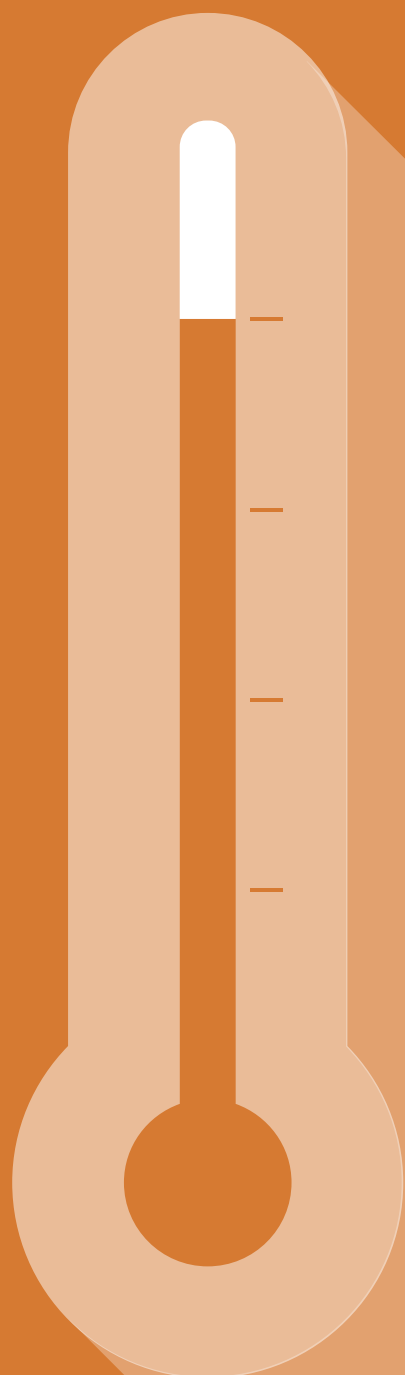


# *termómetro* económico CLM

4º trimestre 2018



**Juan Manuel Manzanedo Andany**  
CEO Y FUNDADOR DE LOGISFASHION

## “Una buena gestión de la logística es una gran ventaja competitiva para las empresas”



La logística siempre ha sido un sector clave dentro de la economía española, sin embargo, su protagonismo no ha estado siempre vigente. En los últimos años, hemos experimentado un gran cambio y una mayor visibilidad de su influencia e importancia. Estamos ante un mundo cada vez más globalizado y competitivo, nos enfrentamos a entornos cada vez más inciertos y complejos y a unos consumidores que piden más calidad y rapidez en los productos y servicios, donde la logística juega un papel fundamental. De todos los factores que actualmente determinan las tendencias en la cadena de suministro y la logística, el comercio electrónico sigue siendo uno de los más influyentes. Gracias al auge del comercio electrónico en España, las cifras, tanto de empleo, como de negocio en general, apuntan a seguir creciendo y a experimentar tendencias alcistas.

Las operaciones logísticas ecommerce, crecen a un ritmo del 20% anual, gracias entre otras causas, a la coyuntura económica y al trasvase del canal retail al canal online, según el Observatorio Sectorial DBK de Informa. Y continuarán creciendo hasta registrar subidas del 15%, superando los 2.000 millones de euros en 2019-2020. A raíz de ello podemos hablar de algunos factores como son la tecnología, la cercanía y la flexibilidad que serán imprescindibles en el presente y futuro del sector logístico. Por un lado, las operaciones de almacén se están volviendo más complejas a medida que los pedidos de los clientes se hacen más pequeños, más numerosos y más variados en su composición. Por otro lado, el rendimiento debe ser más rápido, los costos deben ser más bajos y la calidad del servicio debe ser de los más altos estándares para satisfacer las crecientes expectativas de los clientes.

Las últimas innovaciones tecnológicas van tomando posiciones tanto en fabricantes, como centros de distribución, y puntos de venta tradicionales u online. Son muchas las nuevas tecnologías que nacen cada día, desde la tecnología RFID, ofreciéndonos una mayor seguridad de stock, precisión en los inventarios, mejores sistemas de reporting hasta sistemas automatizados y robotizados de movimiento de mercancías y sorting capaces de ofrecernos soluciones acordes a los nuevos requerimientos del mercado. En Logisfashion contamos con las herramientas de IT necesarias (WMS propietario LogisXp y Logiscore) para ofrecer soluciones con los estándares tecnológicos más avanzados, que evolucionan para dar servicio a las empresas más exigentes en el mundo de la moda.

