasta el 37,3%. En conjunto, la tasa de empleo de 20 a 64 años correspondiente a 2013 se situó en el 66,2%, casi nueve puntos por debajo del objetivo europeo para 2020, establecido en una tasa del 70,4% para los hombres y del 61,9% para las mujeres.

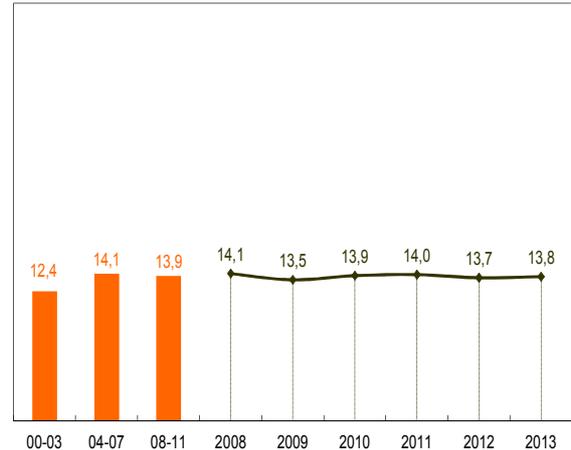
Pese a la reciente estabilización del empleo, el número de asalariados cayó en un 2,8% el último año. En números absolutos, supuso una pérdida de 20.500 empleos asalariados, de los que 17.400 personas tenían contrato de carácter indefinido. Ello afectó negativamente a la tasa de temporalidad, que volvió a elevarse unas décimas, desde el 21,4% de 2012 hasta el 21,7%. Reducir la tasa de temporalidad era uno de los objetivos de la última reforma laboral y, de momento, no ha dado los frutos que se esperaba.

**Tasa de empleo temporal sobre el total de asalariados**  
 %

Euskadi



Unión Europea



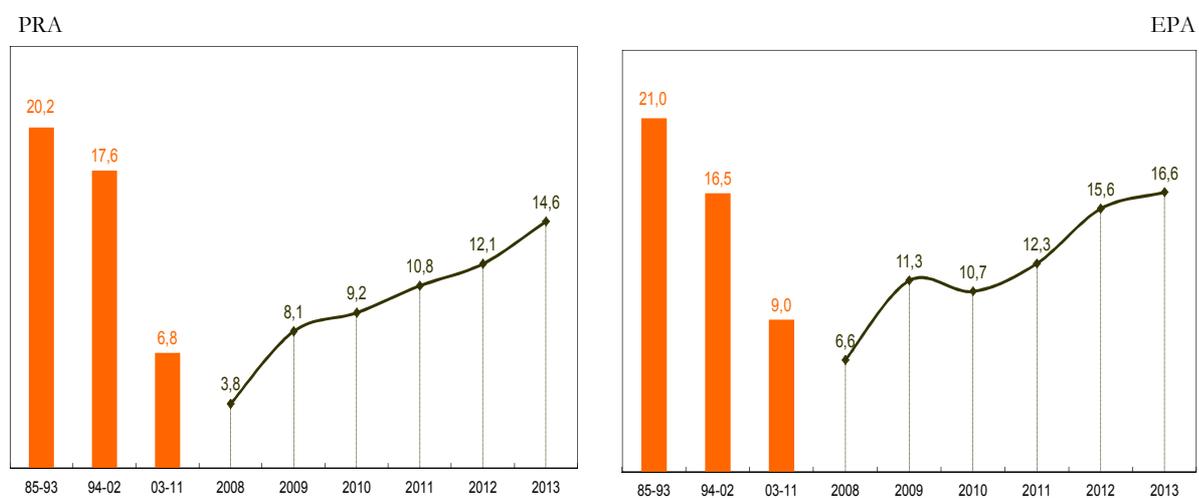
Fuente: Eustat y Eurostat.

La población activa, siempre según la información facilitada por la PRA, se recuperó del descenso del año anterior y se incrementó en más de 30.000 personas, pasando de una caída del 2,1% a un avance del 3,0%, que quizás pueda responder a un mayor interés de la población inactiva por incorporarse al mercado laboral, dada la situación apurada de multitud de familias. Gracias a dicho incremento, la tasa de actividad marcó el mayor valor de toda la serie histórica (56,6%), registrando evoluciones positivas tanto las tasas de actividad de los hombres como las de las mujeres, especialmente en estas últimas, que por primera vez superan la barrera del 50%. A pesar de que el diferencial entre ambos sexos se va poco a poco cerrando, todavía hay una diferencia de 13 puntos entre la tasa de participación masculina (63,1%) y la femenina (50,5%). Los grupos de mayor edad fueron los que más interés demostraron por participar en el mercado de trabajo, con un aumento de su tasa de actividad, mientras que entre la población más joven, el aumento fue más modesto.

El paro, a su vez, pese a que poco a poco se fue consolidando la población ocupada, creció de forma notable (24,1%), incluso más que en años anteriores, como consecuencia del mencionado aumento de la población activa. El aumento del desempleo afectó a todos y cada uno de los grupos de edad, sin excepción y sin distinción de sexo, provocando que la tasa de paro se incrementara por sexto año consecutivo, con cifras ya muy lejanas a las que se

registraban en el inicio de la crisis (3,8% en 2008 y 14,6% en 2013). No se apreciaron importantes diferencias en la tasa de paro por sexo y apenas hay un punto entre el 15,0% registrado por la población masculina y el 14,0% de la femenina.

### Evolución de la tasa de paro en Euskadi



Nota: Las series no son totalmente homogéneas por cambios metodológicos en varios años.

Fuente: Eustat e INE.

Según las estadísticas relativas a expedientes de regulación de empleo que publica el Departamento de Empleo y Políticas Sociales del Gobierno Vasco, estos se redujeron en un 8,0% en el conjunto del año 2013, en contraste con el incremento del año anterior, confirmando de este modo la mejora del empleo que se ha venido comentando. Además de producirse un menor número de expedientes que en el año anterior, habría que destacar como dato positivo, el hecho de que fueron con mucha diferencia los expedientes de extinción los que más se redujeron, al pasar de 3.336 a 1.872, es decir, esta modalidad tuvo un descenso del 43,9%.

**EVOLUCIÓN DE LOS EXPEDIENTES DE REGULACIÓN DE EMPLEO EN EUSKADI**

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Número de expedientes	496	2.565	1.993	1.560	2.636	2.426
Personas afectadas	12.794	68.722	35.426	22.072	37.429	31.790
<i>Tipo expediente</i>						
- Reducción	108	1.170	1.051	2.203	5.466	5.814
- Suspensión	11.216	65.574	32.349	17.991	28.627	24.104
- Extinción	1.470	1.978	2.026	1.878	3.336	1.872

Fuente: Departamento de Empleo y Políticas Sociales del Gobierno Vasco.

Por último, el acumulado de los contratos registrados fue ligeramente superior al del año 2012 (1,1%), gracias al buen comportamiento de la contratación durante la segunda mitad del año. Del total de contratos, fueron los contratos indefinidos los que mejor evolución mostraron, al incrementarse estos en un 11,1%, mientras que los contratos temporales lo hacían solo en un 0,7%, con lo que el peso de aquellos sobre el total de los contratos registrados siguió incrementándose levemente y se situó en el 4,5%.

