



EUSKADI
BASQUE COUNTRY
PAIS VASCO

EUSKO JAURLARITZA



GOBIERNO VASCO

MAYO 2018

Índice



- ✓ Euskadi en cifras
- ✓ Situación Económica y Perspectivas
- ✓ Finanzas públicas
- ✓ Endeudamiento



LOCALIZACIÓN, EXTENSIÓN Y POBLACIÓN

- **Superficie: 7.235 km²**
- **Población: 2.175.819 habitantes**
- **Densidad: 301 hab/km²**



EUSKO JAURLARITZA



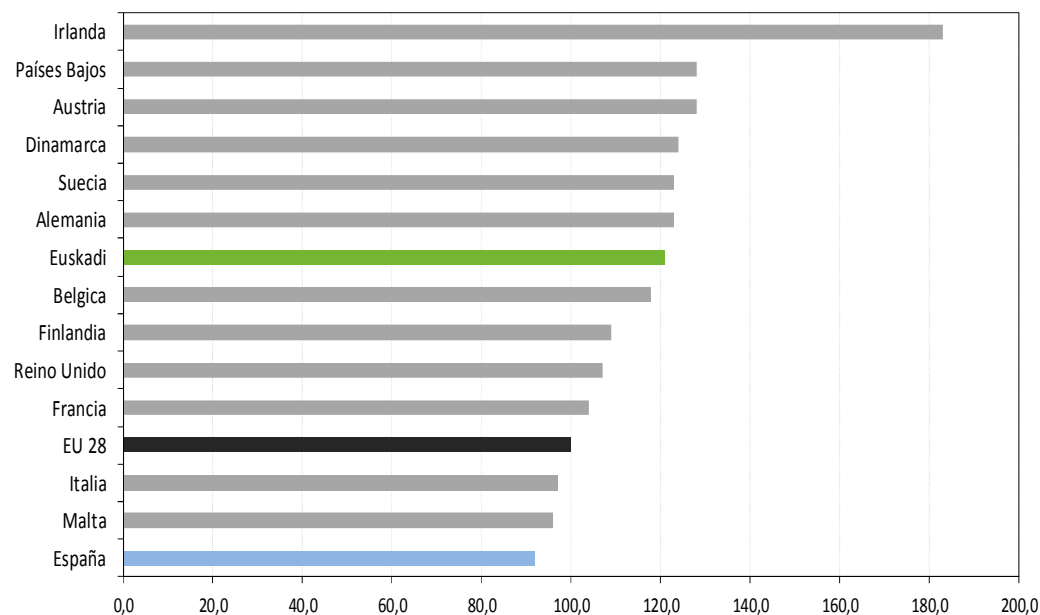
GOBIERNO VASCO

PRODUCTO INTERIOR BRUTO (PIB)



- **PIB 2017 (millones de €): 71.743**
Representa el 6,2% de España, y es el 5ª mayor por CC.AA.
- **PIB per cápita (€): 33.088**
Por encima de la media de la Unión Europea y de la zona euro

PIB per cápita (PPA)



Fuente: Dirección de Economía con datos del Eurostat y del INE.

EUSKO JAURLARITZA

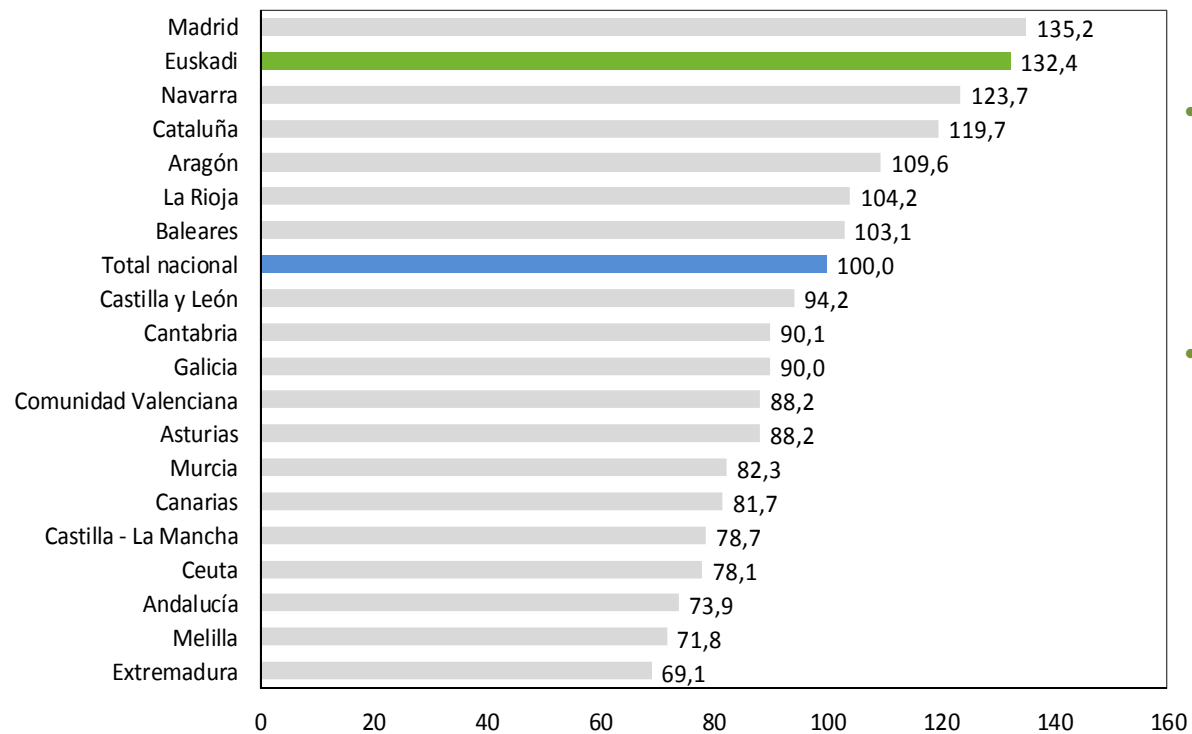


GOBIERNO VASCO

PIB PER CÁPITA



PIB per cápita Ranking de comunidades autónomas 2017



- El PIB por habitante supera en un 32,4% la media española.
- Tan solo se ve superado por Madrid, que se beneficia del efecto sede de las grandes empresas.

Fuente: INE. Base 2010

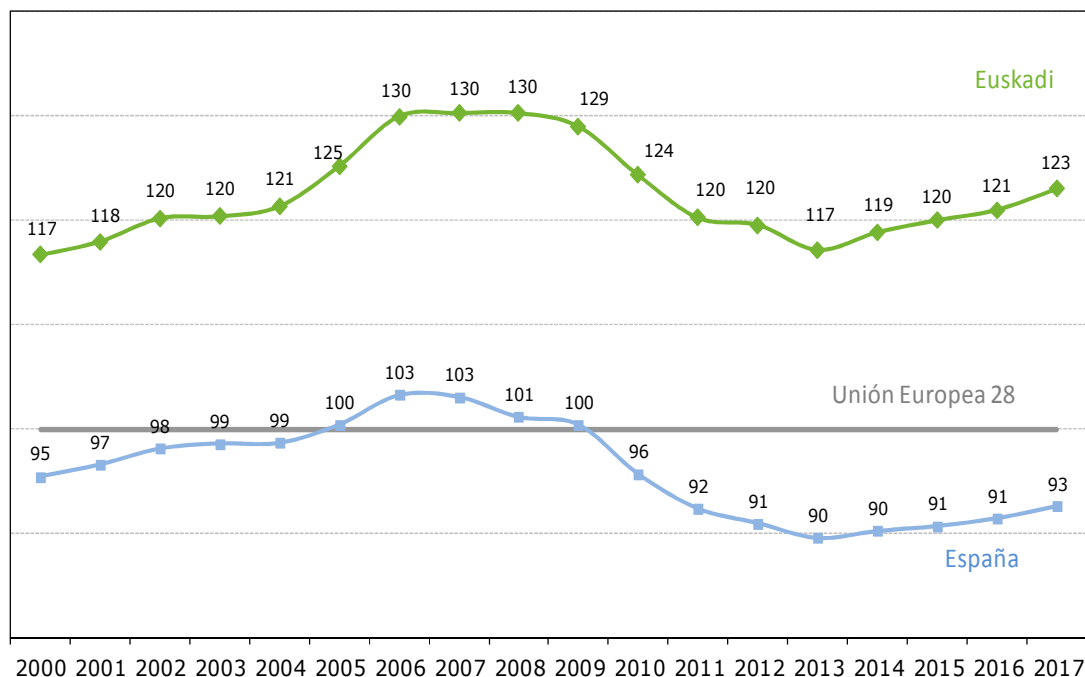
EUSKO JAURLARITZA



GOBIERNO VASCO

PIB PER CÁPITA

PIB per cápita en PPA (UE28=100)



- En general, el PIB vasco por habitante, medido en PPA, es un 20% superior al de la media europea y se encuentra unos 30 puntos por encima de la media española.
- En el ranking de las 276 regiones europeas (NUT II), en 2016 estábamos en el puesto 50.
- Los datos provisionales de 2017 indican que mejoramos algún puesto.

