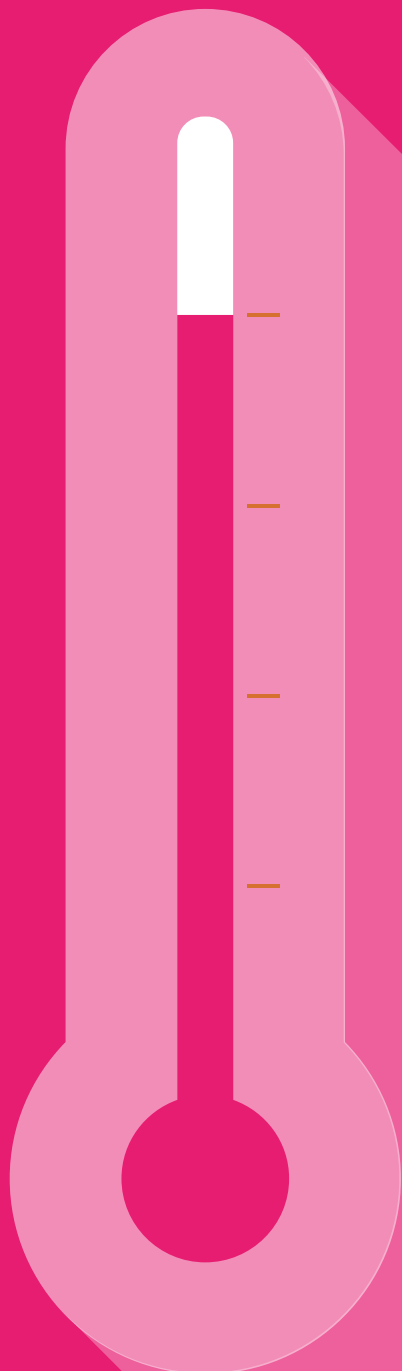


# *termómetro* económico CLM

4º trimestre 2019



Bienvenido Muñoz  
DIRECTOR GENERAL DE VIÑEDOS Y BODEGAS MUÑOZ

## “Reflexiones sobre las relaciones vino-consumidor en la sociedad actual”



¿Qué se necesita para crear una marca icono? Según la baronesa Rothschild, propietaria de uno de los chateaux más prestigiosos del mundo, cuyos vinos (si los encuentras) cotizan a precios estratosféricos, crear una marca icono es fácil, lo difícil son los trescientos primeros años... luego todo va rodado. Cualquier implicado en el sector vitivinícola sueña con ser tocado con la varita mágica de la crítica, posicionar sus marcas entre las más deseadas y, por ende, disfrutar del deseado prestigio y rentabilidad. Ahora bien, para lograr esto y, más allá de lo que con buen criterio manifestaba la envidiada noble, se necesita una buena dosis de visión y sentido estratégico.

El sector vitivinícola es uno de los más maduros, el consumo a nivel nacional no ha parado de descender desde hace varias décadas, y a nivel internacional se encuentra estancado desde hace más de un lustro. Mientras tanto, la producción mantiene una senda creciente como consecuencia de las mejoras en las técnicas de producción. La “triste” realidad del panorama vitícola español es que no todo es glamour, aromas indescifrables o vinos procedentes de pequeñas parcelas cultivadas en terrenos angostos y con variedades olvidadas en el transcurso de los años. La realidad la conforma un sector muy heterogéneo, donde coexisten bodegas míticas, que conservan técnicas ancestrales, con verdaderas industrias agroalimentarias dotadas de la última tecnología y con un concepto menos romántico y más centrado en la cuenta de resultados, que compiten en un entorno muy complejo y en un mercado saturado donde la lucha por alcanzar un consumidor es verdaderamente feroz. Frecuentemente me encuentro con personas que, ajenas al sector, afirman -no sin cierto rubor- que ellos no entienden de vino, pero que sí son capaces de distinguir si un vino les gusta o por el contrario les provoca mayor o menor rechazo.

Hace unos días, fallecía el profesor de Harvard Business School, Clayton Christensen, autor de la teoría de la innovación disruptiva, y qué mejor homenaje que recordar su contribución al éxito de muchas empresas con lo que el denominaba “The Job to be done”, que podría traducirse en cómo las empresas deben centrar el foco en aportar un beneficio patente al consumidor. Aplicado al sector vitivinícola yo diría que “the job to be done” ha de ser el producir vinos que hagan disfrutar a las personas, que les proporcionen experiencias placenteras y que estimulen su consumo, siempre por supuesto, moderado.

Está bien producir vinos complejos y estructurados, recuperar variedades minoritarias, fomentar el enoturismo, y dotar de cierto lenguaje especial a los vinos. Todo contribuye a su cultura y puesta en valor. Pero de ahí a dotarlo de un aura mística donde poco menos que se necesita un master para elegir una marca, región o variedad, va un trecho que a la larga es contraproducente para el sector. Nos encontramos en un entorno cambiante, un entorno VUCA que dicen los expertos. Las nuevas tecnologías ponen en nuestras manos el poder acercarnos al consumidor, conocer de primera mano sus inquietudes y necesidades, a la vez de obtener feedback inmediato sobre el desempeño de nuestros vinos. Comunidades como Vivino Wine Searcher son un buen ejemplo de ello y constituyen un punto de encuentro entre productores y consumidores.