**EVOLUCIÓN DE LOS CONTRATOS REGISTRADOS**

	Contratos		Variación interanual (%)				
	2013	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Total</b>	<b>664.523</b>	<b>-5,2</b>	<b>-17,8</b>	<b>5,6</b>	<b>2,2</b>	<b>-6,6</b>	<b>1,1</b>
Indef. a tiempo completo	16.483	-8,7	-32,0	-7,3	-13,4	5,4	5,4
Obra o servicio	130.473	-11,4	-21,1	8,1	4,0	-11,8	-3,1
Eventuales	152.047	-9,4	-28,0	11,1	-2,9	-12,5	2,1
Tiempo parcial	264.175	-1,3	-9,7	5,0	5,0	1,1	6,0
Formativos (*)	5.296	-13,0	-37,7	8,1	2,7	-13,7	14,3
Resto	96.049	7,9	-6,6	-1,9	4,8	-8,9	-7,9

(\*) En los contratos formativos, se incluyen los contratos en prácticas a tiempo parcial.

Fuente: Elaboración de la Dirección de Economía y Planificación a partir de datos del SEPE.

### Precios, Costes y Salarios

Las presiones inflacionistas continuaron disminuyendo a lo largo de 2013, en un contexto de debilidad generalizada de la demanda y la actividad económica, debido principalmente a la fuerte caída de la tasa de variación de los precios de la energía y de los alimentos. Sin embargo, el deflactor del PIB mostró un comportamiento diferente al que registraron el resto de indicadores de precios.

En concreto, dicho deflactor, tras dos años consecutivos de caída, mostró un incremento de un punto respecto al año anterior (avanzó del 0,2% al 1,2%), debido principalmente al incremento de los bienes y servicios producidos en el interior, que pasaron del 0,1% al 0,9%. Dentro de ese grupo, destaca el avance del deflactor del consumo público, condicionado por el abono de la paga extra a los funcionarios en 2013, pero no en 2012. Por su parte, los productos relacionados con las importaciones y las exportaciones, apenas se modificaron, tras el ajuste notable que se registró el año anterior, si bien el deflactor de las importaciones aún se redujo un poco más (0,6% en el 2013, contra 0,8% en el 2012), tras beneficiarse de los bajos precios del petróleo.

#### EVOLUCIÓN DE LOS DEFLACTORES

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Deflactor del PIB</b>	<b>1,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>1,3</b>	<b>0,6</b>	<b>0,2</b>	<b>1,2</b>
Deflactor de la demanda interna	2,2	-0,2	0,8	1,1	0,1	0,9
Deflactor de las exportaciones	4,6	-7,9	3,9	7,5	0,9	1,1
Deflactor de las importaciones	6,0	-5,8	2,8	8,0	0,8	0,6

Fuente: Elaboración de la Dirección de Economía y Planificación según datos del Eustat.

Por su parte, el IPC, tras los aumentos registrados en los últimos meses de 2012, que lo situaron en el 2,7% en el mes de diciembre, marcó mínimos a finales de 2013, por causa tanto de la moderación de los precios energéticos como por el fin de los efectos de la subida del IVA. Este importante descenso permitió que la tasa anual media se situara en el 1,6%, siete

décimas por debajo del dato de 2012, y que la inflación interanual de diciembre resultara la más baja de toda la serie histórica, al reducirse hasta el 0,6%.

Como ya se ha adelantado anteriormente, la evolución de los precios estuvo muy afectada por el escaso dinamismo de las materias primas, destacando la moderación de los precios energéticos, tras los importantes incrementos del año anterior, en los que incluso en determinados momentos el barril de petróleo llegó a superar los 125 dólares, mientras que en los últimos meses de 2013 se mantuvo relativamente estable en torno a 110 dólares. Este descenso del precio energético fue resultado tanto de la apreciación del euro, como de la contracción de los márgenes de refino. De hecho, el euro se cambió por 1,29 dólares por término medio en 2012 y por 1,33 dólares en 2013.

A dicho factor relacionado con el descenso del precio de las materias primas energéticas, que explicó la moderación de la inflación, se unió el hecho de que desapareciera el impacto de la subida del IVA registrada durante el año anterior, con lo que los precios cerraron el año en mínimos. Efectivamente, a partir del mes de septiembre de 2013, el IPC ha estabilizado su tasa interanual en el entorno del 0,6%.

#### DESGLOSE DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

Tasas de variación interanual y aportaciones

	2009	2010	2011	2012	2013	Aportación
<b>Inflación total (100%)</b>	<b>0,3</b>	<b>1,7</b>	<b>3,1</b>	<b>2,3</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>
<b>Inflación subyacente (82,0%)</b>	<b>1,1</b>	<b>0,7</b>	<b>1,8</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>
IPC Alimentos elaborados (13,7%)	1,2	0,7	3,8	3,3	3,1	0,4
IPC Bienes industriales (26,9%)	-0,9	-0,2	0,7	0,3	0,5	0,1
IPC Servicios (41,4%)	2,5	1,4	2,0	1,7	1,8	0,8
<b>Inflación residual (18,0%)</b>	<b>-3,6</b>	<b>6,6</b>	<b>9,5</b>	<b>6,1</b>	<b>1,4</b>	<b>0,3</b>
IPC Alimentos no elaborados (6,8%)	0,2	0,2	1,5	2,7	3,7	0,3
IPC Energía (11,2%)	-7,3	11,5	15,3	8,3	0,0	0,0

Fuente: INE.

Por su parte, la inflación subyacente también se benefició de ese entorno de debilidad de la actividad económica y se mantuvo muy estable, si bien, al igual que la inflación general, también se fue moderando y el descenso se produjo, principalmente, en el segundo semestre

## Informe anual 2013

---

del año. No obstante, dicha moderación fue menos intensa que la de la inflación global y no fue suficiente para que la tasa interanual media del año 2013 fuera inferior a la del año precedente (1,6% en 2013 contra 1,5% en 2012).

Todos los grupos especiales que componen el IPC mostraron una tendencia estable o a la baja, salvo el grupo de alimentos no elaborados, si bien su impacto alcista se corrigió, una vez que desaparecieron las condiciones meteorológicas adversas que provocaron dicho incremento. El mayor descenso lo presentó, como cabía esperar, el grupo de la energía, al pasar del 8,3% al 0,0%, mientras que la ya mencionada debilidad general de la demanda provocó que tanto los bienes industriales no energéticos (especialmente bienes de consumo duradero, como los automóviles) como los servicios, el componente de mayor peso, registraran valores muy similares a los obtenidos en ejercicios precedentes.

