

1. LA ECONOMÍA EXTREMEÑA EN 2018

Raquel González Blanco
Luis Martínez Alcón

1. LA ECONOMÍA INTERNACIONAL

La economía mundial registró un crecimiento real del 3,6% en 2018, dos décimas menos que en el año anterior, según las estimaciones de julio del FM. Esta leve moderación del ritmo de avance de la actividad económica fue resultado de una cierta desaceleración tanto en las economías avanzadas, hasta el 2,2%, como en las emergentes y en desarrollo, de tres décimas, hasta el 4,5%, aunque se observó una mayor heterogeneidad por regiones y países.

Así, entre las economías avanzadas, la fortaleza de Estados Unidos contrastó con la ralentización de la zona euro, Japón y Canadá. Entre las economías en desarrollo, Asia emergente fue de nuevo la región que anotó un mayor crecimiento, del 6,4%, impulsado por las dos principales economías, China e India. El aumento del precio del petróleo impulsó a las economías emergentes exportadoras netas, entre ellas Rusia, Nigeria o Arabia Saudí. La economía rusa registró un avance del 2,3%, siete décimas superior al del año anterior. Por el contrario, América Latina, como consecuencia de la recesión de Argentina y de la debilidad de Brasil, registró un modesto avance del 1%. También, el ritmo de la actividad de Europa del Este, se moderó significativamente.

La marcha de la economía mundial se desarrolló en un contexto de persistentes tensiones comerciales y crecientes incertidumbres geopolíticas y económicas.

En cuanto a la *política monetaria*, la Reserva Federal de los Estados Unidos continuó el proceso de normalización, elevando los tipos de interés de referencia en cuatro ocasiones situándolos a finales del año en el rango del 2,25%-2,5%. Al contrario, el resto de principales bancos centrales mantuvieron su tono expansivo como el Banco Central Europeo, el Banco de Inglaterra y el Banco de Japón. En China, ante los indicadores de desaceleración que comenzaron a percibirse en los últimos meses del año, las autoridades introdujeron nuevas medidas de estímulo, tanto fiscales como monetarias.

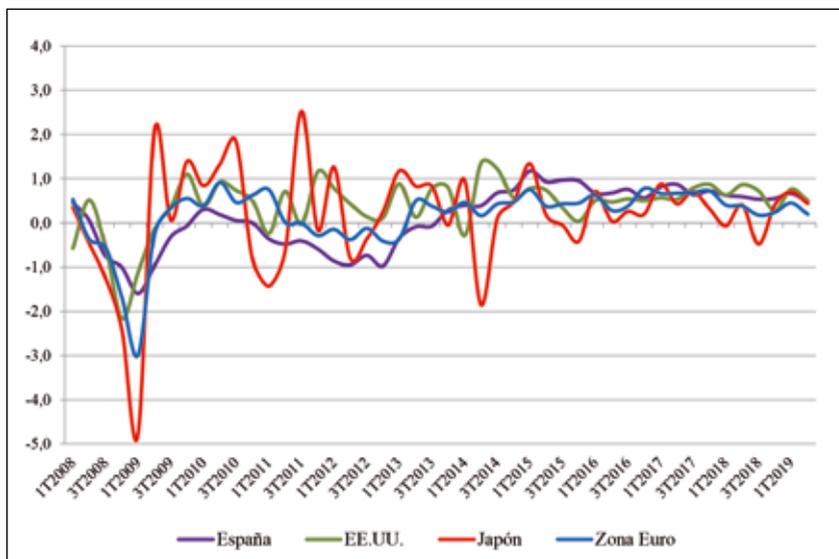
CUADRO 1: Crecimiento del Producto Interior Bruto por regiones y países y perspectivas (% de variación respecto al año anterior)

	2017	2018	2019 (P)
PIB mundial	3,8	3,6	3,2
Economías avanzadas	2,4	2,2	1,9
EE. UU.	2,2	2,9	2,6
Zona euro	2,4	1,9	1,3
Alemania	2,2	1,4	0,7
Francia	2,3	1,7	1,3
Italia	1,7	0,9	0,1
España	3,0	2,6	2,3
Japón	1,9	0,8	0,9
Reino Unido	1,8	1,4	1,3
Canadá	3,0	1,9	1,5
Economías emergentes y en desarrollo	4,8	4,5	4,1
CEI	2,2	2,7	1,9
Rusia	1,6	2,3	1,2
Economías emergentes y en desarrollo Asia	6,6	6,4	6,2
China	6,8	6,6	6,2
India	7,2	6,8	7,0
Economías emergentes y en desarrollo Europa	6,1	3,6	1,0
América Latina y el Caribe	1,2	1,0	0,6
Brasil	1,1	1,1	0,8
México	2,1	2,0	0,9
Oriente Medio y Norte de África	2,1	1,6	1,0
África Subsahariana	2,9	3,1	3,4

(P) Proyecciones

Fuente: Fondo Monetario Internacional, julio 2018.

