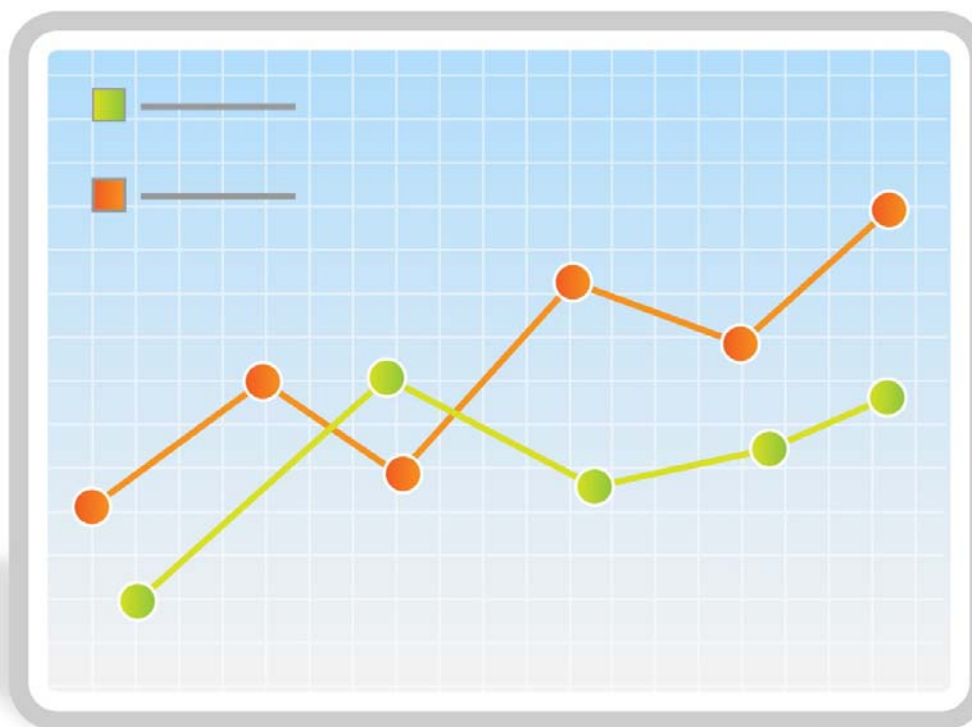


# EL COMERCIO EN DATOS

1º TRIMESTRE DE 2014



22 DE MAYO DE 2014



## Sumario

---

|          |   |           |
|----------|---|-----------|
| <b>1</b> | <b>Evolución de las ventas .....</b>                          | <b>3</b>  |
| <b>2</b> | <b>Evolución de la afiliación a la Seguridad Social .....</b> | <b>5</b>  |
| <b>3</b> | <b>Evolución del Índice de Confianza del Consumidor .....</b> | <b>9</b>  |
| <b>4</b> | <b>Evolución del Índice de Precios al Consumo .....</b>       | <b>11</b> |

## 1 EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS

### Titulares:

- Las ventas del sector minorista de la C.A. de Euskadi bajaron un 1,1% en el primer trimestre de 2014
- Respecto al trimestre anterior, el índice de ventas ha registrado un descenso del 0,7% nominal

El sector comercial minorista de la C.A. de Euskadi disminuyó sus ventas nominales un 1,1% en el primer trimestre de 2014 respecto al mismo período del año anterior, en términos homogéneos de calendario laboral, según datos facilitados por Eustat. Las ventas del sector, sin incluir las estaciones de servicio, bajaron un 0,5% en tasa interanual.

Respecto al trimestre anterior, el índice de ventas ha registrado un descenso del 0,7% nominal, una vez eliminados los efectos estacionales.

|   | ÍNDICE DE COMERCIO AL POR MENOR DE LA C.A.E.    |       |                    |       |
|---|---|-------|--------------------|-------|
|   | TASAS DE VARIACIÓN INTERANUAL E INTERTRIMESTRAL |       |                    |       |
|   | 1º TRIMESTRE 2014                               |       |                    |       |
|   | PRECIOS CORRIENTES                              |       | PRECIOS CONSTANTES |       |
|   | t/t-4   | t/t-1 | t/t-4              | t/t-1 |
| <b>ÍNDICE GENERAL por territorio histórico</b>        |   |       |                    |       |
| <b>C.A. de Euskadi</b>                                | -1,1  | -0,7  | -2,0               | -0,9  |
| Araba/Alava   | -0,6  | 0,3   | -2,0               | -0,2  |
| Bizkaia   | -1,6  | -1,5  | -2,5               | -1,5  |
| Gipuzkoa  | -0,6  | 0,2   | -1,1               | -0,4  |
| <b>ÍNDICE GENERAL por sectorización</b>               |   |       |                    |       |
| <b>Alimentación</b>                                   | -3,4  | -2,2  | -4,2               | -2,5  |
| Especializado en alimentación                         | -2,4  | -3,4  | -3,3               | -3,9  |
| No especializado con predominio en alimentación       | -3,9  | -0,7  | -4,3               | -1,1  |
| <b>Resto productos</b>                                | 1,8   | -0,8  | 0,1                | -0,5  |
| Especializado en equipamiento de la persona           | 6,1   | -0,3  | 1,1                | -0,2  |
| Especializado en equipamiento del hogar               | 1,7   | 1,7   | 2,7                | 1,9   |
| Especializado en otros bienes de consumo              | -2,3  | -5,2  | -2,8               | -5,3  |
| No especializado con predominio en resto de productos | -1,7  | -1,2  | -2,5               | -1,9  |
| <b>Combustible para automoción</b>                    | -5,0  | 0,0   | -3,7               | 0,7   |
| <b>ÍNDICE GENERAL sin estaciones de servicio</b>      | -0,5  | -1,4  | -1,8               | -1,4  |

t/t-4 Variación interanual. Datos corregidos de efectos de calendario.

t/t-1 Variación intertrimestral. Datos desestacionalizados.