Ante la reducción del consumo en los países tradicionales, y a raíz de la globalización, se abren nuevas oportunidades en economías emergentes. En España, hemos aprendido bien esta lección, y actualmente nos encontramos a la cabeza de las exportaciones mundiales en volumen, aunque nos queda pendiente mejorar la vertiente de valor. La amenaza del cambio climático en unas regiones se puede convertir en una oportunidad para otras. Incluso dentro de una misma región, se deberán adaptar las técnicas de cultivo y decisiones estratégicas a esta inquietante situación.

La mayor preocupación por una vida saludable puede ser un arma de doble filo. Ante los estudios que avalan el efecto saludable del consumo de vino, con moderación, se encuentra la actitud catastrofista e intervencionista adoptada por algunas administraciones que pretende reducir al mínimo su consumo. Afortunadamente, las nuevas generaciones que se incorporan a la madurez son conscientes del valor de disfrutar de la vida, trabajar menos y vivir mejor. Confío en que con ellos desaparezcan los rancios clichés, que más que mitificar, apartan a la gente del consumo de vino, y confío en que se acerquen de forma natural y jovial a disfrutar de una copa de vino en sus numerosas variantes, porque al final, de lo que se trata es de contribuir a la felicidad y bienestar de las personas.



**Carmen Díaz Mora**

CO-DIRECTORA MÁSTER NEGOCIOS INTERNACIONALES, UCLM

## “Un nuevo escenario de proteccionismo y guerras comerciales”

Hasta la irrupción de la crisis en 2009, el contexto económico mundial se había caracterizado por un crecimiento económico sin precedentes apoyado, en gran medida, en el avance del comercio mundial y derivando en una creciente apertura exterior (el comercio mundial supera ya el 50% de la producción mundial). Las tasas de apertura más elevadas se alcanzaron desde los años noventa hasta 2009, en lo que ha venido a llamarse etapa de hiperglobalización, que parece haberse interrumpido debido a una multiplicidad de factores. En esta etapa, países asiáticos y más concretamente China han ganado peso, situándose junto a Estados Unidos, como líder del comercio mundial.

En este contexto de hiperglobalización, que trata de aprovechar al máximo las ventajas del comercio internacional y que ha tenido efectos positivos claros sobre el crecimiento económico de los países, es el que han surgido tensiones proteccionistas. Y cabe preguntarse, ¿por qué siguen cuestionándose los beneficios del comercio internacional y surgen una y otra vez episodios de proteccionismo comercial? La respuesta reside en que el crecimiento económico derivado del libre comercio no es de igual dimensión para todos los países ni las ganancias de dicho comercio son iguales para todos los sectores implicados dentro de un país, lo que origina un aumento de las diferencias económicas entre países y dentro de los países. En este reparto desigual de los beneficios del comercio internacional, el mundo occidental, y particularmente EE.UU., percibe que es China una de los países más beneficiados, si se atiende a sus abultados superávits comerciales y a sus elevadas tasas de crecimiento, y que lo hace, además, en condiciones de competencia desleal (escasa protección a la propiedad intelectual, manipulación de los tipos de cambio, escasa protección laboral, subsidios a la exportación, etc.). Si a ello añadimos un contexto de lenta y débil recuperación económica tras la crisis, en la que algunos sectores han sufrido especialmente, entendemos mejor este resurgir de las tensiones comerciales proteccionistas, que está liderando EE.UU.

La escalada proteccionista de EE.UU. comenzó contra las producciones chinas pero que más recientemente ha afectado también a México y a la Unión Europea. Particularmente preocupante ha sido la imposición de aranceles de hasta el 25% a producciones concretas (de los sectores agroalimentario y aeronáutico) de los países europeos que participamos en el consorcio Airbus autorizadas por la Organización Mundial del Comercio como compensación de los costes que ha sufrido la industria aeronáutica estadounidense por los subsidios europeos a Airbus. El impacto negativo sobre el sector agroalimentario de esta subida arancelaria es complejo de estimar pues depende de la importancia del mercado estadounidense como destino de nuestras exportaciones para cada producción afectada y de la capacidad de las empresas para redireccionar sus ventas a otros mercados foráneos.

Para valorar el impacto concreto sobre la economía de Castilla-La Mancha (CLM), debe tenerse en cuenta que la importancia del mercado estadounidense para las exportaciones castellano-manchegas es relativamente limitada (254 millones de euros, un 3,5% del total). No obstante, se ha mostrado muy dinámico en la última década, habiéndose triplicado su valor y poniendo de manifiesto que el éxito en la apuesta de nuestras empresas por penetrar en este mercado, a pesar de su elevada complejidad. Aunque su relevancia para el agregado de exportaciones de CLM sea acotada, no lo es para algunos de los sectores afectados por la reciente subida de aranceles de la Administración Trump. Cuando se toman los cinco sectores afectados por esta subida (aceite de oliva, vinos, quesos, productos de la industria aeronáutica y aeroespacial y productos de porcino), las exportaciones regionales afectadas se acercan a los 100 millones de euros y suman el 37% de las exportaciones regionales a EE.UU. (un 1,3% de las exportaciones totales regionales en 2018).