La necesidad de un envío rápido y de bajo costo está impulsando la colocación de inventarios más cerca de los núcleos urbanos, lo que significa más centros de fulfillment más cerca del cliente. Conceptos como cercanía, rapidez, integración, flexibilidad cobran cada vez más valor. Asimismo, la gestión de las devoluciones de producto (retail, ecommerce y departamentales), la verificación del estado del producto, recuperación y regreso a stock disponible es cada vez más crítico para no disparar los costes. En Logisfashion somos conscientes de ello, por eso estamos tejiendo una red de hubs distribuidos estratégicamente por el mundo, para apoyar en las operaciones de ecommerce no solo en España sino en todo el mundo. Contamos con 23 centros en 11 países como USA, México, Panamá, Colombia y Chile, China, Hong Kong, Vietnam, España, Alemania, Francia y Suecia. Solamente en España contamos 7 centros de alta tecnología, 268.000 m<sup>2</sup> de superficie operativa, de los cuales cinco están en Castilla La Mancha, tres en Guadalajara (Cabanillas del campo (2) y Fontanar) y dos en Toledo (Ontígola y capital). Empezamos también a operar en Canarias para acercar los stocks a los clientes y agilizar y optimizar el coste de las devoluciones.

La logística ha dejado de tener un papel secundario en el proceso de compra y en la experiencia del cliente, para ser protagonista. Antes del clic todo es marketing, pero después del clic todo es logística. En definitiva, tan importante es conseguir el clic como todos los procesos de logística y transporte (última milla) que vienen después para conseguir la plena satisfacción del cliente. Una óptima gestión logística se ha convertido en sí misma en un impulsor de la compra. Donde entra la personalización y ofrecer el servicio adecuado con el equipo adecuado, siempre centrados en el cliente. Logisfashion es un operador logístico multinacional especialista en la industria de la moda retail & ecommerce.



Gregorio López  
CEO DE MISSION BOX

“La aparición de plataformas de delivery ha supuesto un punto y aparte en los usuarios, los comercios y el mercado.”

En primer lugar, los usuarios que solicitan envíos a domicilio ahorran en tiempo de desplazamiento y de compra. Las plataformas online eliminan las restricciones físicas del retail y reducen las barreras geográficas, hecho que conlleva que el usuario no tenga que pasar por la puerta del local para consumir sus bienes. Por otro lado, el cliente ha visto cómo su hábito de demanda ha variado. A la pregunta de si ahora se cocina menos la respuesta es sí; de hecho, se ha sustituido la preparación de la comida tradicional en el hogar por la comida a domicilio. Por otro lado, la experiencia de consumo también varía del comercio al propio hogar. El usuario puede elegir a la hora que quiere cenar, retrasar o adelantar su tiempo de ocio sin preocuparse por si necesita pasar por el supermercado o si tiene comida en casa.

En segundo lugar, los comercios y restaurantes han alcanzado cuotas de mercado antes nunca imaginadas gracias al alcance de las plataformas. Así, no es osado asegurar que hay restaurantes que si no fuera por las plataformas jamás hubieran llegado a formar parte del sector ya que por presupuesto u operativa no podían permitirse la entrega propia. Las ventajas del comercio online son evidentes: elimina la restricción física que supone tener un local a pie de calle; aumentan la cuota de mercado con la mínima inversión en publicidad; fomenta el crecimiento orgánico y gracias al pago por plataforma online se consigue automatizar los pagos, permitiendo mayor trazabilidad en las transacciones y mitigando el problema de la economía sumergida.

Por último, el delivery ha supuesto un acelerón en las economías de escala de los comercios implicados al aumentar la rotación de sus productos. La consecuencia principal es la reducción de costos debido a la expansión y optimización de recursos: compra a gran escala de inventario, contratos a largo plazo, financiación bancaria y, como es consecuente, un learning by doing que hace que algunos pequeños comercios terminen comportándose como si de una cadena se trataran. Permiten que los mercados se organicen de forma más eficiente, generando beneficios para sus usuarios. Los dos principales motivos de esta mejora son la reducción de costes de transacción y la generación de economías de red.

En tercer y último lugar, el sector. En los últimos años el número de figuras implicadas en el sector delivery se ha visto multiplicado de forma exponencial: restaurantes, profesionales del transporte, clientes, marcas, publicistas, etc. La actividad de las plataformas ha supuesto un impacto directo en la red de clientes y proveedores a lo largo de toda la red de suministros, siendo la principal consecuencia la aparición de nuevos actores, la reducción de costes, la profesionalización de la logística, el asentamiento del supply chain como ciencia y la reducción de los tiempos de producción y entrega. En términos numéricos, hablamos de un sector que en 2018 sumó al PIB español 643 millones de euros y 14.337 puestos de trabajo, es decir, el 3,5% de puestos de trabajo creados en todo el año. Por si fuera poco, se prevé un crecimiento a 2020 de 2.277 millones de contribución al PIB y 50.000 puestos de trabajo. Visto así, no cabe duda de que es un sector en constante crecimiento cuyo techo no se alcanzará al menos en esta década. Otro sector que ha recibido con agrado la irrupción del delivery es el sector de las nuevas tecnologías y la innovación. Se cuentan por decenas las aplicaciones creadas para gestión de pedidos, redes logísticas, substitutivos de pagos en metálico, optimización de rutas, etc. Por otro lado, empresas y profesionales de la UX (la experiencia de usuario) o del diseño industrial han visto cómo este sector ha supuesto un antes y un después en sus postulados.