Fuente: Eurostat e INE y Dirección de Economía y Planificación para datos de Euskadi 2017.

EUSKO JAURLARITZA

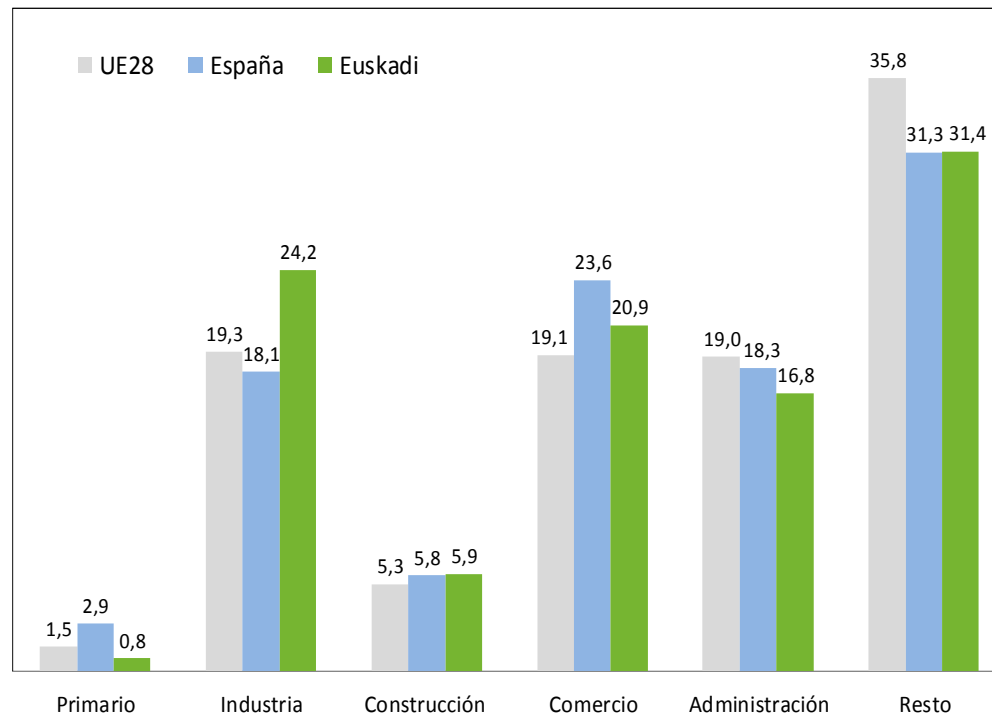


GOBIERNO VASCO

ESTRUCTURA ECONÓMICA



Estructura sectorial en 2017 (% sobre el VAB)



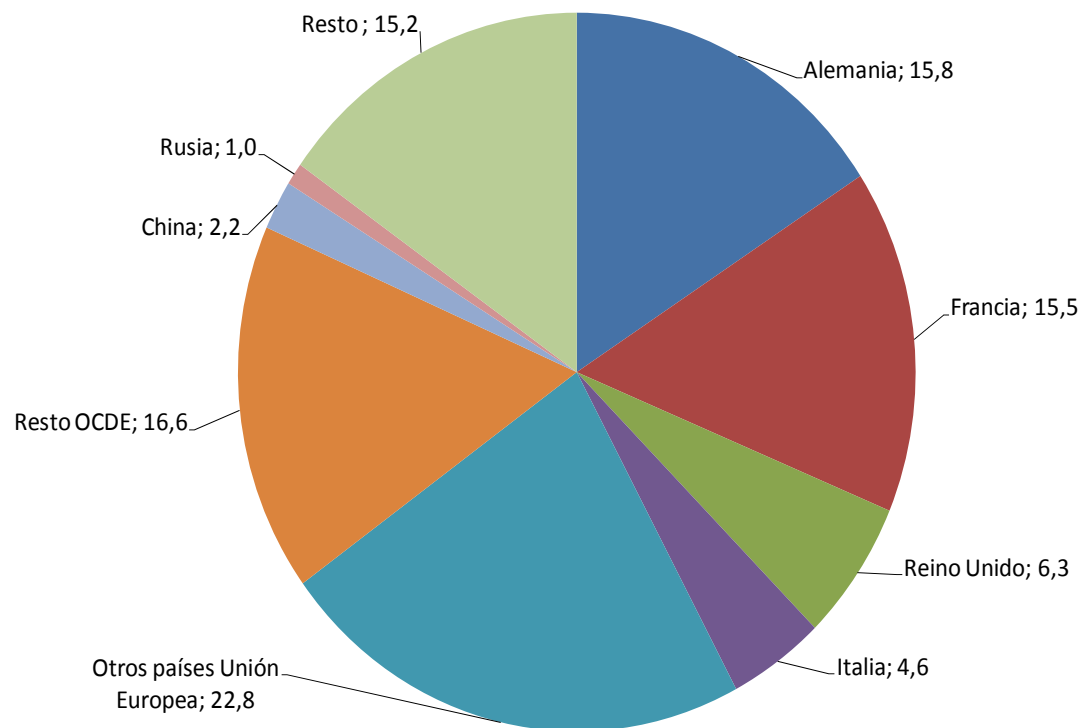
Fuente: Eurostat e INE. SEC 2010

- **Alto componente industrial, muy superior a la media europea.**
- **Por el contrario, tenemos menos servicios. Entre estos, destaca que la administración pública (incluye a educación, sanidad y servicios sociales, públicos y privados) tiene un porcentaje relativamente bajo.**
- **Resulta llamativo el ajuste de la construcción, que llegó a pesar el 10,3% del valor añadido en los tiempos de la burbuja (2007) y que ahora está casi al nivel de Europa**

ABIERTA AL EXTERIOR



Distribución de las exportaciones por países



- Los principales clientes están en los países desarrollados.
- Europa concentra el 65% de todas las exportaciones al exterior.

Fuente: Eustat.

EUSKO JAURLARITZA



GOBIERNO VASCO

CALIDAD DE VIDA



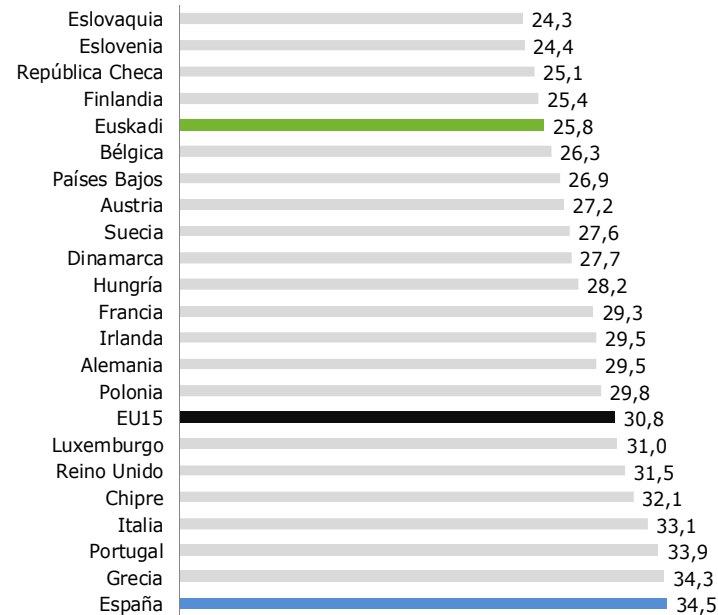
Esperanza de vida

	Euskadi	Unión Europea
Mujeres	84,1	83,3
Hombres	80,4	77,9

Fuente: Eurostat y Eustat. Datos de 2015

- Esperanza de vida de la población vasca superior a la media europea.