### IPC DEL PAÍS VASCO

Tasas de variación interanual

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Índice general</b>	<b>4,1</b>	<b>0,3</b>	<b>1,7</b>	<b>3,1</b>	<b>2,3</b>	<b>1,6</b>
- Alimentación y bebidas no alcohólicas	6,3	-0,1	-0,7	2,2	2,7	2,9
- Bebidas alcohólicas y tabaco	4,0	8,4	10,7	9,8	5,8	6,0
- Vestido y calzado	0,7	-1,4	-0,2	0,3	0,2	0,1
- Vivienda	6,4	1,9	3,1	7,8	5,7	1,1
- Menaje	3,0	1,8	0,9	1,5	1,1	2,0
- Medicina	-0,1	-0,2	-0,1	-0,6	-0,7	7,5
- Transporte	5,7	-5,3	6,5	7,7	4,3	0,3
- Comunicaciones	0,0	-0,6	-0,7	-0,8	-3,4	-4,3
- Ocio y Cultura	0,3	0,3	-0,9	0,3	1,0	1,6
- Enseñanza	4,7	4,2	2,2	1,3	2,8	3,0
- Hoteles, cafés y restaurantes	4,6	2,4	1,7	1,7	1,0	1,1
- Otros	3,4	2,5	2,1	2,7	2,4	2,1

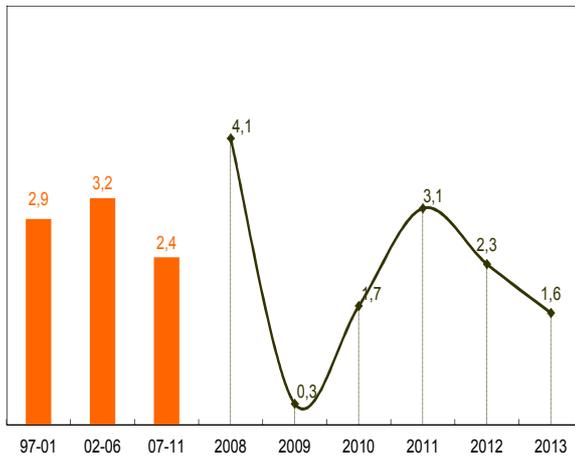
Fuente: INE.

En el detalle por grupos, cabe destacar que más de la mitad no superaron el 2% marcado como objetivo de inflación por parte del Banco Central Europeo. No obstante, aún hay

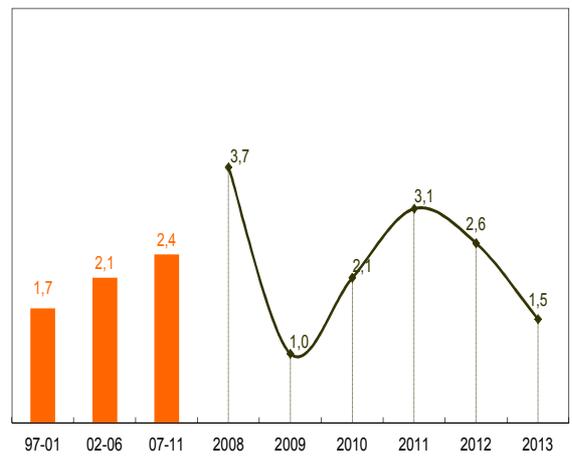
grupos, tales como medicina (7,5%), bebidas alcohólicas y tabaco (6,0%) y enseñanza (3,0%), que continuaron registrando valores realmente elevados. No obstante, hay que tener en cuenta que todas esas subidas estuvieron condicionadas por decisiones políticas (puesta en marcha del copago) o por subidas impositivas, como fueron el incremento de los impuestos sobre el tabaco y el aumento de las tasas universitarias.

**Evolución del IPC**  
Tasas de variación interanual

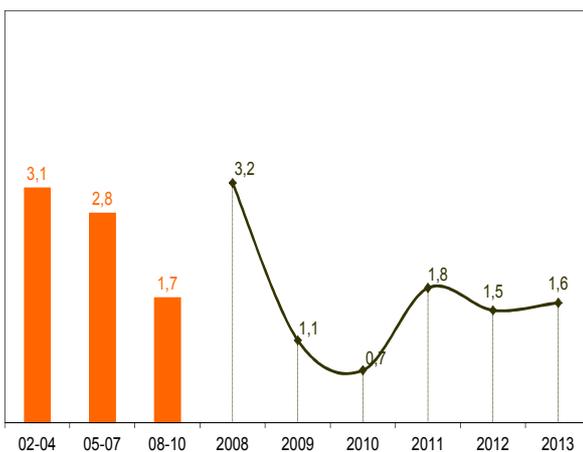
Índice general: Euskadi



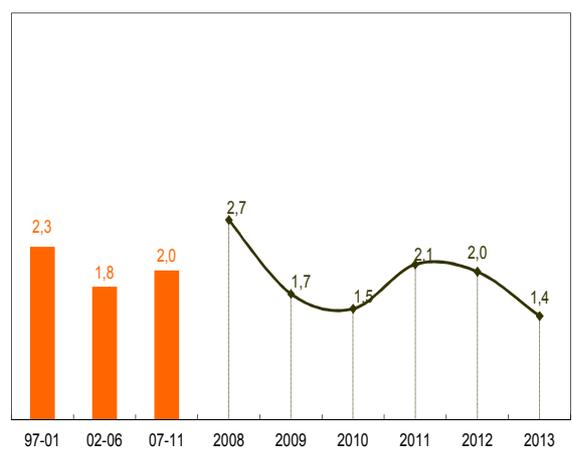
Índice general: Unión Europea



Inflación subyacente: Euskadi



Inflación subyacente: Unión Europea

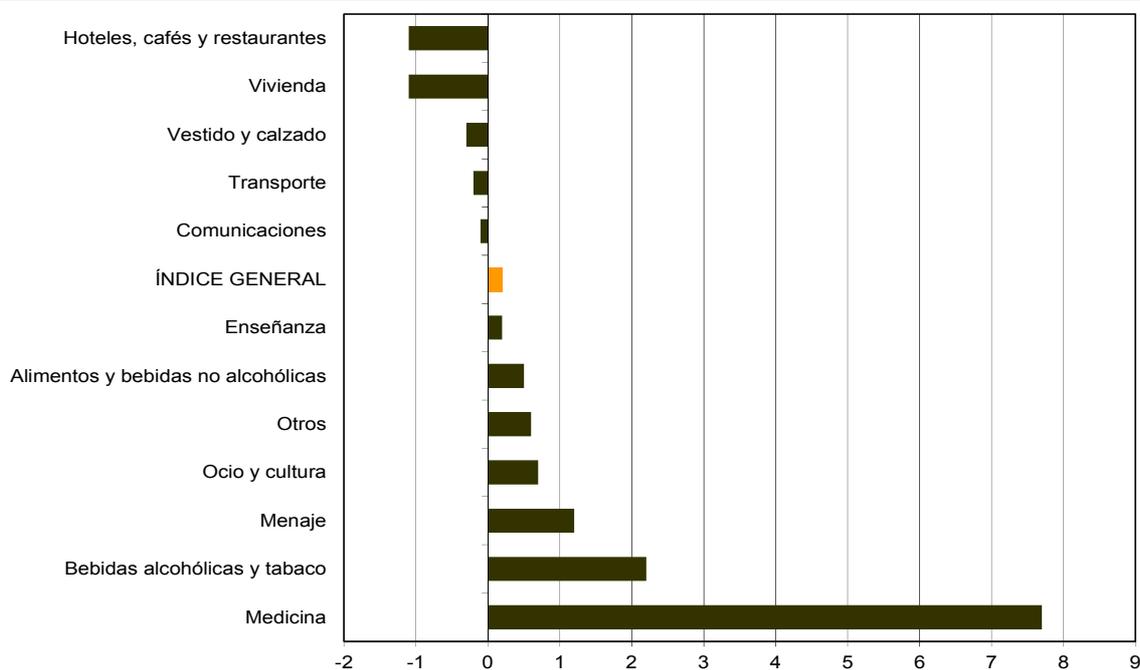


Fuente: INE y Eurostat.