## Claves de este número

1. El índice de confianza empresarial en Castilla-La Mancha (C-LM) se reduce ligeramente en el IV trimestre de 2018, tanto en tasa intertrimestral (-1,96%) como interanual (-0,4%). En el conjunto de España (ESP) también decrece tanto en términos intertrimestrales (-1,7%) como interanuales (-1,1%).
2. Los datos estimados sobre El PIB de la región muestran un crecimiento del 1,8% en tasa interanual, misma cifra que el trimestre anterior. Trimestralmente, crece un 0,8%. Para el conjunto del año, el crecimiento interanual estimado es del 2,1%.
3. La actividad industrial ofrece tasas de evolución interanuales dispares para C-LM, con variaciones positivas en octubre (4,75%) y noviembre (2,93%) y negativa en diciembre (-4,03%). A nivel nacional, se produce una evolución positiva de la tasa de variación interanual para octubre (3,7%) y negativas para noviembre (-2,83%) y diciembre (-4,3%).
4. El índice de actividad del sector servicios para su cifra de negocios en C-LM ofrece tasas de variación interanuales muy positivas para octubre, noviembre y diciembre (9,7%, 7,6% y 4,2% respectivamente), algo por encima de las nacionales (8,4%, 5,7% y 2,7% respectivamente).
5. El consumo interno sigue fuerte, con tasas de variación interanuales del índice de ventas minoristas positivas en los tres meses del periodo tanto para C-LM (5,12%, 1,84% y 0,91% respectivamente), algo por encima de las nacionales (4,6%, 1,5% y 0,04% respectivamente).
6. Para el IV trimestre del año, las exportaciones crecen levemente para la región en términos interanuales, un 2,1%, mientras que las importaciones lo hacen al 13%. El total del año muestra un crecimiento interanual de las exportaciones del 3,2% y un 8,5% para las importaciones en C-LM.
7. La tasa de paro se reduce con respecto al trimestre anterior 0,55 puntos, para situarse en el 16,16%, y cae 3,58 puntos en términos interanuales (36.500 personas menos). El trimestre muestra también un aumento interanual de los afiliados a la S.S, que quedan en diciembre en 706.798 (incremento interanual del 3,4%, 23.701 afiliados más).
8. La tasa de variación interanual del IPC ha ido reduciéndose durante el trimestre hasta situarse en diciembre en el 1,2% (15 décimas menos que a finales del III trimestre), siendo idéntica a la tasa interanual nacional.

## Actividad empresarial

El Índice de Confianza Empresarial (ICE) refleja la opinión de los empresarios sobre la situación económica actual y las expectativas en el desarrollo de sus negocios. En Castilla-La Mancha (en adelante C-LM) el ICE decrece de forma leve en el IV trimestre de 2018 con respecto al III trimestre del año (-1,96%) y también se reduce muy ligeramente en términos interanuales (con respecto al IV trimestre de 2017), un 0,41%. La evolución de los datos del ICE para España (ESP) muestra una tendencia similar, decreciendo la tasa de variación trimestral (-1,69%), e interanual (-1,11%).



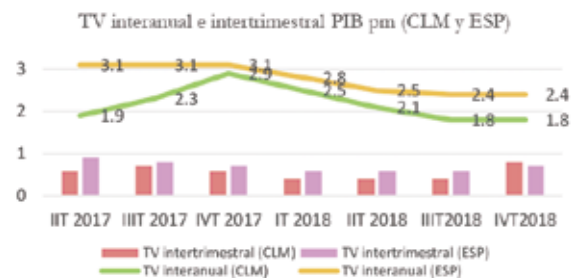
Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Por otra parte, las Sociedades Mercantiles creadas en el IV trimestre de 2018 en C-LM han sido 662, un 19,4% más que en el III trimestre, coincidiendo esa cifra con las creadas en el IV trimestre de 2017. Para el total del año, el aumento es de un 8,2% (2.832 en 2018 por 2.618 en 2017). Para el total nacional el saldo también es positivo en términos trimestrales, un 12,55% más (haciendo un total de 21.891), siendo en términos interanuales la tasa también ligeramente positiva (0,9%). Para el total del año, la tasa de evolución también es ligeramente positiva, un 0,4% (94.534 Sociedades en 2018 por 94.167 en 2017).

