

aumentó ligeramente en el cuarto trimestre, debido, en gran medida, al impacto de la subida del IVA que entró en vigor a principios de septiembre, al copago farmacéutico y al alza en el precio de las materias primas. Por tanto, ese repunte de los precios no responde a presiones inflacionistas del mercado interno.

Los datos publicados por el Ministerio de Economía y Hacienda establecen que hasta finales de diciembre la necesidad de financiación del Estado fue de 40.330 millones de euros. En términos del PIB estimado, el déficit fue equivalente al 3,84% de dicha cantidad, mientras que para el conjunto de las administraciones públicas el déficit se situó en el 6,74% del PIB.

### Producción y demanda

El Eustat ha publicado los datos relativos al crecimiento del PIB vasco en el cuarto trimestre de 2012. En estas estimaciones se han incorporado cambios metodológicos que han supuesto algunas modificaciones con respecto a las series publicadas en trimestres anteriores. Según esta nueva información, la economía vasca se contrajo un 1,7% en términos interanuales durante los últimos tres meses de 2012. La tasa intertrimestral, es decir, la variación del cuarto trimestre con respecto al anterior, fue del -0,5%. De esta forma, la recesión se ha intensificado en los últimos meses del año y en término medio el crecimiento en 2012 se situó en el -1,2%. En todo 2012, y el cuarto trimestre no fue una excepción, la debilidad de la demanda interna volvió a ser evidente y lastró la evolución del PIB vasco. La crítica situación de los mercados exteriores también condicionó a la baja la aportación de la demanda externa. Concretamente, en el cuarto trimestre la contribución exterior fue de siete décimas.

Desde la perspectiva de la oferta, a excepción del sector primario y de las actividades financieras y los seguros, el valor añadido de las demás ramas de actividad cayó en el periodo comprendido entre octubre y diciembre de 2012, marcando un perfil de progresivo deterioro a lo largo de todo el año, que han acentuado en el último trimestre. El contexto interno y externo de la economía vasca ha motivado la atonía de la industria, con un comportamiento negativo de su tasa interanual que se agrava al acumular seis decrecimientos intertrimestrales consecutivos. Respecto a la construcción, este sector volvió a mostrar un fuerte deterioro de su valor añadido bruto. Por otra parte, la rama terciaria empeoró en términos generales, con una significativa contracción de los servicios de las administraciones públicas, educación, sanidad y servicios sociales con respecto al trimestre anterior.

## ECONOMÍA VASCA. CUADRO MACROECONÓMICO

Tasas de variación interanual

|  | 2011       | 2012        | 2011       |             | 2012        |             |             |
|--|------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  |            |             | IV         | I           | II          | III         | IV          |
| Consumo final interior                   | 0,2        | -1,2        | -0,6       | 0,0         | -1,7        | -1,5        | -1,6        |
| - Gasto consumo hogares                  | 0,3        | -1,0        | 0,2        | 0,0         | -1,4        | -0,9        | -1,6        |
| - Gasto consumo AA. PP.                  | -0,1       | -2,1        | -3,1       | -0,2        | -2,9        | -3,4        | -1,6        |
| Formación bruta de capital               | -1,8       | -5,4        | -3,5       | -5,5        | -5,8        | -4,9        | -5,5        |
| - FBC bienes de equipo                   | 7,1        | -4,0        | 4,4        | -1,3        | -4,0        | -4,8        | -5,8        |
| - Resto de FBC                           | -5,1       | -6,0        | -6,6       | -7,1        | -6,5        | -5,0        | -5,4        |
| Demanda interior                         | -0,3       | -2,2        | -1,3       | -1,4        | -2,7        | -2,3        | -2,5        |
| Exportaciones                            | 5,5        | -5,2        | 3,5        | -2,6        | -0,1        | -8,1        | -9,6        |
| Importaciones                            | 4,0        | -6,4        | 1,1        | -3,8        | -2,7        | -8,8        | -10,2       |
| <b>PIB (p.m.)</b>                        | <b>0,5</b> | <b>-1,2</b> | <b>0,2</b> | <b>-0,4</b> | <b>-1,0</b> | <b>-1,5</b> | <b>-1,7</b> |
| Sector primario                          | -1,9       | 5,9         | 12,5       | 12,8        | 3,9         | -2,1        | 8,4         |
| Industria                                | 2,0        | -2,4        | -0,4       | -1,4        | -2,4        | -2,8        | -3,1        |
| - Industria manufacturera                | 3,6        | -2,1        | 0,5        | -0,2        | -2,3        | -2,6        | -3,2        |
| Construcción                             | -5,9       | -6,3        | -5,4       | -6,3        | -6,4        | -6,1        | -6,3        |
| Servicios                                | 0,8        | -0,3        | 0,8        | 0,4         | 0,0         | -0,6        | -0,9        |
| - Comercio, hostelería y transporte      | 0,0        | -1,1        | 0,4        | 0,0         | -1,0        | -1,3        | -2,0        |
| - AA.PP., educación, sanidad y ser. soc. | 3,9        | 0,0         | 2,5        | 2,5         | 1,1         | -1,5        | -1,9        |
| - Resto de Servicios                     | -0,4       | 0,1         | 0,1        | -0,4        | 0,0         | 0,4         | 0,3         |
| Valor añadido bruto                      | 0,5        | -1,2        | 0,1        | -0,5        | -1,1        | -1,6        | -1,8        |
| Impuestos netos s/ producción            | 0,2        | -0,3        | 1,0        | 0,7         | -0,2        | -0,5        | -1,3        |

Fuente: Eustat, series corregidas de efectos estacionales y de calendario.