A tenor de su marcada orientación al mercado estadounidense, los dos sectores más afectados serán queso y aceite de oliva. Así, el grueso de las exportaciones afectadas pertenece al sector del queso (51 millones de euros), para el que EE.UU. ha sido un claro mercado en expansión tras haber duplicado sus ventas al mismo desde 2010 y situarse como el primer mercado de destino, concentrando casi el 40% de las exportaciones regionales de queso. Si bien las exportaciones afectadas de aceite de oliva son más reducidas, lo preocupante en este caso era la apuesta de nuestros productores por el mercado norteamericano (2º mercado de destino), habiendo quintuplicado sus ventas al mismo y acaparando el 8% de las exportaciones de aceite de oliva de la región. En cualquier caso, hemos de confiar en la demostrada fortaleza exportadora de nuestras regiones y en su capacidad para adaptarse a estos y otros obstáculos imprevistos. Un ejemplo de ello es el reciente dato de exportaciones de CLM en 2018, que ha alcanzado una cifra record que roza los 7.300 millones de euros, tras aumentar un 3,4% respecto al año previo, medio punto porcentual más que la media nacional.

## Claves de este número

1. Ligero frenazo de la economía castellanomanchega en el IVT, que reduce su crecimiento interanual en comparación con el IIIT. Mientras que la Demanda Interna parece comportarse algo peor que en el trimestre precedente, las exportaciones destacan por su contribución al crecimiento regional.
2. Los datos estimados de evolución del PIB regional muestran un crecimiento del 1,4% interanual, bastante por debajo del que se produjo en el trimestre anterior (1,9%) e inferior al nacional (1,8%). El crecimiento trimestral se mantiene estable (0,5%), idéntico al nacional.
3. La actividad industrial evoluciona establemente, con tasas de evolución interanual del IPIG para C-LM por encima de las nacionales, aunque son algo peores que las del trimestre anterior.
4. Evolución moderada del sector servicios, cuyo índice de actividad (IAS) en C-LM ofrece tasas de variación interanuales positivas para octubre (2,7%) y diciembre (2,1%) y levemente negativa para noviembre (-0,2%). Son siempre peores que las tasas interanuales que ofrece el conjunto de ESP.
5. El consumo en la región crece moderadamente, en línea con el nacional, con tasas de evolución por debajo de las registradas en el IIIT del año.
6. Las exportaciones regionales mantienen el tono del trimestre anterior, creciendo interanualmente un 6,6% en el IVT. El crecimiento interanual es superior al de las importaciones (3%), lo que mejora la tasa de cobertura.
7. La tasa de paro aumenta en C-LM con respecto al trimestre anterior (0,46 puntos) y al IVT de 2018 (0,4 puntos), para situarse en el 16,56%. El número de ocupados se reduce trimestralmente un 0,2% (-1.900 personas) e interanualmente un 0,7% (-5.900 personas).
8. Moderación en el crecimiento de los precios, con el IPC cerrando el año en un 0,9% de variación interanual para la región (0,8% la nacional).
9. La confianza empresarial en Castilla-La Mancha (C-LM) se reduce en el IVT del año, tanto en términos trimestrales (-3,1%) como anuales (-2,4%), de forma similar al conjunto de ESP.

## Actividad empresarial

En el IV trimestre (T) del año, el Indicador de Confianza Empresarial (ICE) muestra una creciente desconfianza de los empresarios en la marcha de la economía en Castilla-La Mancha (en adelante C-LM) y el impacto que esta puede tener sus negocios, ya que baja con respecto tanto al IIIT de 2019 (un -3,1%) como en comparación al IVT de 2018 (un -2,4%). Los datos del ICE para España (en adelante ESP) muestran una evolución similar, decreciendo tanto la tasa de variación trimestral (-2,9%) como la interanual (-2,1%).



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

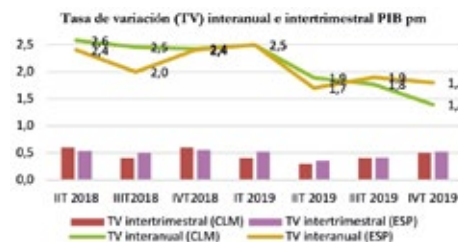
Otro indicador sobre actividad empresarial es el referido a Sociedades Mercantiles creadas. En el IVT de 2019 su número en C-LM ascendió a 666, un 10,7% menos que en el IIIT del año (eran 746). Sin embargo, en términos interanuales (diferencia con el IVT de 2018), la tasa de variación es ligeramente positiva (0,6%). Por otra parte, el total de sociedades creadas en el conjunto de ESP en el IVT es de 24.697 (26.703 en el IIIT), siendo la tasa de variación intertrimestral negativa (-7,5%), aunque la tasa de variación interanual es positiva y se sitúa en el 12,8%.

Para el total del año, la tasa de variación interanual cae tanto para C-LM como para el conjunto nacional. Concretamente la bajada es de un 3,3% en la región (para hacer un total de 2.738 sociedades creadas en 2019) y un ligero 0,6% (total de 93.943 sociedades creadas) en ESP.