GRÁFICO 1: Evolución del PIB de las principales áreas desarrolladas. 2008-2018.
Variación intertrimestral a precios constantes



Fuente: Elaboración propia con datos del INE y del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad

El *comercio internacional* sufrió una mayor desaceleración que la actividad económica, especialmente en el último trimestre, consecuencia de las tensiones comerciales y la materialización de las medidas proteccionistas principalmente entre Estados Unidos y China. Aunque también se produjeron algunos avances en las relaciones comerciales como fueron la firma del acuerdo que sustituye al Tratado de Libre Comercio de América del Norte entre Estados Unidos, Canadá y México o la apertura de negociaciones para un pacto entre Estados Unidos y la Unión Europea.

En cuanto a la *inflación* mundial, se mantuvo en general contenida y la inflación subyacente permaneció estable y alejada de los objetivos de los bancos centrales a pesar del gradual incremento de los costes salariales que se produjeron en las principales economías.

Veamos con un mayor detalle el comportamiento de algunas de ellas.

Estados Unidos

La producción estadounidense aumentó un 2,9%, acelerándose siete décimas con respecto al año anterior.

La actividad se apoyó fundamentalmente en la expansión fiscal y en el impulso de la demanda interna, tanto en el dinamismo del consumo privado, apoyado en el buen comportamiento del mercado laboral, como en el fuerte repunte de la inversión, hasta casi el 6%, gracias al avance de la inversión en bienes de equipo e infraestructuras.

El mercado de trabajo se encuentra en pleno empleo, así, la *tasa de paro*, que llegó a alcanzar el 9,6% en 2010, se redujo de nuevo en 2018, situándose en media anual en el 3,9%.

Destacó la *política fiscal* expansiva al aprobarse una significativa rebaja impositiva y una ampliación del gasto público, por importe de 296.000 millones de dólares, para los ejercicios 2018 y 2019, la mitad del cual iría a defensa.

China e India

El PIB del país creció un 6,6%, dos décimas inferior al de 2017, debido a las tensiones comerciales y a las medidas adoptadas por las autoridades encaminadas a reducir los riesgos derivados del elevado endeudamiento empresarial.

Según el FMI, la economía china seguirá la senda de crecimiento elevada pero desacelerada. Y es que las autoridades vienen implementando medidas para mantener el dinamismo sostenido de la actividad con el objetivo simultáneo de cambiar el modelo económico en el sentido de reducir la excesiva dependencia de la inversión pública y del comercio exterior, dando mayor protagonismo a los servicios y al consumo interno.

Destacó el crecimiento de India, del 7,1%, que se intensificará, según las previsiones, con lo que superaría en más de un punto porcentual al de China en los dos siguientes ejercicios.

América Latina

El PIB de la región solo se incrementó un 1%, consecuencia de la recesión en Argentina y de la debilidad de Brasil. En el caso de Argentina, las altas tasa de inflación, sus elevados niveles de deuda externa y déficit corriente, la depreciación de su divisa, llevaron al Gobierno a solicitar la asistencia financiera del FMI que se elevaría a 50 mm de dólares. Las medidas de ajuste han provocado, en el corto plazo, un impacto negativo sobre la actividad económica, que, junto con una meteorología adversa, han conducido a una recesión.

Zona euro

El crecimiento del PIB se moderó hasta el 1,8% y hasta el 1,9% en la Unión Europea y zona euro desacelerándose seis y cinco décimas respectivamente. Esta moderación se atribuye fundamentalmente a la debilidad de las exportaciones, afectando especialmente a la producción industrial, lastradas por la atonía de la demanda de algunos de sus principales mercados. Por el contrario, la demanda interna mantuvo un comportamiento más sólido, apoyada en las favorables condiciones de financiación, del mercado de trabajo y en el aumento en la renta disponible de los hogares.

La tasa de paro se situó en media anual en el 8,2%, nueve décimas menos que en el año anterior y se redujo hasta el 7,8% en diciembre, su nivel más bajo desde octubre de 2008.