Por el lado de la demanda, el consumo final de los hogares cayó durante el cuarto trimestre de 2012 agudizado por el adelanto de compras que se produjo en el tercer trimestre para evitar la subida del IVA. Por otra parte, los presupuestos de las administraciones públicas marcaron políticas de ajuste del déficit público y esto conllevó un descenso del consumo público, aunque menos intenso que en los periodos anteriores. La formación bruta de capital, tras una moderación de la caída en el tercer trimestre de 2012, volvió a la tendencia de profunda contracción tanto en el apartado de bienes de equipo como en el de construcción. Todo ello hace que la demanda interna registre una importante caída, similar a la registrada en los dos periodos precedentes. Además, tanto las exportaciones como las importaciones se redujeron de forma muy importante.

## Actividad productiva

El sector agrario y pesquero registró una notable mejora en el último trimestre del año 2012, que se cifró en un crecimiento interanual del 8,4%. Con la excepción del tercer trimestre, este dato se enmarca dentro de una tendencia positiva a lo largo de todo el año 2012. De esta forma el sector primario alcanzó una tasa interanual promedio del 5,9% para el total de 2012.

### INDICADORES DE ACTIVIDAD

Tasas de variación interanual

|                                  | 2011  | 2012  | 2012  |       |       |       |       |       |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                                  |       |       | I     | II    | III   | IV    | Ene.  | Feb.  |
| <b>Industria</b>                 |       |       |       |       |       |       |       |       |
| Valor añadido bruto              | 2,0   | -2,4  | -1,4  | -2,4  | -2,8  | -3,1  | ---   | ---   |
| Índice de producción indus. (*)  | 1,5   | -7,3  | -5,0  | -8,9  | -7,3  | -8,2  | -8,2  | ---   |
| Índice de clima industrial       | -12,3 | -23,0 | -19,5 | -22,6 | -22,6 | -27,2 | -28,0 | -22,0 |
| Utilización capacidad prod. (%)  | 75,1  | 74,2  | 76,4  | 72,2  | 71,1  | 77,2  | ---   | 67,9  |
| Afiliación a la Seguridad Social | -2,2  | -4,5  | -3,3  | -4,4  | -4,9  | -5,4  | -5,6  | -5,7  |
| <b>Construcción</b>              |       |       |       |       |       |       |       |       |
| Valor añadido bruto              | -5,9  | -6,3  | -6,3  | -6,4  | -6,1  | -6,3  | ---   | ---   |
| Índice de la construcción        | -10,1 | -20,2 | -22,6 | -22,2 | -15,3 | -20,1 | ---   | ---   |
| Visados de dirección de obra     | -8,3  | -33,8 | -22,3 | -48,3 | -54,4 | -10,3 | ---   | ---   |
| Compraventa viviendas            | -20,0 | -21,1 | -16,7 | -27,0 | -14,8 | -26,0 | -10,5 | ---   |
| Afiliación a la Seguridad Social | -8,6  | -12,0 | -11,1 | -12,0 | -12,1 | -12,8 | -13,6 | -13,8 |
| <b>Servicios</b>                 |       |       |       |       |       |       |       |       |
| Valor añadido bruto              | 0,8   | -0,3  | 0,4   | 0,0   | -0,6  | -0,9  | ---   | ---   |
| Tráfico aéreo                    | 2,4   | 2,8   | 0,6   | 5,8   | 5,9   | -1,3  | -1,1  | -5,9  |
| Pernoctaciones hoteleras         | 5,1   | -0,3  | -2,5  | 0,3   | 0,9   | 0,0   | -8,6  | -6,2  |
| Ocupación hotelera               | 46,4  | 46,4  | 33,1  | 48,7  | 61,9  | 39,9  | 26,8  | 30,3  |
| Índice cifra negocios            | -0,9  | -7,1  | -5,5  | -8,7  | -7,8  | -6,5  | -4,8  | ---   |
| Índice coyuntural de servicios   | -3,8  | -6,3  | -4,5  | -8,4  | -4,5  | -7,6  | ---   | ---   |
| Afiliación a la Seguridad Social | 0,9   | -1,8  | -0,5  | -1,4  | -2,0  | -3,5  | -4,0  | -4,0  |

(\*) Serie Ciclo Tendencia.

Fuente: Elaboración de la Dirección de Economía y Planificación según datos del Ministerio de Industria, Energía y Turismo, Eustat, INE, Ministerio de Fomento, Seguridad Social y Dirección General de Aviación Civil.

La rama de actividad industrial vasca sufrió una significativa caída en el cuarto trimestre de 2012 y su valor añadido bruto se contrajo un 3,1% respecto al mismo periodo del año anterior. De esta forma y a nivel anual, el sector cerró el año con una variación del -2,4%. El

perfil de evolución trimestral a lo largo del año fue de un deterioro continuo y acumulado que no encontró el ansiado punto de inflexión hacia la recuperación. Todos los indicadores coyunturales disponibles relativos al sector industrial mostraron esa contracción de la actividad. Así, el índice de producción industrial se deterioró un 8,4% en el cuarto trimestre del año, un valor similar al del trimestre anterior. Tan solo la rama de energía consiguió un importante crecimiento positivo en el tramo final del año (14,1%). El resto de grupos se contrajo de forma muy importante. Se registraron caídas muy intensas en las ramas de material de transporte, caucho y plásticos, productos farmacéuticos e industrias extractivas.