Por el contrario, un gran número de grupos presentó crecimientos muy moderados, con mención especial para transporte y comunicaciones. El primero, debido a que fue el que presentó una mayor evolución a la baja, al reducir su variación en cuatro puntos (pasó del 4,3% al 0,3%), y en comunicaciones, dado que fue el único que registró descensos de precios (-4,3%), favorecido por la intensa competencia que existe dentro del sector y por los continuos avances tecnológicos que se están produciendo.

Sin embargo, a pesar de la importante moderación de precios que se registró en Euskadi, el diferencial de inflación respecto a la zona del euro fue positivo (0,2 puntos), cuando un año antes los precios en dicho entorno eran superiores en dos décimas. El diferencial pudo, incluso, ser superior si no se hubiera producido el descenso de precios de los productos energéticos, cuya variación tiene una mayor incidencia en la comunidad autónoma vasca.

**Diferencial de inflación entre Euskadi y la zona del euro. Valores medios de 2013.**



Fuente: INE y Eurostat.

Si bien, la peor evolución de la inflación en Euskadi vino motivada por el comportamiento de multitud de grupos, entre todos ellos destacan medicina y bebidas alcohólicas y tabaco, que aumentaron sus precios por razones coyunturales que desaparecerán en unos meses. En el resto de grupos, las diferencias fueron inferiores o ligeramente superiores. De este modo, cinco grupos marcaron registros menores, entre los que destaca el diferencial negativo de vivienda, y de hoteles, cafés y restaurantes, los cuales se situaron en el -1,1% en ambos casos.

En lo referente a los precios industriales, se debe señalar que las presiones inflacionistas en la cadena de producción continuaron disminuyendo a lo largo de 2013. En concreto, la tasa de crecimiento del IPRI comenzó el año en valores positivos, para acabar marcando registros negativos, de modo que el valor promedio del año se situó en el -0,7%, cuando en 2012 se elevaba al 2,4%. Si bien los distintos grupos contribuyeron a dicha evolución, una vez más, al igual que en el caso del IPC, el máximo responsable de esta evolución de los precios fue el componente de energía, condicionado por el retroceso de los precios del petróleo.

#### IPRI DEL PAÍS VASCO

Tasas de variación interanual

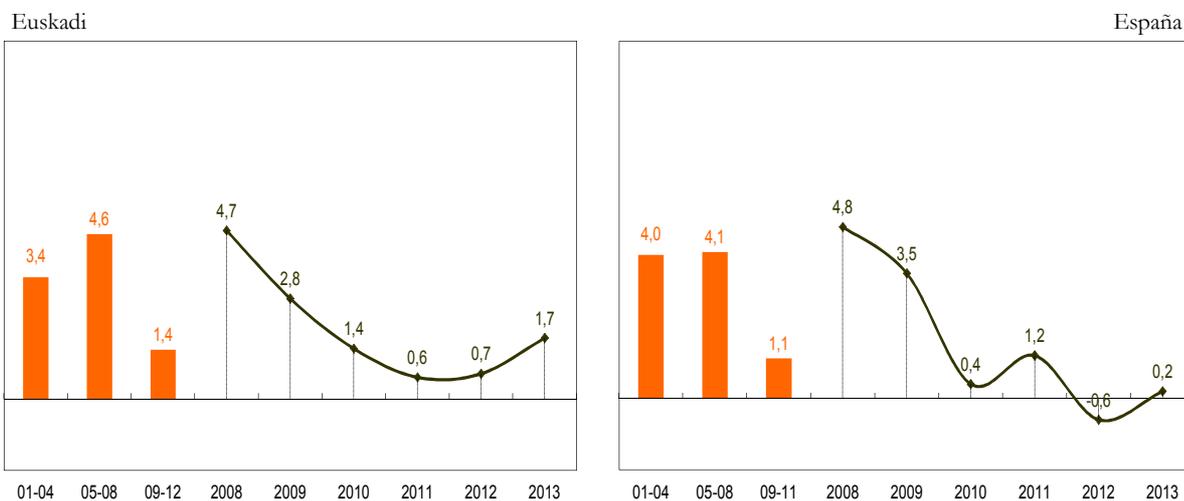
	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Índice general</b>	<b>5,5</b>	<b>-6,0</b>	<b>3,3</b>	<b>8,1</b>	<b>2,4</b>	<b>-0,7</b>
- Bienes de consumo	4,2	0,5	0,2	3,1	1,8	0,1
- Duradero	3,0	0,1	-0,4	0,6	0,5	0,2
- No duradero	4,7	0,6	0,5	4,0	2,3	0,0
- Bienes de equipo	2,6	1,4	0,1	1,5	1,2	1,3
- Bienes intermedios	3,8	-7,9	3,1	6,5	0,2	-1,4
- Energía	15,7	-14,6	11,7	21,7	7,8	-1,8

Fuente: Eustat.

A pesar de la debilidad del mercado de trabajo, las presiones sobre los costes internos procedentes de los costes laborales se incrementaron ligeramente. Así, tras presentar un aumento de costes moderado en 2012 (0,7%), el último año la variación aumentó en un punto (1,7%), mientras que en el Estado, tras retroceder considerablemente y marcar incluso valores negativos (-0,6%), en 2013 se situaron en el 0,2%. La aceleración de los costes en el tramo final del año respondió a la recuperación a finales de 2013 de la paga extra de Navidad de los

trabajadores del sector público. El coste salarial aumentó en 2013 un 1,4%, mientras que el resto de costes, entre los que se incluye la indemnización por despido, se incrementó un 2,5%. Si el análisis de los datos se realiza por hora en lugar de por trabajador, apenas hay diferencia en las cifras resultantes. Efectivamente, el incremento del coste total por hora fue del 1,8%, con un incremento salarial del 1,6% y del resto de componentes del 2,5%.

### Evolución de los costes laborales por trabajador Tasas de variación interanual



Fuente: INE.

Finalmente, los convenios colectivos mostraron una relativa ralentización, puesto que los incrementos salariales pactados en los convenios en vigor se redujeron en más de la mitad y pasaron del 2,7% de 2012 al 1,3% de 2013. También aquellos convenios que se firmaron durante el año redujeron notablemente su incremento medio, desde el 2,0% de 2012 hasta el 1,1% de 2013. Un año más, apenas hay diferencias en el incremento firmado en los convenios sectoriales y en los acordados en las empresas. No obstante, conviene recordar que dichas cifras se deben valorar con su debida cautela, puesto que todavía es muy elevado el número de trabajadores que no trabajan al amparo de un convenio colectivo.