Índice de Gini



Fuente: Eurostat-SILC y EPDS 2016. Datos de 2016,

- Destaca la igualdad en la distribución de la renta, sensiblemente mayor que la española y que la media europea.

CALIDAD DE VIDA

Índice de desarrollo humano 2015

	Índice de Desarrollo Humano	Esperanza de vida al nacer en años	Años esperados de escolaridad (a) (b)	Años promedio de escolaridad (a)	Renta nacional bruta per cápita en PPP en US\$ de 2011
Noruega	0,949	81,7	17,7	12,7	67.614
Australia	0,939	82,5	20,4	13,2	42.822
Suiza	0,939	83,1	16,0	13,4	56.364
Alemania	0,926	81,1	17,1	13,2	45.000
Dinamarca	0,925	80,4	19,2	12,7	44.519
Singapur	0,925	83,2	15,4	11,6	78.162
Países Bajos	0,924	81,7	18,1	11,9	46.326
Irlanda	0,923	81,1	18,6	12,3	43.798
Islandia	0,921	82,7	19,0	12,2	37.065
Canadá	0,920	82,2	16,3	13,1	42.582
Estados Unidos	0,920	79,2	16,5	13,2	53.245
Hong Kong, China	0,917	84,2	15,7	11,6	54.265
Euskadi	0,916	83,0	18,6	10,8	44.252

Fuente: Eustat y Naciones Unidas.

- **Entre las primeras economías del mundo en el índice de desarrollo humano.**



Indicadores Europa 2020, año 2016

	Unión Europea 28	Euskadi	España
OCUPACIÓN			
Tasa de ocupación (20-64 años) (%)			
Total	71,1 (3)	70,2 (4)	63,9 (3)
Mujeres	65,3 (3)	66,3 (4)	58,1 (3)
Hombres	76,9 (3)	74,2 (4)	69,6 (3)
I+D			
Gasto interior bruto en I+D (%PIB)	2,03 (3)	1,82 (3)	1,19 (3)
CLIMA Y ENERGÍA			
Emisiones de gases de efecto invernadero, año base 1990=100	76,4 (2)	90,6 (3)	116,6 (2)
Cuota de energías renovables en el consumo final bruto energía (%)	17,0 (3)	14,3 (3)	17,3 (3)
Consumo de energía primaria, año base 2005=100	90,0 (3)	81,2 (3)	83,6 (3)
Consumo final de energía, año base 2005=100	92,9 (3)	90,0 (3)	84,4 (3)
EDUCACIÓN			
Tasa de abandono prematuro (18-24 años) (%)			
Total	11,1 (1)	7,2 (1)	21,9 (1)
Mujeres	9,5 (1)	6,6 (1)	18,1 (1)
Hombres	12,7 (1)	7,7 (1)	25,6 (1)
Nivel de educación superior (30-34 años) (%)			
Total	37,9 (1)	48,9 (1)	42,3 (1)
Mujeres	42,3 (1)	58,0 (1)	47,8 (1)
Hombres	33,6 (1)	40,7 (1)	36,8 (1)
POBREZA			
Población en riesgo de pobreza o exclusión (unión de los 3 siguientes) (%)			
Población que vive en hogares con intensidad de trabajo muy baja (%)	23,7 (2)	20,6 (3)	27,9 (3)
Población en riesgo de pobreza después de transferencias sociales (%)	10,6 (2)	10,2 (3)	14,9 (3)
Población en riesgo de pobreza después de transferencias sociales (%)	17,3 (2)	16,4 (3)	22,3 (3)
Población en situación de privación material grave (%)	7,8 (3)	6,4 (3)	5,8 (3)

(1) 2014.
(2) 2015.
(3) 2016.



COMPETITIVIDAD: CAPITAL HUMANO



Porcentaje de población entre 25 y 64 años que ha cursado con éxito educación terciaria 2016

Puesto	Región	%	Puesto	Región	%
1	Inner London	74,8	11	Prov. Vlaams-Brabant	47,3
2	Outer London	55,1	12	Ile France	47,3
3	Brabante Valón	52,2	13	Utrecht	46,8
4	Helsinki	51,6	14	Cheshire	46,8
5	Berkshire, Buckinghamshire	51,5	15	Surrey, East and West Sussex	46,8
6	Este de Escocia	50,5	16	Madrid	46,6
7	Estocolmo	50,4	17	Sureste Escocia	46,1
8	Hovedstaden	49,8	18	Gloucestershire and Bristol	45,8
9	Noreste de Escocia	50,4	19	Bedfordshire and Hertfordshire	44,9
10	Euskadi	48,6	20	Navarra	44,5

- **Décima posición en el ranking de las 276 regiones europeas.**

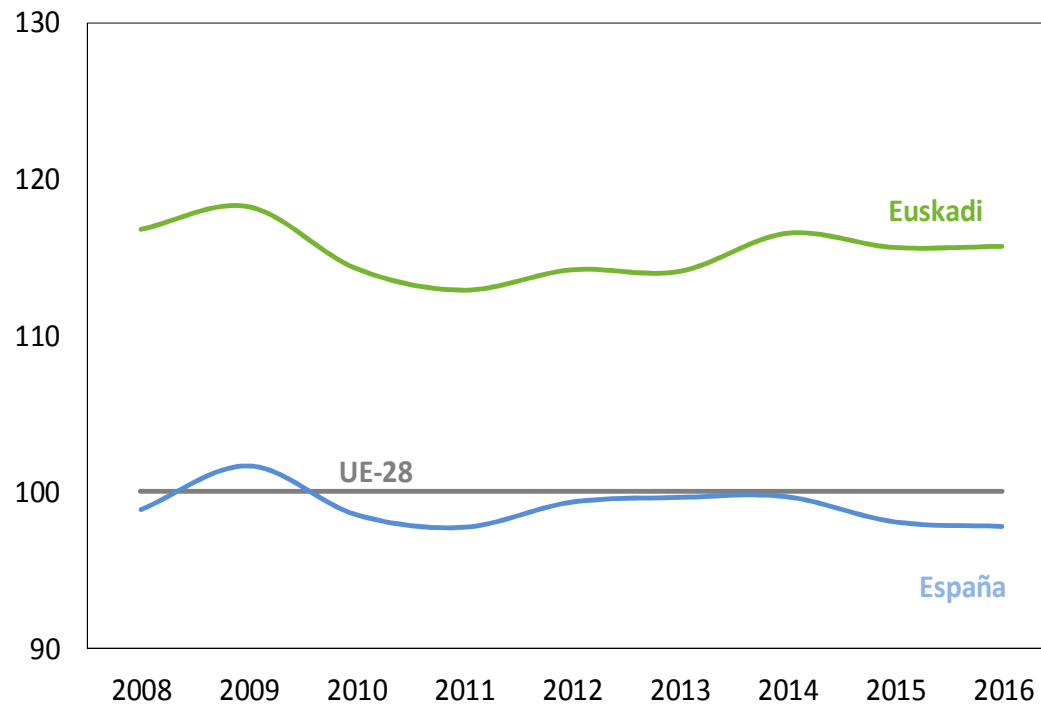
Fuente: Eurostat.