Se conjugaron diversos factores, unos de naturaleza transitoria y otros más específicos que influyeron en la desaceleración europea, como fueron, entre los últimos, el resultado de las elecciones en Italia, los disturbios del movimiento de los “chalecos amarillos” en Francia o el largo, incierto e inquietante proceso del *brex* en Reino Unido.

En la primera mitad del año, las condiciones meteorológicas adversas y las huelgas, especialmente en el sector del transporte, hicieron mella en la producción de varios países del área. En el segundo semestre, el deterioro de la actividad económica se intensificó, tras la introducción en el mes de septiembre de un cambio en la regulación de emisiones en los vehículos

de motor, que afectó negativamente a la producción de automóviles y a sus exportaciones, castigando especialmente a Alemania, país que realiza la mitad de todas las exportaciones de la zona euro.

Entre las principales economías, la desaceleración fue especialmente acusada en Italia, hasta el 0,9%, entrando en recesión a finales del año; el crecimiento del PIB de Alemania se debilitó de forma notable, hasta el 1,4% en tasa interanual en 2018, y continuó la senda descendente en los dos primeros trimestres de 2019, del 0,9% y 0,4% interanual respectivamente; en términos intertrimestrales, en el segundo, la actividad ya cayó una décima. En Francia, las tensiones sociales impactaron en la actividad a finales del ejercicio.

En cuanto a la inflación, los precios de consumo aumentaron un 1,8% en el promedio del año, mostrando oscilaciones ligadas a la evolución de la cotización del petróleo. La inflación subyacente, que excluye los alimentos y la energía, creció un 1%, tasa similar a la de 2017.

En este contexto, el BCE ha mantenido los tipos de interés aplicados a las operaciones principales de financiación en los niveles mínimos y se mantendrán durante el tiempo necesario para asegurar la convergencia sostenida de la inflación hacia el objetivo, es decir, niveles inferiores pero próximos al 2% a medio plazo.

2. ECONOMÍA ESPAÑOLA

Durante 2018, la economía española prolongó y consolidó la senda expansiva que arrancó en la segunda mitad de 2013, con un crecimiento del PIB del 2.6%, si bien desacelerándose cuatro décimas respecto al año anterior.

El crecimiento de la actividad económica española superó de nuevo con holgura al de la zona euro, al mostrar un diferencial de crecimiento de 8 décimas, mostrando así una mayor resistencia, en ese ejercicio, a la desaceleración de la actividad y del comercio mundial.

Entre los factores que explican la fase expansiva que se extendió durante 2018, destacan: el mantenimiento del tono expansivo de las condiciones monetarias del Banco Central Europeo, permitiendo unas condiciones favorables de acceso a la financiación bancaria tanto por parte de los hogares como de las empresas; la mejora de la situación patrimonial de los agentes económicos privados como consecuencia de la continuación de su desendeudamiento, favoreciendo el consumo y la inversión; también los efectos positivos de algunas reformas estructurales acometidas en los años anteriores y la reforma de la arquitectura institucional de la zona euro, como fueron la creación del Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE) o el avance hacia la Unión Bancaria Europea, entre otros.

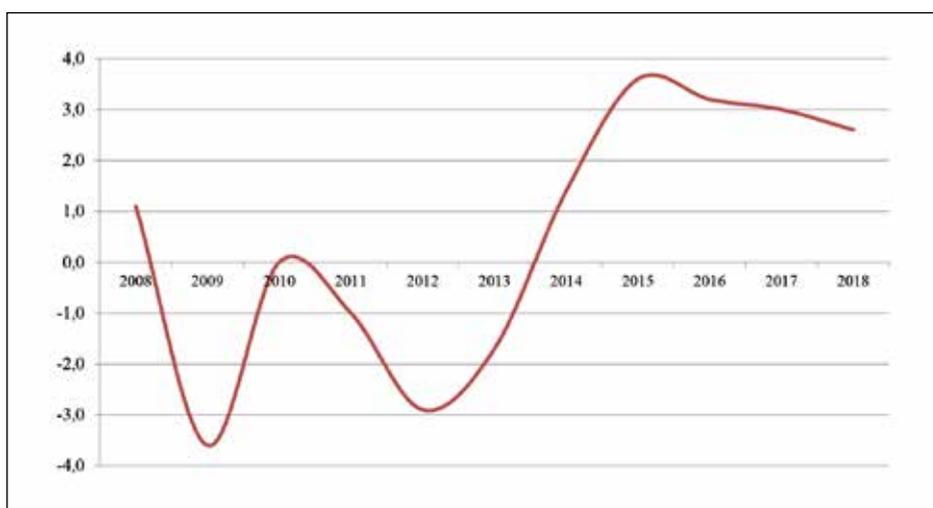
En 2018, la demanda nacional se consolidó como motor del crecimiento, con una aportación positiva al del PIB, compensando la contribución ligeramente negativa de la demanda externa.

