

## CAPÍTULO 1

# ANÁLISIS MACROECONÓMICO DEL SECTOR EXTERIOR ESPAÑOL

### 1.1. Panorama económico internacional en el año 2013

La crisis financiera global surgida en septiembre de 2008, tras la quiebra del Banco de Inversión Lehman Brothers, vivió en 2013 su quinto año consecutivo. Una crisis económica sin precedentes, que a lo largo de este periodo ha pasado por distintas etapas y continúa aún condicionando la evolución de la economía mundial.

Si 2009 fue un año marcado por la recesión, en el que el Producto Interior Bruto (PIB) de la economía mundial retrocedió un 0,4 por 100, el ejercicio 2010 lo estuvo por la recuperación generalizada de la actividad, ya que el PIB repuntó con fuerza, aumentando, según datos del Fondo

Monetario Internacional (FMI), un sólido 5,2 por 100, próximo al de los años que precedieron a la actual crisis.

En 2010 la práctica totalidad de áreas geográficas y países registraron variaciones positivas en su actividad, gracias al impulso de las extraordinarias medidas de estímulo, la progresiva normalización de las condiciones de financiación y la fortaleza del comercio mundial, lo que contrastó con los abruptos y generalizados descensos de 2009.

En el ejercicio 2011, la actividad en el primer trimestre mantuvo el impulso del año anterior, si bien a partir de entonces se produjo de nuevo una generalizada desaceleración, más intensa en el último trimestre y en ciertas economías europeas, que ▷

CUADRO 1.1  
TASAS DE CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERIOR BRUTO POR REGIONES Y PAÍSES  
(En porcentaje de variación respecto al año anterior)

	2012	2013 (Prov)	2014 (Est)	2015 (Est)
<b>PIB MUNDIAL</b> .....	<b>3,2</b>	<b>3,0</b>	<b>3,6</b>	<b>3,9</b>
<b>Economías avanzadas</b> .....	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>	<b>2,2</b>	<b>2,3</b>
<b>Estados Unidos</b> .....	<b>2,8</b>	<b>1,9</b>	<b>2,8</b>	<b>3,0</b>
<b>Zona euro</b> .....	<b>-0,7</b>	<b>-0,5</b>	<b>1,2</b>	<b>1,5</b>
España.....	-1,6	-1,2	0,9	1,0
Alemania.....	0,9	0,5	1,7	1,6
Francia.....	0,0	0,3	1,0	1,5
Italia.....	-2,4	-1,9	0,6	1,1
<b>Reino Unido</b> .....	<b>0,3</b>	<b>1,8</b>	<b>2,9</b>	<b>2,5</b>
<b>Japón</b> .....	<b>1,4</b>	<b>1,5</b>	<b>1,4</b>	<b>1,0</b>
<b>Canadá</b> .....	<b>1,7</b>	<b>2,0</b>	<b>2,3</b>	<b>2,4</b>
<b>Economías emergentes y en desarrollo</b> .....	<b>5,0</b>	<b>4,7</b>	<b>4,9</b>	<b>5,3</b>
<b>Asia emergente</b> .....	<b>6,7</b>	<b>6,5</b>	<b>6,7</b>	<b>6,8</b>
China.....	7,7	7,7	7,5	7,3
India.....	4,7	4,4	5,4	6,4
<b>América Latina</b> .....	<b>3,1</b>	<b>2,7</b>	<b>2,5</b>	<b>3,0</b>
Brasil.....	1,0	2,3	1,8	2,7
México.....	3,9	1,1	3,0	3,5
<b>África Subsahariana</b> .....	<b>4,9</b>	<b>4,9</b>	<b>5,4</b>	<b>5,5</b>
<b>Comunidad de Estados independientes (CEI)</b> .....	<b>3,4</b>	<b>2,1</b>	<b>2,3</b>	<b>3,1</b>
<b>Oriente Medio y norte de África</b> .....	<b>4,2</b>	<b>2,4</b>	<b>3,2</b>	<b>4,4</b>

(Prov) datos provisionales.

(Est) Estimaciones.

Fuente: Fondo Monetario Internacional, abril 2014.

volvieron a registrar tasas de variación intertrimestrales negativas en su PIB, coincidiendo con la intensificación de la crisis de deuda soberana europea, que inicialmente afectó a Grecia, Irlanda y Portugal, pero posteriormente se propagó a otras economías de mayor tamaño como Italia y España, lo que hizo que el PIB mundial se ralentizase de nuevo en 2011, registrando un avance muy inferior al del año anterior, del 3,9 por 100.

En 2012 surgieron nuevos episodios de tensiones en la deuda europea en la primera mitad del ejercicio, si bien a partir de agosto, las diversas y contundentes actuaciones de los bancos centrales en las economías desarrolladas consiguieron suavizar las tensiones, en un contexto de amplia liquidez. La persistencia de desequilibrios globales y las reformas emprendidas en numerosos países para conseguir reducir el abultado déficit presupuestario contribuyeron también al débil crecimiento de la actividad económica. Así, el aumento del PIB mundial se situó en el 3,2 por 100 en 2012, siete décimas por debajo del año anterior.

En el ejercicio 2013, otro año más, la economía internacional siguió estando condicionada por la crisis. El PIB mundial mantuvo un avance moderado y similar al del año anterior, incrementándose según el FMI, el 3,0 por 100, dos décimas menos que en 2012.

El crecimiento de la actividad mundial continuó siendo lento, variable y persistió la heterogeneidad por áreas geográficas y países, aunque fue cobrando impulso según avanzaba el ejercicio, conforme los indicadores de confianza y las expectativas iban ofreciendo las primeras señales de afianzamiento.

La continuidad en la instrumentación de la política monetaria de carácter ultra expansivo por parte de los principales bancos centrales en las economías avanzadas, así como la adopción cada vez más frecuente tanto por el Comité de Operaciones de Mercado Abierto de la Reserva Federal estadounidense como por el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra, de la práctica

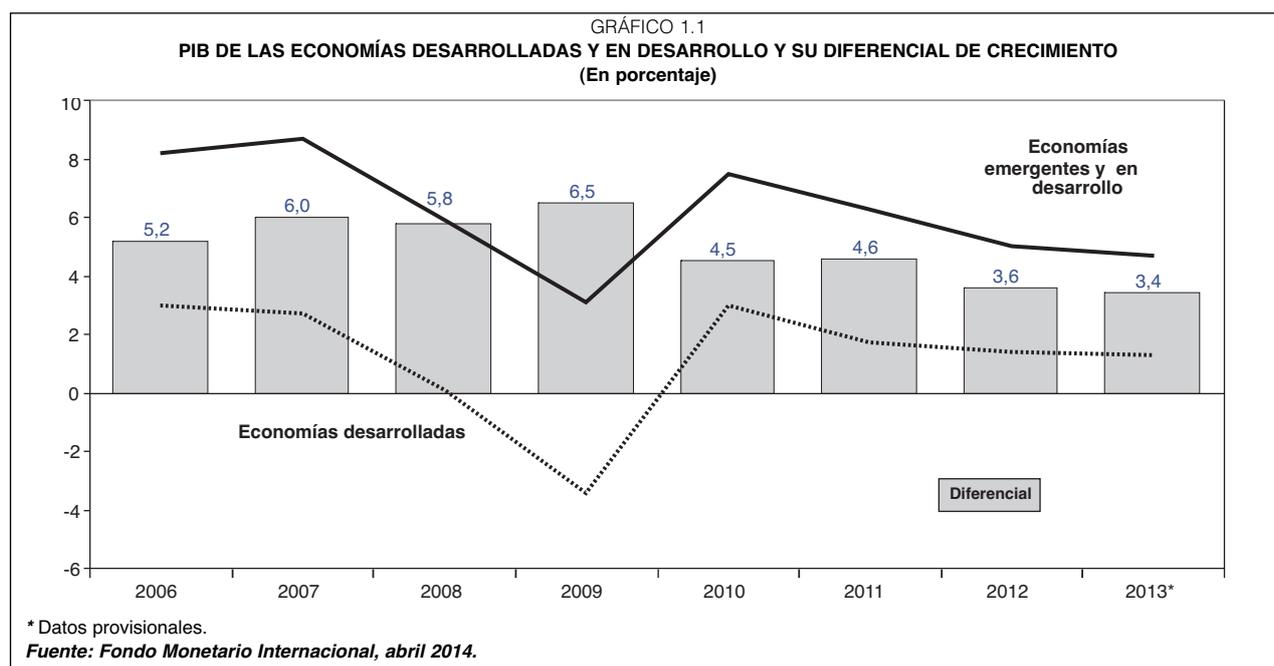
conocida por su denominación inglesa como *forward guidance*, que consiste en ofrecer indicaciones sobre la orientación futura de la política monetaria y de los tipos de interés, para influir sobre las expectativas de los agentes y sobre las condiciones financieras, están consiguiendo aminorar las tensiones y normalizar los mercados financieros, reduciendo la incertidumbre, lo que ha tenido también su reflejo sobre la actividad económica internacional.

Dado que en la mayor parte de las economías avanzadas los tipos de interés oficiales se mantienen cercanos a cero y que se están implementando numerosas medidas cuantitativas de carácter no convencional, los principales bancos centrales de las economías avanzadas están utilizando cada vez con mayor frecuencia la *forward guidance* para incrementar la transparencia en la comunicación, influir sobre las expectativas de los agentes y conseguir aumentar la efectividad de su estrategia de política monetaria, estimulando de manera más intensa la economía.

En 2013, las economías emergentes y en desarrollo fueron, otro año más, el principal apoyo al crecimiento global, contribuyendo de manera muy significativa al incremento de la actividad económica, ya que su PIB continuó avanzando muy por encima del de los países desarrollados, si bien, a diferencia de éstos, con una trayectoria desacelerada a lo largo del ejercicio dentro de su fortaleza.

Durante el primer semestre del año, el crecimiento se estabilizó en las economías avanzadas, mientras que en las emergentes, contrariamente a las previsiones, se ralentizó tras el repunte de finales del año anterior.

Ya en el segundo semestre, en las economías desarrolladas comenzó a vislumbrarse una incipiente recuperación, de mayor o menor intensidad según los países, más intensa en el caso de Estados Unidos e inferior en el de la Unión Europea, y en cualquier caso de carácter moderado, puesto que la consolidación fiscal, las restrictivas condiciones de financiación y la persistente debilidad ▷



del mercado de trabajo sirvieron de contrapeso al repunte de la actividad. Por su parte, las economías emergentes continuaron perdiendo impulso, afectadas por la debilidad del entorno económico mundial y el menor dinamismo, dentro de su fortaleza, de la demanda interna.

Según el FMI, las economías emergentes y en desarrollo registraron un aumento en su PIB del 4,7 por 100 en 2013, tres décimas menos que en el año anterior (5,0 por 100).

Pese a que este incremento fue significativamente superior al de las economías avanzadas, cuya actividad se incrementó un 1,3 por 100 en 2013 (1,4 por 100 en 2012), el diferencial de crecimiento entre ambas áreas geográficas se estrechó respecto al de años anteriores, situándose en un 3,4 por 100 en 2013 (en 2009, al iniciarse la crisis, era de un 6,5 por 100).

Igual que en el año anterior, en 2013 las áreas geográficas que registraron un mayor dinamismo en el crecimiento de su actividad fueron Asia emergente y África Subsahariana.

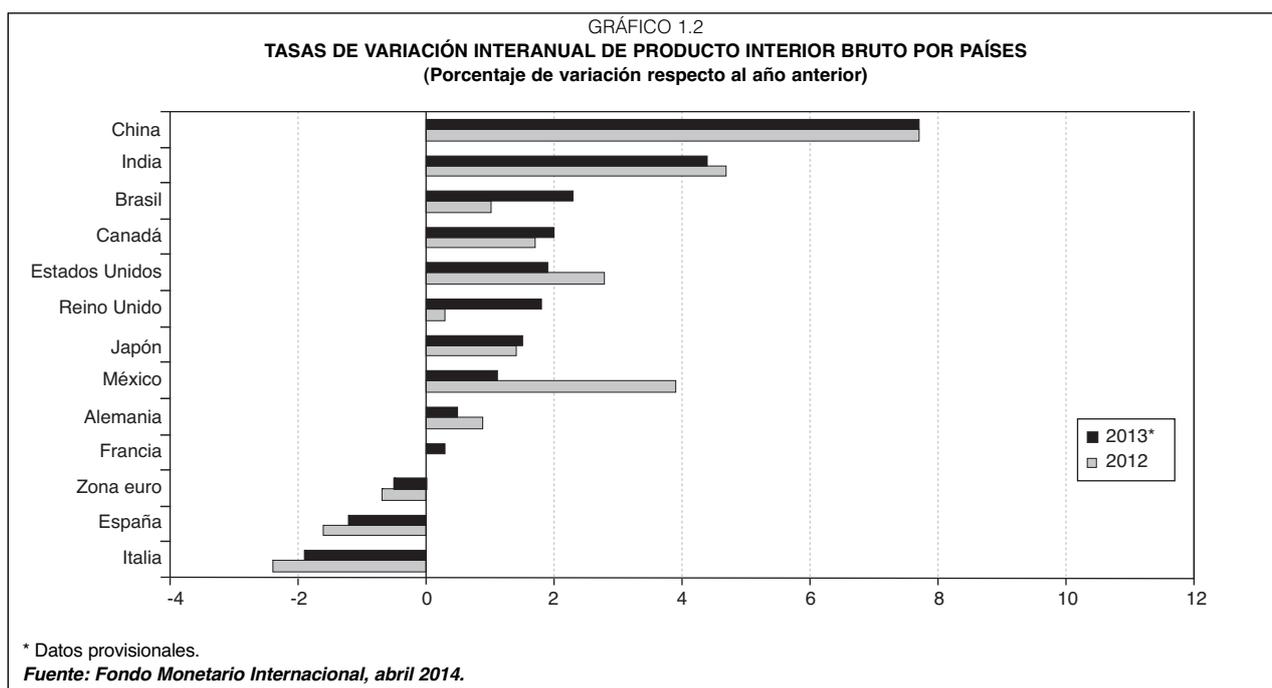
Asia fue de nuevo la región geográfica que creció con mayor vigor en 2013, ya que la tasa de crecimiento del PIB conjunto de las economías emergentes asiáticas se mantuvo prácticamente

estable, al incrementarse un 6,5 por 100, sólo dos décimas menos que en el año anterior.