## Oferta

Los datos estimados del Producto Interior Bruto (PIB) avanzados por la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF) para el IVT de 2019, indican un crecimiento trimestral del 0,5% del PIB para C-LM (una décima más que la tasa de variación intertrimestral del IIIT). La misma fuente indica que la tasa de variación interanual del PIB (esto es, con respecto al IVT de 2018) sería de un 1,4% (cuatro décimas menos que el crecimiento interanual registrado en el IIIT).

Para ESP, los datos provisionales avanzados por el Instituto Nacional de Estadística (INE) muestran un crecimiento trimestral del PIB a precios de mercado del 0,5% en el IVT, una décima más que en el IIIT, mientras que el crecimiento interanual se sitúa en el 1,8%, una décima menos que la tasa de variación que se dio en el IIIT del año.



Fuente: Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF).

Por grandes sectores de actividad, Industria muestra un Índice de Producción General (IPIG) en diciembre que acumula una caída trimestral de un 7,1%, mientras que el total nacional cae un 11,2%, algo lógico por el descenso de actividad que se produce en el periodo navideño. Las tasas interanuales de variación por meses en C-LM muestran una evolución positiva en octubre (3,2%) y diciembre (5,8%), pero ligeramente negativa en noviembre (-0,3%). En el total nacional se produce una evolución interanual similar, con ligero crecimiento en octubre (0,9%) y diciembre (1,7%), y ligera reducción en noviembre (-0,8%).



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

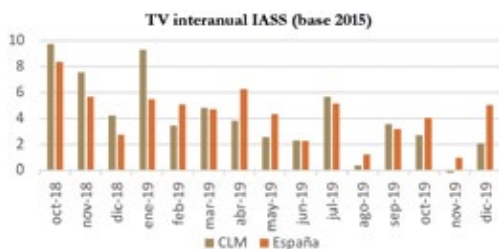
Otros índices de evolución industrial muestran una tendencia de evolución bastante similar a la del IPIG. Por ejemplo, el índice de producción industrial sin incluir energía, ofrece también una caída acumulada trimestral negativa para CLM (-10,2%). Este índice registra datos de evolución interanual positivos en la región para los tres meses del periodo (4,5%, 1,2%, 6,7% respectivamente). Mientras, el conjunto nacional muestra una caída porcentual acumulada para el trimestre aún más acusada que para la región (-14,2%), mientras que se producen tasas de variación interanuales positivas para octubre (2,1%) y diciembre (2,1%), siendo levemente negativa la de noviembre (-0,7%).

Por destino económico de los bienes, los que ofrecen mejores cifras de evolución como componente del IPIG, mostrando crecimiento interanual para los tres meses del periodo, son bienes de equipo (21,9%, 1,9%, 18,2% respectivamente) y bienes intermedios (1,1%, 5,4%, 4,5% respectivamente). El resto ofrece una tendencia de evolución dispar por meses, mostrando tanto caídas como ascensos interanuales. Así, los bienes de consumo crecen en octubre (2,9%) y diciembre (2,8%), y decrecen en noviembre (-2%); y producción de energía cae en octubre (-1,5%) y noviembre (-1,9%), y crece en diciembre (3,8%). En ESP, las

tasas de variación interanuales más notables las ofrece de nuevo la categoría bienes de equipo, con crecimiento durante todo el periodo por meses (4,2%, 1,8%, 5,1% respectivamente). El resto de componentes muestra tasas dispares por meses, con bienes de consumo creciendo en octubre (2%) y diciembre (2,1%) y decreciendo en noviembre (-2,1%); bienes intermedios crece ligeramente en octubre (0,4%), para decrecer en noviembre (-1,5%) y ligeramente en diciembre (-0,1%); y producción de energía decrece en octubre (-3,9%) y noviembre (-1,2%), y crece levemente en diciembre (0,2%).

Por otra parte, el sector Servicios cierra el IVT de 2019 en 130,8 puntos para el índice que mide su nivel de actividad (IASS) en C-LM. Con respecto a septiembre muestra una subida acumulada trimestral de un 7,8%. El aumento trimestral es achacable al buen comportamiento intermensual tanto del mes de octubre (7,8%) como el de diciembre (4,9%), ya que cayó en noviembre (-4,7%). En ESP, la subida trimestral acumulada fue prácticamente calcaada a la regional (7,6%), cerrando en 130,6 puntos. De nuevo, las subidas mensuales se producen en octubre (5,5%) y especialmente en diciembre (7,3%), bajando en noviembre un 4,9%.

En términos interanuales, la evolución del IASS es positiva a nivel regional para los meses de octubre y diciembre, con tasas de variación de un 2,7% y 2,1% respectivamente, y levemente negativa para noviembre (-0,2%). Estas tasas son bastante inferiores a las que se produjeron para los mismos meses de 2018. La evolución del índice es algo mejor en el conjunto nacional en términos interanuales, con tasas de variación positivas para los tres meses del periodo (4%, 0,9% y 5% respectivamente).