COMPETITIVIDAD: PRODUCTIVIDAD



Productividad por hora trabajada (UE=100)



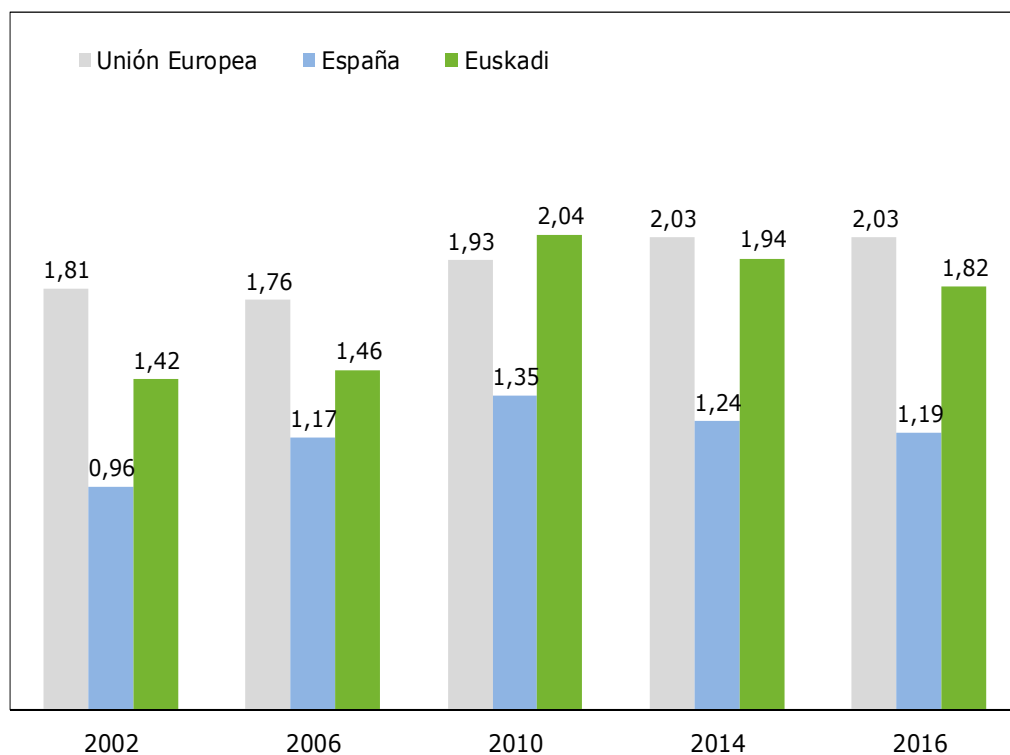
- Euskadi mejora en un 15,7% la productividad media europea y española.

Fuente: Eurostat e INE.

COMPETITIVIDAD: I+D



Gasto en I+D (% del PIB)



Fuente: Eurostat y Eustat.

- **Gran esfuerzo en I+D, hasta alcanzar los valores medios europeos.**
- **En los últimos años, se destina a I+D cerca del 2,0% del PIB, muy por encima del dato medio español.**

COMPETITIVIDAD: INNOVACIÓN



Indicadores de innovación 2017

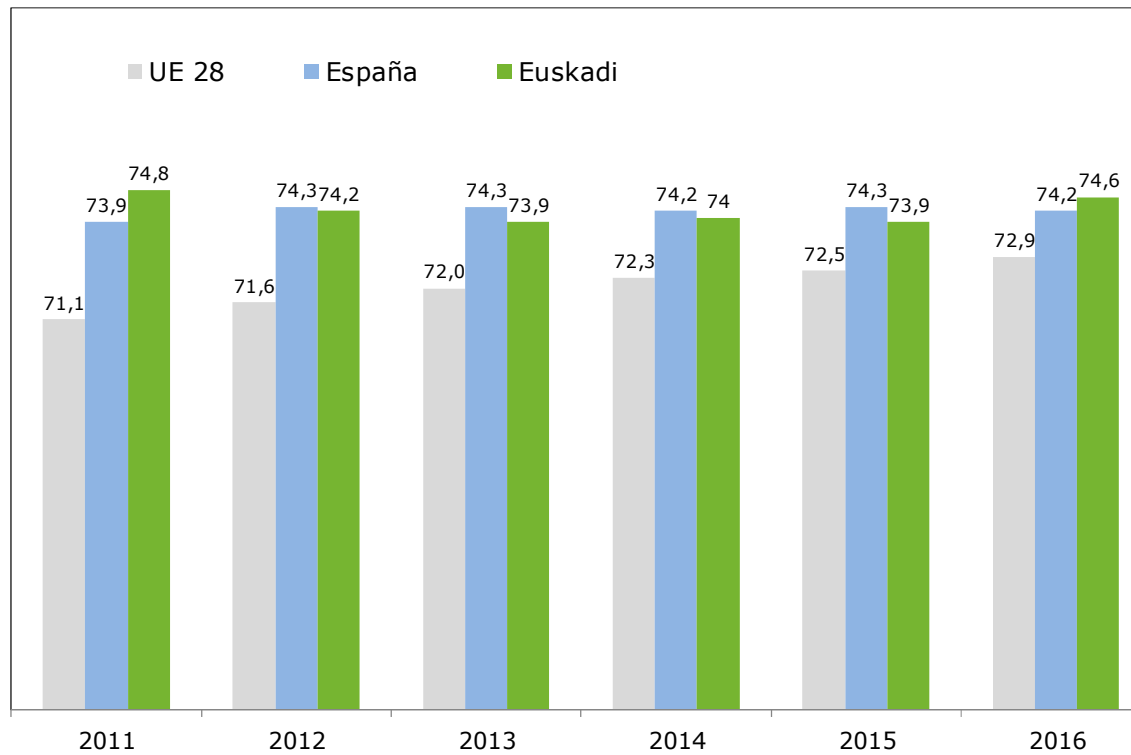
Puesto	País	%	Puesto	País	%
1	Suecia	0,71	11	Francia	0,54
2	Dinamarca	0,67	12	UE-28	0,50
3	Finlandia	0,65	13	Eslovenia	0,48
4	Países Bajos	0,64	14	Euskadi	0,48
5	Reino Unido	0,62	15	República Checa	0,42
6	Alemania	0,61	16	Portugal	0,41
7	Austria	0,60	17	Estonia	0,39
8	Luxemburgo	0,60	18	Lituania	0,39
9	Bélgica	0,60	19	España	0,39
10	Irlanda	0,57	20	Malta	0,38

- **Euskadi se clasifica como un territorio de alta innovación, según la metodología utilizada por Eurostat.**

Fuente: Eurostat y Eustat. Panel de indicadores de innovación (IUS).

MERCADO LABORAL: TASA ACTIVIDAD

Tasa de actividad de la población de 15 a 64 años (%)



- **Alta participación en el mercado laboral, 1,7 puntos por encima de la media europea.**

Fuente: Eurostat .