La gradual recuperación de las economías avanzadas hizo que el crecimiento de las exportaciones asiáticas aumentase ligeramente, si bien el aumento de las importaciones también fue más acusado, por lo que la contribución de la demanda exterior neta se redujo respecto a 2012. Por su parte, la demanda interna, dentro de su fortaleza, siguió una trayectoria ligeramente desacelerada a lo largo del ejercicio.

La estabilidad en los precios de las materias primas y la aún modesta recuperación de la economía mundial propiciaron que la tasa de inflación en la mayor parte de las economías emergentes asiáticas se mantuviese contenida en 2013, excepción hecha de India e Indonesia.

Como consecuencia de las expectativas de los mercados financieros, en la segunda mitad del ejercicio de 2013, de una inminente retirada por parte de la Reserva Federal estadounidense de su tercer programa de flexibilización cuantitativa, se produjeron turbulencias en los mercados de capitales de las economías emergentes, presionando las divisas de muchos de ellos, como en el caso de la rupia india, el peso argentino, la lira turca, la rupia indonesia o ▷



el rand sudafricano, que se depreciaron significativamente frente al dólar estadounidense. Este aumento de la volatilidad produjo también grandes oscilaciones en la actividad de los países emergentes con mayores déficits corrientes. El ejemplo más claro fue India, cuyo crecimiento de la actividad productiva mostró fluctuaciones, que oscilaron desde un avance del 2,6 por 100 en el segundo trimestre al 7,2 por 100 en el tercero. Sin embargo, y en el conjunto del ejercicio 2013, el PIB indio se incrementó un 4,4 por 100, un nivel muy similar al del año anterior (4,7 por 100).

En China la tasa de crecimiento del PIB se situó en el 7,7 por 100 en 2013, la misma que en el año anterior y la mayor a nivel mundial. Aunque la actividad económica se desaceleró en la primera parte del ejercicio, cobró impulso en la segunda, gracias al apoyo de las medidas de estímulo implementadas, especialmente de carácter fiscal.

De nuevo el vigor de la economía china se apoyó en la demanda interna, siendo en esta ocasión la inversión el principal motor del crecimiento, si bien el consumo también mantuvo su fortaleza. Por el contrario, la contribución de la demanda exterior neta fue ligeramente negativa. La inflación se mantuvo en niveles moderados, incrementándose

el 2,6 por 100, la misma tasa que en el año anterior.

Finalmente, destacar que las autoridades de China han anunciado que introducirán gradualmente medidas de convertibilidad para el yuan y un margen más amplio de fluctuación del mismo frente al resto de divisas.

Por su parte, el crecimiento del África Subsahariana se mantuvo en conjunto en un 4,9 por 100 en 2013, el mismo que en el año anterior, respaldado en esta ocasión por los países de bajo ingreso, que fueron también los de mayor crecimiento, gracias a la mejor producción agrícola y al aumento de la inversión en recursos naturales e infraestructuras.

Del resto de áreas emergentes, el PIB se incrementó un 2,7 por 100 en América Latina, cuatro décimas menos que en el año anterior. Por países la actividad en 2013 fue heterogénea, repuntó hasta el 2,3 por 100 en el caso de Brasil (1,0 por 100 en 2012) y perdió vigor en el de México, con un avance del 1,1 por 100 (3,9 por 100 en 2012).

El crecimiento económico también se desaceleró en la Comunidad de Estados Independientes (CEI) y Oriente Medio (que incluye el norte de África).

El PIB de la CEI aumentó un 2,1 por 100 en 2013 (3,4 por 100 en 2012), como consecuencia ▷

de la pérdida de dinamismo de Rusia, donde el incremento de la actividad, del 1,3 por 100, se redujo respecto al año anterior (3,4 por 100). La actividad en Oriente Medio también se ralentizó hasta el 2,2 por 100 en 2013 (4,1 por 100 en 2012).

Ya dentro de las economías avanzadas, Estados Unidos, Reino Unido y Japón mostraron una evolución económica más favorable que la de otros países desarrollados, en buena medida por las extensas medidas de estímulo implementadas por las autoridades que apoyaron el crecimiento económico. Por el contrario, la recesión que afectó a las economías europeas en el anterior ejercicio tuvo su efecto arrastre en la primera mitad del ejercicio, produciéndose aún un descenso del PIB de la zona del euro del 0,5 por 100 en 2013.

La economía estadounidense prosiguió su senda de recuperación en 2013, creciendo más que otras económicas avanzadas, si bien a un ritmo inferior al del año anterior, registrando un crecimiento de su actividad del 1,9 por 100 en 2013, nueve décimas menos que en el anterior ejercicio (2,8 por 100 en 2012).

A lo largo del año se produjo un fortalecimiento de la demanda interna, especialmente del consumo privado, debido al mejor tono que exhibieron el mercado de trabajo y de la vivienda, así como a las favorables condiciones financieras y a la política monetaria de carácter acomodaticio. Las existencias y, en menor medida, la demanda exterior neta contribuyeron también en 2013 positivamente al crecimiento del PIB estadounidense.

La tasa de paro, una de las variables que las autoridades están siguiendo más estrechamente, se redujo apreciablemente para situarse en el 7,4 por 100 en el 2013 (8,1 por 100 en 2012) si bien ello se debió, entre otros factores, a los continuos descensos de la tasa de actividad.

El Comité de Operaciones de Mercado Abierto de la Reserva Federal (FOMC) mantuvo sin variación en todo el ejercicio, dentro de la banda del 0 por 100 al 0,25 por 100, el tipo de interés de referencia de los fondos federales, niveles en los

que se encuentra desde diciembre de 2008, anunciando su intención de mantener los tipos de interés en niveles excepcionalmente bajos mientras la tasa de paro supere el 6,5 por 100 y las expectativas de inflación a largo plazo continúen estando firmemente ancladas.

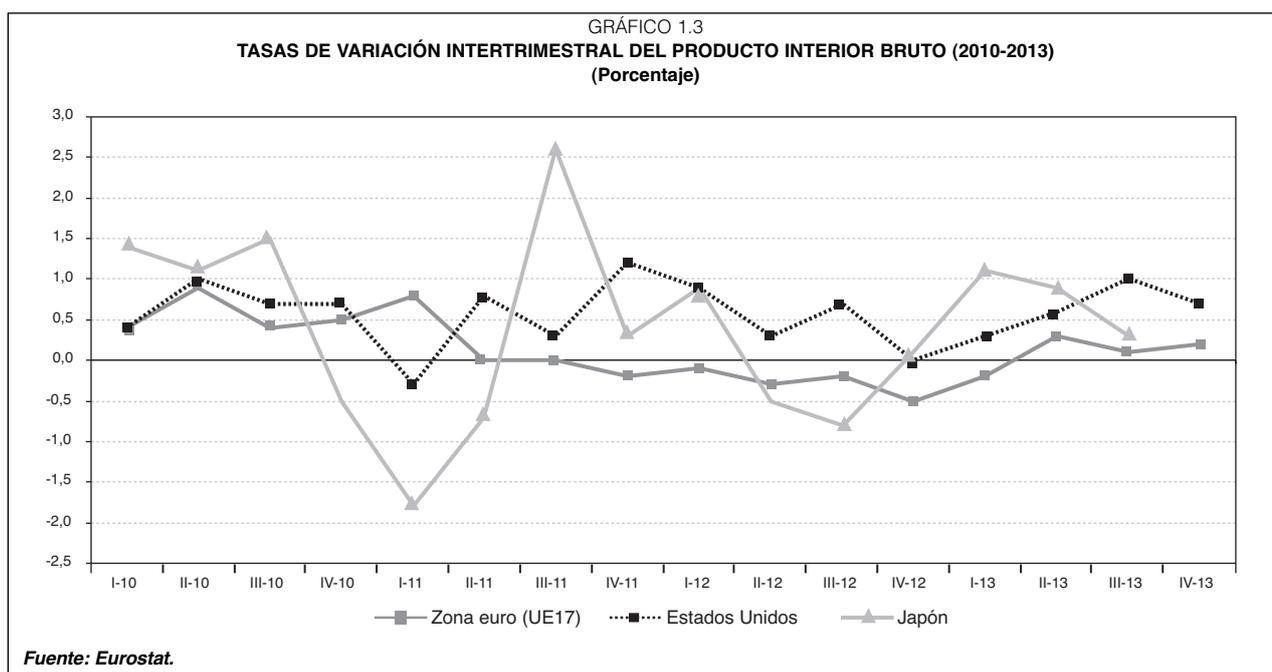
En la reunión de junio, el FOMC señaló que en los próximos meses podría comenzar a retirar gradualmente su tercer programa de flexibilización cuantitativa de compra de activos, para darlo por concluido en la segunda mitad de 2014, si proseguía la mejora de los indicadores de empleo y actividad estadounidenses.

Las expectativas de una inminente retirada de los estímulos monetarios, unidas a la falta de acuerdo en el Congreso estadounidense para prorrogar el Presupuesto que vencía el 30 de septiembre y que llevó al cierre de algunos departamentos y agencias de la Administración Federal, renovaron la incertidumbre y las tensiones financieras, especialmente en los países emergentes, afectando a los mercados de divisas y bursátiles e incrementando los diferenciales soberanos.

Sin embargo, y en contra de las expectativas creadas, la Reserva Federal en su reunión de septiembre mantuvo sin cambios, en la intensidad y en el ritmo, su programa de adquisición de activos, anunciando su intención de esperar, antes de ajustar el ritmo de sus compras, hasta que la actividad económica y la situación del mercado de trabajo mostrasen una mejora más consolidada, lo que disminuyó la volatilidad y las tensiones financieras de los meses anteriores.

Finalmente, el FOMC en su reunión de diciembre decidió comenzar a reducir, si bien muy ligeramente, de 85.000 a 75.000 millones de dólares, el ritmo de sus compras netas mensuales de activos financieros, enfatizando que la reducción futura de dichas compras se llevaría a cabo de una forma muy gradual, sin calendario prefijado y teniendo en cuenta la evolución que siguiese el mercado laboral y la tasa de inflación.

De este modo, la Reserva Federal por una parte confirmó la continuidad de su política monetaria ▷



expansiva y por otra ofreció una señal de confianza en la mejora de la economía estadounidense, por lo que, al contrario que en episodios anteriores, los mercados financieros acogieron el comienzo de la retirada de estímulos con ganancias y escasa volatilidad.

Otra de las economías avanzadas que registró un mayor dinamismo en 2013 fue Japón, cuyo PIB se incrementó un 1,5 por 100, una décima más que en el año anterior.

Este crecimiento se sustentó en la demanda interna, respaldada por las medidas de política monetaria y fiscal de carácter ultra expansivo implementadas por el primer ministro nipón Shinzo Abe, conocidas por el nombre de *Abenomics*, que se encuadran dentro de una nueva estrategia cuyo objetivo es eliminar la persistente deflación y estimular el crecimiento económico, persiguiendo también una mayor coordinación, en lo que a política monetaria se refiere, entre el Gobierno y el Banco Central de Japón (BOJ).

La estrategia *Abenomics* se apoya en tres pilares. El primero de ellos, en la puesta en marcha de una política de relajación monetaria cuantitativa y cualitativa, que ya está llevando a cabo el BOJ, que persigue a medio plazo conseguir la estabilidad de precios, con el objetivo de que el

IPC nipón alcance el 2,0 por 100 en el año 2015. Para ello, este organismo prevé duplicar la base monetaria en circulación, que crecerá a un ritmo anual de 60-70 billones de yenes japoneses.

El segundo pilar se basa en la introducción de diversas medidas de estímulo fiscal para conseguir reducir a la mitad el déficit primario en el año 2015 y, posteriormente, alcanzar un superávit en el año 2020.

Finalmente, el tercer pilar consiste en la introducción de diversas reformas estructurales para estimular tanto la productividad y competitividad exterior como el crecimiento de la población activa, en lo que se refiere al mercado de trabajo.

El Banco Central de Japón mantuvo en el ejercicio 2013, sin variaciones, el tipo de interés oficial de los préstamos a un día sin garantía entre el 0,0 por 100 y el 0,1 por 100.

Como consecuencia de las medidas introducidas, el crecimiento económico nipón se fortaleció en la primera mitad de 2013, si bien la actividad se ralentizó a partir de entonces. Sin embargo, la inflación general comenzó a registrar valores positivos en junio de 2013, alcanzando un máximo del 1,6 por 100 en diciembre, el mayor aumento desde el año 2008.