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Por tipos de actividades de servicios, las tasas de variación interanual por meses (comparación con octubre, noviembre y diciembre de 2018), son positivas en C-LM para el bloque actividades comerciales en todo el periodo (4,4%, 0,2% y 1,7% respectivamente), aunque siempre inferiores a las de los mismos meses del año 2018 (éstas fueron del 9,6%, 8,7% y 4,5% respectivamente). Mientras, el índice de las actividades incluidas en la partida otros servicios decrece tanto en octubre (-2,1%) como en noviembre (-1,4%), para ofrecer un resultado positivo en diciembre (2,9%). Las tasas de variación también son peores que las de los mismos meses del periodo en 2018 (el crecimiento interanual fue del 10,2%, 4,1% y 3,7% respectivamente). Dentro de este bloque de actividades de servicios, hostelería crece con respecto a 2018 para los tres meses (0,4%, 1,8% y 6,4%). También es llamativa en la región, para este bloque, la caída de las actividades profesionales, científicas y técnicas en términos interanuales (un 17,4%, 6% y 9,4% respectivamente). Para ESP, la tendencia es bastante similar a la que se da en la región para las actividades comerciales, con índices en octubre y diciembre de 2019 superiores a los de los mismos meses de 2018 (3,8% y 5,6% respectivamente), aunque es levemente inferior en la comparación anual de noviembre (-0,1%). En cuanto al resto de actividades de servicios, en bloque, su tasa de variación interanual siempre es positiva para los tres meses del periodo (4,3%, 3,1% y 4% respectivamente). Dentro del mismo, hostelería crece un 0,5%, un 3,9% y un 2,9% en comparación con los mismos meses de 2018.

Otros indicadores importantes en la evolución del sector Servicios son los relativos al turismo. En este caso, el número de viajeros decrece en C-LM en términos trimestrales (comparación con el IIIT) un 12,9%. En términos interanuales (comparación con el IVT de 2018) la variación es prácticamente nula, quedando la cifra total en 558.000 viajeros. Por meses, las variaciones interanuales son levemente negativas para octubre (-0,8%) y positivas para noviembre (0,8%) y diciembre (0,2%). En cuanto al conjunto del año, el saldo es positivo en comparación con 2018 (1,3%), con una cifra total de 2.277.000 viajeros para la región. En el conjunto de ESP, el número de viajeros en el IVT tiene un decrecimiento trimestral de un 36,8%, situándose en un total de 22.760.000 viajeros. En términos interanuales (comparación con

el IVT de 2018), la cifra es un 2,5% superior, creciendo además en los tres meses del periodo (1,5%, 3,6%, 3% respectivamente). En cuanto al total de viajeros del año 2019, la cifra se sitúa en 108.595.668, un 3,2% superior a la que se dio en el año 2018.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Por otra parte, la cifra de pernoctaciones del IVT del año para C-LM decrece en términos trimestrales un 14,2% (comparación IIIT del año). En términos interanuales (comparación con el IVT de 2018) hay una pequeña reducción del 0,5% (el número total se sitúa en 940.845), decreciendo por meses octubre (-2,6%), y creciendo ligeramente noviembre (0,7%) y diciembre (0,5%).

Para el total del año, hay un leve crecimiento del 0,9% en comparación con el año 2018, lo que sitúa el total de pernoctaciones en 3.828.929. El total nacional también muestra una caída de las pernoctaciones para el conjunto del IVT en comparación con el IIIT (48,5%). En términos interanuales, hay una leve caída del 0,4% (la cifra total queda en 65.760.033 pernoctaciones en el IVT). Por meses, la tónica es similar a la regional, con caída interanual en octubre del 2%, mientras que crecen levemente noviembre (0,5%) y diciembre (1,5%). Finalmente, las pernoctaciones acumuladas en el total del año 2019 son algo superiores a las de 2018, con un aumento idéntico al regional (0,9%), quedando en valores absolutos en 343.118.004.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Con respecto al sector agrícola, C-LM muestra un aumento intertrimestral de las inscripciones de vehículos dedicados a esta actividad de un 15,8% en el IVT de 2019 (447 frente a 386 en el IIIT de 2019). Interanualmente también se produce un incremento de las inscripciones de un 5,2% (424 en el IVT de 2018). En el ámbito nacional también se observa un aumento muy significativo de nuevas inscripciones en términos intertrimestrales (32,5%) (3.594 frente a 2.712 matriculaciones en el IIIT), mientras que, por el contrario, se produce una reducción interanual en el último trimestre del año del 10,1% (3.999 matriculaciones en el IVT de 2018). Para el conjunto del año, C-LM registra un aumento notable de las matriculaciones en comparación con las de 2018, un 24,5% (suman 1.524 en total), mientras que para el conjunto nacional estas aumentan un 6% (suman 12.587 en total).