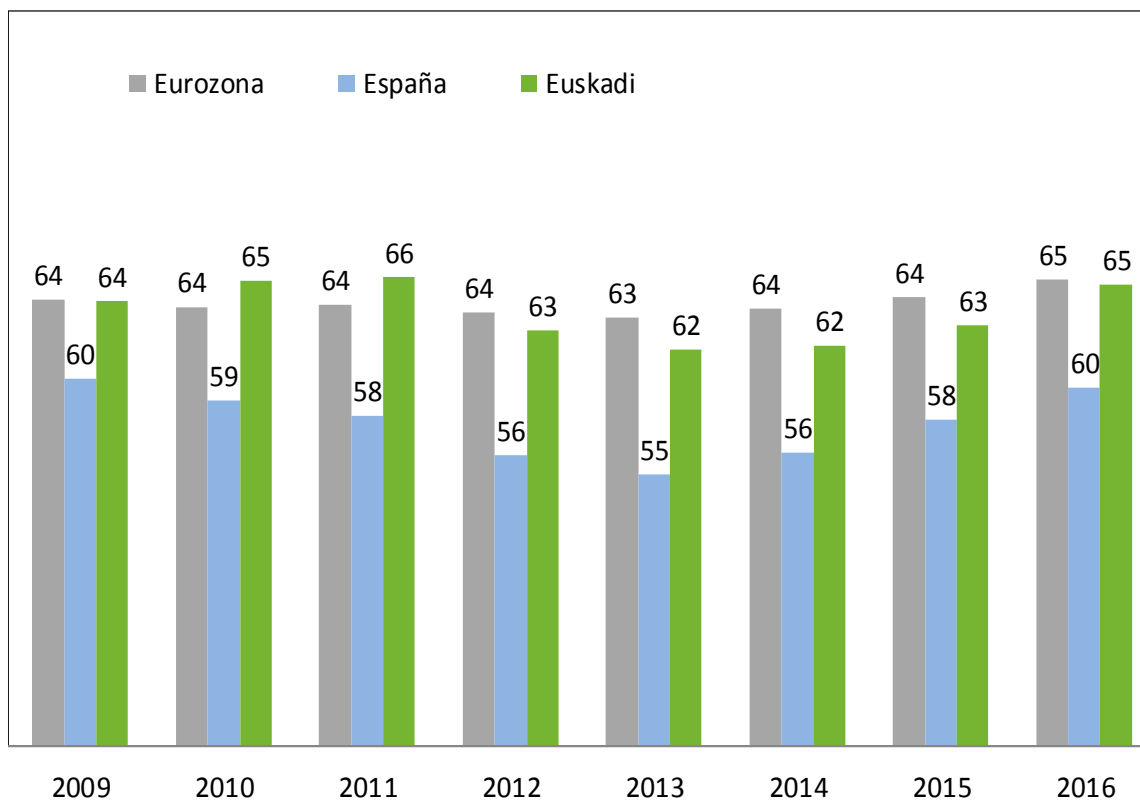
EUSKO JAURLARITZA



GOBIERNO VASCO

MERCADO LABORAL: TASA DE EMPLEO

Tasa de empleo de la población de 15 a 64 años (%)



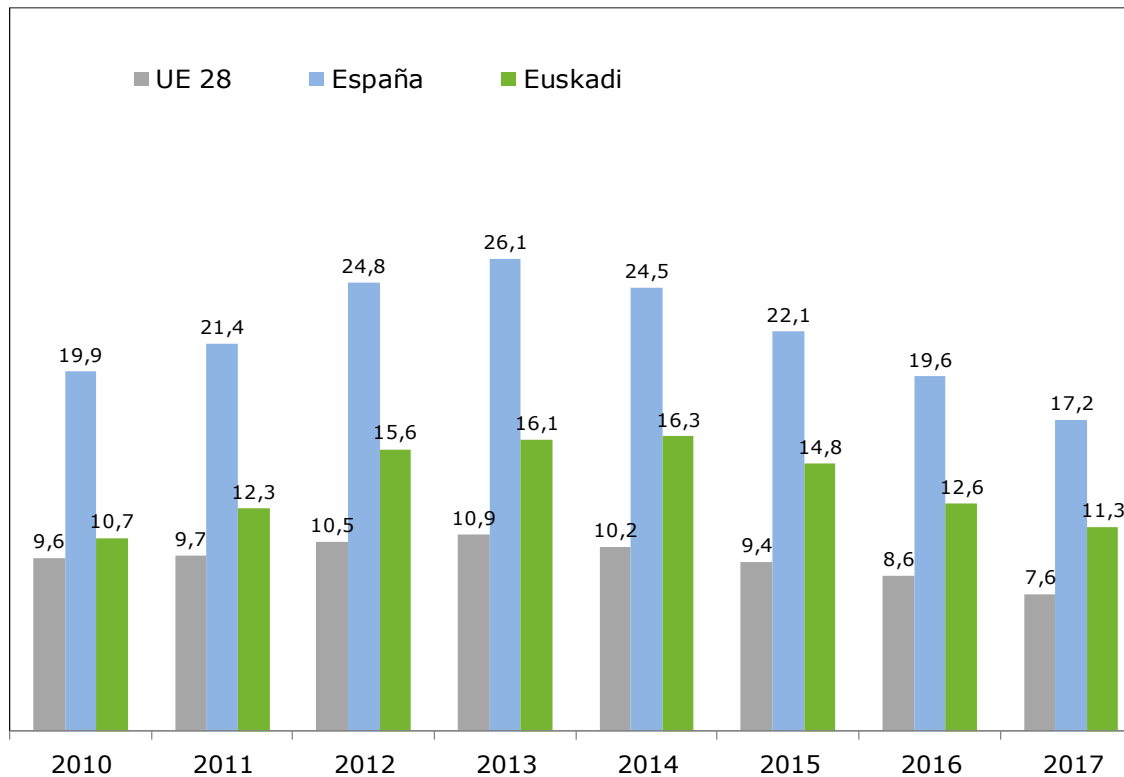
Fuente: Eurostat.

- El porcentaje de personas en edad de trabajar que trabajan es similar en Euskadi y en la zona del euro.
- En 2014 se empieza a recuperar posiciones.

MERCADO LABORAL: TASA DE PARO



Tasa de paro (%)



Fuente: Eurostat e INE.

- La tasa de paro siempre por debajo de la media española.
- El diferencial respecto a la media europea se reduce cada vez más.

Índice



- ✓ Euskadi en cifras
- ✓ Situación Económica y Perspectivas
- ✓ Finanzas públicas
- ✓ Endeudamiento



ENTORNO ECONÓMICO



Evolución del PIB

Tasa de variación interanual

	2016	2017	2017			
			I	II	III	IV
Economía mundial	3,2	3,7	3,5	3,7	3,9	3,9
Economías desarrolladas	1,7	2,3	2,1	2,2	2,5	2,5
Unión Europea	2,0	2,4	2,2	2,5	2,7	2,6
- Euskadi	3,1	2,9	2,8	2,9	3,0	3,0
- España	3,3	3,1	3,0	3,1	3,1	3,1
- Alemania	1,9	2,2	2,1	2,3	2,7	2,9
- Francia	1,2	1,8	1,2	1,9	2,3	2,5
- Italia	0,9	1,5	1,3	1,6	1,8	1,6
- Reino Unido	1,9	1,8	2,1	1,9	1,8	1,4
Estados Unidos	1,5	2,3	2,0	2,2	2,3	2,6
Japón	0,9	1,7	1,3	1,6	1,9	2,1
Economías en desarrollo	4,4	4,7	4,5	4,6	4,8	4,9
China	6,7	6,8	6,9	6,9	6,8	6,8
India	7,5	6,4	6,1	6,1	6,4	6,8
Rusia	-0,2	2,0	1,2	2,5	2,7	1,5
Brasil	-3,5	1,1	-0,5	0,8	1,5	2,2

Fuente: FMI, La Caixa, Eurostat, OCDE y Eustat.

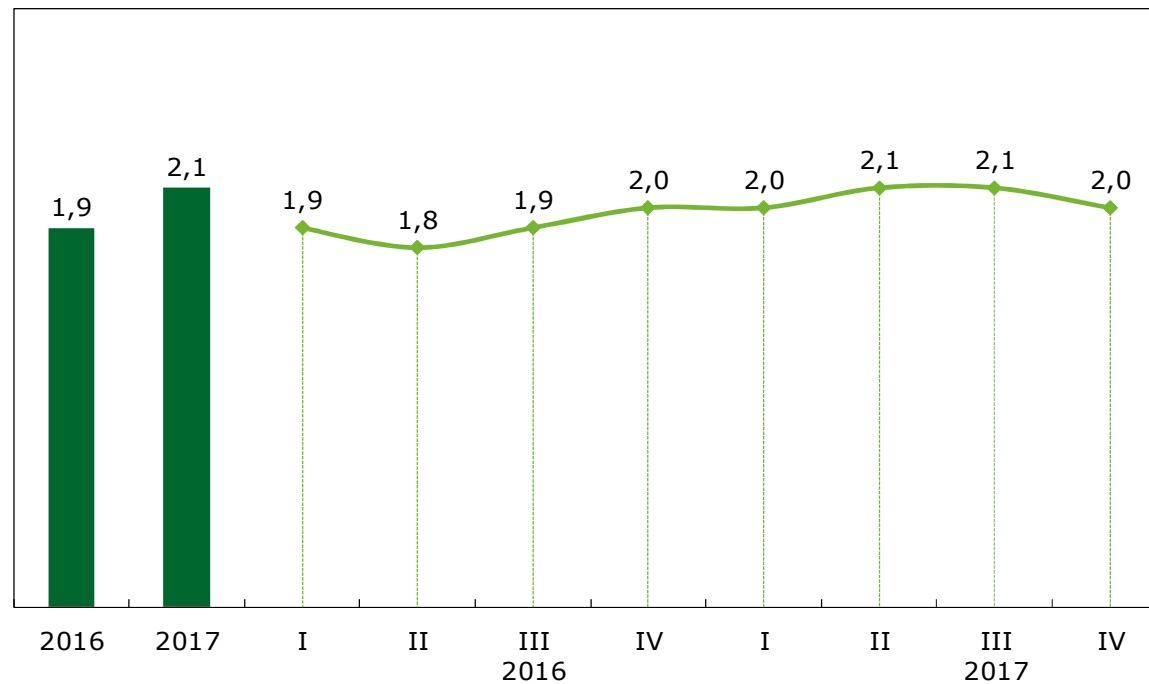
- En 2017, la economía mundial creció un 3,7%, (3,2% según el tipo de cambio).
- Los países desarrollados mejoraron, en conjunto, seis décimas y los emergentes tres. China ganó una décima y tanto Rusia como Brasil dejaron atrás su recesión.
- La Unión Europea mejoró notablemente su resultado (2,4%).
- Euskadi (2,9%) suavizó su ritmo dos décimas, pero sigue por encima de la media europea.