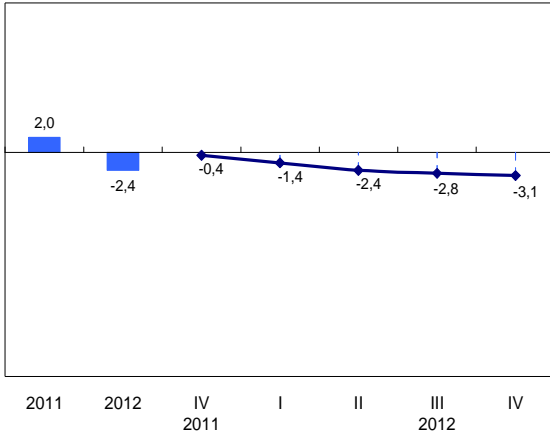
Los datos de las opiniones empresariales que publica el Ministerio de Industria, Energía y Turismo también recogen el empeoramiento del clima industrial en los meses de octubre a diciembre de 2012. Así, el índice de clima industrial cayó de forma continuada durante todo el año 2012, y el primer dato de 2013 ha corroborado esa contracción. Este empeoramiento fue causado por el deterioro de las expectativas futuras sobre la producción y sobre la cartera de pedidos. Por otra parte, el indicador que recoge el grado de utilización de la capacidad productiva registró una ligera subida en el cuarto trimestre de 2012, aunque en los primeros meses de 2013 se ha cifrado en un porcentaje inferior a la media de 2012, por lo que se aleja la posibilidad de una recuperación próxima de la inversión en equipo.

La rama de la construcción siguió marcando un perfil de deterioro profundo y constante. En los últimos tres meses de 2012, el valor añadido bruto de este sector registró una caída interanual del 6,3%. A nivel anual, la contracción media de la construcción vasca se situó también en el -6,3%, por lo que se aprecia una cierta estabilización en el ritmo de caída, pero el final del ajuste en el mercado inmobiliario parece situarse muy lejos todavía. En un contexto de deterioro del mercado laboral, de restricciones crediticias, de exceso de viviendas ofertadas y de elevados precios de la vivienda, es difícil que se consiga un ajuste entre oferta y demanda en el sector residencial.

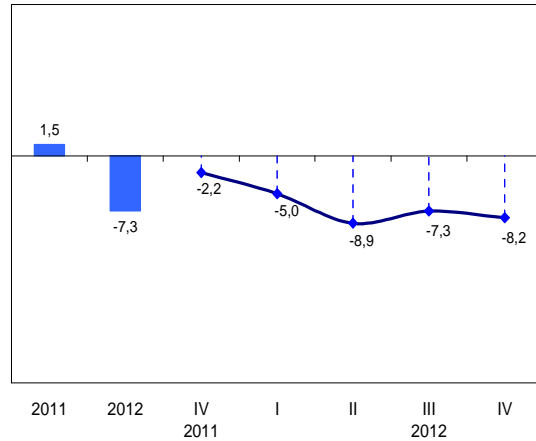
Esta situación de la actividad constructora quedó reflejada en diversos indicadores coyunturales. Así, la compraventa de viviendas descendió en el último trimestre de 2012 en torno al 26,0%, tanto en las viviendas usadas como en las de nueva construcción. En la misma tendencia evolucionaron el número de hipotecas constituidas para la adquisición de vivienda, cuya caída se cifró cerca del 24,0% en los últimos tres meses del año. Además, el capital de dichas hipotecas también se contrajo en torno al 33,0% con respecto al mismo periodo del año anterior, un hecho que apunta a una rebaja en el precio de las viviendas, como indica la estimación publicada por el INE, que llegaron a abarataarse, en el conjunto de 2012, un 15,1%, con lo que acumulan una caída de precios del 33% en los últimos cinco años.

**Valor añadido de los sectores**  
**Tasas de variación interanuales**

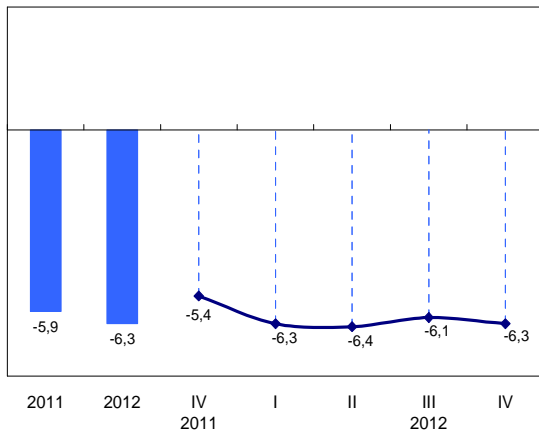
Industria



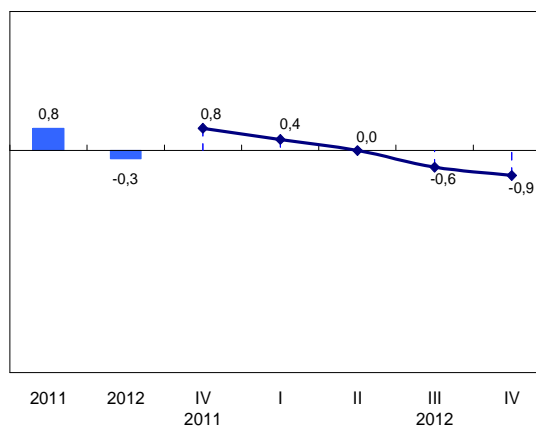
IPI (ciclo tendencia)