El *déficit público* se redujo hasta el 2.6% del PIB (5 décimas inferior al registrado en el ejercicio anterior), que se debió al crecimiento económico y a la disminución de la carga de intereses favorecido por el nivel mínimo del coste medio de la deuda pública. El gobierno logró así cumplir el objetivo de déficit, eso sí, tras relajarlo de acuerdo con Bruselas, desde el 2,7%

al 2,2%. Ese déficit público significó que se gastaron 31.800 millones más de lo recaudado en el ejercicio. Del mismo modo, aunque la senda de ligerísima reducción gradual del ratio de la deuda pública se prolongó en 2018 hasta situarse en el 97,1% del PIB, este descenso de un punto con respecto al ejercicio anterior, se debió fundamentalmente al crecimiento nominal del PIB. En cualquier caso, la ratio se mantiene cerca de sus máximos históricos y muy por encima del 60%, el valor de referencia de las reglas fiscales europeas y de la Ley Orgánica de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera. La deuda pública se elevó hasta los 1.173.988 millones de euros, siendo la de la Administración central la que más aumentó, un 3,7%, debido a la subida de las pensiones, de los salarios de los funcionarios y las rebajas de impuestos. Las comunidades autónomas elevaron su deuda un 1,7%, en tanto que las corporaciones locales la rebajaron nada menos que en un 11,3%.

Analizamos a continuación la composición del crecimiento económico español desde la perspectiva del gasto y, posteriormente desde la perspectiva de la oferta o producción de los sectores productivos.

GRÁFICO 2: Evolución del PIB a precios constantes (tasa media anual). España 2008-2018



Fuente: Elaboración propia con datos del INE

2.1 La demanda

La demanda nacional volvió a ser el principal motor del crecimiento de la economía española, con una contribución de 2,9 puntos porcentuales al incremento del PIB, igual que en el año anterior.

Sin embargo, como ya adelantamos, la demanda externa neta detrajo 3 décimas al crecimiento.

CUADRO 2: Variación del Producto Interior Bruto y sus componentes. España. Tasas de variación interanual en %. (Índices de volumen encadenados, referencia 2010)

			2018				2019
	2017	2018	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr	I Tr
Demanda							
Gasto en consumo final	2.4	2.3	2.8	2.2	2.0	2.0	1,7
–Consumo hogares	2.5	2.3	3.0	2.3	2.0	2.0	1,6
–Consumo ISFLSH	2.3	1.5	3.4	1.4	0.7	0.5	0,4
–Consumo público	1.9	2.1	2.2	2.0	2.2	2.2	2,0
Formación bruta de capital fijo	4.8	5.3	3.9	7.5	5.3	4.4	4,6
–Bienes de equipo	6.0	5.4	1.9	10.6	6.3	2.8	7,5
–Construcción	4.6	6.2	5.8	7.0	5.7	6.3	4,6
–Activos fijos inmateriales	3.5	2.1	2.9	2.3	1.5	1.9	-0,3
Exportaciones de bienes y serv.	5.2	2.3	3.8	2.6	1.7	1.0	-0,5
–Exportaciones de bienes	4.7	1.8	3.4	2.7	1.5	-0.3	-2,4
–Exportaciones de servicios	6.3	3.3	4.7	2.6	2.0	4.1	4,9
Importaciones de bienes y serv.	5.6	3.5	4.8	5.1	2.3	1.7	0,2
–Importaciones de bienes	5.8	2.5	3.7	4.7	1.2	0.6	-1,2
–Importaciones de servicios	4.4	7.6	9.8	7.1	7.1	6.5	6,4
PIB pm	3.0	2.6	2.8	2.6	2.3	2.6	2,0
Oferta							
Agricultura	-0,9	2,6	3,0	4,5	-1,7	3,8	-0,6
Industria	4,4	1,1	1,5	2,8	0,8	-0,8	0,0
–Manufacturera	4,4	1,4	1,3	3,5	0,5	0,2	1,4
Construcción	6,2	7,6	7,5	7,8	8,1	7,0	6,1
Servicios	2,5	2,7	2,7	2,2	2,6	3,2	2,7
–Comercio, transp., hostelería	3,4	3,0	3,1	2,6	2,6	3,7	3,1
–Información y comunicación	4,1	4,6	5,0	5,8	4,1	3,6	2,1
–Admón. Pca., sanidad, educación	1,7	2,2	2,0	1,8	2,3	2,7	2,6
Impuestos netos sobre prod.	3,3	1,4	3,5	0,8	0,4	1,1	-0,5

(1) Aportación al crecimiento del PIB.