## Oferta

Los datos estimados del Producto Interior Bruto (PIB) que avanza la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) para el IV trimestre de 2018 indican un crecimiento trimestral del 0,8% del PIB para C-LM, 4 décimas por encima del trimestre anterior. La misma fuente indica que la tasa de crecimiento del PIB con respecto al mismo periodo del año anterior sería de un 1,8%, misma tasa de variación interanual que la registrada en el III trimestre del año. En conjunto, para el año 2018, la economía castellanomanchega crecería un 2,1%, cuatro décimas menos que en 2017, donde lo hizo al 2,5%.

Para ESP, los datos provisionales proporcionados por el Instituto Nacional de Estadística (INE) muestran un crecimiento trimestral del 0,7%, una décima más que en el trimestre anterior, mientras que el crecimiento interanual se sitúa en el 2,4%, que es la misma tasa de variación que se producía en el III trimestre del año. Para el conjunto del año 2018, ESP ha crecido interanualmente un 2,5%, 5 décimas menos que en el año 2017, en el que creció un 3%.



Fuente: Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF).

Por grandes sectores de actividad, Industria muestra un Índice de Producción Industrial General (IPIG) que queda en diciembre en 91,7 puntos por los 100,6 con los que cerró el III trimestre (8,8% de reducción acumulada). En cuanto al conjunto del país, el IPIG se sitúa en 92,9 puntos frente a los 103,5 puntos de septiembre (descenso acumulado del 10,2%). Para las tasas interanuales (comparación con los mismos meses de 2017), se observa una evolución dispar para C-LM, con variaciones positivas en octubre (4,75%) y noviembre (2,93%) y negativa en diciembre (-4,03%). A nivel nacional, se produce una evolución positiva de la tasa de variación interanual para octubre (3,7%) y negativas para noviembre (-2,83%) y diciembre (-4,3%).



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Sin considerar el componente energía (IPIG s/e), la variación acumulada para este índice industrial en C-LM es negativa desde septiembre hasta diciembre (106,7 puntos frente a 90,6, un 15,1%). Sin embargo, el índice registra datos de evolución interanual positiva en la región durante los tres meses finales del año (8,06%, 0,39% y 2,80% respectivamente). En el ámbito nacional, la variación acumulada para el trimestre también es negativa (-15,25%, con 107,5 puntos en septiembre frente a 91,1 en diciembre), con una tasa de variación interanual positiva para octubre (4,63%) y negativas para noviembre (-2,54%) y diciembre (-2,14%).

En cuanto a las tasas de variación interanuales del IPIG por destino económico de los bienes, en C-LM son positivas para octubre, noviembre y diciembre en bienes de consumo (9,1%, 1,1%, 0,8% respectivamente); también para bienes de equipo (3,8%, 4,9% y 13,7%); para bienes intermedios tasa de variación positiva en octubre (9,3%), pero negativas en noviembre (-3,7%) y levemente en diciembre (-0,15%); por último, energía ofrece una tasa de variación negativa en octubre (-6,9%) y diciembre (-19,2%) y positiva en

noviembre (8,5%). En ESP, la tasa de variación interanual es positiva para bienes de consumo en octubre (4,6%) pero son negativas las de noviembre y diciembre (-2,52% y -1%); de nuevo, tasa de variación positiva para bienes de equipo en octubre (6,9%) y tasas negativas para noviembre y diciembre (-0,7% y -3,1%); mismo patrón también para bienes intermedios (3,1% en octubre, -4% y -2,4% en noviembre y diciembre); finalmente, energía evoluciona en negativo para los tres meses (-0,1%, -5,5% y -10,5% respectivamente).

En cuanto al sector Servicios, el índice de Actividad para C-LM de su cifra de negocios evoluciona desde los 117,2 en septiembre hasta los 128,2 en diciembre (variación acumulada del 9,4%). Interanualmente, se registran tasas de variación positivas para los tres meses del periodo (9,7%, 7,6% y 4,2% respectivamente). La evolución acumulada es bastante similar para el total nacional, con una variación hasta diciembre del 5,8% (cierra en 124,4 puntos desde los 117,6 de septiembre), y con variaciones interanuales del índice positivas similares a las de C-LM aunque algo menores para los tres meses del periodo (8,4%, 5,7% y 2,7%).



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Por actividades de servicios, en C-LM se produce una variación acumulada positiva (septiembre-diciembre) del índice para el bloque de actividades comerciales (11%), bastante lógica si tenemos en cuenta la presencia de la temporada navideña, mientras que las actividades englobadas en el bloque otros servicios (transporte, hostelería, actividades profesionales y administrativas, información y comunicaciones), crecen desde septiembre un 8%. En ESP la tendencia es similar, con una variación acumulada de un 7,7% para comercio y un 3,2% para otros servicios.