**INCREMENTO SALARIAL PACTADO EN CONVENIO**

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Convenios en vigor:</b>	<b>5,0</b>	<b>2,7</b>	<b>1,9</b>	<b>3,6</b>	<b>2,7</b>	<b>1,3</b>
- Firmados durante el año	4,8	2,8	1,7	3,4	2,0	1,1
Por ámbito de negociación:						
- Convenios sectoriales	5,2	2,8	1,7	3,8	2,7	1,3
- Convenios de empresa	4,1	2,6	2,4	3,1	2,6	1,2

Fuente: Consejo de Relaciones Laborales

## Sector Público

En lo referente a las operaciones presupuestarias consolidadas del Gobierno Vasco y las diputaciones forales, hay que destacar que, como en los últimos años, el saldo presupuestario no financiero continuó mejorando, si bien la necesidad de financiación todavía es importante. Dicha necesidad de financiación se debió a la evolución de los ingresos corrientes, que se redujeron un 2,3%, con lo que confirman la evolución negativa ya mostrada el año anterior (-1,2%).

Por el lado del gasto, el ajuste se produjo especialmente en el capítulo de gastos de capital, que se redujeron un 32,3%, mientras que los gastos corrientes aumentaron ligeramente (1,1%). Los primeros acusaron tanto los bajos niveles de inversión (-9,6%), así como los notables descensos de las transferencias de capital (-46,4%), que registraron las tasas más bajas de los últimos años. En cuanto a los gastos corrientes, los dos principales responsables de su incremento fueron los gastos de personal, por la recuperación de la paga extraordinaria, y los gastos financieros, condicionados por el pago de la deuda.

En cuanto a los ingresos, tanto los ingresos corrientes como los ingresos de capital mostraron descensos respecto a 2012. Así, los primeros continúan sin recuperarse y los segundos (-6,5%) abandonaron los incrementos explosivos de periodos anteriores. Con todo, las cifras totales de estos últimos se encuentran muy lejos de las cantidades correspondientes a los ingresos corrientes.

## Informe anual 2013

### OPERACIONES PRESUPUESTARIAS CONSOLIDADAS GOBIERNO VASCO Y DIPUTACIONES FORALES

Miles de euros

	2013	Variación interanual (%)					
		2008	2009	2010	2011	2012	2013
1. INGRESOS CORRIENTES	12.852.763	-5,2	-9,9	2,5	3,9	-1,2	-2,3
2. GASTOS CORRIENTES	12.243.539	8,1	3,2	-2,8	1,8	-4,6	1,1
Gastos de Personal	2.204.434	7,7	6,3	-0,6	-0,5	-6,4	4,3
Gastos de Funcionamiento	3.700.403	11,6	10,4	-0,3	0,1	-2,2	-1,6
Gastos Financieros	294.341	-5,3	1,3	79,5	70,9	22,3	9,4
Transferencias Corrientes	6.044.361	6,6	-1,5	-6,0	2,3	-6,5	1,3
3. AHORRO BRUTO (1-2)	609.225	-54,1	-123,7	199,8	81,4	70,9	-41,9
4. INGRESOS DE CAPITAL	431.516	54,4	16,0	84,8	54,9	35,6	-6,5
5. GASTOS DE CAPITAL	1.341.657	15,0	14,0	-1,1	-22,8	11,3	-32,3
Inversiones Reales	683.342	6,5	4,7	-1,0	-13,2	-12,1	-9,6
Transferencias de Capital	658.315	23,7	22,2	-1,1	-30,0	33,0	-46,4
6. CAPAC. (+) / NECES. (-) FINANC. (3+4-5)	-300.916	-137,1	-392,7	31,5	52,7	42,8	36,4

Fuente: Departamento de Hacienda y Finanzas.

Por lo que se refiere a la recaudación tributaria, tras la caída de ingresos públicos que se produjo durante los dos últimos años, en 2013 la recaudación se incrementó en un 3,0%, favorecida, sobre todo, por la evolución de los impuestos indirectos, que abandonaron los valores negativos para mostrar tasas positivas (5,9%). En menor medida, también los impuestos directos consiguieron un incremento el pasado año (1,7%).

Entrando en el análisis de las diferentes partidas y comenzando por la imposición directa, hay que destacar que el IRPF, a diferencia del otro gran componente de dicho grupo, como es el impuesto sobre sociedades, continuó con su tendencia a la baja e incluso marcó valores negativos (-1,5%), una circunstancia que no se producía desde 2009 (-12,1%). Esta perturbación en la recaudación fue debida al deterioro del mercado laboral, que acusó tanto la pérdida progresiva de empleo como la contención salarial, manifestándose todo ello en el retroceso de las retenciones de trabajo (-1,8%).

## EVOLUCIÓN DE LOS TRIBUTOS CONCERTADOS

Miles de euros

	Recaudación		Variación interanual (%)				
	2013	2008	2009	2010	2011	2012	2013
IRPF	4.264.991	4,5	-12,1	3,8	6,3	0,2	-1,5
- Retenciones rdtos. trabajo y actividades prof.	4.325.492	7,0	-3,6	3,4	3,2	-1,0	-1,8
- Retenciones rendimientos capital mobiliario	215.028	31,6	-14,7	-15,6	-3,0	11,0	-11,1
- Retenciones rendimientos cap. inmobiliario	86.181	70,6	13,4	2,7	3,1	3,0	-1,8
- Retenciones ganancias patrimoniales	29.674	-1,0	-56,3	4,8	-19,0	36,1	47,6
- Pagos fraccionados profesionales	143.862	-4,4	-6,4	-1,5	-3,6	-1,9	-5,1
- Cuota diferencial neta	-535.246	-67,4	-68,5	6,1	17,7	3,8	7,2
Impuesto de Sociedades	1.216.937	-16,8	-27,2	-19,9	17,5	-2,5	7,5
- Retenciones rendimientos capital mobiliario	215.028	31,6	-14,7	-15,6	-3,0	11,0	-11,1
- Retenciones rendimientos cap. inmobiliario	86.181	70,6	13,4	2,7	3,1	3,0	-1,8
- Retenciones ganancias patrimoniales	29.674	-1,0	-56,3	4,8	-19,0	36,1	47,6
- Cuota diferencial neta	886.053	-26,0	-31,6	-23,7	27,3	-7,2	13,3
Impuesto sobre renta de los no residentes	43.135	6,7	-39,4	15,6	-37,5	-60,1	31,6
Impuesto sobre sucesiones y donaciones	105.417	7,4	-2,1	-11,9	9,4	16,1	17,7
Impuesto sobre patrimonio	138.076	17,5	-72,6	-92,7	-5,8	---	19,6
<b>TOTAL IMPUESTOS DIRECTOS</b>	<b>5.793.064</b>	<b>-1,6</b>	<b>-18,3</b>	<b>-2,5</b>	<b>7,3</b>	<b>1,0</b>	<b>1,7</b>
IVA. Gestión propia	3.139.434	-13,3	-13,0	26,1	-10,9	-4,4	6,0
Impuesto sobre transmisiones patrimoniales	71.889	-50,3	-17,7	28,0	-49,4	-18,9	-10,0
Impuesto sobre actos jurídicos documentados	38.466	-14,3	-17,6	-15,0	-27,8	-29,4	-6,9
I. Especiales s/ determinados medios transporte	13.645	-36,1	-24,5	-7,6	-27,9	-29,9	-21,4
I. Especiales fabricación. Gestión propia	1.542.525	-0,3	-1,4	2,1	-8,3	0,9	10,7
Impuestos extinguidos	12.268	2,1	-3,1	-4,2	-1,9	0,4	-74,7
Impuesto sobre primas de seguros	71.019	-1,3	-5,5	4,3	1,8	-4,6	-3,8
<b>TOTAL IMPUESTOS INDIRECTOS</b>	<b>4.889.246</b>	<b>-12,4</b>	<b>-9,8</b>	<b>16,7</b>	<b>-11,7</b>	<b>-3,6</b>	<b>5,9</b>
<b>TOTAL TASAS Y OTROS INGRESOS</b>	<b>113.602</b>	<b>-4,0</b>	<b>-11,2</b>	<b>9,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>3,5</b>
<b>TOT. TRIB. CONCERT. GESTIÓN</b>	<b>10.795.912</b>	<b>-6,6</b>	<b>-14,6</b>	<b>6,4</b>	<b>-2,3</b>	<b>-1,1</b>	<b>3,5</b>
Ajuste IVA.	1.139.253	-7,2	-29,6	34,9	-3,8	7,8	5,9
Ajuste impuestos especiales	-183.050	-15,5	7,3	-9,4	52,6	-57,4	-96,0
<b>TOTAL TRIBUTOS CONCERTADOS</b>	<b>11.752.115</b>	<b>-6,8</b>	<b>-15,9</b>	<b>8,4</b>	<b>-1,9</b>	<b>-0,6</b>	<b>3,0</b>