Fuente: *Contabilidad Nacional Trimestral de España*, INE. Los datos están corregidos de efectos estacionales y de calendario.

LA DEMANDA NACIONAL

Todos los componentes de la demanda nacional (cuadro 2) anotaron avances, si bien destacó la fortaleza de la inversión, en especial de la construcción.

El *consumo de los hogares*, el componente de mayor peso sobre el PIB nacional (casi el 57%), aunque levemente desacelerado, continuó siendo fundamental para apuntalar el crecimiento, registrando un avance del 2,3% interanual, apoyado en la creación de empleo y en las favorables condiciones de financiación.

Por su parte, el *gasto de las Administraciones Públicas* se aceleró dos décimas, hasta el 2,1% en tanto que el gasto de las Instituciones sin fines de lucro (ISFLSH) aumentó un 1,5% durante el ejercicio, desacelerándose ocho décimas respecto al año anterior.

La *inversión productiva* (formación bruta de capital fijo- FBCF) registró un avance significativo del 5,3%, acelerándose con respecto al año anterior. Este dinamismo se apoyó en el impulso de la construcción (6,2%), y en el de la inversión en bienes de equipo (5,4%), sustentado en las favorables condiciones de financiación.

LA DEMANDA EXTERNA

La demanda exterior neta contribuyó negativamente al crecimiento en 2018, restando tres décimas, ya que la desaceleración de las exportaciones de bienes y servicios superó a la de las importaciones.

En cuanto al *comercio exterior tanto de bienes como de servicios*, perdieron dinamismo. Las exportaciones de bienes y servicios se desaceleraron hasta el 2.3% interanual (5,2% en 2017), observándose una ralentización tanto en el componente de bienes como en el de servicios, aún así, éstas últimas, mostraron un crecimiento más dinámico.

Las importaciones también se desaceleraron, si bien en menor medida, mostrando dinamismo dispar entre sus componentes. Así, las importaciones de bienes se incrementaron un 2,5% (frente al 5,8% del ejercicio anterior), las importaciones de servicios exhibieron un avance del 7,6%, acelerándose con respecto al comportamiento del año anterior.

2.2 La actividad productiva

Por el lado de la oferta, el valor añadido de las ramas productivas registró un comportamiento dispar, destacando la ralentización de la industria, que se ha reflejado también en el empleo del sector, tendencia que se ha prolongado en el primer semestre de 2019. Las dificultades por las que atraviesa el sector del automóvil, afectado negativamente por las exportaciones tanto de coches como de componentes debido a la normativa europea de emisiones contaminantes y por la desaceleración de nuestros principales destinos de exportación, explicarían, en parte, la ralentización de la industria.

El sector agrario experimentó un avance del 2,6% frente al retroceso de 9 décimas del ejercicio anterior. El valor de la producción de la construcción se aceleró hasta el 7,6%, empujada por el avance de la demanda de viviendas, alentada por el buen comportamiento del empleo y de las condiciones de financiación, aunque presentando, en todo caso, una apreciable

disparidad regional. Así, la recuperación ha sido más intensa en Madrid, las regiones del levante y los dos archipiélagos. Los servicios también se aceleraron, especialmente la rúbrica de “información y comunicaciones”; asimismo el crecimiento de los servicios públicos repuntaron unas 5 décimas, hasta crecer un 2.2%.

3. ECONOMÍA DE EXTREMADURA

En 2018, el PIB de Extremadura volvió a crecer en términos reales con respecto a su valor de 2017 por cuarto año consecutivo, una vez superados los efectos de la gran crisis mundial iniciada en 2007-08. Según la estimación del INE, en el conjunto del año, el producto regional subió un 2%, cifra que está muy en línea con el crecimiento mostrado por la economía regional el año anterior (2,1% en 2017).

Todas las Comunidades Autónomas registraron tasas positivas de crecimiento en términos reales, aunque solo cuatro avanzaron por encima de la media nacional, encabezadas por Madrid (3,7%), seguida de Cantabria (3,4%), Navarra (3%) y Castilla-La Mancha (2,8%). Extremadura creció 6 décimas menos que la media nacional.