Paralelamente, la tasa subyacente, que excluye alimentos, bebidas y energía, también se situó, ▷

## CAPÍTULO 1. ANÁLISIS MACROECONÓMICO DEL SECTOR EXTERIOR ESPAÑOL

 CUADRO 1.2  
 TASAS DE VARIACIÓN DEL PRODUCTO INTERIOR BRUTO EN 2013

	Porcentaje de variación respecto al trimestre anterior				Porcentaje de variación respecto al mismo trimestre del año anterior			
	I-13	II-13	III-13	IV-13	I-13	II-13	III-13	IV-13
<b>Unión Europea (UE-28)</b> .....	<b>-0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>1,0</b>
<b>Zona euro (17)</b> .....	<b>-0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,2</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,5</b>
España.....	-0,3	-0,1	0,1	0,2	-1,9	-1,6	-1,1	-0,2
Francia.....	-0,1	0,6	0,0	0,3	-0,4	0,5	0,3	0,8
Bélgica.....	0,0	0,2	0,3	0,5	-0,5	0,1	0,4	0,1
Luxemburgo.....	-0,7	1,9	0,6	0,7	0,8	2,4	3,0	2,4
Países Bajos.....	-0,3	0,1	0,3	0,7	-1,4	-1,7	-0,6	0,7
Alemania.....	0,0	0,7	0,3	0,4	-0,3	0,5	0,6	1,4
Italia.....	-0,6	-0,3	0,0	0,1	-2,6	-2,3	-1,6	-0,8
Irlanda.....	-1,1	1,1	2,1	-2,3	-1,8	-1,4	2,5	-0,6
Portugal.....	-0,3	1,1	0,3	0,5	-4,0	-2,0	-0,9	1,6
Austria.....	0,1	0,0	0,2	0,3	0,5	0,3	0,4	0,5
Finlandia.....	-0,2	0,0	0,0	-0,3	-2,8	-1,3	-0,9	-0,5
Grecia.....	-	-	-	-	-5,5	-3,7	-3,0	-2,6
Eslovenia.....	0,1	0,2	0,4	1,2	-3,1	-1,7	-0,8	1,9
Malta.....	-0,4	1,9	-0,2	0,4	1,6	3,0	2,4	2,2
Chipre.....	-1,6	-1,7	-1,1	-1,0	-4,9	-5,8	-5,7	-5,3
Eslovaquia.....	0,3	0,3	0,3	0,4	0,7	0,8	0,9	1,3
Estonia.....	-0,3	-0,3	-0,5	-0,1	1,4	1,2	0,5	-0,2
<b>Resto UE</b>								
Reino Unido.....	0,4	0,7	0,8	0,7	0,6	1,8	1,9	2,7
Dinamarca.....	-0,3	1,0	0,4	-0,5	-0,7	0,8	1,0	0,6
Suecia.....	0,8	0,0	0,5	1,7	1,6	0,7	0,7	3,1
Letonia.....	1,7	0,0	1,2	0,4	6,7	4,5	4,0	3,6
Lituania.....	1,0	0,8	0,4	1,2	4,0	4,0	2,3	3,3
Polonia.....	0,4	0,6	0,7	0,6	0,7	1,3	1,8	2,2
Rep. Checa.....	-1,3	0,3	0,2	1,6	-2,3	-1,7	-1,2	0,8
Hungría.....	1,1	0,3	0,8	0,6	-0,1	0,6	1,7	2,8
Bulgaria.....	0,3	2,2	0,5	0,3	0,5	0,5	1,0	1,2
Rumanía.....	1,0	0,5	1,8	1,5	2,2	1,5	4,2	5,1
Croacia.....	0,0	-0,3	-0,1	-0,4	-1,5	-0,7	-0,6	-1,2
<b>Estados Unidos (*)</b> .....	<b>0,3</b>	<b>0,6</b>	<b>1,0</b>	<b>0,8</b>	<b>1,3</b>	<b>1,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2,7</b>
<b>Japón</b> .....	<b>1,2</b>	<b>1,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,3</b>	<b>2,4</b>	<b>2,7</b>

(\*) Tasas de variación anualizadas y ajustadas de estacionalidad.

(-) Datos no disponibles.

Fuente: Eurostat, segundas estimaciones.

si bien en menor medida, en valores positivos, incrementándose el 0,7 por 100 en diciembre.

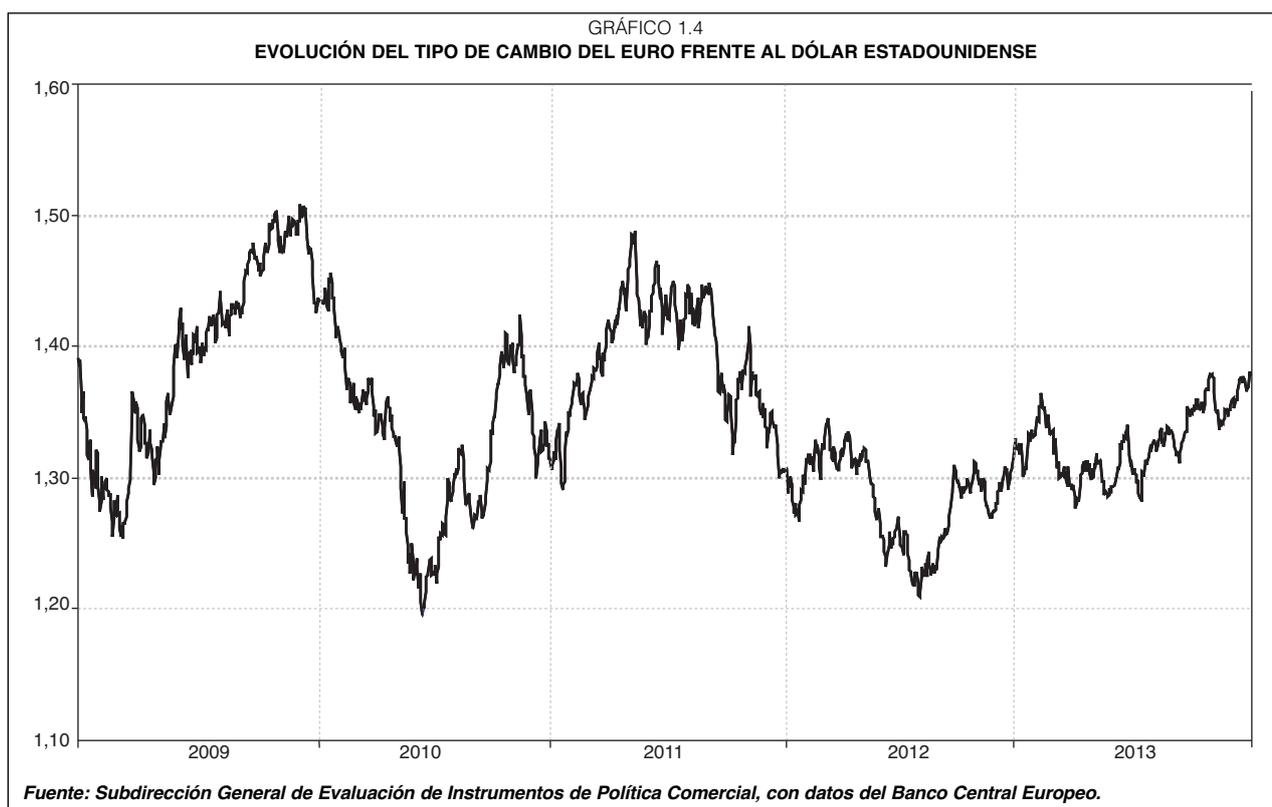
En el transcurso de 2013, la economía europea consiguió salir de la recesión en la que estaba sumida, gracias fundamentalmente a la gradual mejora en la demanda interna, apoyada por la política monetaria expansiva y la mejora tanto del clima económico como de las tensiones soberanas. Pese a ello, el actual proceso de ajuste de los balances del sector público y privado y el elevado y persistente nivel de desempleo continuaron frenando la actividad económica.

La actividad económica europea mostró un mejor tono según avanzaba el ejercicio. En términos intertrimestrales, el PIB de la zona del euro retrocedió un 0,2 por 100 en el primer trimestre de

2013, sin embargo a partir de entonces, tras seis trimestres consecutivos en negativo, registró tasas de variación débiles pero positivas, que comenzaron en el 0,3 por 100 en el segundo trimestre, manteniendo ligeros avances el resto del año (0,1 por 100 en el tercero y 0,3 por 100 en el cuarto).

Por componentes, tanto la demanda interna como la externa contribuyeron de forma positiva al PIB de la zona euro en 2013. Al contrario que en ejercicios anteriores, la primera adquirió un tono más favorable, mientras que la aportación positiva de la demanda externa se redujo.

La demanda interna, que hasta el momento había sido uno de los mayores lastres para el crecimiento, se fortaleció gradualmente en 2013, gracias a la mejora tanto del consumo privado ▷



como de la inversión, en un entorno de mayor confianza de los agentes económicos y menores tensiones en los mercados de deuda soberana.

Por su parte, la contribución de la demanda exterior neta, si bien siguió siendo positiva en 2013, fue inferior a la del anterior ejercicio a causa de la ralentización de las exportaciones, afectadas por la debilidad de la demanda mundial y en menor medida por la apreciación del euro, junto a la recuperación de las importaciones, tras la acusada contracción que registraron en 2012.

A pesar de ello, y en el conjunto de 2013, la actividad económica de la zona euro, como consecuencia de la debilidad económica del primer trimestre y del efecto arrastre negativo derivado del año anterior, retrocedió un 0,5 por 100, si bien este descenso fue dos décimas inferior al del anterior ejercicio.

En el caso de la Unión Europea (UE-28), el PIB ya registró una tasa de avance, del 0,1 por 100 en 2013 (-0,3 por 100 en 2012).

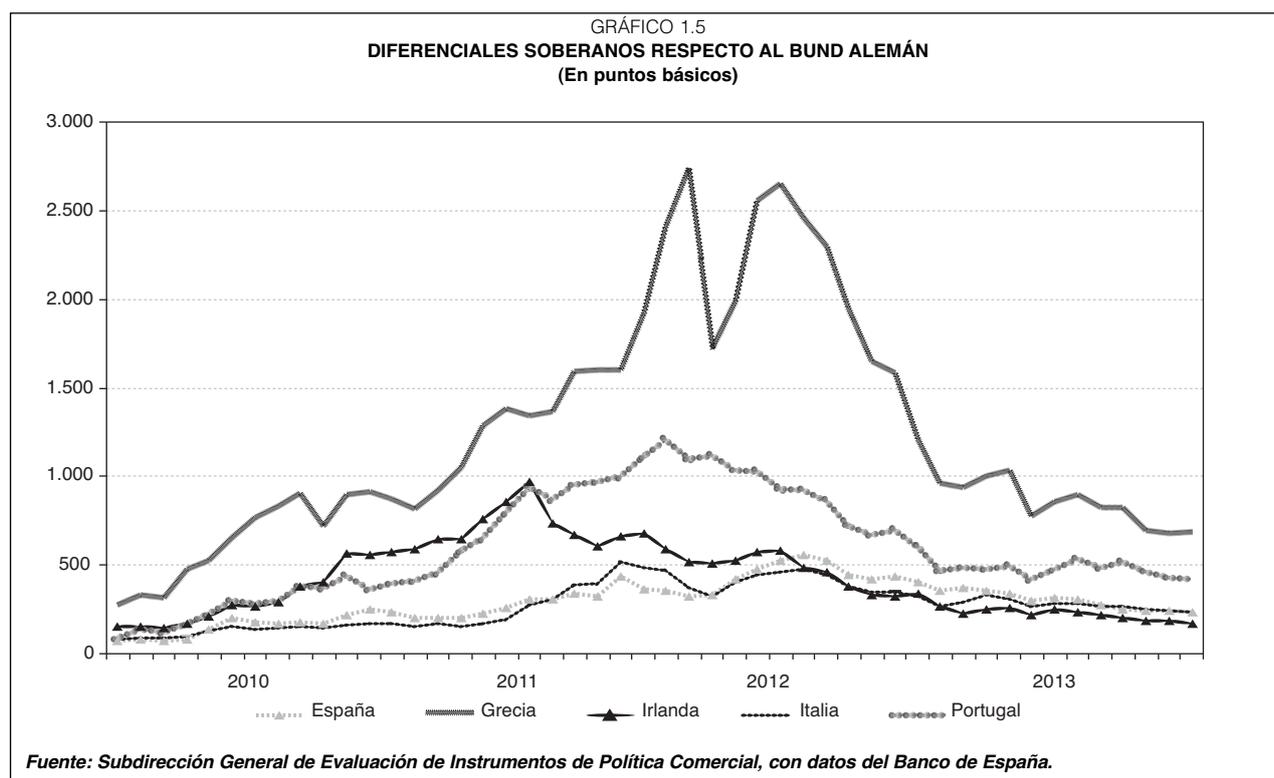
Los países centrales de la zona euro registraron crecimientos aún débiles pero positivos. Así,

el PIB de Alemania, si bien se ralentizó en 2013, registró uno de los mayores avances del área con un aumento del 0,5 por 100 (0,9 por 100 en 2012), mientras que el de Francia, tras la estabilización del año anterior, se incrementó un 0,3 por 100.