Fuente: Diputaciones Forales.

Por el contrario, el impuesto sobre sociedades, como ya se adelantaba, presentó un incremento notable, al pasar desde un -2,5% en 2012 a un 7,5% en 2013. El importante descenso registrado en el conjunto de devoluciones fue el principal desencadenante de dicha

evolución al alza, unido al efecto positivo derivado de la entrada de determinados decretos normativos, tales como el referido a la actualización de balances de las empresas sometidas a normativa foral.

En las principales partidas que recoge la imposición indirecta, a su vez, a diferencia de la imposición directa, en todas ellas se registraron importantes incrementos. Así, el IVA de gestión propia se incrementó desde el -4,4% hasta el 6,0%. Dicha recuperación, sin embargo, no estuvo asociada a una mejora en el consumo privado, que no llegó a producirse, puesto que la renta disponible de las familias continuó disminuyendo, sino al aumento de los tipos registrados en octubre de 2012.

Finalmente, los impuestos especiales siguieron con su tendencia al alza y mostraron crecimientos muy significativos, al repuntar desde el 0,9% al 10,7%, gracias al efecto que supuso la subida de tipos en varios de los impuestos. No obstante, su trayectoria se vio lastrada, al igual que en el caso del IVA, por la caída de la renta disponible y la escasez del crédito.

### Sector Financiero

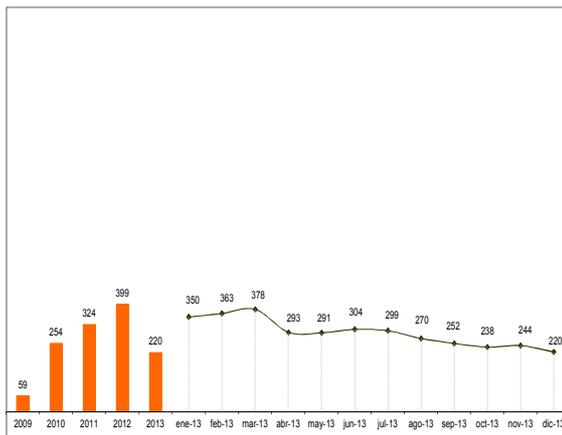
Los mercados financieros internacionales no fueron ajenos a la recuperación económica, y a lo largo de 2013 fueron recobrando firmeza y estabilidad. La mejora de las condiciones macroeconómicas -de manera firme en Estados Unidos y Japón, e incipiente en la Unión Europea y la zona del euro-, las políticas ultralaxas de los países desarrollados, así como la reducción de múltiples riesgos que han supuesto serias amenazas para la estabilidad financiera en el pasado reciente (crisis de la eurozona, inicio del *tapering* en Estados Unidos, la salida de capitales de los países emergentes) favorecieron el tono positivo de los mercados financieros.

La combinación de importantes reformas, el repunte del *bund* alemán y las palabras de Mario Draghi afirmando con tono rotundo que el BCE estaba dispuesto a realizar «lo que fuera necesario para garantizar la irreversibilidad del euro» propiciaron, sobre todo en el último tramo del año, un clima favorable para la reducción de las primas de riesgo, especialmente en los países periféricos, más castigados hasta el momento por sus desequilibrios.

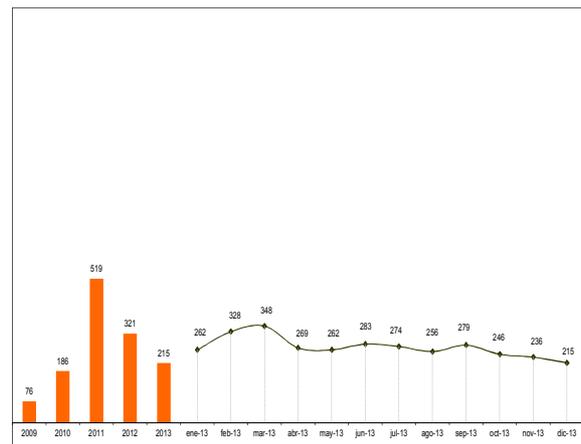
A medida que se publicaba la mejora de los datos económicos y los principales organismos aumentaban las previsiones de crecimiento para España, los niveles de rechazo de los inversores fueron reduciéndose, y ello se reflejó en una firme disminución de la prima de riesgo. De hecho, durante el año 2013, en España, la prima de riesgo pasó de los 399 pp a situarse en 220 pp, nivel muy similar al que registraba en junio de 2011. En cuanto al resto de países de la periferia europea, el riesgo país de Italia cerró 2013 en 215 pp, ligeramente por debajo del español, mientras que la prima de riesgo de Portugal lo hacía en 410 y la griega en 663 pp, un gran recorte, ya que en 2012 llegó a superar los 3.480 pp.

**Diferencial con el Bund alemán**  
**Puntos básicos**

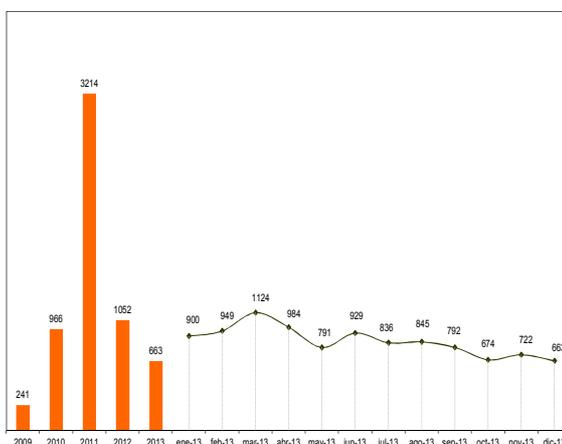
España



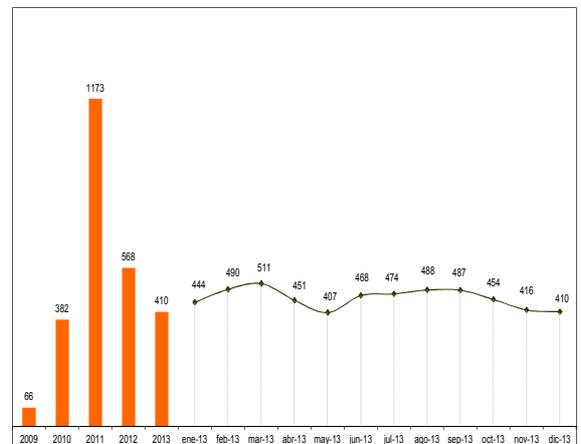
Italia



Grecia



Portugal



Fuente: Banco de España.