En términos interanuales (comparación con octubre, noviembre y diciembre de 2017), las actividades comerciales crecen en la región un 9,6%, un 8,7% y un 4,4% respectivamente, y otros servicios un 10,2%, 4,1% y 3,8% (destaca aquí el crecimiento interanual de las actividades profesionales, científicas y técnicas). Para España la tendencia es similar, con actividades comerciales creciendo interanualmente un 3,4%, un 8,5% y un 6,4% respectivamente, y otros servicios, un 4,7%, un 8,2% y un 7,1% (destaca el crecimiento interanual de las actividades profesionales, científicas y técnicas y de actividades vinculadas a información y telecomunicaciones).

Otro indicador importante en la evolución del sector Servicios es el turismo. La cifra de pernoctaciones del IV trimestre del año para C-LM crece levemente en octubre en términos intermensuales (3,94%) para caer tanto en noviembre (-18,3%) como en diciembre (-15,2%). En el total nacional, decrece en términos intermensuales tanto octubre, como noviembre y diciembre (-17,6%, -41,4%, -8,8%). Interanualmente, (comparación con los mismos meses del IV trimestre de 2017), tanto la región manchega como el total nacional registran cifras de evolución positivas para los tres meses considerados (4,5%, 7,7% y 1,8% respectivamente para C-LM; y 0,65%, 4,25% y 2,8% respectivamente en ESP). Las pernoctaciones crecieron un 3,6% en CLM en el total del año comparadas con las de 2017 (3.801.813 en 2018), mientras que en el conjunto nacional prácticamente son las mismas de 2017, creciendo únicamente un 0,06% (alrededor de 340 millones).



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

En cuanto al número de viajeros, se observa una evolución positiva intermensual en octubre para C-LM (1,4%) mientras que son negativas las tasas de variación en noviembre (-19,3%) y diciembre (-10,6%). Para el conjunto nacional, la evolución intermensual es negativa para los tres meses del periodo (-12,1%, -33,2% y -6,3%). En términos interanuales, sin embargo, las cifras de evolución son siempre positivas, es decir, tenemos más viajeros que en los mismos meses de 2017 tanto para la región (4,9%, 9,3% y 2,45% respectivamente) como para el conjunto nacional (2,25%, 6,5%, 4,6% respectivamente). Para el total del año, C-LM aumenta un 2,93% el número total de viajeros a la región, finalizando contabilizados 2.248.494. Para ESP, el crecimiento para el conjunto del año ha sido de un 1,7% (alrededor de 105 millones de viajeros).



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Para el sector agrícola, los datos existentes muestran para C-LM un aumento interanual de las inscripciones de vehículos agrícolas para el IV trimestre del año, un 5,2%; 424 en el IV trimestre de 2018 frente a 403 en el IV trimestre de 2017). También aumentan las matriculaciones de forma muy significativa con respecto al III trimestre de 2018, un 45,7% (291 en el IIIT). Para el acumulado del año, hay un ligero decrecimiento de las matriculaciones (-1,4%), llegando a un total de 1.228 vehículos. A nivel nacional, se da un decrecimiento interanual para el IV trimestre del 5,95% (3.999 matriculaciones frente a 4.252), mientras que trimestralmente hay un crecimiento del 59,8% (2.518 matriculaciones en el III trimestre). Para el total del año, la tendencia evolutiva es similar a la regional, con un decrecimiento en el número de inscripciones del 8,7% (para llegar a un total de vehículos agrícolas inscritos de 11.870).

En cuanto a los resultados anuales de las cosechas recogidas, los datos disponibles indican que C-LM incrementa la de cebada en un 20,3% (se sitúa en 2,5 millones de Tm en 2018), aumenta también la de cebolla un 7% (754.000 Tm en 2018), mientras que la de melón se reduce un 9,8% (202.000 Tm en 2018). Aun no hay datos publicados sobre aceite y uva de vinificación.

Para el sector de la Construcción, los datos sobre visados de dirección de obra (obra nueva y reformas y/o ampliaciones) indican un crecimiento interanual para la suma de octubre, noviembre y diciembre de 2018 de un 8% para C-LM (1.053 visados por 980), y un 22,2% para el conjunto nacional (32.776 visados por 26.811). En el total acumulado del año, la tasa de variación interanual es del 27,5% para C-LM (4.775 visados en 2018 frente a 3.746 en 2017) y de un 18,1% para ESP (128.799 visados en 2018 frente a 109.047 en 2017).

## Demanda interna

Respecto a datos sobre consumo, el índice general de ventas al por menor (a precios constantes) muestra un acumulado trimestral altamente positivo (septiembre-diciembre) del 19,9% para C-LM (cierra diciembre en 121,7 puntos). Mientras, el conjunto nacional presenta un incremento acumulado desde septiembre del 21,9% (cierra el año en 123,3 puntos). Estos incrementos son achacables fundamentalmente al mes de diciembre y a la presencia de la campaña navideña en estas fechas.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

En términos interanuales (comparación con octubre, noviembre y diciembre de 2018), las tasas de variación del índice han sido todas positivas. Para C-LM, un 5,12%, un 1,84% y un leve 0,91% respectivamente, mientras que para el total nacional el crecimiento es de un 4,6%, un 1,5% y un muy leve 0,04% respectivamente.