Los países periféricos más afectados en 2012 por la crisis de deuda soberana, aún mostraron, en la mayor parte de los casos, tasas negativas de variación, si bien de menor intensidad. De esta manera, el PIB de Italia se redujo el 1,9 por 100 (-2,4 por 100 en 2012), el de Portugal disminuyó un 1,4 por 100 y el de España retrocedió el 1,2 por 100 (-1,6 por 100 en 2012).

La economía griega, aunque registró de nuevo una fuerte contracción en 2013 disminuyendo su actividad un 3,9 por 100, este descenso casi se redujo a la mitad respecto al del año anterior (-7,0 por 100 en 2012).

En el año 2013, la cotización de la divisa europea reflejó en gran medida el cambio de las expectativas de los mercados frente a posibles modificaciones en la orientación de la política monetaria en ambos lados del Atlántico. ▷



En el primer trimestre, la volatilidad del euro frente al dólar estadounidense fue acusada. La moneda única, que comenzó el ejercicio en niveles cercanos a 1,30 USD/EUR, se apreció cerca de un 4,1 por 100 en enero, para estabilizarse en febrero, y volver a depreciarse en marzo, hasta situarse de nuevo en los niveles de comienzos del año.

La relativa estabilidad que se produjo en los dos meses siguientes se interrumpió en mayo, cuando los mercados comenzaron a prever que la Reserva Federal estadounidense podría empezar, de forma inminente y progresiva, a retirar su programa de relajación cuantitativa, lo que conllevó nuevas tensiones financieras, así como pronunciadas salidas de capital en algunas economías emergentes, ocasionando también una apreciación gradual del euro.

A partir de septiembre, la mejora, superior a la esperada, de la actividad económica europea hizo que el tipo de cambio del euro prolongase su tendencia alcista hasta finales del año, mientras se reducía paulatinamente la volatilidad en los

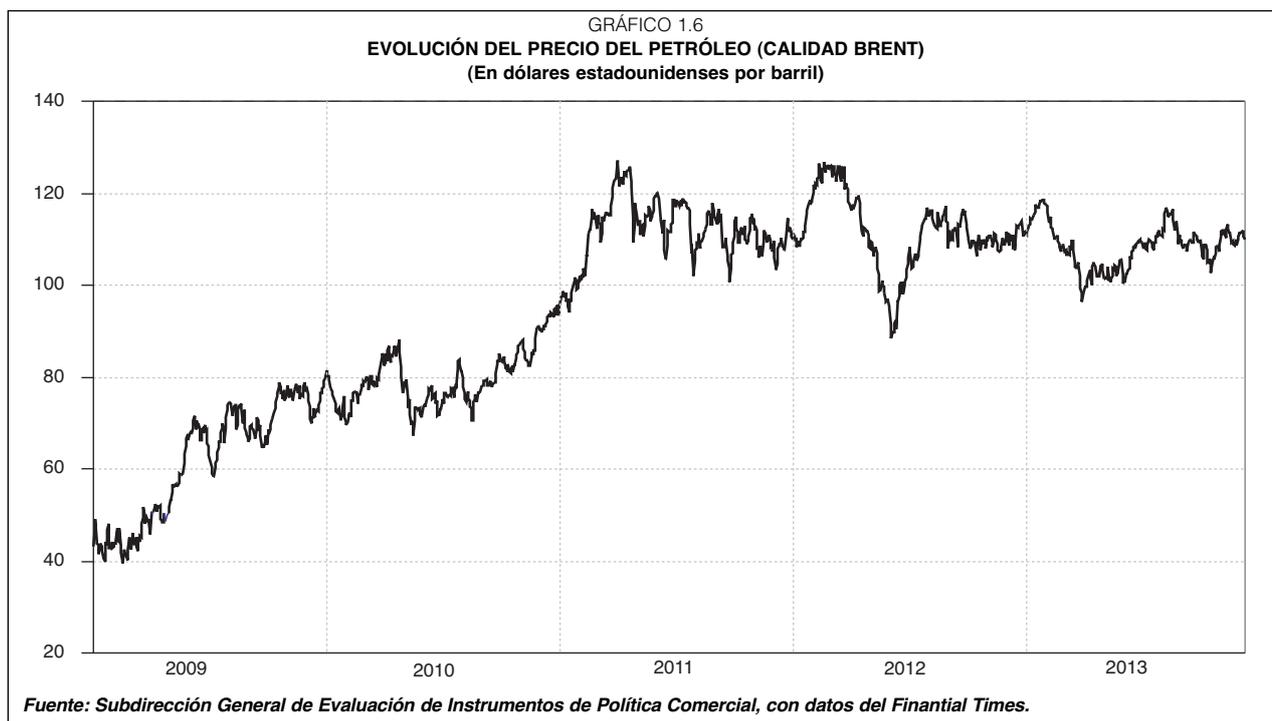
mercados de divisas, cerrando en diciembre en torno a 1,38 EUR/USD.

En el conjunto del año 2013, la cotización media de la divisa europea se situó en 1,33 dólares, un 3,4 por 100 más que en 2012 (1,28 USD/EUR).

Como se apuntó anteriormente, en el ejercicio 2013 se redujeron apreciablemente las tensiones financieras que afectaron con intensidad en el anterior ejercicio a los países de la periferia europea.

El fuerte apoyo por parte del Banco Central Europeo con extraordinarias medidas de carácter convencional y no convencional, propició la progresiva normalización de las condiciones financieras y la reducción de las tensiones en la zona euro en el año 2013.

Ello conllevó una sustancial mejora en el mercado de deuda, y una intensa reducción en los diferenciales soberanos, especialmente en los países que en 2012 habían sufrido con mayor virulencia las tensiones como Grecia, Portugal, Italia o España, reactivándose también en este año las emisiones en los mercados de capitales. ▷



En el caso de España la mejora ha sido significativa, ya que el diferencial con Alemania se redujo de manera progresiva y continua desde el máximo alcanzado en media mensual en febrero de 2013 de 368 puntos básicos hasta reducirse a 233 puntos básicos en la media de diciembre. En el caso de Grecia la prima de riesgo se ha reducido desde más de 1.000 puntos básicos en abril a 686 puntos básicos en diciembre.

En 2013 las presiones inflacionistas se mantuvieron contenidas gracias a la relativa estabilidad en los precios de las materias primas, y más en concreto al descenso del del crudo, así como a la debilidad de la actividad económica mundial y a las elevadas tasas de desempleo.

El ejercicio 2013 fue el tercer año consecutivo en el que el precio medio del barril de Brent en dólares se situó en máximos históricos, superando los 100 dólares/barril (en concreto en 108,7 dólares/barril en media anual en el año 2013), lo que supuso un descenso del 2,7 por 100 respecto al año anterior (media de 111,7 dólares/barril en 2012).

Si se toma en consideración el precio medio del Brent en euros, y como consecuencia de la

apreciación del euro, éste se situó en 81,7 euros/barril, siendo un 5,7 por 100 inferior al del año anterior (86,6 euros/barril en 2012).

Además, el precio medio del petróleo calidad Brent se mantuvo prácticamente estable en 2013, fluctuando en un rango muy estrecho cercano a los 110 dólares/barril. El máximo se alcanzó en el mes de febrero rozando los 118,5 dólares/barril y el mínimo en abril (96,4 dólares/barril) para cerrar el ejercicio en 110 dólares/barril.

La relativa estabilidad de los precios del Brent se atribuye tanto a factores de demanda como de oferta. Las presiones alcistas provinieron de cortes en el suministro en algunos países pertenecientes a la OPEP, como Libia, Iraq o Nigeria, que no pudieron compensarse con el aumento de la producción procedente de Arabia Saudita. La reaparición de tensiones geopolíticas en Oriente Medio y el norte de África presionaron también al alza los precios del crudo.

Sin embargo, estos factores alcistas se combinaron con otros bajistas, fundamentalmente la desaceleración económica en algunos de los principales demandantes de crudo como China, unida a la debilidad de la recuperación en las econo- ▷

mías avanzadas, frenando el posible ascenso del precio del petróleo.

Como conclusión, la actividad económica internacional registró en 2013 un ritmo de avance similar al del anterior ejercicio, si bien se percibió un fortalecimiento paulatino de la actividad en las economías desarrolladas, mejorando las expectativas y previsiones.

Según las últimas estimaciones del FMI, el PIB mundial cobrará impulso en 2014, con un avance previsto del 3,6 por 100, seis décimas más que en 2013, gracias a la apreciable mejora que registrarán las economías avanzadas, donde la actividad aumentará un 2,2 por 100 (nueve décimas más que en 2013), manteniéndose el soporte que ofrecen las economías emergentes y en desarrollo, que avanzarán el 4,9 por 100.

Las políticas económicas ultra laxas desempeñaron de nuevo en 2013 un papel determinante en las economías avanzadas, profundizando su orientación expansiva e intensificando las medidas no convencionales. Las políticas fiscales mantuvieron un tono restrictivo, a causa de las limitaciones presupuestarias, si bien menos intenso que en 2012.

La no materialización de los riesgos más extremos que amenazaban la estabilidad financiera global a comienzos del ejercicio, fundamentalmente la probable recaída en la crisis de la deuda soberana europea o la posibilidad de fuertes tensiones en los mercados de capitales ante el inicio de la retirada de estímulos por parte de la Reserva Federal estadounidense, no se han materializado finalmente en 2013 ofreciendo un panorama global de recuperación y más optimista a corto plazo.

## 1.2. La economía española, según la Contabilidad Nacional, en el ejercicio 2013

La suave recuperación que la economía española había iniciado en la segunda mitad de 2010

fue perdiendo fuerza según avanzaba el ejercicio 2011, debido a la intensificación de la crisis de deuda soberana europea, al recrudecimiento de las tensiones en los mercados financieros y a las menores perspectivas de crecimiento mundial.

Siguiendo esta tendencia, la economía española prolongó en 2012 la pérdida de impulso en la actividad, intensificándose su perfil contractivo a lo largo del año, dando lugar a un retroceso del PIB español de un 1,6 por 100.

Estos resultados fueron consecuencia de la acusada contracción de la demanda nacional en 2012, que contribuyó negativamente a la variación de la actividad en 4,1 puntos, mientras que, por el contrario, la demanda exterior neta atenuó, un año más, el impacto de la contracción del gasto interno, con una aportación positiva de 2,5 puntos, gracias al avance de las exportaciones de bienes y servicios, así como al fuerte retroceso de las importaciones.

Ya en el transcurso de 2013, la economía española siguió una trayectoria de gradual recuperación que le permitió salir de la fase contractiva en la que había recaído en 2011.

A diferencia del año anterior, el PIB español fue mejorando gradualmente en 2013, de forma más patente en la segunda mitad del ejercicio. Las tasas intertrimestrales de variación del PIB en el tercer y cuarto trimestre se tornaron positivas, tras nueve trimestres consecutivos de retrocesos, permitiendo anticipar un incipiente cambio de tendencia.

A ello contribuyó, sin duda, la menor incertidumbre del contexto económico internacional, gracias a la paulatina estabilización y reducción de la volatilidad en los mercados financieros, lo que, junto a la puesta en marcha de numerosas medidas de reforma estructural, permitió una apreciable moderación de la prima de riesgo, así como la progresiva normalización en los flujos de financiación externa.

Al mismo tiempo, las medidas de carácter expansivo adoptadas por el Banco Central Europeo y el diseño de una nueva gobernanza económica en la zona euro, destacando el avance hacia ▷

la Unión Bancaria, ayudaron a la recuperación en los niveles de confianza.

La moderación en la intensidad del ajuste presupuestario y los avances en la corrección de los desequilibrios macroeconómicos permitieron según avanzaba el año 2013 una visible mejora en la actividad, lo que permitió que la economía española superase, en el tercer trimestre, la recesión en la que había recaído en 2011.

No obstante, el efecto arrastre derivado del intenso retroceso en la actividad de los últimos meses de 2012 hizo que, a pesar esta mejora, el PIB español a precios de mercado, corregido de efectos estacionales y de calendario, se redujera un 1,2 por 100 en el conjunto del año 2013.

Este resultado fue de nuevo consecuencia de la contribución negativa al crecimiento de la demanda nacional, que se situó en -2,7 puntos en 2013. Sin embargo, dicha aportación negativa mejoró en 1,4 puntos respecto a la del año anterior y fue reduciéndose de manera paulatina, desde los -4,3 puntos del primer trimestre a los -0,6 puntos del cuarto, conforme iba aumentando la confianza económica, en un contexto de menor incertidumbre.

Prácticamente todos los componentes de la demanda nacional ofrecieron una clara recuperación según avanzaba el año, en especial el gasto en consumo final de los hogares y la formación bruta de capital fijo, esta última impulsada por los bienes de equipo.

Por su parte, la demanda exterior neta permitió de nuevo compensar parcialmente el impacto de la contracción del gasto interno sobre la actividad, con una aportación positiva de 1,5 puntos, gracias en esta ocasión al dinamismo de las exportaciones.

En el lado de la oferta, en 2013 continuaron predominando los descensos en el valor añadido de las distintas ramas productivas, si bien fueron inferiores, en la mayor parte de los casos, a los del año anterior. Destacó la mejora de la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, que registró un incremento del 1,1 por 100, lo que contrastó con el acusado descenso de 2012 (-10,9 por 100).

En el cuarto trimestre de 2013 muchas de las ramas productivas comenzaron a registrar avances interanuales en su actividad, destacando el repunte de la industria manufacturera y de los servicios, y, dentro de ellos, de los asociados a las actividades profesionales así como al comercio, el transporte y la hostelería.