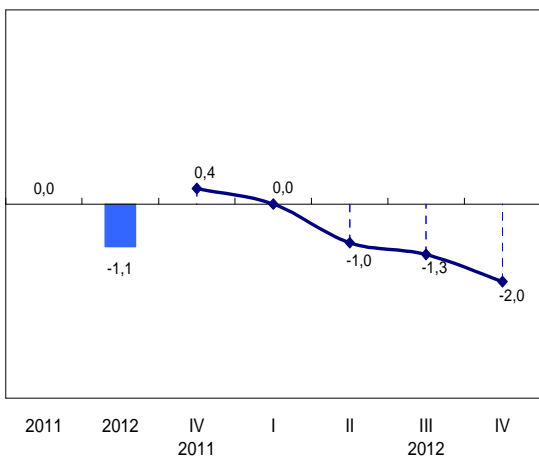
Construcción



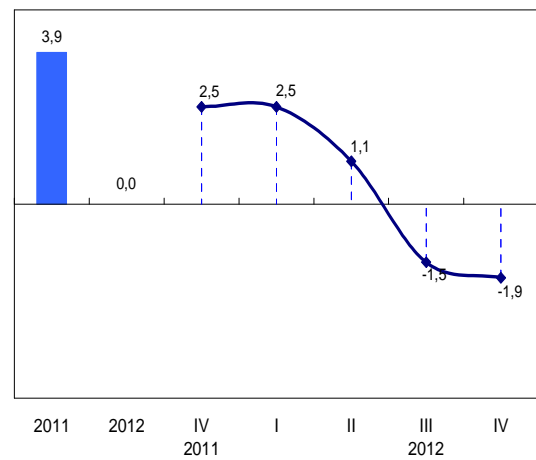
Servicios



Servicios. Comercio, hostelería y transporte



Servicios. AA.PP., educación, sanidad y serv. sociales



Fuente: Eustat.

La situación traumática de la construcción quedó especialmente reflejada en el mercado de trabajo. Así, la información proporcionada por las cuentas trimestrales desvela una destrucción de empleo en esta rama de actividad del -10,9%. En términos similares se sitúan los datos de afiliación a la Seguridad Social, que contabilizan un descenso de afiliados del 12,8% en ese sector. Además, en los primeros meses de 2013 se continuó registrando un fortísimo empeoramiento de este registro. Otra variable que plasma el desajuste del sector inmobiliario vasco es el índice coyuntural de la construcción publicado por el Eustat, que en términos corregidos de efecto calendario marcó una variación del -20,1% en el último trimestre de 2012. Según la información proporcionada en este índice, el deterioro se mostró tanto en su componente de edificación como en el relativo a obra civil.

Los servicios, en término medio, también realizaron una contribución negativa al crecimiento del valor añadido bruto vasco en el cuarto trimestre de 2012, y su comportamiento se enmarcó dentro de una tendencia de ligero, pero continuo, deterioro. Concretamente esta rama de actividad registró un crecimiento interanual del -0,9% en el cuarto trimestre y del -0,3% en promedio anual. Fueron los subsectores de comercio, hostelería y transporte junto a los servicios proporcionados por las administraciones públicas, educación, sanidad y servicios sociales los que sufrieron una significativa caída durante los últimos meses de 2012. Por otra parte, el subsector terciario de actividades profesiones, financieras y de seguros mantuvo una expansión constante pero exigua con respecto al mismo periodo del año anterior.

En términos generales, la contracción que sufrió el sector también se apreció en los diversos indicadores de actividad del sector servicios. Así, tanto el índice de cifra de negocios que publica el INE como el índice coyuntural de servicios del Eustat presentaron una importante caída en los servicios del País Vasco, que se situó en el -5,6% y -7,6%, respectivamente, para el cuarto trimestre de 2012. De la misma forma, el mercado laboral reflejó el freno que ha mostrado la actividad terciaria y en los últimos meses de 2012 y primeros de 2013 se registró una importante destrucción neta de puestos de trabajo.

Al analizar los indicadores propios de los diferentes subsectores de servicios se confirma el perfil de caída que presentó el sector en el cuarto trimestre del año. Respecto al comercio, el índice de comercio minorista que publica el Eustat, medido en términos reales y corregido de efecto calendario, cayó un 7,0% entre los meses de octubre a diciembre de 2012 con respecto a los mismos meses del año anterior. En el mismo sentido, el sector turístico también mostró una ligera ralentización. Especialmente significativo resultó el descenso en el número de pernoctaciones de viajeros procedentes del resto del Estado. La ocupación hotelera también se desaceleró durante los últimos meses de 2012. Esa tendencia fue confirmada con la evolución negativa del tráfico aéreo, con un descenso en el número de pasajeros que han transitado por los aeropuertos vascos.

## Agregados de la demanda

En el cuarto trimestre de 2012, el agregado del gasto en consumo final también sufrió una caída y se situó en los niveles de los trimestres anteriores. De esta forma, el consumo final interior registró una variación interanual del -1,6% entre los meses de octubre y diciembre. En términos medios anuales, la tasa interanual se cifró en el -1,2%. La cuantía de la caída del cuarto trimestre fue extensible tanto a su componente de gasto privado como al consumo de las administraciones públicas.

### INDICADORES DE DEMANDA INTERNA

Tasas de variación interanual

|                                      | 2011  | 2012  | 2012  |       |       |       |       |       |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                                      |       |       | I     | II    | III   | IV    | Ene.  | Feb.  |
| <b>Consumo privado</b>               |       |       |       |       |       |       |       |       |
| Estimación de cuentas trimestrales   | 0,3   | -1,0  | 0,0   | -1,4  | -0,9  | -1,6  | ---   | ---   |
| ICI minorista                        | -3,8  | -5,4  | -3,0  | -7,5  | -3,9  | -7,0  | ---   | ---   |
| Índice comercio grandes superficies  | -5,6  | -3,3  | -2,8  | -5,8  | -4,1  | -0,5  | 1,2   | ---   |
| Ocupados minorista(*)                | -0,3  | -2,9  | -2,6  | -2,8  | -3,3  | -2,9  | -1,1  | ---   |
| Matriculación de turismos (*)        | -24,6 | -15,7 | -11,0 | -13,0 | -18,5 | -20,4 | -17,7 | -16,5 |
| <b>Formación bruta de capital</b>    |       |       |       |       |       |       |       |       |
| Estimación de cuentas trimestrales   | -1,8  | -5,4  | -5,5  | -5,8  | -4,9  | -5,5  | ---   | ---   |
| IPI bienes de equipo País Vasco (*)  | 5,7   | -7,6  | -0,8  | -6,6  | -8,7  | -14,2 | -15,2 | ---   |
| IPI bienes de equipo Estado (*)      | -0,2  | -10,2 | -10,3 | -12,0 | -10,2 | -8,0  | -5,3  | ---   |
| Importa. nominales bienes equipo     | 1,7   | -0,4  | 8,4   | 1,5   | 0,2   | -9,5  | -0,5  | ---   |
| Matriculación vehículos de carga (*) | -17,5 | -13,5 | -9,4  | -5,6  | -10,0 | -29,1 | -30,5 | -31,2 |