En el sector de la Construcción, los datos sobre visados de dirección de obra en C-LM (obra nueva y reformas y/o ampliaciones) indican una subida intertrimestral (comparación con el IIIT de 2019) del 12,4%, y una subida interanual (comparación con el IV trimestre de 2018) del 0,8%. La cifra total de visados en el IVT ha sido de 1.067. Para el total del año 2019 se concedieron un total de 4.756 visados en la región, lo que supone una leve reducción del 0,4% con respecto al total del año 2018. Para el conjunto de ESP, se produjo una caída en el IVT en términos intertrimestrales del 3,3%, con un descenso interanual idéntico. El total de visados para el conjunto del IVT en ESP quedó en 31.804. Sin embargo, para el total del año 2019, la diferencia anual es positiva, con un 6,6% de incremento de visados (137.356 en 2019).

## Demanda interna

Comenzando por indicadores de consumo, el índice general de ventas al por menor (a precios constantes) muestra un acumulado trimestral positivo del 17% para C-LM (cierra diciembre en 125 puntos frente a los 105,4 puntos de septiembre). La principal subida intermensual (15,5%) se produce, lógicamente, en el mes de diciembre. Para el total nacional observamos una tendencia similar, con una subida acumulada del 20% (cierra diciembre en 125,6 puntos, frente a los 104,7 puntos de septiembre), con el mayor incremento intermensual en diciembre (15,7%).

En términos interanuales (comparación con octubre, noviembre y diciembre de 2018), las tasas de variación del índice por meses han sido positivas, aunque el crecimiento ha estado por debajo de los valores del IIIT. Para C-LM, estas tasas de variación fueron, respectivamente, de un 1,9%, un 1,8% y un 1,3%, mientras que para el total nacional fueron de un 2,5%, un 3% y un 1,8% respectivamente.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Otra cifra interesante con relación a la demanda interna es la referente a matriculaciones de turismos. Para C-LM se produjo un aumento intertrimestral de un 7,8% (22.692 matriculaciones en el IVT frente a 21.052 en el IIIT), siendo la variación interanual (comparación con el IVT de 2018) prácticamente nula. En ESP la tendencia es muy similar a la regional en términos intertrimestrales, con un incremento del 7,3% (322.120 matriculaciones en el IVT frente a 300.341 en el IIIT), y una tasa positiva de variación interanual del 5,4% (se matricularon 304.185 turismos en el IVT de 2018). Para el total del año, el saldo es positivo para C-LM (un 14,2% más de turismos matriculados que en 2018, un total de 91.920), mientras que, por el contrario, es negativo para el total nacional (un 3,4% menos que en 2018, cierra el año 2019 con un total de 1.375.555 turismos matriculados).

## Demanda externa

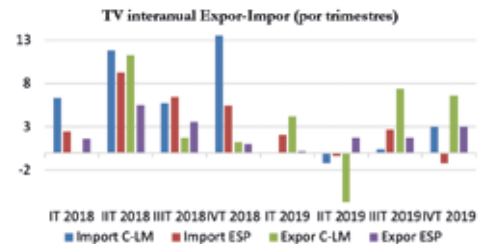
Las exportaciones totales del IVT del año en C-LM muestran un aumento intertrimestral del 3,1% (comparación con el IIIT) e interanual (comparación con el IVT de 2018) del 6,6%, sumando una cifra total de 1.995,1 millones de euros. Por meses, las tasas de variación interanuales son muy positivas tanto para octubre (11,2%), como para diciembre (14,3%), siendo negativa en noviembre (-3,5%). Para el acumulado del año, se produjo un incremento de las exportaciones del 3% (comparación con las totales de 2018), sumando un total de 7.527,4 millones de euros.

Para ESP, el total de exportaciones en el IVT aumentó un 9,2% con respecto al IIIT, y aumentaron un 3% en comparación con las del IVT de 2018 (cifra total, 74.489,1 millones de euros). Por meses, la evolución interanual fue positiva tanto para octubre (2,4%) como noviembre (0,2%) y diciembre (7,1%). Para el total del año, las exportaciones españolas también arrojan un balance positivo en comparación con las del año 2018 (1,7%), sumando un total de 290.089,2 millones de euros.

En cuanto a las importaciones, la cifra en C-LM para el IVT del año supera notablemente la del IIIT (17,4%), y también lo hace con relación a las acumuladas en el IVT de 2018 (un 3%). En total, se contabilizaron importaciones en el IVT por valor de 2.683,2 millones de euros. Por meses, las importaciones crecieron en términos interanuales en octubre (3,4%) y diciembre (15,2%), aunque decrecieron en noviembre (-6,5%). Para el conjunto del año, las importaciones regionales crecieron un leve 0,7% en comparación con las registradas en 2018, para sumar un total de 9.288,5 millones de euros.

Para el conjunto del país, las importaciones totales del IVT aumentaron un 2,7% con respecto a las del IIIT, pero decrecieron un 1,2% en términos interanuales (comparación con las contabili-

zadas en el IVT de 2018), sumando un total de 81.023 millones de euros. Por meses, las importaciones españolas decrecieron en términos interanuales en octubre (-2,2%) y noviembre (-3,5%), y crecieron levemente en diciembre (1,4%).



Fuente: DataComex.