En 2013 el empleo continuó reduciéndose, si bien a un ritmo inferior al del año anterior, con un descenso en el número de ocupados del 3,1 por 100, acusando, como en el caso del PIB, el efecto arrastre de la fuerte caída en la ocupación que se produjo en 2012.

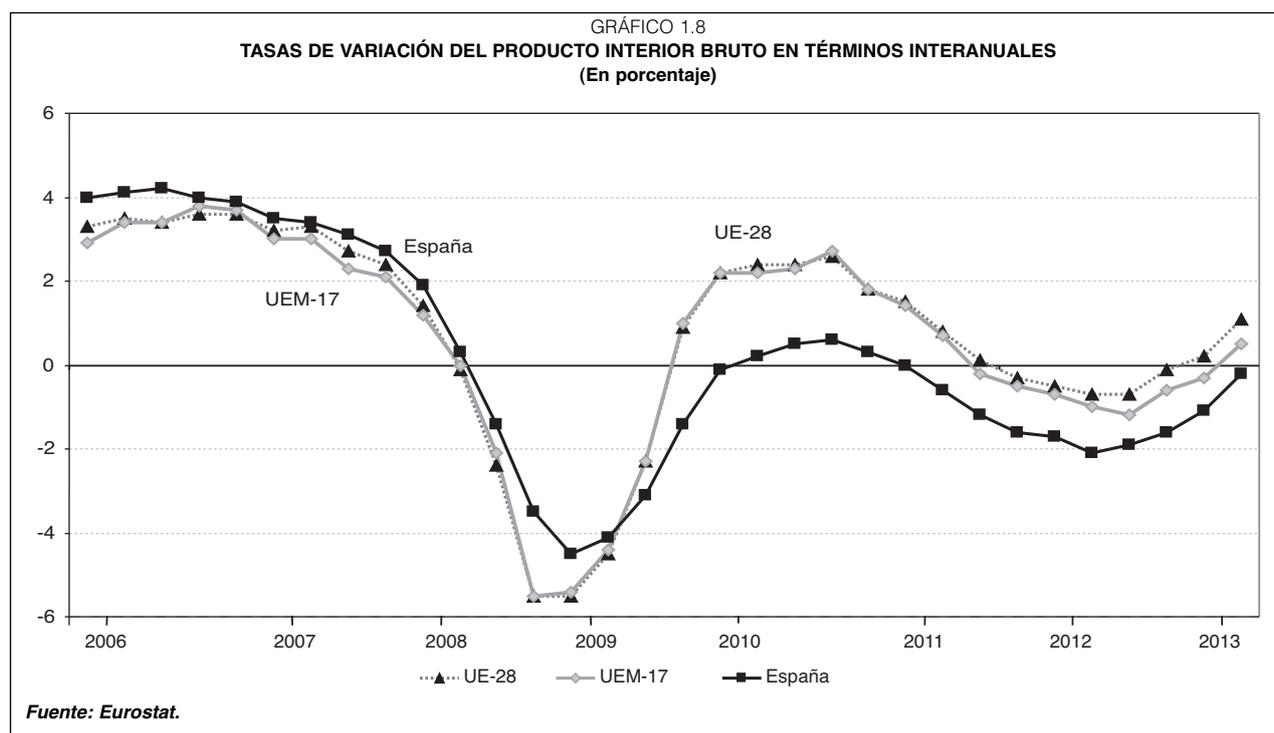
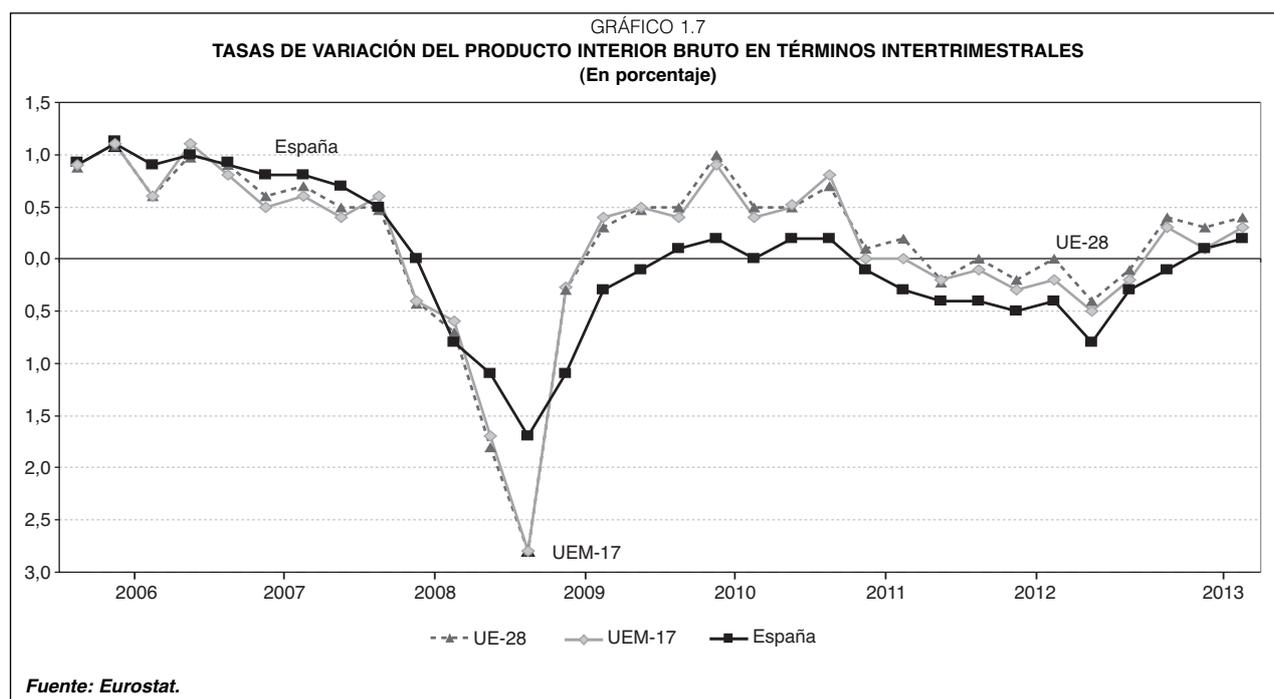
Por su parte, la tasa de paro también siguió una trayectoria descendente, alcanzando un máximo del 27,2 por 100 en el primer trimestre, para cerrar en el 26,0 por 100 en el cuarto, situándose en media anual en el 26,4 por 100 de la población activa.

A pesar de su gradual recuperación, en el conjunto de 2013 la contracción de la actividad en España superó a la de la zona euro, y contrastó con la estabilidad que ya alcanzó la Unión Europea.

El PIB en la zona euro se contrajo el 0,5 por 100 en 2013, mientras que en la UE-28 se produjo una cuasi estabilidad con un ligero aumento, del 0,1 por 100. Por tanto, el diferencial de crecimiento entre España y la zona euro se situó en 0,7 puntos negativos (-1,3 puntos respecto a la UE-28).

Analizando por trimestres, se aprecia cómo la actividad registró tasas de variación intertrimestrales negativas en la primera mitad del año 2013 y positivas en la segunda. Los descensos de los dos primeros trimestres, de tres décimas y una décima respectivamente, fueron inferiores a los del año anterior y siguieron una pauta de mejora, para tornarse positivos (0,1 por 100 y 0,2 por 100) en el tercero y cuarto, tras nueve trimestres consecutivos de retrocesos.

En términos interanuales el PIB retrocedió en todos los trimestres, si bien estos descensos fueron gradualmente de menor intensidad. En el ▷



primero de ellos, la caída alcanzó el 1,9 por 100, el 1,6 por 100 en el segundo, el 1,1 por 100 en el tercero, y la mejora fue más pronunciada en el cuarto, con un descenso de dos décimas.

Por su parte, el PIB de la zona euro siguió una pauta similar, mostrando una clara recuperación

a lo largo del año, con ligeras tasas de aumento desde el segundo trimestre de 2013 en términos intertrimestrales y desde el cuarto en términos interanuales.

Para profundizar en este análisis, y considerando ya el conjunto del ejercicio 2013, se seguirán ▷

CUADRO 1.3  
**PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO. ÓPTICA DE LA DEMANDA**  
 Volumen encadenado referencia 2008 (\*)  
 Tasas de variación interanual en porcentaje

Operaciones	2012	2013	2012				2013			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV
<b>PIB a precios de mercado</b> .....	<b>-1,6</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,2</b>
<b>Gasto en consumo final</b> .....	<b>-3,3</b>	<b>-2,1</b>	<b>-2,6</b>	<b>-3,4</b>	<b>-3,3</b>	<b>-3,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>-3,1</b>	<b>-1,2</b>	<b>-0,3</b>
Gasto en consumo final de los hogares.....	-2,8	-2,1	-1,8	-3,1	-2,8	-3,6	-4,2	-3,0	-1,8	0,7
Gasto en consumo final de las ISFLSH.....	-0,2	-0,1	-0,1	-0,4	-0,0	-0,2	-1,0	-0,4	0,1	0,9
Gasto en consumo final de las AAPP.....	-4,8	-2,3	-4,9	-4,4	-4,9	-5,0	-2,3	-3,4	0,2	-3,5
<b>Formación bruta de capital fijo</b> .....	<b>-7,0</b>	<b>-5,1</b>	<b>-6,0</b>	<b>-6,9</b>	<b>-7,5</b>	<b>-7,7</b>	<b>-7,2</b>	<b>-5,8</b>	<b>-5,3</b>	<b>-1,7</b>
Activos fijos materiales.....	-7,8	-5,5	-6,8	-7,6	-8,6	-8,3	-7,9	-6,1	-5,6	-2,5
Construcción.....	-9,7	-9,6	-8,6	-9,3	-10,9	-10,0	-9,8	-10,1	-9,8	-8,6
Bienes de equipo y activos cultivados.....	-3,9	2,2	-2,9	-4,3	-3,8	-4,8	-4,1	1,7	2,2	9,5
Activos fijos inmateriales.....	2,9	-0,2	3,6	2,6	4,8	0,4	-0,3	-3,3	-2,9	6,0
<b>Variación de existencias</b> .....	<b>-0,0</b>	<b>-0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,0</b>
<b>Exportaciones de bienes y servicios</b> .....	<b>2,1</b>	<b>4,9</b>	<b>0,1</b>	<b>0,5</b>	<b>3,3</b>	<b>4,4</b>	<b>2,9</b>	<b>9,5</b>	<b>3,5</b>	<b>3,7</b>
Exportaciones de bienes.....	2,4	7,2	-0,9	0,5	3,2	6,5	4,6	13,6	6,5	4,3
Exportaciones de servicios.....	1,6	-0,1	2,4	0,5	3,6	-0,2	-0,7	1,0	-2,8	2,3
<b>Importaciones de bienes y servicios</b> .....	<b>-5,7</b>	<b>0,4</b>	<b>-6,9</b>	<b>-7,7</b>	<b>-4,6</b>	<b>-3,5</b>	<b>-4,9</b>	<b>3,2</b>	<b>0,6</b>	<b>2,7</b>
Importaciones de bienes.....	-7,2	1,5	-8,0	-10,1	-5,6	-4,9	-5,6	4,6	2,5	4,7
Importaciones de servicios.....	-0,2	-3,7	-3,0	1,4	-0,9	1,7	-2,4	-1,9	-6,1	-4,5
<b>Aportaciones al crecimiento del PIB</b>										
Demanda nacional.....	-4,1	-2,7	-3,4	-4,2	-4,2	-4,7	-4,3	-3,6	-2,1	-0,6
Demanda externa.....	2,5	1,5	2,2	2,6	2,5	2,6	2,4	2,0	1,0	0,4

(\*) En términos corregidos de efectos estacionales y de calendario.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

los datos relativos a la Contabilidad Nacional Base 2008, publicados por el Instituto Nacional de Estadística.

Como resultado de la agregación de las estimaciones de los cuatro trimestres del año, y en términos de Contabilidad Nacional Trimestral, el PIB generado por la economía española retrocedió, como se apuntó anteriormente, el 1,2 por 100 en 2013, mejorando cuatro décimas si se compara con la caída del año anterior (-1,6 por 100).

Detrás de esta evolución se encuentra, de nuevo, la contracción de la demanda nacional, que, si bien fue mucho menos acusada que en 2012, no pudo ser compensada por la contribución positiva del sector exterior al crecimiento, que también fue de menor intensidad.

Así, la demanda nacional restó -2,7 puntos al crecimiento del PIB en 2013, mejorando un punto porcentual y cuatro décimas respecto al año anterior, cuando dicha aportación se situó en -4,1 puntos.

Por su parte, la demanda externa mostró una contribución positiva de 1,5 puntos en 2013 que, si bien fue un punto porcentual inferior a la del año anterior, permitió mitigar parcialmente el

impacto de la contracción de la demanda nacional sobre la actividad.

De esta manera, y según el Banco de España, el perfil de crecimiento de la economía española ofreció en 2013 una composición más equilibrada entre la demanda externa e interna.

Al retroceso de la demanda nacional contribuyeron todos sus componentes (excepción hecha de las existencias, que se mantuvieron estables), aunque éstos fueron mejorando según avanzaba el ejercicio, con tasas de variación cada vez menos negativas, que se hicieron positivas, en la mayor parte de los casos, en la última parte del año.