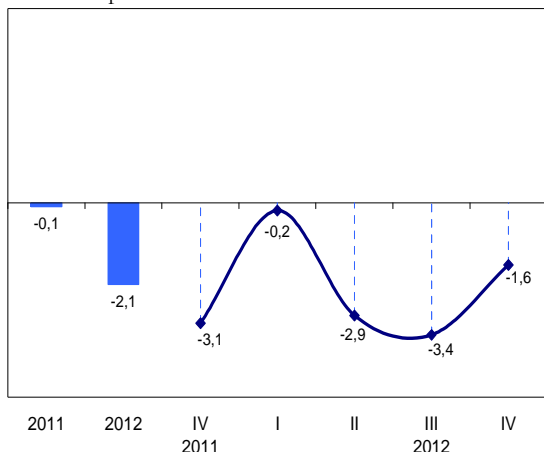
(\*) Serie ciclo tendencia.

Fuente: Elaboración de la Dirección de Economía y Planificación según datos del Eustat, INE y la Dirección General de Tráfico.

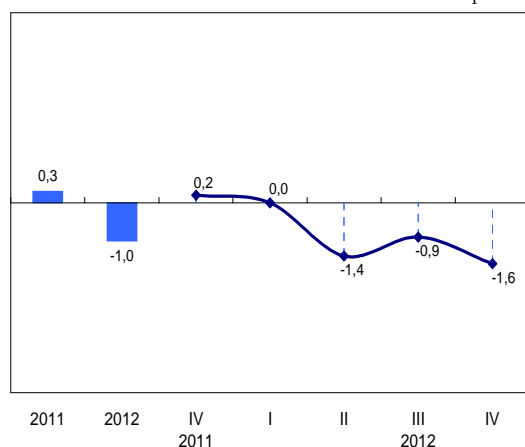
El consumo final de los hogares durante los tres últimos meses de 2012 cayó en términos interanuales e intertrimestrales. Esta evolución negativa se debió, en buena medida, al adelanto de compras que se produjo en el tercer trimestre del año para evitar la subida del IVA. A este hecho se le unieron otros factores que limitaron el consumo, como el aumento del desempleo y la rigidez crediticia de las entidades bancarias. Por otra parte, la caída del gasto en consumo efectuado por el sector público se situó en el -1,6%, dato que implica una moderación en el descenso de este componente, pero que supone una continuidad en las políticas de recortes presupuestarios en las administraciones públicas.

**Evolución de los componentes de la demanda**  
**Tasas de variación interanual**

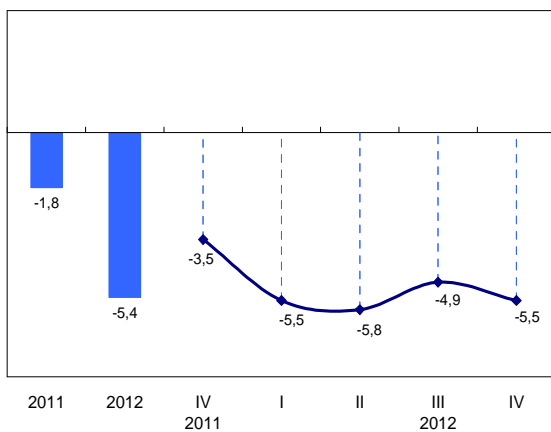
Consumo público



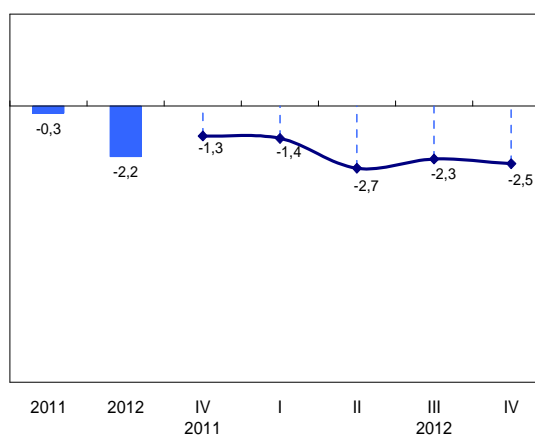
Consumo privado



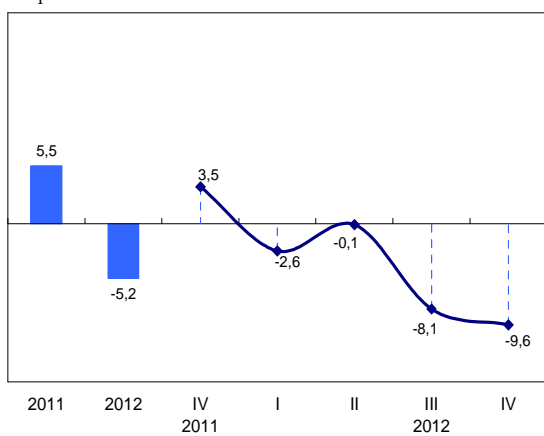
Formación bruta de capital



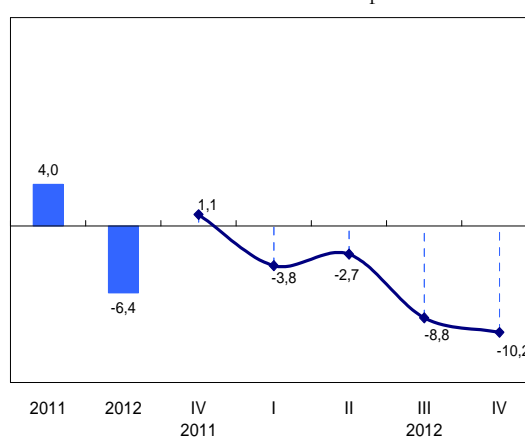
Demanda interna



Exportaciones reales



Importaciones reales



Fuente: Eustat.