La todavía fragilidad de la recuperación económica forzó a los principales bancos centrales de los países avanzados a continuar con sus políticas monetarias ultralaxas. En esta línea, el Banco Central Europeo (BCE) llevó a cabo dos nuevas bajadas de los tipos de interés oficiales, hasta situar el tipo de intervención en el 0,25%, y el de facilidad de depósito en el 0,0%. Asimismo, alargó la barra de liquidez hasta junio de 2015 y no descartó nuevas bajadas de los tipos si la situación económica lo requería. De hecho, en junio de 2014, el BCE recortó sus tipos de interés de referencia a un nuevo mínimo histórico (0,15%).

Pese a la incertidumbre que rodeaba el posible *tapering* (reducción del ritmo de inserción de dinero en la economía) de la Reserva Federal (Fed), el año 2013 transcurrió sin grandes variaciones. Su lucha por la estabilidad de los precios y la reducción del desempleo llevó a la Fed a mantener el tipo de intervención en la banda del 0%-0,25% y a continuar con sus medidas extraordinarias. El Banco de Japón y el de Inglaterra no fueron una excepción, y mantuvieron sus tipos sin variaciones. El impulso de la actividad económica en el caso japonés, y el control del desempleo en el caso británico explican estas decisiones.

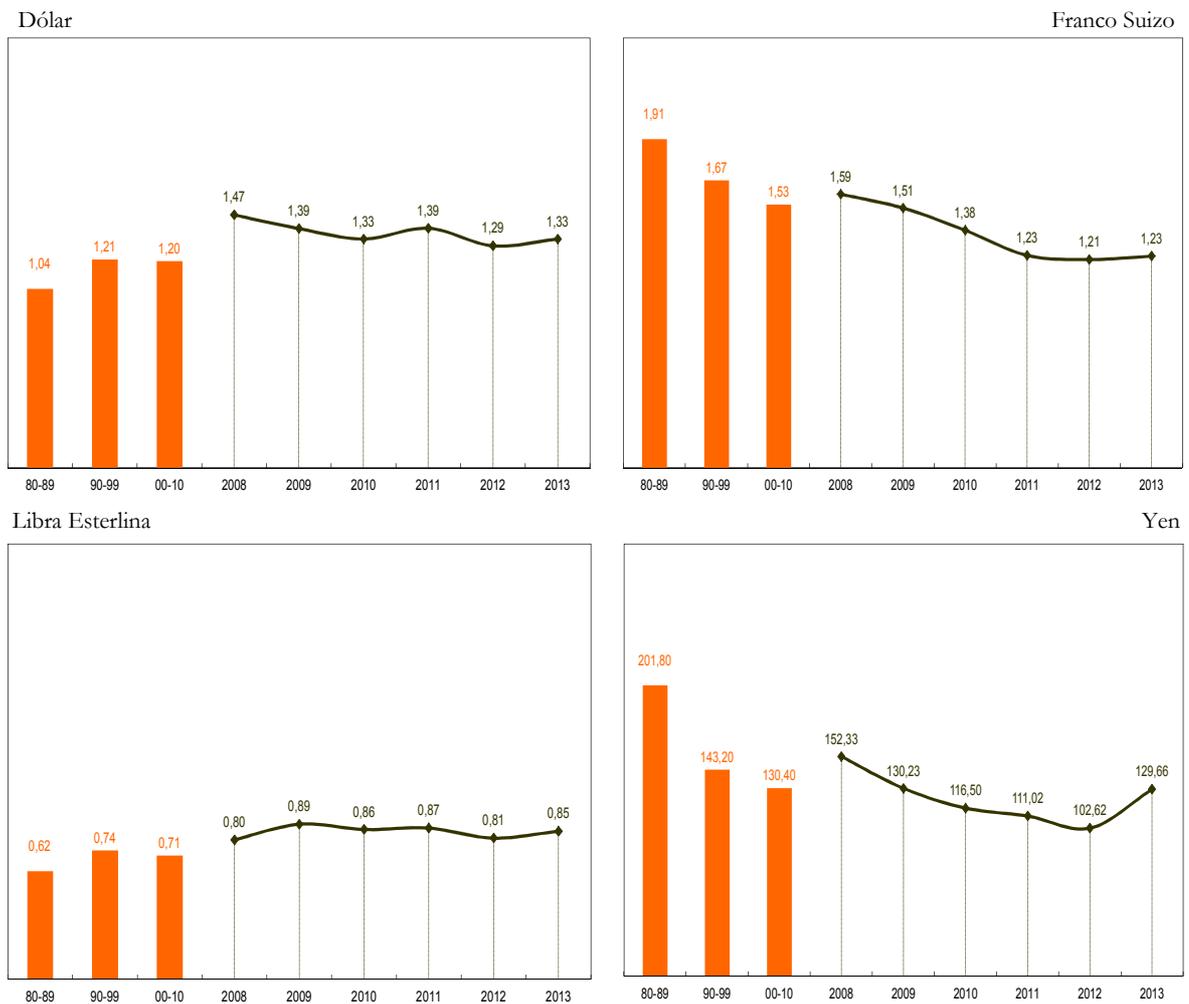
Por su parte, el continuo incremento de las presiones inflacionistas obligó a los bancos centrales de los países emergentes a desarrollar estrategias de políticas monetarias restrictivas destinadas a controlar la expansión del crédito y a evitar el sobrecalentamiento de la economía. Destacaron los incrementos del Banco de Brasil, que fijó su tipo de referencia en el 10,0%, y los realizados por el Banco Central de India, cuyo tipo de intervención se situó en el 7,75%.

A pesar de que las actuaciones del BCE produjeron cesiones puntuales en la evolución del euro, el año 2013 destacó por la tendencia apreciatoria vivida por la moneda europea. En lo que respecta al dólar, el tipo de cambio se movió siempre en torno a los 1,33-1,34 dólares por euro, si bien llegaron a registrarse valores de 1,38 dólares por euro ante la posibilidad de que la Fed comenzase a retirar sus estímulos. Asimismo, la política ultra expansiva adoptada por el Banco de Japón propició la depreciación del yen frente al resto de divisas, especialmente frente al euro, que llegó a cambiarse a 141,68 yenes por euro, y al dólar, que registró un tipo de cambio de 100 yenes por dólar.