En el conjunto de 2013, tanto el consumo público como el privado moderaron su ritmo de caída respecto al año anterior. Por su parte, la inversión en bienes de equipo volvió a ofrecer tasas positivas de variación. El mayor retroceso anual se produjo de nuevo en la rama de la construcción.

Analizando con detalle los distintos componentes de la demanda nacional se observa, en primer lugar, que el gasto en consumo final de la economía registró de nuevo una tasa de varia- ▷

## CAPÍTULO 1. ANÁLISIS MACROECONÓMICO DEL SECTOR EXTERIOR ESPAÑOL

CUADRO 1.4  
PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO. ÓPTICA DE LA OFERTA  
Volumen encadenado referencia 2008 (\*)  
Tasas de variación interanual en porcentaje

Operaciones	2012	2013	2012				2013			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV
<b>PIB a precios de mercado</b> .....	<b>-1,6</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,7</b>	<b>-2,1</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,2</b>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca .....	-10,9	1,1	-6,9	-12,6	-11,2	-12,7	-4,1	3,9	0,9	4,1
Industria .....	-0,5	-1,2	-1,7	-0,7	0,2	0,4	-2,5	-2,1	-0,8	0,3
Industria manufacturera .....	-1,1	-0,9	-2,8	-1,8	0,1	0,1	-2,5	-1,2	-0,8	1,2
Construcción .....	-8,6	-7,7	-9,1	-8,6	-8,7	-7,7	-7,0	-8,3	-7,8	-7,7
<b>Ramas de los servicios</b> .....	<b>-0,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,5</b>
Comercio, transporte y hostelería.....	0,5	-0,2	1,3	0,2	1,0	-0,5	-1,9	-0,2	0,2	1,3
Información y comunicaciones.....	0,9	-0,3	0,9	1,3	1,0	0,5	-0,7	1,0	-1,6	-0,1
Actividades financieras y de seguros.....	-2,8	-3,3	0,8	1,0	-6,1	-6,9	-3,7	-4,1	-2,7	-2,4
Actividades inmobiliarias.....	1,1	-0,2	0,9	0,8	1,6	1,1	-0,3	-0,6	-0,7	0,6
Actividades profesionales .....	-1,9	-0,0	-1,2	-2,6	-1,5	-2,2	-0,8	-0,7	-0,5	1,9
Administración Pública, sanidad y educación.....	-0,5	-0,6	0,4	-0,1	-1,3	-1,1	0,4	-2,0	-0,8	-0,2
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios.....	-1,7	-0,9	0,7	-2,2	-2,5	-3,0	-2,7	-0,6	-0,7	0,5
Impuestos netos sobre los productos .....	-4,9	-1,2	-5,0	-4,7	-4,9	-5,1	-2,0	-1,0	-0,8	-1,2

(\*) En términos corregidos de efectos estacionales y de calendario.

Fuente: *Instituto Nacional de Estadística*.

ción negativa en 2013 (-2,1 por 100), si bien inferior a la del año anterior (-3,3 por 100), lo que supuso una mejora de un punto porcentual y dos décimas.

Este resultado fue consecuencia tanto de la contracción del gasto de las Administraciones Públicas como de la del consumo de los hogares, que disminuyeron de forma similar, ya que el gasto de las instituciones sin fines de lucro (ISFLSH) se mantuvo prácticamente estable.

Así, el consumo final de los hogares retrocedió un 2,1 en 2013, mejorando siete décimas respecto a 2012 y mostrando, tras dos años de caídas, signos de recuperación en la segunda mitad del ejercicio.

En términos intertrimestrales el consumo final de los hogares, tras disminuir cuatro décimas en el primer trimestre, registró tasas de variación positivas a partir de entonces, progresivamente de mayor intensidad, de una décima en el segundo trimestre, y de cinco décimas en el tercero y cuarto.

En términos interanuales esta variable ofreció registros negativos hasta el tercer trimestre (-4,2 por 100 en el primer trimestre, -3,0 por 100 en el segundo y -1,8 por 100 en el tercero), para volver a crecer en el cuarto (0,7 por 100). Desde el segundo trimestre de 2010, el consumo final de

los hogares no había registrado tasas interanuales de variación positivas.

La recuperación que exhibió el consumo privado a lo largo de 2013 fue consecuencia de la progresiva mejora en la confianza, apoyada por la desaceleración en la caída de la renta bruta disponible de las familias, así como de la ralentización en el ritmo de destrucción del empleo en la última parte del año.

El gasto de las ISFLSH prácticamente se estabilizó en 2013, disminuyendo una décima. En términos interanuales se registraron tasas de variación positivas a partir del tercer trimestre.

Por su parte, el gasto de las Administraciones Públicas retrocedió con menos intensidad en el año 2013, un 2,3 por 100 (-4,8 por 100 en 2012), reflejando de nuevo el esfuerzo de austeridad presupuestaria llevado a cabo por las Administraciones Públicas. Tanto en términos intertrimestrales como interanuales se registraron tasas de variación negativas en todo el ejercicio excepto en el tercer trimestre, por el descenso de los consumos intermedios.

Por su parte, la Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF) fue el componente de la demanda nacional que más se contrajo en 2013, con un descenso del 5,1 por 100, inferior al del año anterior (-7,0 por 100). ▷

Este componente disminuyó en términos interanuales en todos los trimestres, aunque cada vez a menor ritmo (-7,2 por 100 en el primer trimestre frente a -1,7 por 100 en el cuarto). En tasa intertrimestral, se registraron retrocesos en los dos primeros trimestres pero aumentos en los dos últimos.

La menor contracción de la inversión en 2013 fue consecuencia de la mejora del componente de bienes de equipo, ya que, por el contrario, la construcción mantuvo su intensa caída.

Así, y dentro de los activos fijos materiales, la inversión en bienes de equipo y activos cultivados aumentó un 2,2 por 100 en 2013, lo que supuso un significativo avance si se compara con el retroceso, del 3,9 por 100, del año anterior y se debió al aumento en los niveles de confianza empresarial y a la progresiva mejora en la demanda interna.

Al igual que el resto de componentes de la demanda nacional, la inversión en bienes de equipo mejoró de manera apreciable en la segunda mitad del año. En términos interanuales, se registraron tasas positivas de variación a partir del segundo trimestre, si bien la mejora fue especialmente intensa en el cuarto, con un aumento que alcanzó el 9,5 por 100, muy superior al 2,2 por 100 del tercero, en consonancia con la evolución de los indicadores de producción industrial, cifra de negocios e importaciones de bienes de equipo en los tres últimos meses del año. En tasa intertrimestral, se registraron incrementos en todos los trimestres, de mayor intensidad (4,2 por 100) en el segundo de ellos.

El componente de la inversión que más se contrajo fue la construcción, que disminuyó un 9,6 por 100 en 2013, una tasa similar a la de 2012 (-9,7 por 100). Tanto en términos intertrimestrales como interanuales se registraron caídas en todos los trimestres, de mayor intensidad en el segundo.

En términos intertrimestrales las tasas de variación de la inversión en construcción fueron negativas en todos los trimestres, situándose en

el rango del -4,6 por 100 en el segundo y -0,1 por 100 en el cuarto. Las caídas interanuales fueron más acusadas y superaron el 8 por 100 en todos los trimestres, si bien el máximo retroceso correspondió al segundo (-10,1 por 100) y el mínimo al cuarto (-8,6 por 100).

El tono contractivo de la inversión en construcción se debió a los procesos de ajuste del segmento residencial y a la consolidación fiscal en la obra civil, así como a las restrictivas condiciones de financiación y al impacto negativo del incremento del IVA y de la supresión de la deducción fiscal a la adquisición de la primera vivienda que se produjo en enero de 2013. No obstante, en los nueve primeros meses de 2013, las compras de viviendas nuevas repuntaron debido a la mayor demanda por parte de no residentes.

### 1.3. Contribución de la demanda exterior neta al Producto Interior Bruto español en 2013

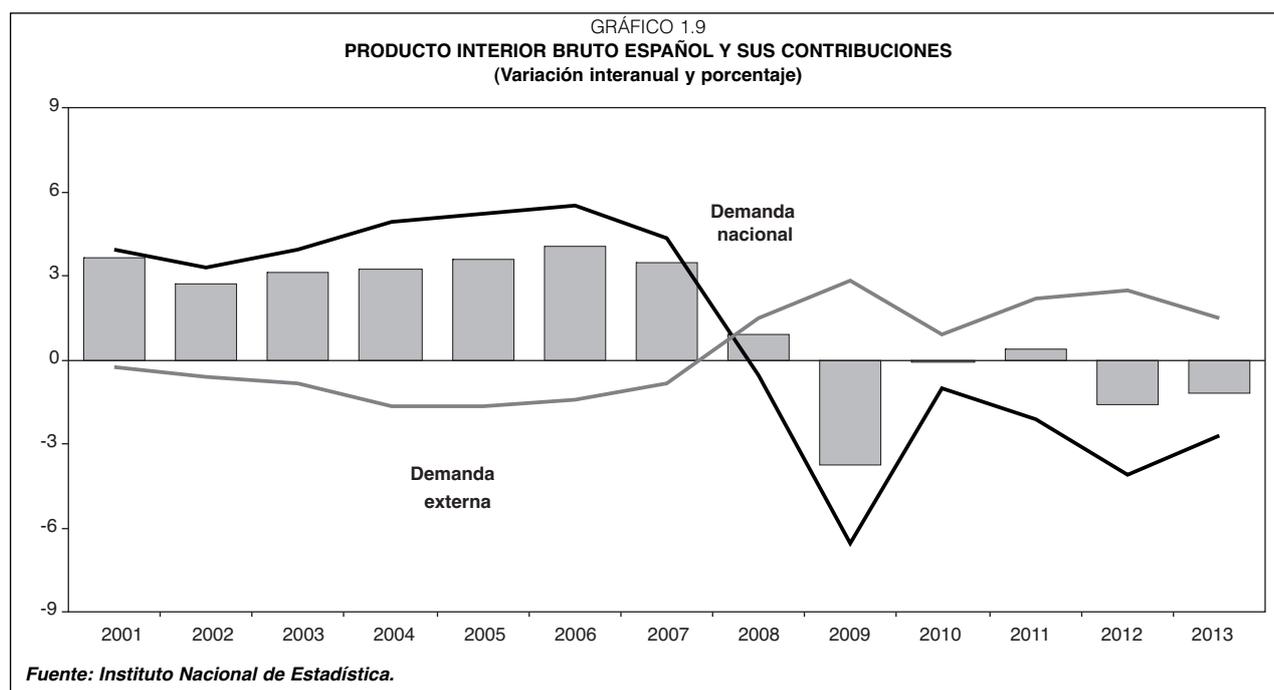
Desde hace seis años el sector exterior ha pasado a ser un factor de crecimiento de la economía española, cuando tradicionalmente suponía una restricción al mismo.

Así, entre los ejercicios 1998 y 2007, la demanda exterior neta contribuyó consecutivamente de forma negativa a la variación del PIB español, llegando a alcanzar -1,7 puntos tanto en 2004 como en 2005.

Sin embargo, en el ejercicio 2008 se modificó esta tendencia y el sector exterior ya aportó 1,5 puntos positivos al crecimiento del PIB español, llegando a alcanzar 2,8 puntos positivos en 2009.

En 2012, la aportación positiva de la demanda externa al crecimiento fue de 2,5 puntos, apoyada en el crecimiento de las exportaciones pero sobre todo en la debilidad de las importaciones, permitiendo compensar parcialmente la fuerte aportación negativa de la demanda nacional (-4,1 puntos).

Ya en el año 2013, el perfil de crecimiento del PIB mostró un mayor equilibrio entre las contri- ▷



buciones de la demanda externa e interna, disminuyendo la primera su aportación positiva, pero también la segunda su aportación negativa.

La contribución de la demanda nacional continuó siendo negativa (-2,7 puntos), si bien fue significativamente inferior a la del año anterior (-4,1 puntos). La demanda nacional fue reduciendo apreciablemente su ritmo de contracción según avanzaba el ejercicio, desde -4,3 puntos del primer trimestre a -0,6 puntos en el cuarto, conforme iban mejorando las perspectivas y la confianza económica.

Por su parte, la demanda exterior neta mitigó, por sexto año consecutivo, el impacto de la contracción del gasto interno sobre la actividad, apoyada en el dinamismo de las exportaciones.

Así, la contribución de la demanda exterior neta fue de nuevo positiva en 2013, situándose en 1,5 puntos, un punto porcentual menos que en el anterior ejercicio, si bien permitió compensar, de forma parcial, la contracción de la demanda interna.

En el ejercicio 2013 la contribución positiva de la demanda externa al crecimiento agregado se debió al fuerte avance de las exportaciones de bienes y servicios, ya que las importaciones prác-

ticamente se estabilizaron, tras el acusado descenso que sufrieron en 2012.

La demanda exterior neta ofreció una trayectoria desacelerada en todos los trimestres, desde una aportación positiva de 2,4 puntos en el primero de ellos a 0,4 puntos en el cuarto, en consonancia con la progresiva pérdida de impulso de las exportaciones de bienes y servicios, al debilitarse la demanda por parte de las economías emergentes, aunque comenzó a repuntar de forma incipiente la de las economías avanzadas.

Así, las exportaciones españolas de bienes y servicios aumentaron un 4,9 por 100 en 2013, más que doblando el avance del anterior ejercicio (2,1 por 100) como consecuencia de la intensa aceleración del componente de bienes, ya que, por el contrario, el de servicios ofreció una tasa de variación ligeramente negativa.