La inversión vasca realizó una contribución negativa a la demanda interna de mayor cuantía que el trimestre anterior. Concretamente, en el último trimestre de 2012 este agregado descendió un 5,5% en términos interanuales. En término medio, a lo largo de 2012 la formación bruta de capital cayó un 5,4%. Entre los meses de octubre y diciembre, los dos componentes de la inversión, tanto la de bienes de equipo como la de construcción, descendieron considerablemente. Analizando los indicadores propios de esta variable, el índice de producción industrial de bienes de equipo publicado por el Eustat marcó una evolución profundamente negativa en los últimos meses del año. También las importaciones de esta categoría de bienes se redujeron hasta el -9,5% en el mismo periodo. Por otra parte, un trimestre más, las condiciones del mercado no fueron propicias para establecer las bases de una reactivación de la inversión en el sector inmobiliario.

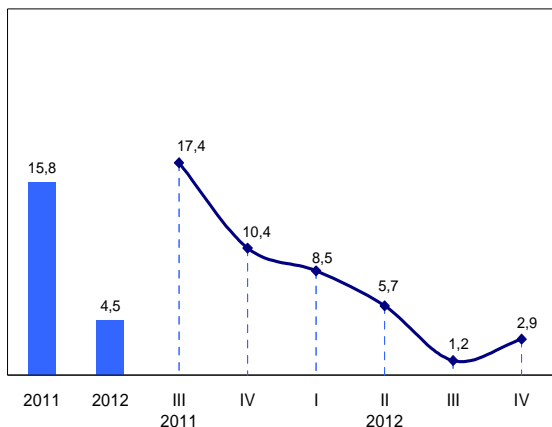
### Saldo exterior

En el tramo final de 2012, se apreció un mayor impulso del comercio internacional y tras dos trimestres de descensos en el valor de los intercambios comerciales, en el cuarto trimestre se recuperaron las tasas interanuales positivas, si bien estas fueron muy modestas. Según la información mensual publicada por la Organización Mundial del Comercio, las exportaciones mundiales aumentaron tan solo un 0,1% en el cuarto trimestre, en tasa interanual, una tasa que no sirvió para mantener en positivo el balance del año (-0,6%). Este resultado contrasta con los fuertes incrementos, del orden del 20%, que se consiguieron en los dos años anteriores.

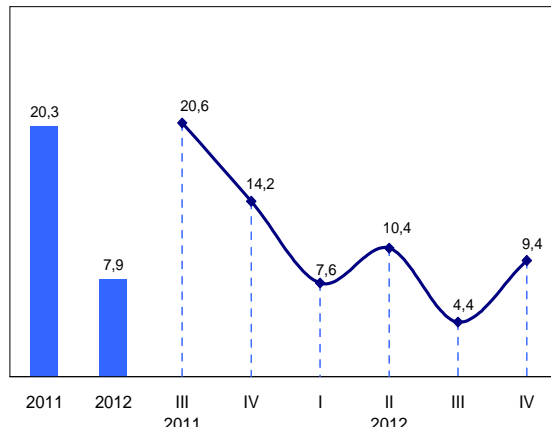
Por grandes áreas económicas, todas ellas, excepto Japón, consiguieron registrar valores en el cuarto trimestre mejores que en el periodo anterior. Así, China aumentó sus ventas al exterior un 9,4%, mientras que Estados Unidos obtuvo una variación anual del 2,9%, frenando la fuerte desaceleración mostrada en los trimestres anteriores. La Unión Europea suavizó de manera notable los malos resultados precedentes, pero sin llegar a recuperar los valores positivos. Un trimestre más, las ventas dentro de la propia unión se redujeron (-2,8%), pero a un ritmo muy inferior al del tercer trimestre (-11,1%). Por su parte, las exportaciones a países fuera de esa área aumentaron muy ligeramente (0,5%). De entre los grandes países europeos, España fue el que mejor resultados obtuvo, con un incremento interanual de sus ventas del 2,7%, tras tres trimestres consecutivos de descensos. Italia mejoró un 0,1% su resultado, mientras que tanto Alemania (-2,5%), como Francia (-1,7%) o Reino Unido (-10,0%) redujeron sus ventas al extranjero, aunque en los dos primeros casos las caídas fueron muy inferiores a las de los trimestres anteriores.

**Exportaciones de bienes**  
**Tasas de variación interanual**

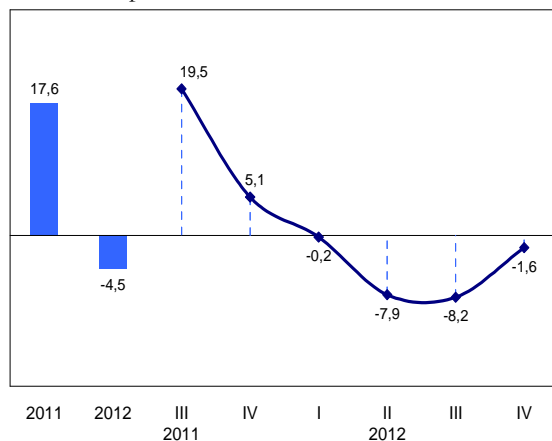
EE. UU.