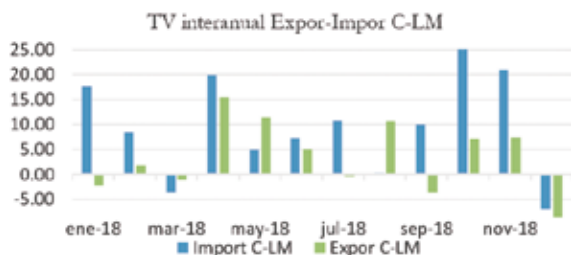
Otro dato interesante con relación a la demanda interna lo muestra la matriculación de turismos. En términos intertrimestrales, se produce un aumento del 12,5% en C-LM (19.902 en el III trimestre frente a 22.385 del IV), y en términos interanuales la tasa de variación es de un 116,5% (en el IV trimestre de 2017 se matricularon 10.339). En ESP, sin embargo, la tendencia es diferente, con una reducción intertrimestral de un 8% (330.651 en el III trimestre frente a 304.185 en el IV), y una tasa de variación interanual negativa (-7,5%, 329.074 turismos matriculados en el IV trimestre de 2017). Para el total del año, las cifras son muy positivas tanto para la región como para el total nacional. En C-LM, el crecimiento de matriculación de turismos es de un 97,7% (80.520 en 2018), mientras que para ESP es de un 6,1% (1.424.043 turismos en 2018).

## Demanda externa

Los datos disponibles sobre cifra de importaciones para C-LM muestran una evolución creciente de las mismas tanto en términos trimestrales, un 12,4% (comparación con el III trimestre de 2018), como interanuales (comparación con el IV trimestre de 2017), un 13%. Por meses, las tasas interanuales crecieron de forma muy significativa tanto para octubre (25,11%) como para noviembre (21%), aunque se redujeron en diciembre (-7%). Para el conjunto del país, las importaciones también crecen un 7,4% con respecto al III trimestre del año, y son un 6,1% superiores a las contabilizadas en el IV trimestre del 2017. Por meses, las tasas de evolución interanual de las importaciones (comparación mismos meses de 2017) crecen de forma significativa para octubre (13,1%) y se frenan, aunque son positivas, en noviembre (3,2%) y diciembre (1,6%).

Las exportaciones totales en el IV trimestre del año en C-LM muestran un aumento del 4,6% con respecto a las del III trimestre, y de un 2,1% en comparación con las que se produjeron en el IV trimestre de 2017. Por meses, las tasas de variación interanual son positivas en la región para octubre (7,2%) y noviembre (7,4%), aunque es notablemente negativa para diciembre (-9,3%). Para ESP también las exportaciones crecen un 8,3% con respecto al III trimestre del año, e interanualmente crecen un ligero 1,8% (comparación con el IV trimestre de 2017). Por meses, la evolución interanual (comparación con los mismos meses de 2017) es dispar, positiva para octubre (9%), pero con tasas negativas en noviembre (-0,2%) y diciembre (-3,7%).

Otras cifras interesantes sobre demanda externa son las referentes a importaciones y exportaciones acumuladas para el total del año. Las importaciones totales del año en C-LM suman un total de 9.223,4 millones de euros, un 8,5% superiores a las totales del año 2017. Para ESP, las importaciones acumuladas supusieron 318.863,9 millones de euros, un 5,4% más que el acumulado en el año 2017. Por otra parte, las exportaciones acumuladas en 2018 en la región suponen 7.296,8 millones de euros, lo que representa un aumento del 3,16% con respecto al total de las exportaciones de 2017. En el conjunto nacional, estas suman la cantidad de 285.023,9 millones de euros, lo que representa un 3,21% más que el total del año 2017.



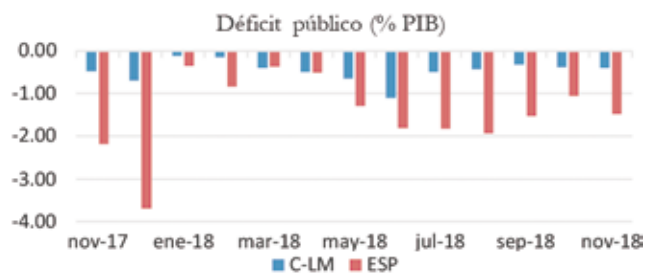
Fuente: DataComex.