FASE EXPANSIVA: EL EMPLEO



Evolución del empleo

Tasa de variación interanual



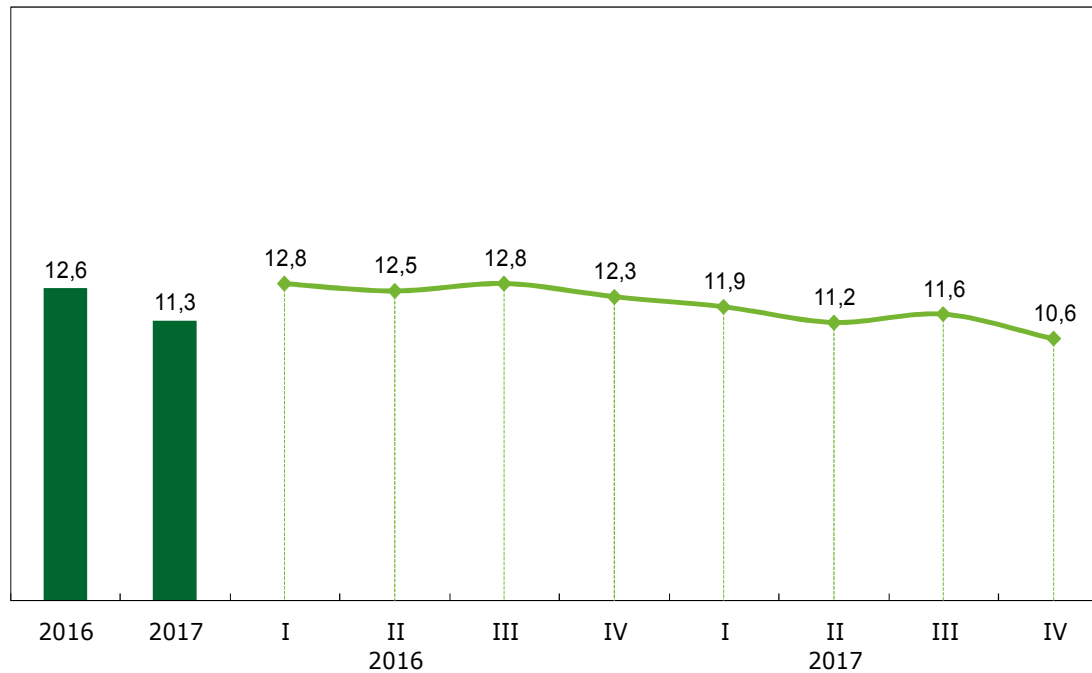
Fuente: Eustat. Cuentas económicas

- **Aumento estable del empleo en el entorno del 2,0% a lo largo de 2017.**
- **En ese año se han conseguido 18.800 puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.**

FASE EXPANSIVA: LA TASA DE PARO



TASA DE PARO



Fuente: INE.

- Reducción de la tasa de paro en más de dos puntos en tan solo un año.
- A finales de 2017, el diferencial con la zona del euro era de menos de dos puntos.

ECONOMÍA VASCA: PREVISIONES



Evolución del PIB por el lado de la demanda

Tasas de variación interanual

	2018				2018	2019
	I	II	III	IV		
PIB (p.m.)	3,0	2,7	2,5	2,4	2,6	2,2
Consumo final	2,7	2,5	2,2	2,2	2,4	1,9
Consumo privado	2,8	2,6	2,3	2,3	2,5	2,0
Consumo público	2,0	1,8	1,6	1,8	1,8	1,6
Formación bruta de capital	3,5	3,3	3,5	3,2	3,4	2,8
Aportación demanda interna	3,0	2,8	2,6	2,6	2,7	2,3
Aportación del saldo exterior	0,0	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1

Fuente: Dirección de Economía y Planificación (marzo 2018).

- El modelo de crecimiento esperado se seguirá basando en la fortaleza de la demanda interna, con un saldo exterior que tan solo restará una décima al crecimiento, igual que en 2017.
- El consumo privado suavizará su ritmo en medio punto y no superará al aumento del PIB.
- La inversión mantendrá un tono robusto, favorecida por la recuperación de la construcción.

CONCLUSIONES



- ✓ **El PIB per cápita vasco se encuentra muy por encima de la media europea.**
- ✓ **Esto se consigue gracias a una economía que es muy competitiva, con buena formación, alta productividad y una apuesta por la I+D.**
- ✓ **2017 también ha sido un año mejor de lo esperado para la economía vasca, tanto en términos de PIB como de empleo.**
- ✓ **En 2018, se suavizará un poco el ritmo de crecimiento hasta tasas del orden del 2,6%, si bien hay posibilidades de realizar una revisión al alza.**

Índice



- ✓ Euskadi en cifras
- ✓ Situación Económica y Perspectivas
- ✓ Finanzas públicas
- ✓ Endeudamiento



SISTEMA DE FINANCIACIÓN



- **Euskadi tiene un sistema de financiación diferente al resto de comunidades autónomas españolas, contando con su propio sistema tributario.**
- **Plena potestad de gestión, exacción y recaudación de la práctica totalidad de los impuestos.**
- **Las relaciones entre el Euskadi y el Estado se regulan por el sistema del **Concierto Económico**.**
- **Euskadi recauda y contribuye con el Cupo a los servicios que el Estado continúa prestando en su territorio.**