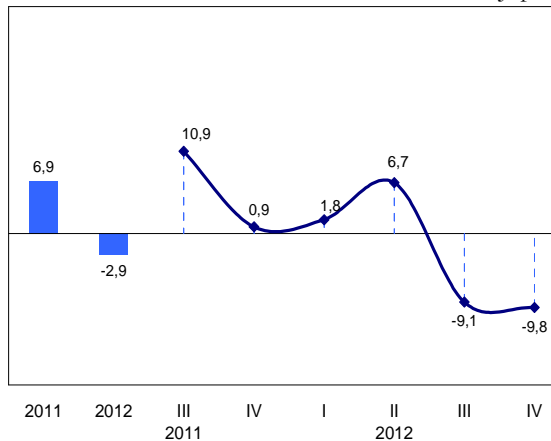
China



Unión Europea



Japón



Fuente: Organización Mundial del Comercio.

La información publicada por el Eustat en las cuentas económicas trimestrales sugiere que la economía vasca no ha conseguido reactivar sus ventas en el exterior y que, en términos nominales, estas se contrajeron incluso a un ritmo superior al del tercer trimestre. Concretamente, la serie desestacionalizada de exportaciones amplía hasta el 9,2% la caída de exportaciones de bienes y servicios del cuarto trimestre. De igual manera, las importaciones nominales se redujeron un 11,0% en el mismo periodo.

Parte de ese mayor deterioro de las exportaciones tiene su origen en las dificultades por las que atraviesa la economía española, que es el principal mercado de las empresas vascas. Así, si tan solo tenemos en cuenta los intercambios de bienes con el extranjero, se aprecia que la evolución de las exportaciones no fue tan negativa como en el trimestre precedente. Concretamente, se pasó de un -9,7% interanual a un -6,6%. Se aprecia un aumento del peso de los países en vías de desarrollo como destino de los productos vascos. Efectivamente, frente a un descenso de las ventas en los países desarrollados del 14,6%, los países que no forman parte de la OCDE aumentaron sus compras en Euskadi un 24,9% y aglutinan ya el 27% del total de las exportaciones.

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

|                          | Tasas de variación interanual |             |              |              |             |             | Miles de €<br>2012 | Porcentaje<br>s/ total |
|--------------------------|-------------------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------------|------------------------|
|                          | 2011                          | 2012        | 2012         |              |             |             |                    |                        |
|                          |                               |             | I            | II           | III         | IV          |                    |                        |
| <b>Exportaciones a:</b>  | <b>20,1</b>                   | <b>-3,7</b> | <b>0,2</b>   | <b>2,2</b>   | <b>-9,7</b> | <b>-6,6</b> | <b>5.419.177</b>   | <b>100,0</b>           |
| OCDE                     | 27,3                          | -5,5        | 4,9          | 1,9          | -11,8       | -14,6       | 3.955.843          | 73,0                   |
| Unión Europea 27         | 26,3                          | -9,1        | 7,6          | 1,9          | -18,6       | -22,2       | 3.083.360          | 56,9                   |
| Nuevos Países Miembros   | 29,4                          | -2,7        | 15,2         | 13,4         | -21,2       | -8,5        | 246.063            | 4,5                    |
| Alemania                 | 25,4                          | -5,0        | 3,4          | 4,7          | -16,4       | -10,7       | 723.050            | 13,3                   |
| Francia                  | 36,6                          | -15,9       | 4,3          | -6,7         | -9,4        | -37,5       | 911.577            | 16,8                   |
| Estados Unidos           | 20,1                          | 0,7         | -39,5        | -19,4        | 24,0        | 43,9        | 429.161            | 7,9                    |
| No OCDE                  | 0,3                           | 2,9         | -13,9        | 3,1          | -1,9        | 24,9        | 1.463.334          | 27,0                   |
| <b>Importaciones de:</b> | <b>12,1</b>                   | <b>-9,4</b> | <b>-15,5</b> | <b>-17,4</b> | <b>-3,9</b> | <b>1,2</b>  | <b>3.994.702</b>   | <b>100,0</b>           |
| OCDE                     | 9,8                           | 2,6         | 5,4          | 1,4          | 8,3         | -3,7        | 2.428.461          | 60,8                   |
| Unión Europea 27         | 7,7                           | -6,8        | -13,1        | -5,9         | -2,5        | -5,1        | 1.898.720          | 47,5                   |
| Nuevos Países Miembros   | 19,5                          | -17,7       | -28,1        | 1,7          | -28,1       | -9,0        | 106.286            | 2,7                    |
| Alemania                 | 18,3                          | -2,1        | 9,0          | 2,0          | -7,4        | -10,5       | 466.847            | 11,7                   |
| Francia                  | 12,2                          | -9,4        | -4,2         | -7,8         | -12,7       | -13,0       | 385.777            | 9,7                    |
| Estados Unidos           | 67,4                          | -13,0       | 141,0        | -25,4        | -29,2       | -51,4       | 90.494             | 2,3                    |
| No OCDE                  | 15,3                          | -24,9       | -39,0        | -41,6        | -17,9       | 9,8         | 1.566.241          | 39,2                   |

Nota: Los datos son provisionales.

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

Dentro de los países desarrollados, el comportamiento es radicalmente distinto en Europa, sumida en una importante recesión, y en Estados Unidos, que mantiene un ritmo de crecimiento notable. Ello se traduce en un descenso de las ventas vascas en Europa ligeramente superior al 20% y un aumento de las exportaciones a Estados Unidos de casi un 44%. Más de la mitad de las ventas realizadas en ese país se corresponden con combustibles

minerales. Dentro de Europa, los dos principales destinos de los productos vascos registraron caídas importantes en el cuarto trimestre, de un 10,7% en el caso de Alemania y de un 37,5% cuando se trata de Francia. Con todo, este país continúa siendo el principal cliente extranjero de las empresas vascas.