Finalmente, la tasa de cobertura (porcentaje de la cifra de importaciones que se cubre mediante exportaciones) se sitúa para el conjunto del IV trimestre de 2018 en el 72,8% para C-LM y en el 88% para ESP. Estas tasas representan cerca de 5,5 puntos porcentuales menos que la tasa para el total del III trimestre en el caso de C-LM (era el 78,29%), y sube medio punto porcentual para el conjunto nacional (era el 87,5%). En comparación con la que se daba en el IV trimestre de 2017, es de cerca de 7,75 puntos menor en el caso de C-LM (era el 80,55%) y alrededor de 4 puntos menor para el conjunto de ESP (era el 92%). Para el total del año, la tasa de cobertura se sitúa en C-LM el 79,1% (83,2% en 2017), mientras que a nivel nacional lo hace en el 89,3% (91,3% en 2017).

## Sector público

El déficit público en C-LM cerró noviembre (última cifra disponible) con una cifra equivalente al 0,41% del PIB, 171 millones de euros en términos absolutos. A cierre del III trimestre, el déficit era del 0,32%, 135 millones de euros. En términos interanuales el déficit se ha reducido 0,07 puntos en términos relativos, ya que en noviembre de 2017 se situaba en el 0,48%, en cifras absolutas 191 millones de euros (se produce, por tanto, una reducción del 10,5%).

A nivel nacional, la cifra de déficit de las Administraciones Públicas (Administración Central, Administración regional y Seguridad Social) equivale al 1,49% del PIB a finales de noviembre (18.048 millones de euros). Disminuye 0,04 puntos desde el final del III trimestre (era el 1,53%), y es 0,53 puntos menor que el déficit existente a finales de noviembre de 2017 (era el 2,2% del PIB). En términos absolutos, el déficit es 7.652 millones de euros menor que en noviembre de 2017 (era de 25.700 millones de euros), lo que representa una caída de casi el 30%.



Fuente: Intervención General de la Administración del Estado (IGAE).

Respecto al endeudamiento público, los últimos datos disponibles relativos al III trimestre del año 2018 muestran una reducción de 3 décimas con respecto al II trimestre del año, situándose en el 35,8% del PIB. En términos absolutos, la deuda total ha aumentado en términos inter-trimestrales 5 millones de euros, para situarse en 14.734 millones de euros (prácticamente sin cambios). En términos interanuales, es decir, en comparación con la situación existente en el III trimestre de 2017, el porcentaje de deuda castellanomanchega sobre el PIB es también 3 décimas menor (era el 36,1% del PIB), aunque en términos absolutos es 421 millones de euros mayor, un 2,9% más.

En cuanto a la deuda del conjunto del país, esta se situó al final del III trimestre de 2018 en el 98,3% del PIB (1.175.704 millones de euros), 2 décimas superior a la que existía a finales del II trimestre de 2018 (era un 98,1% del PIB, 1.163.885 millones de euros). En términos interanuales, este porcentaje de deuda sobre el PIB es inferior en 1 décima a la existente a finales del III trimestre de 2017, aunque 42.327 millones de euros mayor (era el 98,4% del PIB, 1.133.377 millones de euros).



Fuente: Banco de España.

## Mercado de Trabajo

La tasa de actividad muestra la relación entre la población activa (empleados o personas en busca de trabajo) y la población total en edad de trabajar. Esta tasa aumentó en C-LM 0,41 puntos en el IV trimestre en comparación con el III, para situarse en el 59,06%. En el total nacional, por el contrario, se redujo muy levemente con respecto al trimestre anterior (0,12 puntos) para situarse en el 58,61%. Interanualmente, la tasa de actividad es inferior (0,44 puntos) a la del IV trimestre de 2017 en C-LM (era de un 59,5%). En el conjunto del país la variación es también levemente negativa, en concreto 0,12 puntos (era el 58,8%).



Fuente: Intervención General de la Administración del Estado (IGAE).

Por otra parte, la tasa de paro, según la Encuesta sobre Población Activa (EPA), se sitúa en C-LM en el 16,16% al final del IV trimestre, lo que implica una reducción de 0,55 puntos con respecto al III trimestre del año. La reducción interanual es de 3,58 puntos (comparación con la existente en el IV trimestre de 2017, que era del 19,74%). Para el conjunto del país las cifras evolucionan en la misma dirección, aunque con descensos porcentuales algo menores, habiéndose reducido la tasa de paro 0,1 puntos con respecto a la del III trimestre para situarse en el 14,45%, y en términos interanuales 2,10 puntos.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE). EPA.