RECAUDACION 2017 Y PREVISIONES 2018

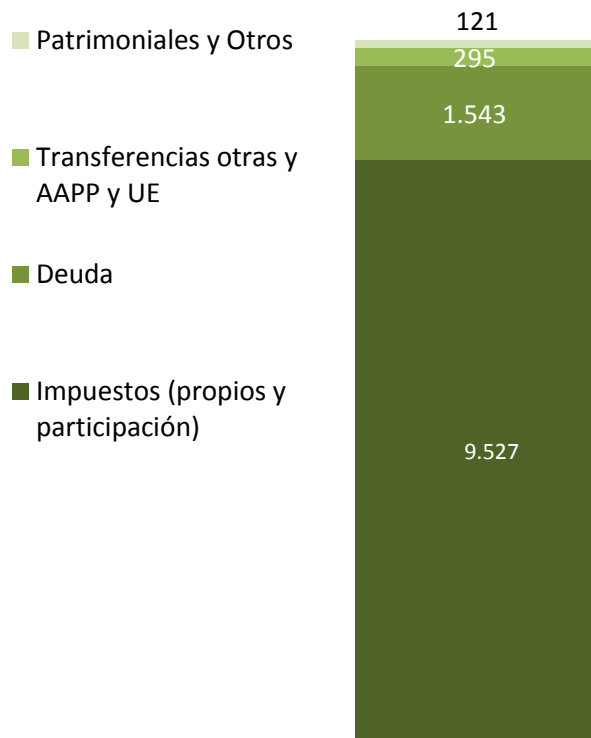
RECAUDACION 2017 Y PREVISIONES 2018

		(Miles euros)
	2017	2018
IMPUESTOS DIRECTOS		
Impuesto Sobre la Renta Personas Físicas	5.132.194	5.217.200
Impuesto Sobre Sociedades	1.111.661	1.161.900
Impuesto sobre Patrimonio / Riqueza	163.227	168.800
Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones	117.912	123.875
Otros Impuestos Directos	90.903	69.775
<u>Total Impuestos Directos</u>	<u>6.615.897</u>	<u>6.741.550</u>
IMPUESTOS INDIRECTOS		
Impuesto sobre el Valor Añadido	6.036.326	5.736.900
Impuestos Especiales	1.431.703	1.435.348
Hidrocarburos	928.687	970.100
Labores del Tabaco	369.499	390.160
Alcohol, Derivadas e Intermedios	48.295	54.315
Cerveza	20.387	20.773
Electricidad	64.835	66.830
Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales	144.420	145.100
Impuesto sobre Actos Jurídicos Documentados	38.854	38.400
Otros Impuestos Indirectos	99.930	168.955
<u>Total Impuestos Indirectos</u>	<u>7.751.233</u>	<u>7.524.703</u>
TASAS Y OTROS INGRESOS	<u>106.798</u>	<u>125.025</u>
<u>TOTAL TRIBUTOS CONCERTADOS</u>	<u>14.473.928</u>	<u>14.391.278</u>

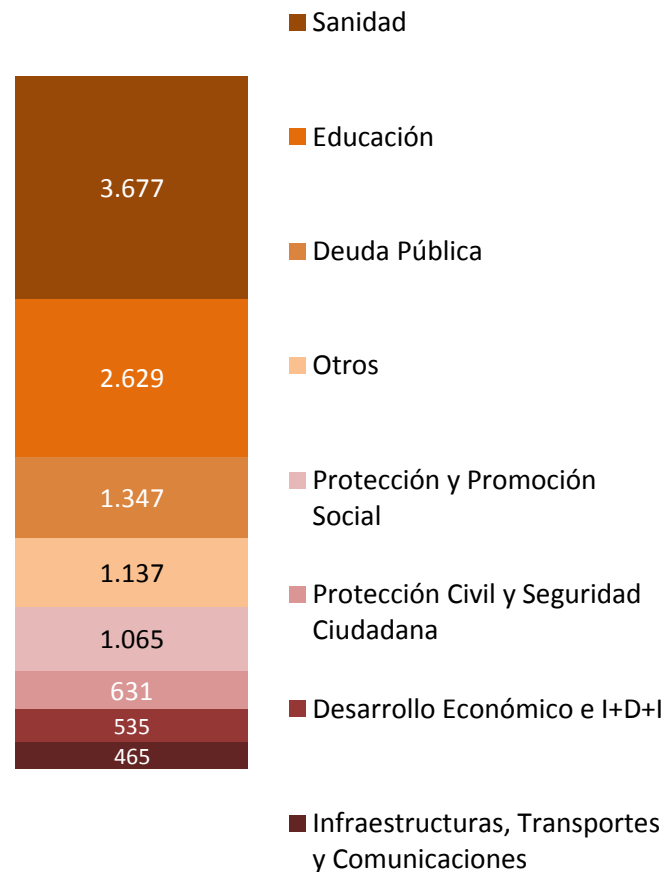


PRESUPUESTO DEL GOBIERNO VASCO 2018

INGRESOS (Mill. €)



GASTOS (Mill. €)



DEFICIT Y DEUDA

- ✓ Euskadi ha demostrado una disciplina fiscal rigurosa cumpliendo los objetivos de déficit establecidos.
- ✓ Euskadi se encuentra en el grupo de las 11 CC.AA. que cumplieron con su objetivo de déficit en 2017.
- ✓ Incluso la cifra de 2017 ha supuesto, de forma coyuntural, superávit.

Euskadi							
Déficit público sobre PIB							
						OBJETIVOS	
<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u> (superávit)	<u>2018</u>	<u>2019</u>
-1,46%	-1,15%	-1,01%	-0,68%	-0,62%	1,50%	-0,40%	-0,10%

Índice



- ✓ Euskadi en cifras
- ✓ Situación Económica y Perspectivas
- ✓ Finanzas públicas
- ✓ Endeudamiento

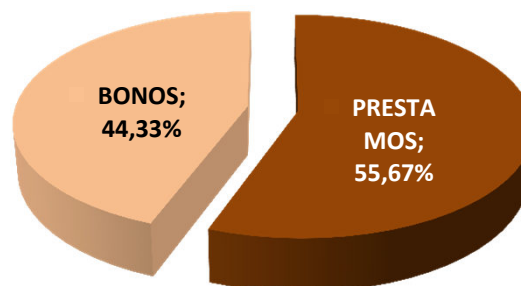


ENDEUDAMIENTO ACTUAL

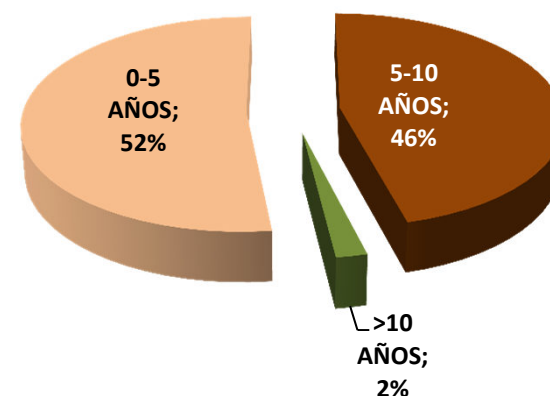


Deuda a 31/12/2017 (Miles €)	
Préstamos	5.055.893
Bonos	4.026.300
Deuda total	9.082.193
% PIB (previsión)	14,1%

Tipología deuda

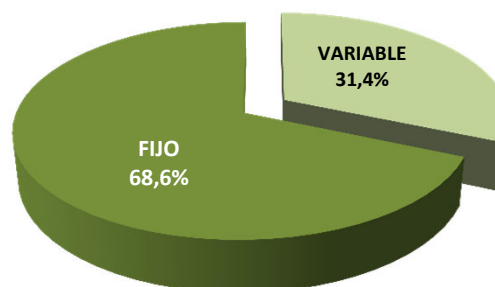


Tipología por plazos



Necesidades de financiación 2018 (Mill. €)	
Emisiones brutas	1.248
Emisiones netas	300