Tabla nº1. Fuente: Eustat.

Por sectores, la alimentación disminuyó sus ventas nominales un 3,4% en el primer trimestre de 2014, el comercio minorista del Resto de productos experimentó un ascenso del 1,8% y la venta de combustible para automoción bajó un 5,0%, todo ello con respecto al mismo período de 2013.

Dentro del comercio minorista de alimentación, el comercio especializado bajó un 2,4%, en tanto que el no especializado con predominio de alimentación disminuyó un 3,9%. En el comercio minorista del resto de productos, se producen ascensos en el comercio especializado en equipamiento de la persona (6,1%) y en el comercio especializado en equipamiento del hogar (1,7%), y descensos en el especializado en otros bienes de consumo, que bajó un 2,3%, y en el comercio no especializado con predominio del resto de productos, que descendió un 1,7%.

Por Territorios Históricos, el mayor descenso en el primer trimestre de 2014 de las ventas nominales del sector minorista se ha producido en Bizkaia, con una bajada interanual del 1,6%. Gipuzkoa y Álava disminuyeron sus ventas nominales un 0,6%, en ambos casos.

A precios constantes, es decir, sin el efecto de los precios, las ventas del comercio minorista disminuyeron un 2,0% en el primer trimestre en términos interanuales

Por su parte, las ventas del comercio al por menor sin incluir las estaciones de servicio registraron un descenso en términos constantes del 1,8% respecto al primer trimestre de 2013.

A su vez, el descenso real en el comercio minorista de alimentación se ha cifrado en el 4,2%, mientras que en el del Resto de productos se produce un ascenso del 0,1%, con respecto al mismo trimestre del año 2013; por su parte, las ventas minoristas de combustible para automoción se han reducido un 3,7% a precios constantes.

Dentro del comercio minorista de alimentación, la evolución interanual en términos reales para el comercio especializado en alimentación fue negativa, con una bajada del 3,3%, al igual que para el comercio minorista no especializado con predominio en alimentación, que también registró un descenso del 4,3%. En el comercio del resto de productos, se produjeron ascensos en el comercio especializado en equipamiento de la persona (1,1%) y en el comercio especializado en equipamiento del hogar (2,7%) y se produjeron descensos en el especializado en otros bienes de consumo, que bajaron un 2,8% y en el comercio no especializado con predominio del resto de productos, que se redujeron un 2,5%.

Los tres Territorios Históricos registraron descensos en sus ventas en términos reales: Bizkaia bajó un 2,5%, Álava lo hizo un 2,0% y Gipuzkoa un 1,1%.

Con respecto al trimestre anterior, se produce una bajada de las ventas reales en el comercio minorista de la C.A. de Euskadi del 0,9%, una vez eliminados los efectos estacionales.



## 2 EVOLUCIÓN DE LA AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL

### Titulares:

- Descenso de las afiliaciones en los tres territorios en enero y febrero y repunte en marzo.
- Comparativa interanual: Barakaldo e Irún únicos de los 7 principales municipios comerciales que incrementan sus afiliaciones. Las afiliaciones del sector comercio bajan un 1,29% en la C.A.E.

En la tabla número dos podemos ver la evolución por territorios y comunidad de las afiliaciones durante el primer trimestre de 2014. En el sector de mayoristas, Araba presenta un comportamiento irregular, con descensos en enero y febrero y una notable recuperación en marzo que le permite acabar el trimestre con un saldo de afiliados mayor que el de enero. Similar comportamiento se observa en Gipuzkoa aunque en este caso febrero es el mes en que se produce la recuperación de afiliados, Bizkaia es la que mejor trimestre presenta al crecer durante los dos últimos meses.

Los minoristas presentan números negativos en todos los territorios salvo en Araba que experimenta una leve recuperación en marzo. Las caídas son especialmente fuertes en enero, amortiguando su fuerza en los meses siguientes.

El sector de venta de vehículos y recambios, experimenta una evolución negativa en enero y febrero, principalmente, pero se da una fuerte recuperación en marzo salvo en el caso de Araba.

En términos globales para el sector comercio, este ha sido un trimestre de bajada de afiliaciones en el conjunto de la CAE, provocados por la fuerte caída de enero que se ha visto mitigada por una cierta recuperación en marzo.