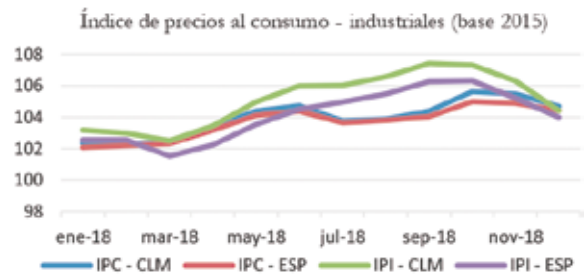
En términos absolutos, C-LM registra 830.100 personas ocupadas en el IV trimestre del año, un 1,53% más que en el trimestre anterior (+12.500 personas) y un 3,88% más que en el IV trimestre de 2017 (+31.000 ocupados). La Encuesta de Población Activa (EPA) muestra una evolución intertrimestral en C-LM por sectores de actividad negativa para Industria (-3,08%, -3.100 ocupados), y positiva para el resto de sectores: Agricultura (+2,80%, +1.400 ocupados), Construcción (+6,21%, +4.200 ocupados), Servicios (+1,96%, +11.100 ocupados). Atendiendo a la variación interanual (comparación con el IV trimestre de 2017), la diferencia es negativa para Agricultura (-15,88%, -9.700 ocupados), e Industria (-0,62%, -800 ocupados), mientras que son positivas las diferencias en Construcción (+17,13%, +10.500) y Servicios (+5,67%, +31.000).

En cuanto a las personas desempleadas, la variación intertrimestral muestra una leve reducción del 2,44% en C-LM (4.000 personas menos), con lo que quedan 160.000 desempleados. La caída es muy significativa en comparación con el IV trimestre de 2017 (-18,58%, 36.500 personas menos). En el ámbito nacional se produce también un leve descenso trimestral del número de desempleados del 0,65% (21.700 personas) y una notable disminución interanual del 12,28% (462.400 desempleados menos). El número total de parados en España, según la EPA, se sitúa en 3.304.300 personas a final del año. Finalmente, C-LM cierra diciembre con 706.798 afiliados a la Seguridad Social (total de cotizantes medios mensuales), un 3,4% más que en el mismo mes de 2017 (23.701 afiliados más). En el conjunto del país, el IV trimestre termina con 19.024.165 afiliados (total de cotizantes medios mensuales), que supone un 3,1% más que la cifra existente en diciembre de 2017 (563.965 cotizantes más).

## Precios y salarios

La tasa de variación interanual del Índice de Precios de Consumo (IPC) para C-LM se situó en diciembre de 2018 en el 1,2% desde el 2,7% que marcaba el final del III trimestre. En el total nacional el crecimiento interanual del IPC se modera también desde septiembre (era el 2,3%) para acabar el año en el 1,2%.

En cuanto al Índice de Precios Industriales (IPI), C-LM cierra el año en el 1,9% de variación interanual. Es una bajada importante teniendo en cuenta que en septiembre se encontraba en el 7,5%. La variación de precios más importante la marca energía, con una subida en diciembre del 4,3%. Le siguen bienes intermedios (1,9%), bienes de equipo (1,1%) y bienes de consumo (0,2%). Para el conjunto del país, el IPI cierra el año en el 1,6%, con energía subiendo un 4%, bienes intermedios un 1,5%, bienes de equipo un 0,9% y bienes de consumo retrocede un -0,6%.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Respecto a la evolución de los salarios (con datos disponibles únicamente para el III trimestre de 2018), los costes salariales (que incluye las remuneraciones recibidas -dinerarias y en especie- por los trabajadores) y costes laborales (suma del salarial más otros conceptos como prestaciones por desempleo, indemnizaciones por despido, dietas, etc.) experimentaron una bajada en C-LM con respecto al II trimestre de 2018 del 5,8% y 4,1% respectivamente. Los datos nacionales para estas variables evolucionaron en la misma dirección, reduciéndose un 5,6% y un 3,9% respectivamente en comparación con el trimestre anterior.

En términos interanuales, las tasas de variación para C-LM muestran decrecimiento con respecto al III trimestre de 2017, unos ligerísimos 0,17% para el coste salarial y 0,24% para el coste laboral. A nivel nacional, las tasas interanuales de ambos tipos de coste muestran, por el contrario, una tendencia ligeramente creciente, con el coste salarial aumentando un 1,85% y el coste laboral un 1,86%. Para C-LM, los costes salariales y laborales mensuales por trabajador/a quedarían respectivamente en 1.625,8 € y 2.238,4 €, mientras que en el nivel nacional quedarían en 1.842,6 € y 2.499,9 € respectivamente.

## Actividad financiera

Con datos únicamente disponibles para el III trimestre de 2018, se aprecia como el crédito a hogares y empresas refleja una pequeña disminución de la tasa de variación con respecto al II trimestre para C-LM del 1%, y para ESP del 1,45%. Interanualmente, la tasa de variación del crédito en el III trimestre para C-LM es también negativa, de un -1,4%, mientras que para ESP la diferencia es del -3,3%.



Fuente: Banco de España.



Más información en:

[beclm.uclm.es](http://beclm.uclm.es)

Cátedra Fundación Eurocaja Rural - UCLM

925 26 88 00 - 5093

Palacio del Cardenal Lorenzana

C/ Cardenal Lorenzana 1 - 45071 (Toledo)

[catedra.idce@uclm.es](mailto:catedra.idce@uclm.es)