Finalmente, la tasa de cobertura (porcentaje de la cifra de importaciones que se cubre mediante exportaciones) se sitúa para el IVT de 2019 en el 74,4% para C-LM. Esto representa 10,3 puntos porcentuales menos que la tasa del IIIT (era el 84,6%), aunque mejora en 2,6 puntos la del IVT del año 2018 (era el 71,8%). La tasa de cobertura para el total del año queda en la región en el 81%, mejorando en 2 puntos porcentuales la del año 2018. En cuanto al conjunto de ESP, su tasa de cobertura para el IV trimestre quedó en el 92%, 5,7 puntos porcentuales más que la existente en el IIIT (era el 86,3%) y 4 puntos mayor que la que mostraba en el IVT de 2018. Para el total del año, la tasa de cobertura se sitúa en el 90%, lo que implica una ligera mejora de 1 punto con respecto a la calculada para el total del año 2018.

## Sector público

El déficit público en C-LM cerró septiembre de 2019 con una cifra equivalente al 1,38% del PIB, 600 millones de euros en términos absolutos. Dicha cifra es 0,37 puntos superior (como % del PIB) a la existente a cierre del IIT de 2019, que en términos absolutos era de 467 millones de euros. En comparación interanual, el déficit es 1,29 puntos superior que el existente en septiembre de 2018 (como % del PIB), que en cifras absolutas era de 39 millones de euros.

Respecto al endeudamiento público, los últimos datos disponibles, relativos al IIIT del año 2019, muestran una deuda equivalente al 35,2% del PIB en C-LM. Esta cifra implica una reducción de 1 décima con respecto al IIT de 2019, aunque en términos absolutos fue de 61 millones de euros más, situándose en 15.059 millones de euros. En tasa de variación interanual, es decir, en comparación con la cifra existente en el IIIT de 2018 (era el 35,7% del PIB, 14.734 millones de euros), el porcentaje de deuda castellanomanchega sobre el PIB es 5 décimas menor en el IIIT de 2019 (325 millones menos en términos absolutos).

## Mercado de Trabajo

La tasa de actividad en C-LM sube ligeramente en el IVT con respecto al IIIT (0,13 puntos), para situarse en el 58,5%, mientras que queda prácticamente igual para el total nacional en términos intertrimestrales (58,7%). Por otra parte, la tasa de actividad en C-LM es ligeramente inferior a la del IVT de 2018 (0,5 puntos), mientras que para el conjunto del país la variación interanual es prácticamente nula (0,02 puntos).



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

La tasa de paro, siguiendo la Encuesta sobre Población Activa (EPA) que elabora el INE, se sitúa para C-LM en el 16,56% al final del IVT, lo que implica un leve ascenso de 0,46 puntos con respecto a la existente a final del IIIT. En términos interanuales (comparación con la tasa existente a finales de 2018) se produjo también un leve incremento (0,40 puntos). Para el conjunto del país, las cifras evolucionaron en sentido inverso, con una ligera bajada intertrimestral (-0,14 puntos) e interanual (-0,63) puntos, para situarse en el 13,78%.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE). Encuesta de Población Activa.

En términos absolutos, C-LM registra un total de 824.200 personas ocupadas en el IVT del año, un 0,2% menos que en el trimestre anterior (-1.900 personas), y un 0,7% menos que la cifra existente en el IVT de 2018 (-5.900 personas). Además, la EPA muestra una evolución intertrimestral para la región (comparación con el IIIT de 2019) por sectores de actividad negativa para Agricultura (-3%, 1.500 ocupados menos) e Industria (-3,5%, 4.800 ocupados menos), mientras que es positiva para Construcción (4,3%, 2.900 ocupados más) y levemente positiva para Servicios (0,25%, 1.400 ocupados más). Atendiendo a la variación intertrimestral (comparación con el IVT de 2018), la diferencia es negativa para Agricultura (-4,7%, -2.400 ocupados), Construcción (-1,7%, -1.200 ocupados) y Servicios (-1,3%, -7.400 ocupados), y positiva para Industria (4%, +5.100 ocupados).

En ESP, el número de ocupados en el IVT de 2019 es de 19.966.900 personas, con un ligero crecimiento intertrimestral del 0,5% e interanual del 2,1%. El patrón de evolución de ocupados por sectores es algo diferente que en la región castellano-manchega, con un ligero aumento intertrimestral para Agricultura (0,6%, +47.700 ocupados), Construcción (1,1%, +14.000 ocupados), y Servicios (0,6%, +83.000 ocupados) y decrecimiento en Industria (-1,85%, -52.100 ocupados). Las tasas de evolución interanuales en el trimestre son positivas para Industria (2,1%, +55.400 ocupados), Construcción (0,3%, +4.000 ocupados) y Servicios (2,5%, +374.600), y negativa para Agricultura (-3,8%, -31.700 ocupados).



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

En cuanto al número de personas desempleadas, el último trimestre del año cierra para C-LM con un incremento del 3,2% con respecto al IIIT (5.100 personas más) y un aumento del 2,3% con respecto al IVT de 2018 (3.600 personas más), quedando la cifra total en 163.600. En el total nacional se produce una mínima reducción trimestral del número de desempleados del 0,7% (22.500 personas menos), y se observa una disminución interanual del 3,4% (112.400 personas). El número total de parados en España, según la EPA, se sitúa en 3.191.900 al final del año 2019.