### TERRITORIOS HISTÓRICOS. EVOLUC. AFILIACIÓN INTERMENSUAL - 1º TRIM. 2014

|                         | ARABA  | VARIAC. | GIPUZKOA | VARIAC. | BIZKAIA | VARIAC. | C.A.E.  | VARIAC. |
|-------------------------|--------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Mayoristas</b>       |        |         |          |         |         |         |         |         |
| 01/14                   | 5.747  | -0,33%  | 12.530   | -0,91%  | 20.299  | -1,19%  | 38.576  | -0,97%  |
| 02/14                   | 5.735  | -0,21%  | 12.566   | 0,29%   | 20.377  | 0,38%   | 38.678  | 0,26%   |
| 03/14                   | 5.757  | 0,38%   | 12.562   | -0,03%  | 20.382  | 0,02%   | 38.701  | 0,06%   |
| <b>Minoristas</b>       |        |         |          |         |         |         |         |         |
| 01/14                   | 9.980  | -3,96%  | 23.815   | -3,36%  | 45.561  | -2,94%  | 79.356  | -3,19%  |
| 02/14                   | 9.978  | -0,02%  | 23.710   | -0,44%  | 45.436  | -0,27%  | 79.124  | -0,29%  |
| 03/14                   | 9.993  | 0,15%   | 23.704   | -0,03%  | 45.417  | -0,04%  | 79.114  | -0,01%  |
| <b>Vehículos y Rec.</b> |        |         |          |         | 6.263   |         |         |         |
| 01/14                   | 2.018  | -3,77%  | 4.241    | -0,61%  | 6.222   | -0,65%  | 12.481  | -1,16%  |
| 02/14                   | 2.023  | 0,25%   | 4.219    | -0,52%  | 6.201   | -0,34%  | 12.443  | -0,30%  |
| 03/14                   | 1.992  | -1,53%  | 4.255    | 0,85%   | 6.222   | 0,34%   | 12.469  | 0,21%   |
| <b>Total</b>            |        |         |          |         |         |         |         |         |
| 01/14                   | 17.745 | -2,79%  | 40.586   | -2,33%  | 72.082  | -2,26%  | 130.413 | -2,35%  |
| 02/14                   | 17.736 | -0,05%  | 40.495   | -0,22%  | 72.014  | -0,09%  | 130.245 | -0,13%  |
| 03/14                   | 17.742 | 0,03%   | 40.521   | 0,06%   | 72.021  | 0,01%   | 130.284 | 0,03%   |

Tabla nº2. Fuente: INSS. Elaboración: ikusmer.



En el gráfico número uno podemos ver la evolución de afiliaciones a comercio, epígrafes 45, 46 y 47 del CNAE agregados, en el conjunto de la CAE desde el comienzo de la serie en enero de 2009.

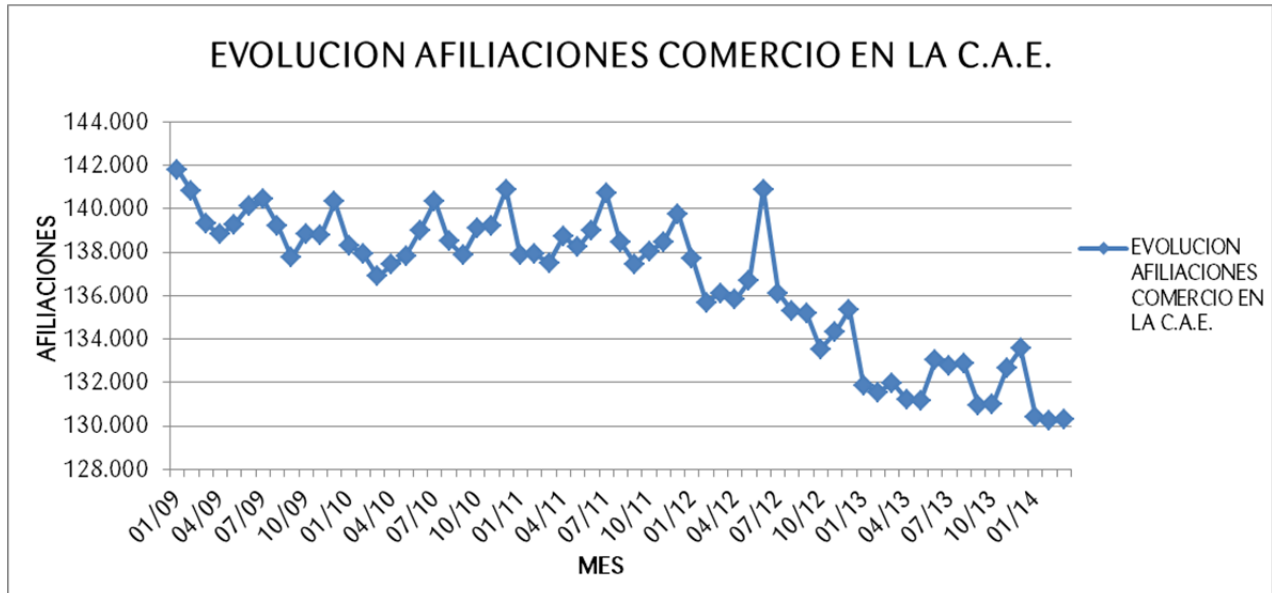


Gráfico nº1. Fuente: INSS. Elaboración: Ikusmer.

Haciendo el mismo análisis de forma interanual y por subsectores vemos, a través de la tabla número tres, como los tres territorios arrojan cifras negativas siendo Araba quien peor balance presenta, especialmente en el sector de vehículos y recambios, seguida de Bizkaia, lastrada por los datos del comercio minorista, y Gipuzkoa, territorio que menor descenso presenta en todos los subsectores.

A nivel de la C.A.E. vemos cómo las afiliaciones comparadas han descendido en todos los subsectores pero en menor porcentaje que el año anterior. El sector que mejores datos presenta es el mayorista que desciende un 1,08% sus afiliaciones, dato mucho menos dramático que el 5,17% que descendió el pasado año. El sector minorista y de vehículos también ralentizan su descenso con un 0,74% y 0,60% menos de descenso respectivamente. El descenso interanual del total del sector de comercio para la CAE se cifra en un -1,29%, un 1,74% menos que el pasado año.