Las importaciones vascas tuvieron un comportamiento más expansivo y tras cuatro trimestres de caídas recuperaron un valor positivo, aunque modesto (1,2%). El conjunto de países desarrollados suministró un 3,7% menos de bienes a la economía vasca y todo el incremento de compras se concentró en los países en vías de desarrollo, con un especial protagonismo de Rusia (duplicó sus ventas en Euskadi), el principal proveedor de la economía vasca, que casi en su totalidad se corresponde con productos energéticos.

Prácticamente todos los grupos de bienes, con la excepción de los agrícolas y el papel, redujeron sus exportaciones al extranjero en el cuarto trimestre de 2012. La venta de máquinas y aparatos cayó un 3,3%, tras nueve trimestres de fuerte dinamismo. El otro bloque que configura los bienes de equipo, el material de transporte, disminuyó sus exportaciones un 10,3%, en un perfil trimestral de fuertes oscilaciones. Por último, los metales comunes no consiguieron remontar y la estabilización del tercer trimestre dio paso a un nuevo descenso, esta vez del 9,4%.

En lo que a las importaciones se refiere, el protagonismo le correspondió a los productos minerales y energéticos, que aumentaron su total de compras respecto al dato de 2011 un 27,3%. El resto de grupos, con la excepción de los productos agrícolas, que registraron un ligero aumento del 1,3%, redujeron sus compras en el extranjero. Las caídas más importantes se produjeron en plástico y caucho (-31,3%) y en productos químicos (-25,7%). Al igual que sucedía con sus exportaciones, las importaciones de máquinas y aparatos han abandonado las tasas positivas de los trimestres anteriores para registrar un -10,9% de variación interanual.

Los intercambios de bienes con el extranjero dejaron un saldo comercial favorable a Euskadi que supera ligeramente los 1.424 millones de euros, el segundo más amplio de toda la serie histórica. Si se deja al margen la compraventa de productos energéticos, el saldo aumenta hasta los 2.114 millones de euros. Por el contrario, el saldo energético (-689 millones de euros) es uno de los más bajos que se hayan registrado desde 2005. En un análisis geográfico de los mercados, se aprecia que la economía vasca consigue su saldo favorable en los países desarrollados, en especial en la Unión Europea, mientras que compra más de lo que vende en las áreas emergentes.

**EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE BIENES AL EXTRANJERO**

|                               | Tasas de variación interanual |              |              |             |             | Miles de €       |
|-------------------------------|-------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|------------------|
|                               | 2011                          |              | 2012         |             |             | 2012             |
|                               | IV                            | I            | II           | III         | IV          | IV               |
| <b>Exportaciones totales</b>  | <b>24,8</b>                   | <b>0,2</b>   | <b>2,2</b>   | <b>-9,7</b> | <b>-6,6</b> | <b>5.419.182</b> |
| Productos agrícolas           | 28,3                          | 16,6         | 70,2         | 40,7        | 39,2        | 268.442          |
| Prod. minerales y energéticos | 104,8                         | -28,9        | -32,9        | 6,5         | -8,8        | 845.724          |
| Productos químicos            | -15,8                         | -22,7        | -10,8        | -16,6       | -7,7        | 97.982           |
| Plástico y caucho             | 21,4                          | 78,3         | 25,5         | -45,2       | -14,6       | 388.739          |
| Papel                         | -4,6                          | -3,8         | -7,2         | 4,1         | 7,9         | 121.679          |
| Metales comunes y manufac.    | 7,3                           | -7,4         | -7,6         | 0,0         | -9,4        | 1.241.962        |
| Máquinas y aparatos           | 25,4                          | 19,2         | 7,4          | 8,0         | -3,3        | 1.162.068        |
| Material de transporte        | 25,7                          | -7,7         | 9,9          | -22,6       | -10,3       | 1.056.919        |
| Otros                         | 2,0                           | 0,8          | -1,9         | -10,4       | -8,4        | 235.667          |
| <b>Importaciones totales</b>  | <b>-2,8</b>                   | <b>-15,5</b> | <b>-17,4</b> | <b>-3,9</b> | <b>1,2</b>  | <b>3.994.701</b> |
| Productos agrícolas           | -4,3                          | -5,5         | 3,0          | 8,7         | 1,3         | 229.811          |
| Prod. minerales y energéticos | -15,8                         | -30,2        | -30,4        | 7,1         | 27,3        | 1.535.324        |
| Productos químicos            | 38,2                          | 11,2         | 1,6          | -15,9       | -25,7       | 146.108          |
| Plástico y caucho             | 38,8                          | 17,3         | -17,4        | -32,2       | -31,3       | 204.731          |
| Papel                         | -7,0                          | -13,0        | -27,5        | -38,5       | -7,8        | 79.568           |
| Metales comunes y manufac.    | -6,2                          | -22,9        | -22,7        | -6,7        | -2,5        | 811.449          |
| Máquinas y aparatos           | 5,1                           | 6,3          | 3,3          | 0,9         | -10,9       | 599.760          |
| Material de transporte        | 23,6                          | 10,0         | -5,5         | -3,8        | -4,5        | 167.079          |
| Otros                         | -6,3                          | -0,9         | 6,3          | -15,7       | -13,5       | 220.871          |

Nota: Los datos son provisionales.

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

## Mercado de trabajo

El mercado de trabajo continuó con su deterioro en el tramo final de 2012, intensificando la pérdida de empleo en el cuarto trimestre, en línea con la debilidad mostrada por la actividad económica. Este ajuste del empleo fue mayor de lo esperado, como muestran los distintos registros y estadísticas que analizan el mercado laboral.

Así, las cuentas económicas que elabora el Eustat sitúan el descenso interanual del empleo en el cuarto trimestre de 2012 en el 3,1%, cuatro décimas más intenso que el del dato precedente. Este dato pone de manifiesto que, a diferencia de lo que sucede con la producción, no se está