Por su parte, las importaciones de bienes y servicios registraron un aumento del 0,4 por 100, lo que contrastó con el significativo descenso del año anterior (-5,7 por 100).

Desglosando por componentes, las ventas exteriores de bienes se incrementaron un 7,2 por 100 en 2013, triplicando el avance de 2012 (2,4 por 100). Por el contrario, las exportaciones de ▷

CUADRO 1.5  
BALANZA DE PAGOS ESPAÑOLA (2011-2013)  
(Millones de euros)

	2011	2012		2013			
	Saldos	Ingresos	Pagos	Saldos	Ingresos	Pagos	Saldos
<b>Cuenta corriente</b> .....	<b>-38.968</b>	<b>396.903</b>	<b>409.331</b>	<b>-12.428</b>	<b>404.423</b>	<b>396.458</b>	<b>7.965</b>
Balanza comercial .....	-43.451	230.223	258.020	-27.796	238.703	250.340	-11.637
Servicios .....	35.281	106.451	68.897	37.554	109.307	68.437	40.870
Turismo y viajes .....	30.777	43.791	11.913	31.879	45.505	12.249	33.256
Otros servicios .....	4.505	62.659	56.984	5.675	63.802	56.188	7.614
Rentas .....	-24.329	39.808	57.726	-17.918	36.884	52.161	-15.277
Transferencias corrientes .....	-6.469	20.421	24.688	-4.267	19.529	25.520	-5.992
<b>Cuenta de capital</b> .....	<b>5.431</b>	<b>7.960</b>	<b>1.366</b>	<b>6.594</b>	<b>10.212</b>	<b>2.378</b>	<b>7.834</b>
<b>CAP/NEC de financiación</b> .....	<b>-33.537</b>	<b>404.863</b>	<b>410.697</b>	<b>-5.834</b>	<b>414.635</b>	<b>398.836</b>	<b>15.799</b>

Fuente: Banco de España (datos revisados abril de 2014).

servicios registraron una considerable desaceleración, disminuyendo un 0,1 por 100 en 2013 (aumento del 1,6 por 100 en 2012).

De forma paralela, las importaciones de bienes también se recuperaron notablemente, al incrementarse un 1,5 por 100 en 2013, tras haber descendido el 7,2 por 100 en 2012. Por su parte, las importaciones de servicios retrocedieron un 3,7 por 100 en 2013, intensificando la caída, del 0,2 por 100, del anterior ejercicio.

#### 1.4. La Balanza de Pagos española en el año 2013

Según los datos de Balanza de Pagos, el año 2013 fue el primero desde 1997 en el que la economía española mostró capacidad de financiación.

Este resultado se debió fundamentalmente a la extraordinaria corrección en el déficit corriente y, en menor medida, al incremento en el saldo positivo de la cuenta de capital.

El déficit por cuenta corriente español ya se había corregido intensamente a lo largo de los últimos ejercicios. En 2007, al inicio de la crisis, llegó a alcanzar un saldo negativo de 105.266 millones de euros, para irse reduciendo de manera progresiva a partir de entonces, más intensamente en los dos últimos años, y llegar a alcanzar un saldo positivo en 2013.

Así, según las cifras de Balanza de Pagos publicadas por el Banco de España y revisadas

en abril de 2014, en el ejercicio 2013 el saldo de la balanza por cuenta corriente española se transformó en superavitario, alcanzando un valor de 7.965 millones de euros, lo que contrastó con el déficit del año anterior (-12.428 millones de euros). La balanza por cuenta corriente española fue superavitaria por primera vez desde 1986.

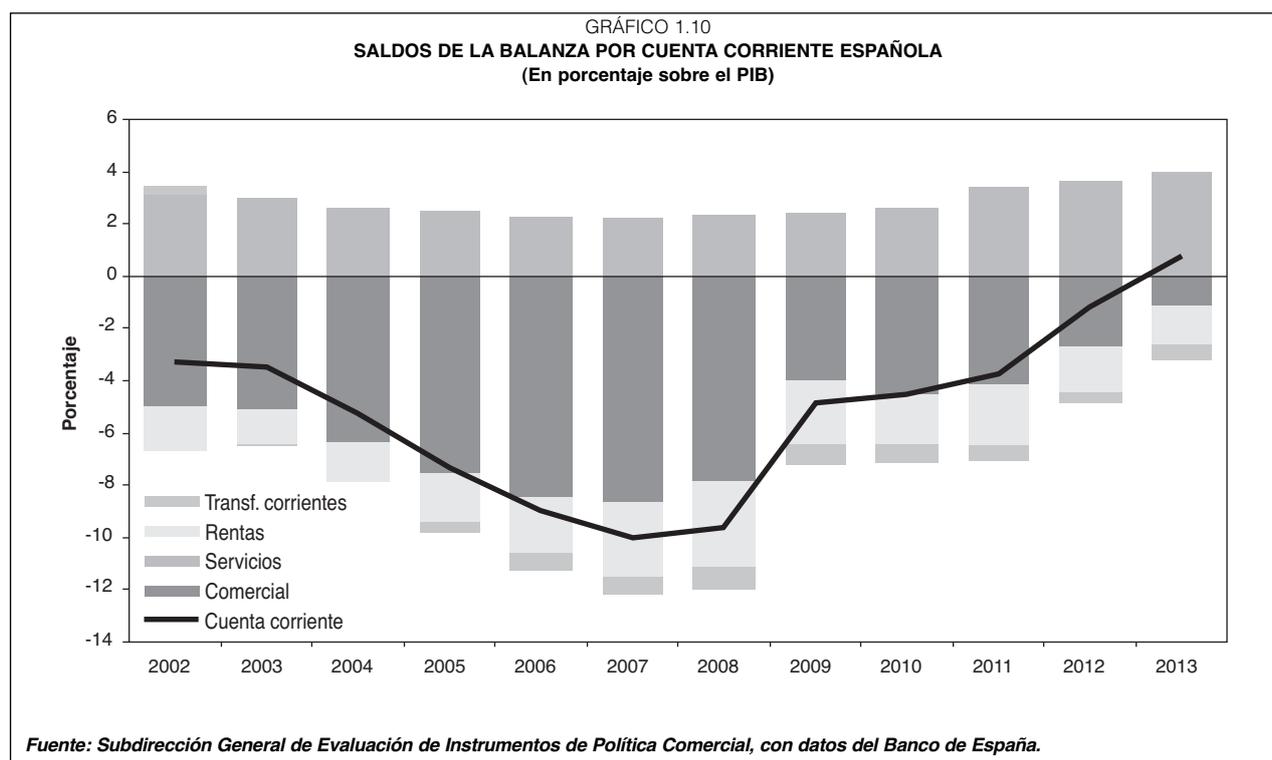
Todo ello se ha reflejado también en términos de porcentaje sobre el PIB. Así el déficit corriente ha pasado de suponer el 9,6 por 100 del PIB español en 2008 a un 0,8 por 100 del PIB en 2013 (1,2 por 100 del PIB en 2012).

Prácticamente todos los componentes de la cuenta corriente, excepción hecha de las transferencias corrientes, mejoraron en el año 2013, pero esta mejora fue especialmente relevante en el caso del déficit comercial, que se redujo sustancialmente, como consecuencia de la significativa ampliación del superávit comercial de carácter no energético y, en menor medida, de la reducción del déficit del componente energético.

Asimismo, el superávit de los servicios aumentó, a la vez que disminuyó el saldo negativo de la balanza de rentas. Por el contrario, se amplió el déficit de la balanza de transferencias corrientes.

Pasaremos a analizar con detalle cada una de las rúbricas de la cuenta corriente, comenzando por la balanza comercial.

Paralelamente a la cuenta corriente, el déficit de la balanza comercial lleva reduciéndose de forma continua, en este caso desde del año 2008 (excepción hecha de 2010), si bien la corrección ▷



de los dos últimos años también ha sido especialmente intensa.

El saldo negativo de la balanza comercial se situó en -11.637 millones de euros en 2013 (-27.796 millones de euros en 2012), lo que supone una mejora del 58,1 por 100 en un solo ejercicio.

Aunque en el conjunto de 2013 el saldo comercial español fue deficitario en algunos meses del año, en concreto en marzo y en mayo, registró un saldo positivo, algo que no había sucedido en ninguna otra ocasión desde que existen datos.

El descenso acumulado a lo largo de los últimos ejercicios en el déficit de la balanza comercial ha sido extraordinario, lo que se aprecia si se compara el máximo alcanzado en 2007 (-91.116 millones de euros) con el del ejercicio 2013 (-11.637 millones de euros), implicando una reducción del 87,2 por 100.

La reducción en el déficit comercial en el año 2013 se debió, siguiendo los datos del Banco de España, a que las exportaciones españolas de mercancías continuaron incrementándose a buen ritmo mientras que las importaciones se redujeron, si bien

en menor medida que en el año anterior, en consonancia con la debilidad de la demanda interna.

Al mismo tiempo, el saldo no energético, que ya se tornó superavitario en 2012, aumentó su valor positivo de manera apreciable en 2013, lo que permitió compensar parcialmente, aunque en mayor medida que en el año anterior, el déficit comercial de carácter energético.

También en este caso, y expresado en términos de PIB, el déficit comercial español ha experimentado una notable corrección en los últimos años, pasando de suponer un 8,7 por 100 del PIB en 2007 al 1,1 por 100 en 2013 (2,7 por 100 en 2012).

Por su parte, el superávit acumulado de la balanza de servicios alcanzó un valor de 40.870 millones de euros en 2013, frente a 37.554 millones de euros en 2012, lo que supuso un aumento del 8,8 por 100, como consecuencia tanto de la mejora en el saldo del turismo y viajes como en el de los otros servicios.

El superávit de la rúbrica de turismo y viajes se amplió un 4,3 por 100, situándose en 33.256 millones de euros en 2013 (31.879 millones en 2012). ▷

CUADRO 1.6  
BALANZA DE PAGOS ESPAÑOLA (2002-2013)  
(Millones de euros)

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Balanza corriente</b> .....	<b>-88.313</b>	<b>-105.266</b>	<b>-104.676</b>	<b>-50.539</b>	<b>-46.963</b>	<b>-38.968</b>	<b>-12.428</b>	<b>7.965</b>
<b>Balanza comercial</b> .....	<b>-83.246</b>	<b>-91.116</b>	<b>-85.594</b>	<b>-41.611</b>	<b>-48.173</b>	<b>-43.451</b>	<b>-27.796</b>	<b>-11.637</b>
<b>Balanza de servicios</b> .....	<b>22.235</b>	<b>23.051</b>	<b>25.791</b>	<b>25.032</b>	<b>28.040</b>	<b>35.281</b>	<b>37.554</b>	<b>40.870</b>
Turismo y viajes.....	27.449	27.701	28.067	26.039	26.958	30.777	31.879	33.256
Otros servicios.....	-5.214	-4.650	-2.276	-1.007	1.083	4.505	5.675	7.614
<b>Balanza de rentas</b> .....	<b>-20.799</b>	<b>-30.055</b>	<b>-35.483</b>	<b>-25.931</b>	<b>-19.933</b>	<b>-24.329</b>	<b>-17.918</b>	<b>-15.277</b>
<b>Transferencias corrientes</b> .....	<b>-6.503</b>	<b>-7.146</b>	<b>-9.389</b>	<b>-8.030</b>	<b>-6.897</b>	<b>-6.469</b>	<b>-4.267</b>	<b>-5.992</b>
<b>Capacidad/Necesidad de financiación</b> .....	<b>-82.118</b>	<b>-100.689</b>	<b>-99.201</b>	<b>-46.315</b>	<b>-40.674</b>	<b>-33.537</b>	<b>-5.834</b>	<b>15.799</b>

Fuente: Subdirección General de Evaluación de Instrumentos de Política Comercial, con datos del Banco de España.

A su vez se produjo un fuerte aumento en el superávit de los «otros servicios», que se situó en 7.614 millones de euros en 2013 (5.675 millones en 2012), lo que supuso un incremento del 34,2 por 100. En 2013, y por cuarto año consecutivo, se produjo un saldo positivo en la rúbrica de servicios no turísticos, lo que no había sucedido en ninguna otra ocasión si se considera la actual serie histórica.

También mejoró el déficit de la balanza de rentas, que se redujo un 14,7 por 100 hasta 15.277 millones de euros en 2013 (-17.918 millones de euros en 2012).

Por el contrario, la balanza de transferencias corrientes fue el único componente de la cuenta corriente que empeoró en 2013, ya que su déficit se incrementó hasta 5.992 millones de euros (-4.267 millones de euros en 2012).

Por su parte, el saldo positivo de la cuenta de capital, que recoge, entre otros conceptos, las transferencias de capital procedentes de la Unión Europea, cuya mayor parte procede de los fondos estructurales del Presupuesto comunitario dirigidos a infraestructuras, desarrollo rural y medio ambiente, registró un superávit de 7.834 millones de euros en 2013 (6.594 millones de euros de 2012), con un aumento del 18,8 por 100.

Según los datos de Balanza de Pagos, el año 2013 fue el primero desde 1997 en el que la economía española mostró capacidad de financiación frente al exterior. Esta corrección del desequilibrio exterior provino principalmente del cambio de signo en el saldo de las operaciones

corrientes y, en menor medida, de la ampliación del superávit en las de capital.