**TERRITORIOS HISTÓRICOS. EVOLUC. AFILIACIÓN INTERANUAL - 1º TRIM. 2014**

| <b>Mayoristas</b>                      | <b>ÁLAVA</b>  | <b>GUIPÚZCOA</b> | <b>VIZCAYA</b> | <b>C.A.E.</b> |
|--|---------------|------------------|----------------|---------------|
| Afiliaciones 2013 (a 31 de marzo)      | 5.881         | 12.619           | 20.625         | 39.125        |
| Afiliaciones 2014 (a 31 de marzo)      | 5.757         | 12.562           | 20.382         | 38.701        |
| Variación                              | <b>-2,11%</b> | <b>-0,45%</b>    | <b>-1,18%</b>  | <b>-1,08%</b> |
| <b>Minoristas</b>                      | <b>ÁLAVA</b>  | <b>GUIPÚZCOA</b> | <b>VIZCAYA</b> | <b>C.A.E.</b> |
| Afiliaciones 2013 (a 31 de marzo)      | 10.102        | 23.839           | 46.038         | 79.979        |
| Afiliaciones 2014 (a 31 de marzo)      | 9.993         | 23.704           | 45.417         | 79.114        |
| Variación                              | <b>-1,08%</b> | <b>-0,57%</b>    | <b>-1,35%</b>  | <b>-1,08%</b> |
| <b>Venta y reparación de vehículos</b> | <b>ÁLAVA</b>  | <b>GUIPÚZCOA</b> | <b>VIZCAYA</b> | <b>C.A.E.</b> |
| Afiliaciones 2013 (a 31 de marzo)      | 2.133         | 4.333            | 6.417          | 12.883        |
| Afiliaciones 2014 (a 31 de marzo)      | 1.992         | 4.255            | 6.222          | 12.469        |
| Variación                              | <b>-6,61%</b> | <b>-1,80%</b>    | <b>-3,04%</b>  | <b>-3,21%</b> |
| <b>Total</b>                           | <b>ÁLAVA</b>  | <b>GUIPÚZCOA</b> | <b>VIZCAYA</b> | <b>C.A.E.</b> |
| Afiliaciones 2013 (a 31 de marzo)      | 18.116        | 40.791           | 73.080         | 131.987       |
| Afiliaciones 2014 (a 31 de marzo)      | 17.742        | 40.521           | 72.021         | 130.284       |
| Variación                              | <b>-2,06%</b> | <b>-0,66%</b>    | <b>-1,45%</b>  | <b>-1,29%</b> |

Tabla nº3. Fuente: INSS. Elaboración: Ikusmer.

En la tabla número cuatro podemos apreciar la evolución intermensual por sectores para el primer trimestre de 2014 en los siete principales municipios comerciales de la C.A.E.

En el sector mayorista, Vitoria, Barakaldo e Irun son las ciudades que mejores datos presentan a pesar de su caída en enero.

En el caso de los minorista solo Vitoria y Llodio parecen tener una leve recuperación en marzo, el resto de ciudades presentan cifras negativas.

Las ventas de vehículos y recambios presentan cifras más o menos estables para todos los municipios salvo Vitoria donde se da un descenso notable.

En términos globales para el sector comercio todas los municipios descienden respecto al trimestre pasado, Barakaldo y Llodio son los municipios que mejor parecen recuperarse del fuerte descenso de enero.

#### MUNICIPIOS. EVOLUC. AFILIACIÓN INTERMENSUAL - 1º TRIM. 2014

|                         | VITORIA | VARIAC. | SAN SEBASTIAN | VARIAC. | BILBAO | VARIAC. |
|-------------------------|---------|---------|---------------|---------|--------|---------|
| <b>Mayoristas</b>       |         |         |               |         |        |         |
| 01/14                   | 4.455   | -0,31%  | 3.652         | -0,71%  | 5.236  | -2,08%  |
| 02/14                   | 4.447   | -0,18%  | 3.651         | -0,03%  | 5.226  | -0,19%  |
| 03/14                   | 4.469   | 0,49%   | 3.634         | -0,47%  | 5.219  | -0,13%  |
| <b>Minoristas</b>       |         |         |               |         |        |         |
| 01/14                   | 7.920   | -4,01%  | 8.237         | -5,63%  | 13.739 | -2,59%  |
| 02/14                   | 7.913   | -0,09%  | 8.145         | -1,12%  | 13.710 | -0,21%  |
| 03/14                   | 7.927   | 0,18%   | 8.141         | -0,05%  | 13.702 | -0,06%  |
| <b>Vehículos y Rec.</b> |         |         |               |         |        |         |
| 01/14                   | 1.540   | -3,21%  | 897           | -0,99%  | 1.396  | -0,92%  |
| 02/14                   | 1.542   | 0,13%   | 903           | 0,67%   | 1.395  | -0,07%  |
| 03/14                   | 1.513   | -1,88%  | 900           | -0,33%  | 1.396  | 0,07%   |
| <b>Total</b>            |         |         |               |         |        |         |
| 01/14                   | 13.915  | -2,77%  | 12.786        | -3,95%  | 20.371 | -2,35%  |
| 02/14                   | 13.902  | -0,09%  | 12.699        | -0,68%  | 20.331 | -0,20%  |
| 03/14                   | 13.909  | 0,05%   | 12.675        | -0,19%  | 20.317 | -0,07%  |