Tipo coste de financiación



COSTE MEDIO (%)	VIDA MEDIA (años)
2,00%	4,6



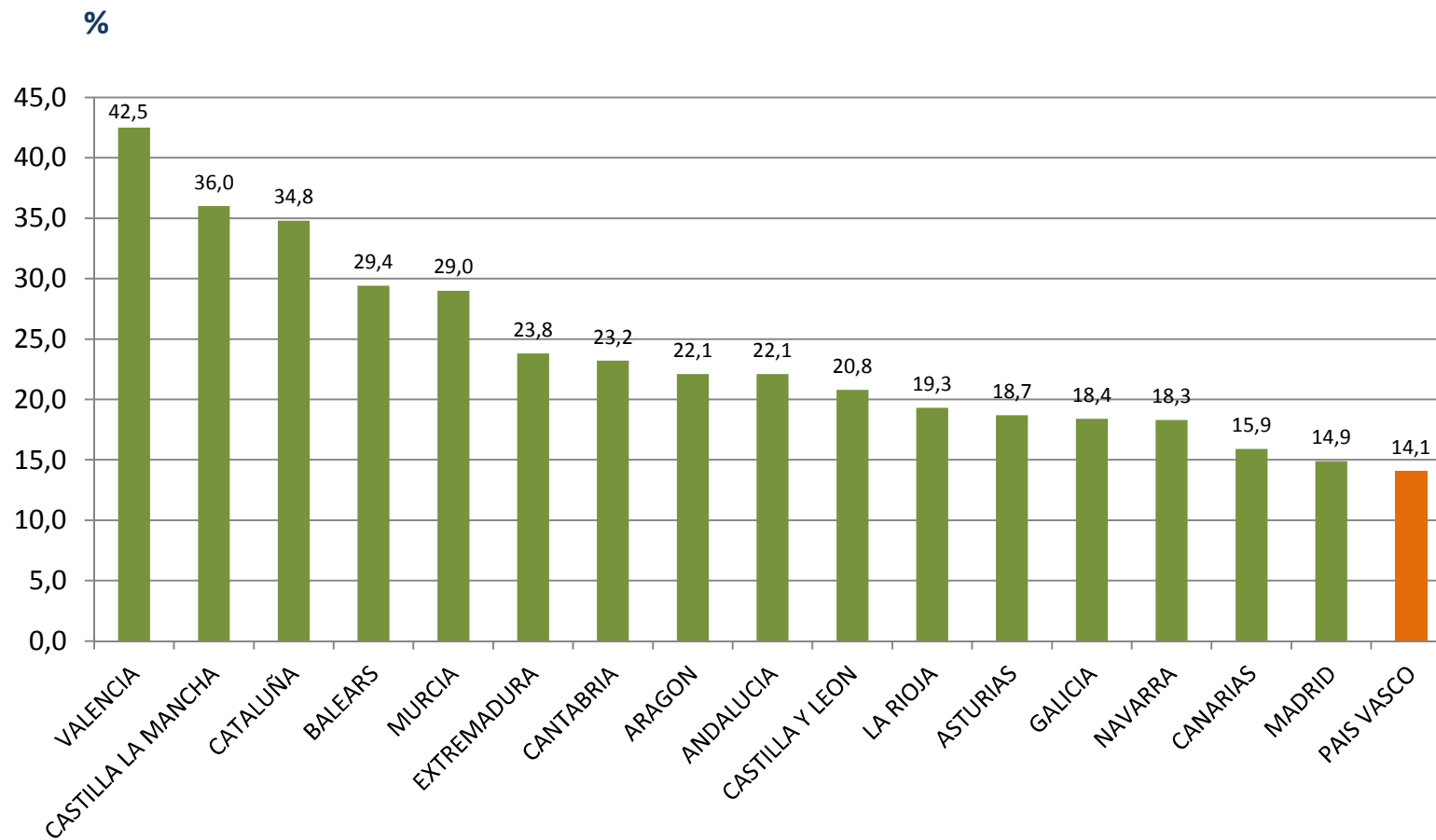
Rating



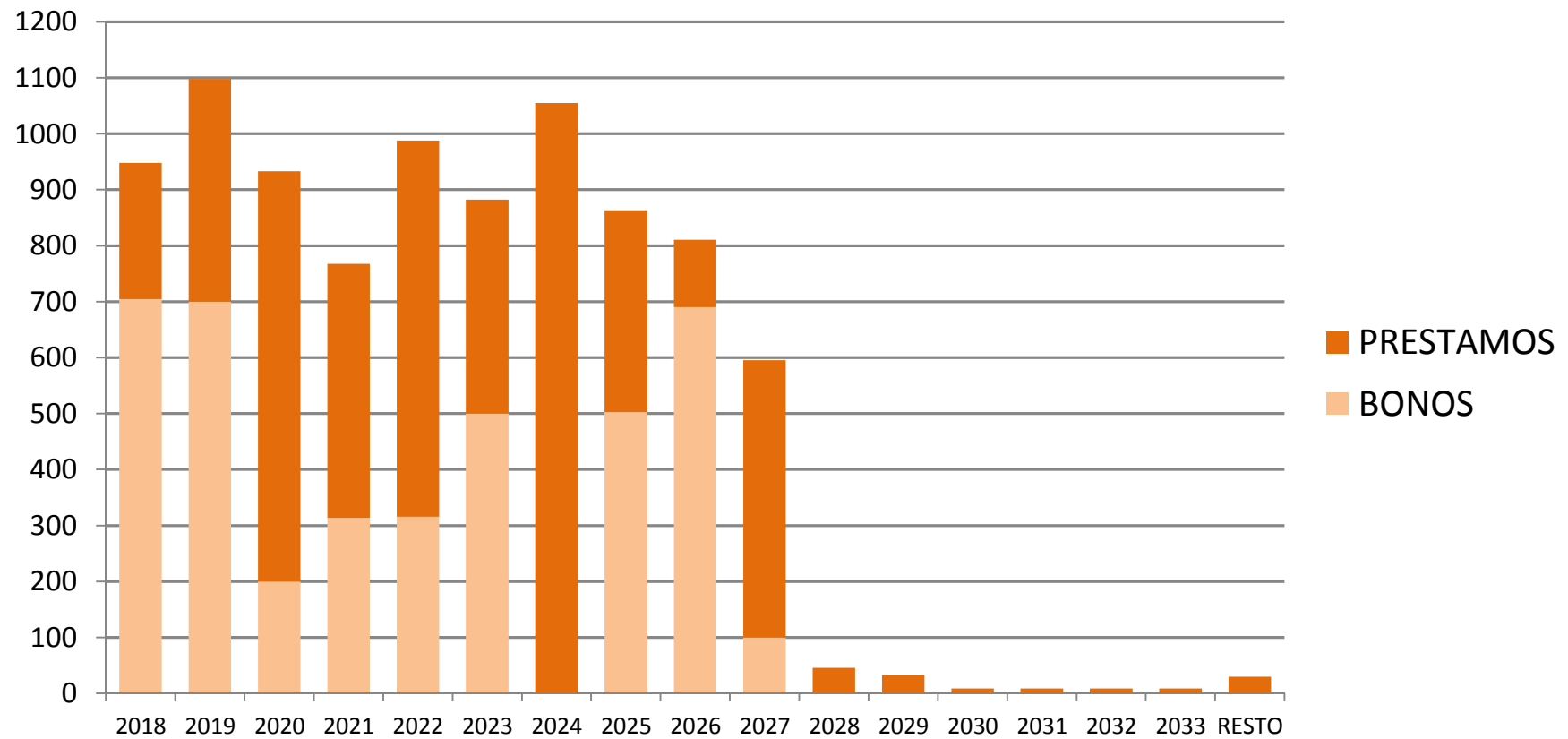
- **Por encima del rating del soberano por S&P y Moody's**
- **Las agencias de calificación valoran muy positivamente su política de gestión de gobierno y autonomía fiscal, así como una base económica diversificada y arraigada cultura industrial.**

Rating actual		
Agencia	Euskadi	España
Moody's	A3 (perspectiva estable)	Baa 1 (perspectiva estable)
S&P	A+ (perspectiva positiva)	A- (perspectiva positiva)
Fitch	A- (perspectiva estable)	A- (perspectiva estable)

COMPARATIVA CC.AA. DEUDA (PDE) / PIB



PERFIL DE VENCIMIENTOS A 31/12/2017



Deuda pública vasca

Emisiones en circulación a 30/04/2018

Datos de emisión					
Código ISIN	Fecha Emisión	Volumen Emisión	Cupón(%)	Vencimiento	Tipo emisión
ES0000106452	07/06/2010	400.000.000	1,650	15/06/2018	Flotante
ES0000106536	18/03/2014	184.361.000	2,000	23/07/2018	Fija
ES0000106569	16/11/2016	120.000.000	0,000	16/11/2018	Fija
ES0000106437	28/10/2009	700.000.000	4,150	28/10/2019	Fija
ES0000106528	26/03/2013	200.000.000	4,900	26/03/2020	Fija
ES0000106510	20/04/2011	313.500.000	6,375	20/04/2021	Fija
ES0000106593	18/04/2017	315.639.000	0,600	30/04/2022	Fija
ES0000106544	13/04/ 2015	500.000.000	1,250	13/04/2023	Fija
ES0000106445	07/01/2010	502.800.000	4,600	07/01/2025	Fija
ES0000106551	16/03/2016	500.000.000	1,750	16/03/2026	Fija
ES0000106577	30/12/2016	190.000.000	1,466	30/12/2026	Fija
ES0000106585	16/03/2017	100.000.000	1,703	30/04/2027	Fija
ES0000106601	28/02/2018	200.000.000	2,500	28/02/2038	Fija