Finalmente, C-LM cierra diciembre de 2019 con 714.036 afiliados a la Seguridad Social (total de cotizantes medios mensuales), un 0,5% menos que al cierre del IIIT (3.765 afiliados menos), aunque es un 2% más que el número de registrados en diciembre de 2018 (7.838 afiliados más). En el conjunto del país, el IVT de 2019 acaba con un total de 19.408.538 afiliados (total de cotizantes medios mensuales), un 0,4% más de los que constaban al término del IIIT (85.087 afiliados más), y un 2% más en términos interanuales (384.373 cotizantes más que en diciembre de 2018).

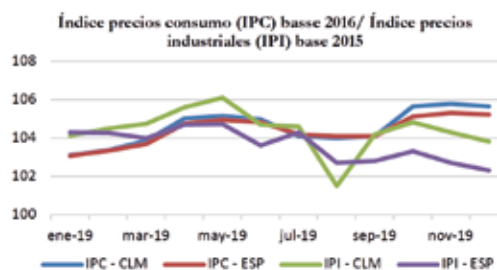
## Precios y salarios

La tasa de variación interanual del Índice de Precios de Consumo (IPC) para C-LM se situó en diciembre de 2019 en el 0,9% interanual, 1,2 puntos porcentuales más que la tasa de variación interanual con la que acabó el IIIT (era el -0,3%) y 0,2 puntos

menos que la que mostraba diciembre de 2018 (era el 1,1%). Los gastos que más suben en términos interanuales son los relativos a transporte (3,9%), hoteles y restaurantes (2,4%), alimentación y bebidas no alcohólicas (2%), y enseñanza (1,4%), mientras que ayudan a contener el índice especialmente los gastos en vivienda (-5,1%), y, en menor medida, medicinas (0,3%).

En cuanto al conjunto nacional, el crecimiento interanual del IPC se sitúa en septiembre en el 0,8%, 7 décimas más que la tasa de variación interanual con la que cerró el IIIT y 4 décimas menos que la existente en diciembre de 2018. La subida más importante se sitúa en el apartado de transporte (4%), así como hoteles, cafés y restaurantes (2%), mientras que los gastos que más contribuyen a la contención del índice son los correspondientes a vivienda (-5%).

En cuanto al Índice de Precios Industriales (IPI), C-LM cierra el IVT del año con un -0,6% de variación interanual, 2,4 puntos porcentuales superior a la que existía a cierre del IIIT de 2019 (era el -3%) y 2,5 puntos menor que la tasa de variación correspondiente a diciembre de 2018 (era el 1,9%). La subida más importante la marca bienes de consumo no duradero (1,7%), mientras que la mayor bajada se produce en energía (-3,7%). Para el conjunto del país, el IPI cierra diciembre en el -1,7% interanual, 1,5 puntos mayor que en septiembre de 2019 (era el -3,2%) y 3,2 puntos menor que en diciembre de 2018 (era el 1,6%). Destaca la subida de bienes de consumo (tanto duraderos como no duraderos) (1,5% ambos), mientras que la bajada más importante, al igual que en el ámbito regional, se produce en el apartado de energía (-6,1%).



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Respecto a la evolución de los salarios, los costes salariales (que incluyen las remuneraciones recibidas -dinerarias y en especie- por los trabajadores) y los costes laborales (suma del coste salarial y otros conceptos como prestaciones por desempleo, indemnizaciones por despido, dietas, etc.) experimentaron en el IIIT de 2019 (últimos datos disponibles) una reducción en C-LM con respecto al IIT del 4,8% (salarial) y del 4,2% (laboral). Por el contrario, son positivas las tasas de variación interanual para C-LM para ambos conceptos (comparación con el IIIT de 2018), en concreto un 2,4% el coste salarial y 2,6% el coste laboral. En cifras absolutas, los costes salariales y laborales mensuales por trabajador/a quedarían en la región, a finales del IIIT de 2019, en 1.665,5 euros y 2.296 euros respectivamente.

La evolución de estas variables fue bastante similar para el total nacional en el IIIT, reduciéndose un 5,8% el coste salarial por trabajador/a y un 4,2% el coste laboral en comparación con el IIT de 2019. Al igual que en la región, las tasas de variación interanuales muestran una tendencia ligeramente creciente del coste salarial con respecto al que existía en el IIIT de 2018 (1,9%), así como del coste laboral (2,2%). En términos absolutos, el coste salarial quedaría a finales del IIIT de 2019 en 1.877 euros, y en 2.553,6 euros el coste laboral para el conjunto de ESP.

## Actividad financiera

Con datos únicamente disponibles para el IIIT de 2019, se aprecia cómo el crédito a hogares y empresas refleja una pequeña bajada con respecto al IIT de 2019 para C-LM del 1,2%, mientras que para el total nacional desciende un 1,7%. Interanualmente, la tasa de variación del crédito es negativa en el IIIT para C-LM (-1,4%), al igual que para el conjunto de ESP (-1,5%). El crédito total en C-LM queda a final del IIIT de 2019 en 31.822 millones de euros, mientras que en el conjunto de ESP queda en 1.139.327 millones de euros.



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) · [info@eurocajarural.fun](mailto:info@eurocajarural.fun)