|                         | BARAKALDO | VARIAC. | GETXO | VARIAC. | IRUN  | VARIAC. | LLODIO | VARIAC. |
|-------------------------|-----------|---------|-------|---------|-------|---------|--------|---------|
| <b>Mayoristas</b>       |           |         |       |         |       |         |        |         |
| 01/14                   | 592       | -0,84%  | 1.078 | -2,80%  | 1.328 | -1,70%  | 96     | -4,00%  |
| 02/14                   | 600       | 1,35%   | 1.074 | -0,37%  | 1.337 | 0,68%   | 97     | 1,04%   |
| 03/14                   | 605       | 0,83%   | 1.073 | -0,09%  | 1.342 | 0,37%   | 95     | -2,06%  |
| <b>Minoristas</b>       |           |         |       |         |       |         |        |         |
| 01/14                   | 4.409     | -2,35%  | 2.025 | -1,75%  | 2.476 | -4,03%  | 606    | -2,73%  |
| 02/14                   | 4.426     | 0,39%   | 2.024 | -0,05%  | 2.466 | -0,40%  | 608    | 0,33%   |
| 03/14                   | 4.403     | -0,52%  | 2.022 | -0,10%  | 2.447 | -0,77%  | 608    | 0,00%   |
| <b>Vehículos y Rec.</b> |           |         |       |         |       |         |        |         |
| 01/14                   | 416       | -0,72%  | 146   | 0,69%   | 567   | -1,90%  | 105    | -26,06% |
| 02/14                   | 415       | -0,24%  | 145   | -0,68%  | 559   | -1,41%  | 104    | -0,95%  |
| 03/14                   | 419       | 0,96%   | 141   | -2,76%  | 571   | 2,15%   | 105    | 0,96%   |
| <b>Total</b>            |           |         |       |         |       |         |        |         |
| 01/14                   | 5.417     | -2,06%  | 3.249 | -1,99%  | 4.371 | -3,06%  | 807    | -6,71%  |
| 02/14                   | 5.441     | 0,44%   | 3.243 | -0,18%  | 4.362 | -0,21%  | 809    | 0,25%   |
| 03/14                   | 5.427     | -0,26%  | 3.236 | -0,22%  | 4.360 | -0,05%  | 808    | -0,12%  |

Tabla nº4. Fuente: INSS. Elaboración: Ikusmer.



En la tabla número cinco recogemos la comparativa de evolución interanual por sectores para el periodo 2013-2014. Llodio es el municipio que peores cifras presenta respecto al año pasado, seguido por las tres capitales. El sector minorista de Barakaldo, Getxo e Irún es el que mejores datos aporta con incrementos en afiliaciones del 1,94%, 0,15% y 1,45% respectivamente. Además Getxo e Irún son los únicos municipios con aumento de afiliaciones en el sector de vehículos y recambios.

Analizando la evolución del total del sector comercio, destacan positivamente los casos de Barakaldo (+1,04%) e Irún (+0,14%), únicos municipios que presentan un mayor número de afiliaciones que hace un año.

#### MUNICIPIOS. EVOLUC. AFILIACIÓN INTERANUAL - 1º TRIM. 2014

| <b>Mayoristas</b>                 | VITORIA | SAN SEBASTIAN | BILBAO | BARAKALDO | GETXO  | IRUN   | LLODIO  |
|-----------------------------------|---------|---------------|--------|-----------|--------|--------|---------|
| Afiliaciones 2013 (a 31 de marzo) | 4.559   | 3.727         | 5.399  | 616       | 1.085  | 1.399  | 105     |
| Afiliaciones 2014 (a 31 de marzo) | 4.469   | 3.634         | 5.219  | 605       | 1.073  | 1.342  | 95      |
| Variación                         | -1,97%  | -2,50%        | -3,33% | -1,79%    | -1,11% | -4,07% | -9,52%  |
| <b>Minoristas</b>                 | VITORIA | SAN SEBASTIAN | BILBAO | BARAKALDO | GETXO  | IRUN   | LLODIO  |
| Afiliaciones 2013 (a 31 de marzo) | 8.025   | 8.411         | 13.921 | 4.319     | 2.019  | 2.412  | 625     |
| Afiliaciones 2014 (a 31 de marzo) | 7.927   | 8.141         | 13.702 | 4.403     | 2.022  | 2.447  | 608     |
| Variación                         | -1,22%  | -3,21%        | -1,57% | 1,94%     | 0,15%  | 1,45%  | -2,72%  |
| <b>Venta y Rep. vehículos</b>     | VITORIA | SAN SEBASTIAN | BILBAO | BARAKALDO | GETXO  | IRUN   | LLODIO  |
| Afiliaciones 2013 (a 31 de marzo) | 1.614   | 973           | 1.476  | 436       | 140    | 543    | 172     |
| Afiliaciones 2014 (a 31 de marzo) | 1.513   | 900           | 1.396  | 419       | 141    | 571    | 105     |
| Variación                         | -6,26%  | -7,50%        | -5,42% | -3,90%    | 0,71%  | 5,16%  | -38,95% |
| <b>Total</b>                      | VITORIA | SAN SEBASTIAN | BILBAO | BARAKALDO | GETXO  | IRUN   | LLODIO  |
| Afiliaciones 2013 (a 31 de marzo) | 14.198  | 13.111        | 20.796 | 5.371     | 3.244  | 4.354  | 902     |
| Afiliaciones 2014 (a 31 de marzo) | 13.909  | 12.675        | 20.317 | 5.427     | 3.236  | 4.360  | 808     |
| Variación                         | -2,04%  | -3,33%        | -2,30% | 1,04%     | -0,25% | 0,14%  | -10,42% |

Tabla nº5. Fuente: INSS. Elaboración: Ikusmer.