La necesidad de financiación de la economía española ha ido reduciéndose significativamente a lo largo de los últimos años, pasando de -100.689 millones de euros en 2007 a -5.834 millones de euros en 2012. Ya en 2013, las operaciones corrientes y de capital entre residentes y no residentes generaron un superávit conjunto equivalente a una capacidad de financiación de la economía española frente al resto del mundo de 15.799 millones de euros, frente a una necesidad de financiación de 5.834 millones del año anterior.

Esta trayectoria también se reflejó en porcentaje del PIB, ya que la necesidad de financiación de la economía española se ha ido reduciendo desde el máximo del 9,6 por 100 del PIB que suponía en el año 2007, hasta el 0,6 por 100 en 2012, para cambiar a signo positivo y representar un 1,5 por 100 del PIB en el año 2013.

## 1.5. Los principales proveedores españoles de energía en 2013

Según los datos provisionales del Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales, España importó productos energéticos por valor de 57.162,3 millones de euros siendo, de nuevo en el año 2013, el sector de mayor representatividad de las compras exteriores españolas, ya que supuso el 22,8 por 100 del total. ▷

Pese a ello, en este ejercicio las importaciones españolas de energía retrocedieron un 7,7 por 100 (lo que contrastó con el aumento del 11,0 por 100 en 2012), por lo que su contribución a la variación del total de las importaciones españolas fue 1,8 puntos negativa, reduciéndose también su cuota, en un punto porcentual y seis décimas respecto a la del año anterior (24,4 por 100 en 2012).

Las importaciones de todas las rúbricas energéticas retrocedieron en 2013 excepto la electricidad, la partida de menor importancia relativa, cuando todas ellas habían aumentado en el año anterior.

Al igual que en años anteriores, la rúbrica preponderante en las compras exteriores de productos energéticos en 2013 fue la de petróleo y derivados, que supuso un 78,8 por 100 de las importaciones de energía y un 18,0 por 100 de las importaciones totales españolas.

España importó crudo y derivados por valor de 45.029,2 millones de euros en 2013, si bien dichas compras retrocedieron un 7,2 por 100.

En el conjunto de 2013, el precio del petróleo calidad Brent en euros, aunque se mantuvo en niveles elevados situándose en media en 81,7 euros barril, disminuyó un 5,7 por 100 respecto al año anterior, lo que se reflejó en la variación negativa de las importaciones españolas de crudo.

Las importaciones de gas, por su parte, alcanzaron un valor de 10.744,4 millones de euros en 2013, reduciéndose el 4,8 por 100 respecto al ejercicio precedente. Las importaciones de gas supusieron el 18,8 por 100 de la factura energética total en el año 2013 y el 4,3 por 100 del total de las importaciones españolas.

Por su parte, las compras exteriores de carbón registraron un valor de 1.115,2 millones de euros en 2013, reduciéndose un 42,1 por 100 respecto al año anterior (1.924,5 millones de euros en 2013), si bien son de escasa importancia relativa, ya que solo representaron el 2,0 por 100 del total de la energía importada por nuestro país en 2013.

Finalmente, las importaciones de electricidad alcanzaron un valor de 273,5 millones de euros (0,5 por 100 del total de las compras energéticas), incrementándose el 30,1 por 100 respecto a los valores de 2012 (210,15 millones de euros).

Ya centrándonos en los principales proveedores energéticos españoles en el año 2013, ocho países concentraron el 66,4 por 100 de las importaciones totales de energía. Fueron: Argelia, de donde provino el 15,8 por 100 del total, de Rusia el 13,0 por 100, de Nigeria el 9,8 por 100, de Arabia Saudita el 9,4 por 100, de México el 8,3 por 100, de Angola el 3,8 por 100, de Libia el 3,3 por 100 y finalmente de Colombia se importó el 3,2 por 100.

En el año 2013 se produjeron algunos cambios en el *ranking* de principales proveedores energéticos españoles.

El más significativo fue la pérdida de Rusia de la primera posición como principal proveedor de energía, situándose Argelia en su lugar. Aunque ambos países incrementaron su importancia como proveedores energéticos españoles en 2013, la ganancia relativa de Argelia fue superior.

También destacar que Angola, que en 2012 detentaba la decimoquinta posición, ascendió a la sexta en 2013.

Argelia fue, por tanto, el principal proveedor de energía en 2013 con una cuota del 15,8 por 100 del total de las importaciones energéticas de España. En 2012, Argelia era el tercer proveedor energético (10,7 por 100 del total), ascendiendo en 2013 dos posiciones en el *ranking*, consiguiendo desbancar a Rusia, hasta ahora el primer proveedor, con una ganancia en cuota de cinco puntos porcentuales y una décima en un solo ejercicio.

El ascenso de Argelia se ha debido al notable incremento en su cuota tanto de petróleo, como especialmente de gas.

Como consecuencia, Rusia pasó a la segunda posición en 2013, si bien, como se ha dicho anteriormente, también ganó cuota respecto al ▷

año anterior. España importó de Rusia un 13,0 por 100 de la energía que consume, lo que supuso un punto porcentual y cinco décimas más que en 2012 (11,5 por 100 del total).

Rusia incrementó su cuota como proveedor en los tres tipos de energía que provienen de este país: carbón, petróleo y, en menor medida, gas.

Nigeria perdió un puesto, y se colocó en la tercera posición, con una cuota del 9,8 por 100 del total importado en energía por nuestro país, si bien en este caso sí se produjo pérdida de cuota respecto al año anterior (11,2 por 100), debido a su menor peso relativo como proveedor de gas. En 2012 el 14,0 por 100 del gas importado por España provenía de Nigeria, mientras que en 2013 este porcentaje se ha reducido hasta el 7,6 por 100.

Arabia Saudita y México mantuvieron el cuarto y quinto puesto como proveedores energéticos españoles en 2013, con una cuota del 9,4 por 100 en el primer caso y del 8,3 por 100 en el segundo (en ambos casos se redujo tres décimas respecto al año anterior).

Finalmente Angola, como se ha dicho anteriormente, se posicionó en 2013 en el sexto puesto, cuando detentaba el decimoquinto en 2012. Su cuota ganó dos puntos porcentuales hasta el 3,8 por 100 del total importado en energía por nuestro país en 2013, ya que dobló su peso como proveedor de petróleo (desde el 2,2 por 100 en 2012 al 4,8 por 100 en 2013).

Libia y Colombia mantuvieron la posición séptima y octava, con cuotas similares, del 3,3 por 100 y 3,2 por 100 del total. Ambos países perdieron cuota respecto al año anterior, si bien de manera más significativa en el caso de Libia (5,4 por 100 en 2012).

Ya desglosando el *ranking* de proveedores energéticos atendiendo al tipo de producto importado y comenzando por el petróleo, se apreciaron algunos cambios en 2013.

Como en años anteriores, el primer proveedor de petróleo español continuó siendo Rusia, de donde procedió el 16,1 por 100 del total de las importaciones de petróleo y derivados. Además, dicha cuota se incrementó un punto porcentual y

nueve décimas respecto a 2012 (14,2 por 100).

Arabia Saudí fue en 2013 el segundo proveedor español de petróleo. Su cuota se situó en un 11,9 por 100 en 2013, tres décimas más que en el anterior ejercicio.

A continuación se situaron Nigeria y México con la misma cuota, del 10,6 por 100, que se redujo cinco décimas en el primer caso y aumentó tres décimas en el segundo respecto a la de 2012.

Como se apuntó anteriormente, Argelia y Angola, si bien sus cuotas como proveedores de crudo y derivados son bastante inferiores a las de los cuatro países anteriormente citados (del 6,4 por 100 y 4,8 por 100 respectivamente), fueron los que registraron una mayor ganancia en la misma en 2013, tres puntos porcentuales y siete décimas en el caso de Argelia y dos puntos porcentuales y cinco décimas en el de Angola.

Estos seis proveedores concentraron el 60,3 por 100 de las compras exteriores de petróleo españolas en 2013.

Las importaciones de gas están mucho más concentradas que las de crudo, ya que seis proveedores aportan el 93,7 por 100 del total.

Dentro de ellas destacó el predominio de Argelia, que no solo continuó siendo el principal proveedor de gas de España, sino que consolidó significativamente su puesto.

De Argelia provino el 56,9 por 100 del gas importado por España en 2013, cuota que aumentó nada menos que diez puntos porcentuales y cuatro décimas respecto al anterior ejercicio (46,5 por 100).

En segunda y tercera posición, si bien a mucha distancia, se situaron Noruega y Qatar con cuotas similares, del 10,3 por 100 y 10,1 por 100, y en ambos casos se redujeron tres décimas respecto a 2012.

Finalmente, de Nigeria provino el 7,6 por 100 del gas importado en 2013, perdiendo casi la mitad de cuota como proveedor de esta fuente de energía (14,0 por 100 en 2012).

Respecto a las importaciones de electricidad, están muy concentradas. Debido a su proximidad geográfica la mayor parte de ellas provino de Portugal, de donde se importó el 37,4 por 100 ▷

CAPÍTULO 1. ANÁLISIS MACROECONÓMICO DEL SECTOR EXTERIOR ESPAÑOL

CUADRO 1.7.  
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS DE PRODUCTOS ENERGÉTICOS EN 2013 \*

	Total energía	Carbón	Petróleo y derivados	Gas	Electricidad
<b>Importaciones (millones de euros)</b>					
I trimestre .....	14.678,7	234,6	11.537,5	2.842,3	64,3
II trimestre .....	14.554,2	220,2	11.355,2	2.920,2	58,6
III trimestre .....	14.684,7	302,3	11.954,3	2.367,0	61,1
IV trimestre .....	13.244,8	358,1	10.182,3	2.614,9	89,4
<b>Total importaciones .....</b>	<b>57.162,3</b>	<b>1.115,2</b>	<b>45.029,2</b>	<b>10.744,4</b>	<b>273,5</b>
<b>PRINCIPALES PROVEEDORES ESPAÑOLES DE PRODUCTOS ENERGÉTICOS EN 2013 *</b> (En porcentaje sobre el total de importaciones energéticas)					
Proveedores	Total	Carbón	Petróleo	Gas	Electricidad
1 Argelia .....	15,8	0,0	6,4	56,9	0,0
2 Federación Rusa .....	13,0	16,2	16,1	0,2	0,0
3 Nigeria .....	9,8	0,0	10,6	7,6	0,0
4 Arabia Saudita .....	9,4	0,0	11,9	0,0	0,0
5 México .....	8,3	0,0	10,6	0,0	0,0
6 Angola .....	3,8	0,0	4,8	0,0	0,0
7 Libia .....	3,3	0,0	4,2	0,0	0,0
8 Colombia .....	3,2	15,7	3,6	0,0	0,0
9 Noruega .....	2,5	0,5	0,8	10,3	0,0
10 Kazajistán .....	2,5	0,1	3,1	0,0	0,0
11 Venezuela .....	2,1	0,9	2,6	0,0	0,0
12 Irak .....	2,0	0,0	2,5	0,0	0,0
13 Qatar .....	1,9	0,0	0,1	10,1	0,0
14 Portugal .....	1,9	0,0	1,8	1,4	37,4
15 Estados Unidos .....	1,8	19,0	1,7	0,4	9,7
16 Italia .....	1,7	0,5	2,0	0,5	0,0
17 Guinea Ecuatorial .....	1,4	0,0	1,6	0,6	0,0
18 Reino Unido .....	1,3	0,3	1,2	1,5	8,6
19 Trinidad y Tobago .....	1,0	0,0	0,0	5,5	0,0
20 Países Bajos .....	0,9	0,3	1,1	0,1	0,0
21 Gabón .....	0,8	0,0	1,0	0,0	0,0
22 Brasil .....	0,8	0,0	1,0	0,0	0,0
23 Grecia .....	0,7	0,0	0,9	0,0	0,0
24 Francia .....	0,7	0,0	0,7	0,6	1,4
25 Camerún .....	0,7	0,0	0,8	0,0	0,0
26 Egipto .....	0,7	0,0	0,7	0,4	0,0
27 Perú .....	0,6	0,1	0,0	3,3	0,0
28 Bélgica .....	0,5	0,1	0,6	0,0	0,0
29 Turquía .....	0,4	0,0	0,5	0,0	0,0
30 Alemania .....	0,4	2,2	0,2	0,0	33,0
31 Emiratos Arabes Unidos .....	0,4	0,0	0,5	0,0	0,0
32 Ucrania .....	0,3	4,8	0,3	0,0	0,0
33 Canadá .....	0,3	0,8	0,4	0,0	0,0
34 India .....	0,3	0,0	0,3	0,0	0,0
35 Indonesia .....	0,3	14,0	0,0	0,0	0,0

\* Datos provisionales.

Fuente: Subdirección General de Evaluación de Instrumentos de Política Comercial con datos de Aduanas.

del total en 2013, dos puntos y cuatro décimas más que en el año anterior.

De Alemania provino un 33,0 por 100 de la energía eléctrica importada por España, situándose como el segundo proveedor en 2013, ocupando el tercero y cuarto lugar Estados Unidos y Reino Unido, con el 9,7 por 100 y el 8,6 por 100 del total respectivamente.

Por su parte, Francia continuó perdiendo cuota como proveedor español de electricidad, ya que de este país sólo provino el 1,4 por 100 del total (2,0 por 100 en 2012).

Finalmente, los principales proveedores de carbón en 2013 fueron Estados Unidos (19,0 por 100), Rusia (16,2 por 100) Colombia (15,7 por 100), Indonesia (14,0 por 100) y Australia (11,9 por 100).