Los principales índices bursátiles, por su parte, finalizaron el año con importantes ganancias. Esta alza de las cotizaciones fue resultado del mantenimiento de las políticas monetarias de gran laxitud, y de la favorable evolución de los datos macroeconómicos que se fueron publicando a lo largo del año, especialmente en la segunda mitad. Todos los principales

parqués de las economías avanzadas mostraron ganancias a dos dígitos. Así, el Dow Jones aumentó un 25,7% y el Eurostoxx-50 acumuló ganancias superiores al 12%.

**Tipos de cambio oficiales establecidos por el BCE para el euro**  
Unidades monetarias por euro



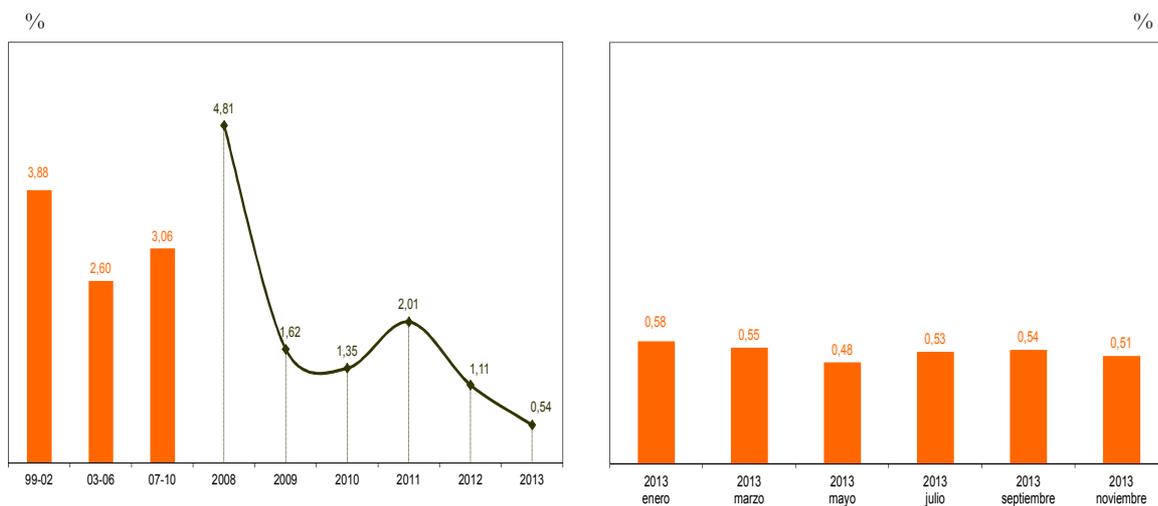
Fuente: Banco de España.

Merece especial mención la evolución del Ibex-35, y es que, por primera vez desde 2009, la Bolsa española despidió un ejercicio con subidas. En 2009, el alza del Ibex fue del 30%. Desde

entonces, la crisis financiera tiñó de rojo el parqué madrileño con caídas de un 17,4% en 2010; un 13,1% en 2011 y un 4,6% en 2012. El aumento de la confianza sobre la estabilidad de la zona euro, la relajación de las tensiones en el mercado de deuda, las políticas expansivas de los bancos centrales, el regreso de los inversores internacionales y el fin de la recesión económica permitieron al Ibex cerrar 2013 con un ascenso del 21,41%. No obstante, el Ibex todavía está lejos de los 11.940 puntos con los que cerró 2009 y, más aún, de sus máximos históricos alcanzados antes de la crisis, cuando rozó los 15.945,7 puntos.

La relajación de la política monetaria del BCE se trasladó al mercado interbancario, un hecho que permitió que los tipos de interés oficiales se redujesen. En concreto, el euribor a un año se mantuvo relativamente estable a lo largo de todo 2013, en un rango entre el 0,50% y el 0,59%, si bien llegó a reducirse en el mes de mayo hasta el mínimo histórico del 0,484%. Esta caída, propiciada por la reducción del tipo de intervención hasta el 0,5%, supuso un nuevo mínimo histórico, y encadenó nueve meses continuados en los que el euribor se situó por debajo del precio oficial del dinero.

### Evolución del Euribor a 1 año



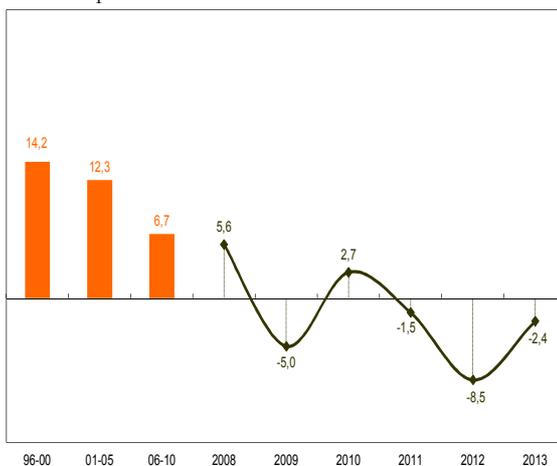
Fuente: Asociación Hipotecaria Española.

Según la encuesta sobre préstamos bancarios publicada por el Banco de España, durante el año 2013 se apreció cierto cambio de tendencia. La reducción de las tensiones en los mercados de deuda soberana, la rebaja de los tipos de intervención, así como la mejora de las expectativas económicas contribuyeron a mejorar las condiciones de financiación de las entidades españolas. Esta suavización de los criterios benefició especialmente a los préstamos concedidos a las pymes, mientras que no influyeron en los destinados a grandes empresas, ni a los hogares, pese a que incrementaron su demanda de financiación por primera vez desde el cuarto trimestre de 2012, cuando el efecto anticipación impulsó la compra de inmuebles antes de entrar en vigor la eliminación de la reducción en el IRPF.

Como resultado, los créditos del sector privado vasco cayeron un 2,4%, aunque registraron un importante repunte respecto al desplome del 8,5% sufrido en 2012. Esta tasa supuso que el sector privado continuara con su suave senda de desapalancamiento, reduciendo su deuda respecto a 2012 en 1.824,6 millones de euros. Desde el inicio de la crisis en 2008, el sector privado ha reducido en más de 12.154 millones de euros su nivel de endeudamiento. Pese a esta importante reducción de la deuda, la tasa de mora continuó creciendo, y pasó del 6,6% del 2012, al 8,92% de 2013. La preocupante situación del mercado laboral se encuentra tras este incremento.

**Evolución de los créditos y los depósitos**  
Tasas de variación interanual

Créditos privados



Depósitos privados



Fuente: Banco de España.

La férrea vigilancia realizada por el Banco de España a las entidades financieras (publicación de los resultados de los test de estrés, saneamiento y reconversión del sector) llevó a los agentes vascos a recobrar su confianza en el sector bancario. Así, los depósitos privados vascos crecieron un 2,4%, a pesar de que la remuneración de los depósitos descendió, después de que el Banco de España pusiera fin a la llamada guerra del pasivo, anunciando penalizaciones para los bancos que superaran determinados límites de rentabilidad. En concreto, el mayor incremento vino de los depósitos a la vista (aumentaron un 26,2%), en una clara preferencia por la liquidez, si bien los depósitos a plazo también crecieron un 1,5%, un nivel todavía muy alejado del crecimiento medio del 27% registrado en los años previos a la crisis, pero aun así muy importante, ya que supuso el primer avance positivo en tres años.