### 3 EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

Titulares:

- Incremento sostenido de los índices, en la comparativa anual, con una mayor incidencia de los avances en el índice de situación actual frente al índice de expectativas.

- En relación al trimestre anterior este cuarto trimestre de 2013 supone un avance del 8,2% en el ICC.

| MES/AÑO | INDICADOR DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR | INDICADOR DE SITUACIÓN ACTUAL | INDICADOR DE EXPECTATIVAS |
|---------|---------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| 04/12   | 50,30                                 | 31,90                         | 68,60                     |
| 05/12   | 50,50                                 | 31,00                         | 70,00                     |
| 06/12   | 50,60                                 | 30,60                         | 70,70                     |
| 07/12   | 37,60                                 | 24,30                         | 50,80                     |
| 08/12   | 41,60                                 | 27,30                         | 55,90                     |
| 09/12   | 43,20                                 | 28,30                         | 58,10                     |
| 10/12   | 44,80                                 | 30,10                         | 59,60                     |
| 11/12   | 45,00                                 | 28,80                         | 61,30                     |
| 12/12   | 44,30                                 | 26,70                         | 61,90                     |
| 01/13   | 55,70                                 | 36,20                         | 75,20                     |
| 02/13   | 50,70                                 | 32,10                         | 69,20                     |
| 03/13   | 52,10                                 | 35,00                         | 69,20                     |
| 04/13   | 56,70                                 | 37,70                         | 75,60                     |
| 05/13   | 50,80                                 | 35,80                         | 65,80                     |
| 06/13   | 61,80                                 | 45,90                         | 77,60                     |
| 07/13   | 63,30                                 | 47,40                         | 79,20                     |
| 08/13   | 68,60                                 | 53,40                         | 83,70                     |
| 09/13   | 69,80                                 | 54,10                         | 85,40                     |
| 10/13   | 65,30                                 | 51,20                         | 79,50                     |
| 11/13   | 72,30                                 | 54,40                         | 90,10                     |
| 12/13   | 71,00                                 | 53,80                         | 88,20                     |
| 01/14   | 77,70                                 | 62,00                         | 93,40                     |
| 02/14   | 71,50                                 | 55,00                         | 88,00                     |
| 03/14   | 76,30                                 | 60,40                         | 92,20                     |

Tabla nº6. Fuente: CIS. Datos a nivel estatal. Elaboración: Ikusmer. Últimos 24 meses.

El ICC del mes de enero se sitúa en 77,7 puntos, 6,7 puntos por encima del dato del mes anterior. Esta nueva subida del ICC se produce tanto por una mejor valoración de la situación actual, que aumenta 8,2 puntos en este mes, como por el incremento de las expectativas en 5,2 puntos. En relación al mismo mes del pasado año el avance vuelve a ser muy significativo; el incremento del ICC alcanza los 22 puntos, con ganancias muy similares en términos absolutos para la valoración de la situación actual (+25,8) y las expectativas (+18,2). Sin embargo, en términos porcentuales, al igual que viene ocurriendo en los últimos meses, el perfil de la evolución registrada es menos homogéneo: el ICC aumenta un 39,5% como resultado de un crecimiento del 71,3% en la valoración de la situación actual y del 24,2% en las expectativas.

El ICC del mes de febrero se sitúa en 71,5 puntos, 6,2 puntos por debajo del dato del mes anterior. Este descenso del ICC se produce tanto por una peor valoración de la situación actual, que retrocede 7 puntos, como por el descenso de las expectativas en 5,4 puntos. En relación al mismo mes del pasado año el avance continúa siendo muy significativo; el incremento del ICC alcanza los 20,8 puntos, con ganancias muy similares en términos absolutos para la valoración de la situación actual (+22,9) y las expectativas (+18,8). Sin embargo, en términos porcentuales, al igual que viene ocurriendo en los últimos meses, el perfil de la evolución registrada es menos homogéneo: el ICC aumenta un 41% como resultado de un crecimiento del 71,3% en la valoración de la situación actual y del 27,2% en las expectativas.

El ICC del mes de marzo se sitúa en 76,3 puntos, 4,8 puntos por encima del dato del mes anterior. Este aumento del ICC se produce tanto por una mejor valoración de la situación actual, que crece 5,4 puntos, como por el incremento del indicador de expectativas en 4,2 puntos. Así, el ICC recupera gran parte de la caída experimentada en febrero y se sitúa ligeramente por debajo de los valores obtenidos en el primer mes del año. En relación al mismo mes del pasado año el avance continúa siendo muy significativo; el incremento del ICC alcanza los 24,2 puntos, con ganancias muy similares en términos absolutos para la valoración de la situación actual (+25,4) y las expectativas (+23). Sin embargo, en términos porcentuales, al igual que viene ocurriendo en los últimos meses, el perfil de la evolución registrada es menos homogéneo: el ICC aumenta un 31,7% como resultado de un crecimiento del 42,1% en la valoración de la situación actual y del 24,9% en las expectativas.

La evolución trimestral permite observar cómo, desde los mínimos históricos alcanzados en el tercer trimestre de 2012 hasta este primer trimestre de 2014, se ha producido un incremento sostenido de los índices, con una mayor incidencia en el índice de situación actual que en el índice de expectativas. En relación al último trimestre del pasado año los datos de este primer trimestre de 2014 suponen un avance del 8,2% en el ICC, gracias a una subida del 11,3% en el índice de situación actual y del 6,2% en las expectativas. Por último, señalar que el ICC de este primer trimestre supone un avance de 13,7 puntos respecto a la media del año 2013 y de 22,4 puntos respecto al primer trimestre del pasado año.

En el gráfico número dos podemos ver la evolución de los tres indicadores de confianza desde enero de 2012 hasta la actualidad.

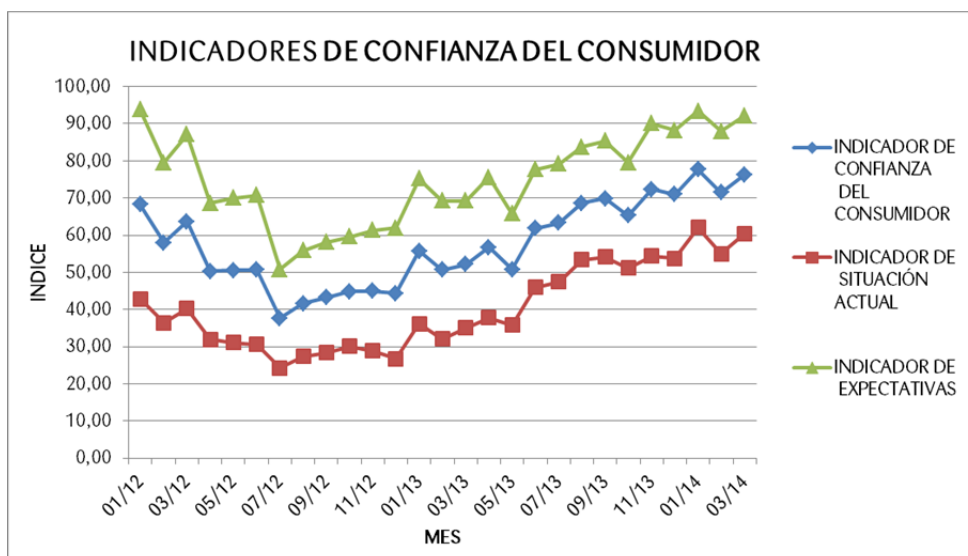


Gráfico nº2. Fuente: CIS. Datos a nivel estatal. Elaboración: Ikusmer.

## 4 EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMO

Titulares:

- En marzo el IPC moderó tres décimas su tasa interanual, hasta situarse en el 0,2%, el valor más bajo desde finales de 2009.
- Se ha recortado ligeramente el diferencial respecto al Estado y ampliado, en cambio, con relación a la zona del euro.

| AÑO/MES | ÍNDICE | VARIACIÓN MENSUAL | VARIACIÓN EN LO QUE VA DE AÑO | VARIACIÓN ANUAL |
|---------|--------|-------------------|-------------------------------|-----------------|
| 01/14   | 103,3  | -1,4              | -1,4                          | 0,6             |
| 02/14   | 103,3  | -0,1              | -1,4                          | 0,5             |
| 03/14   | 103,5  | 0,3               | -1,2                          | 0,2             |

Unidad: Base 2011=100

Tabla nº7. Fuente: Eustat. Elaboración: Ikusmer.

Un trimestre más, destaca el fuerte aumento de precios en el apartado de medicina, por la puesta en marcha del copago farmacéutico, pero son cuatro los grupos que han reducido sus precios respecto al año anterior, destacando el de comunicaciones. Además, en otros tres grupos apenas han aumentado los precios. La inflación subyacente también se sitúa en valores muy reducidos, por lo que no se esperan tensiones al alza para los meses más inmediatos. Además, el componente residual se encuentra en zona de descenso.

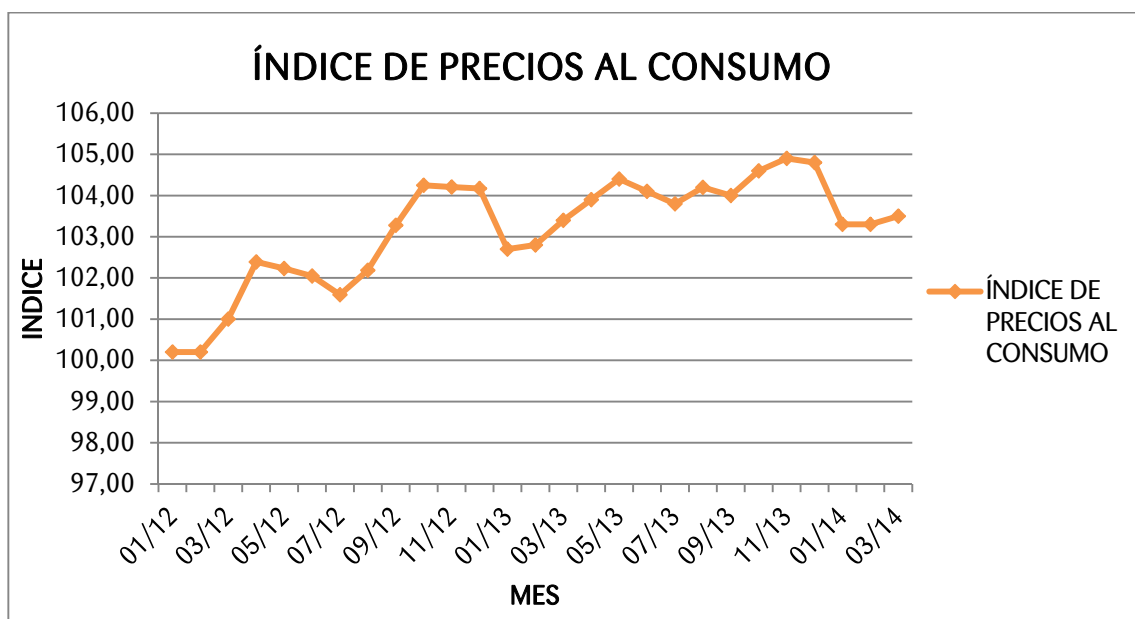


Gráfico nº3. Fuente: Eustat. Elaboración: Ikusmer.



La tasa interanual del IPC del mes de marzo en Euskadi se situó en el 0,2%, tres décimas menos que el mes anterior, según lo confirmaron los últimos datos publicados por el INE. Dicho registro es el más bajo que se haya registrado en un mes de marzo y permite recortar el diferencial respecto a España y reducirlo hasta las tres décimas, a pesar de que el efecto alcista del copago farmacéutico no se ha cancelado todavía. Por tanto, son ya siete meses consecutivos en los que la inflación se movió en tasas muy bajas, inferiores al 1,0%. Así, el pasado mes de agosto los precios de consumo subieron un 1,9% en tasa interanual, pero a partir de entonces, y debido, en gran medida, a la desaparición del efecto al alza de la subida del IVA aplicada en 2012, estos han oscilado entre el 0,7% de septiembre y el mencionado 0,2% de marzo.

| <b>IPC GRUPOS PRINCIPALES</b>                    |                |               |                      |
|--|----------------|---------------|----------------------|
| <b>TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL - MARZO 2014</b> |                |               |                      |
|  | <b>Euskadi</b> | <b>España</b> | <b>Zona del euro</b> |
| <b>ÍNDICE GENERAL</b>                            | <b>0,2</b>     | <b>-0,1</b>   | <b>0,5</b>           |
| Alimentos y bebidas no alcohólicas               | 0,0            | 0,5           | 0,5                  |
| Bebidas alcohólicas y tabaco                     | 1,8            | 2,6           | 3,2                  |
| Vestido y calzado                                | 0,3            | 0,1           | 0,6                  |
| Vivienda   | 1,5            | 1,0           | 1,0                  |
| Menaje   | -0,4           | -0,3          | 0,3                  |
| Medicina   | 8,0            | 0,6           | 0,9                  |
| Transporte                                       | -1,0           | -1,3          | -0,5                 |
| Comunicaciones                                   | -6,8           | -6,9          | 0,2                  |
| Ocio y cultura                                   | -1,5           | -2,3          | -0,3                 |
| Enseñanza  | 2,8            | 1,9           | 0,4                  |
| Hoteles, cafés y restaurantes                    | 0,3            | 0,2           | 1,4                  |
| Otros  | 0,8            | 0,8           | 0,7                  |

Tabla nº 8. Fuente: INE y Eurostat

Si bien la tasa de variación del IPC de marzo es la menor desde finales de 2009, conviene tener en cuenta que existen aspectos estacionales que han influido en este resultado tan moderado. Por un lado, la tasa de marzo está condicionada por la celebración de la Semana Santa en meses diferentes en 2013 y 2014, por lo que los precios de los servicios turísticos han favorecido un resultado muy moderado. Igualmente, los alimentos sin elaborar tuvieron un encarecimiento en 2013, por una climatología adversa, que no se ha repetido en 2014. Una vez corregidos estos efectos coyunturales y se vaya produciendo una recuperación de la demanda interna privada, se espera que el IPC se sitúe en niveles algo más elevados. Concretamente, la previsión que realiza el Instituto Flores de Lemus sitúa el IPC vasco a finales de este año en el 0,6%, y a finales del próximo en el 1,0%.

Tanto la inflación subyacente como la residual participan de esta moderación de los precios. Así, en el primer caso, la variación interanual de marzo fue tan solo del 0,3%, mientras que en el segundo se acentúa el descenso de los precios hasta un -0,7%, por el abaratamiento de los carburantes y la estabilización de los precios de los alimentos frescos. También el grupo de servicios muestra una notable contención, al pasar de un 0,7% a un 0,2%.

Un mes más, hay que señalar la elevada tasa de variación del grupo de medicina (8,0%), por la aplicación del copago farmacéutico, y del de enseñanza (2,8%), por la subida de las tasas universitarias. El resto de grupos registra variaciones por debajo de la referencia del 2,0%.



Además, de ellos, cuatro han reducido sus precios respecto a los del año anterior. Especialmente reseñable es la tasa de comunicaciones (-6,8%), pero también son importantes los descensos en ocio y cultura (-1,5%), condicionados por el calendario de la Semana Santa, en transporte (-1,0%), por el abaratamiento de los combustibles, y en menaje (-0,4%). Además, el grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas no ha variado sus precios respecto al año pasado (0,0%).