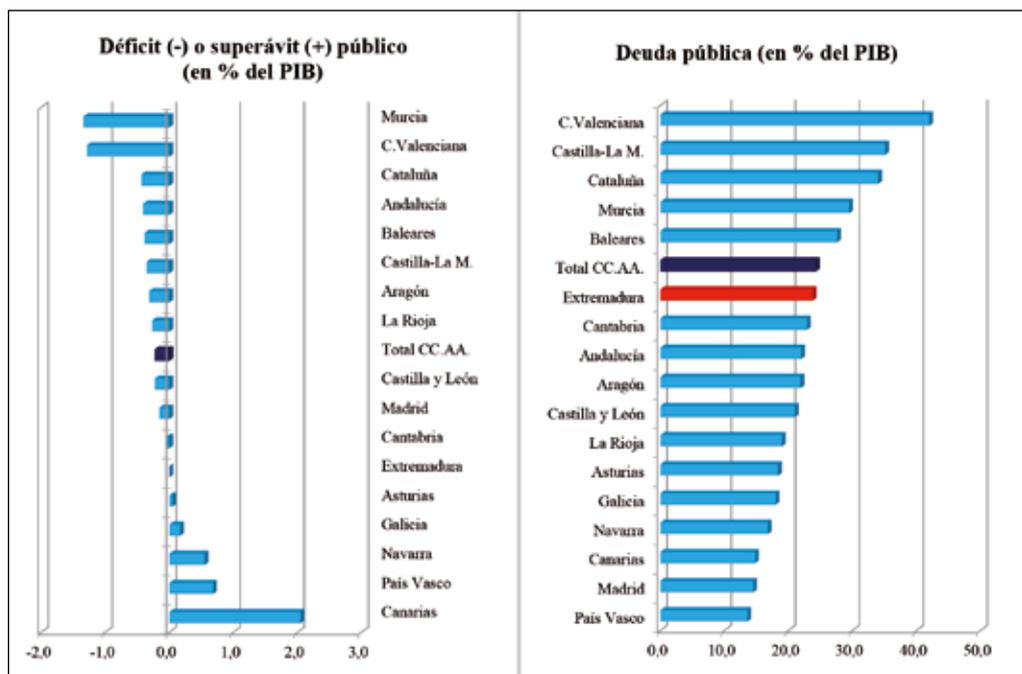
El principal sector del crecimiento regional durante 2018 fue el de la *construcción*, que anotó un avance del 6,4% frente al modesto 1,5% del ejercicio anterior. El sector *servicios* mostró un buen comportamiento aunque dispar por rúbricas, destacando el dinamismo de las *actividades profesionales, técnicas y científicas* (6,8%), así como la *información y las comunicaciones* (4%, acelerándose con respecto al año anterior). Mostró un crecimiento por encima de la media regional, aunque más moderado que los anteriores mencionados, el *comercio y la hostelería*, en tanto que los *servicios públicos* mostraron uno más modesto del 1,5%. El sector *agrario* habría alcanzado, según la primera estimación, un crecimiento positivo, del 1,4%, abandonando así la caída de los dos años anteriores. El sector *industrial*, que incluye a las industrias extractivas, los suministros de energía, agua y gas la gestión de residuos y la industria manufacturera, mostró un crecimiento bastante más modesto (1,9%), aunque estas últimas marcaron un destacable avance, creciendo el valor de la producción un 4% con respecto al año anterior.

Este crecimiento económico regional inferior a la media nacional, contribuye a que nuestra participación sobre el PIB de España siga disminuyendo, hasta situarse en el 1,61%, cifra por debajo del peso de la región en número de habitantes, que es del 2,28%. Por ello, en términos de PIB *per cápita*, 18.174 euros, nos vuelve a situar en última posición entre las Comunidades Autónomas, con una diferencia sobre la media nacional en el entorno de los treinta puntos. Contribuyen a ello diferentes factores de gran relevancia, como la escasa diversificación de sus actividades productivas, la reducida internacionalización, la ausencia de conexiones rápidas con las áreas de mayor densidad de población y elevado consumo o el tardío desarrollo turístico y su aún baja capacidad de atracción, entre otras.

La ejecución presupuestaria de la administración regional acabó el año 2018 con un presupuesto equilibrado, esto es, un déficit/superávit del 0,0% del PIB regional, cifra que no llegó a superar el objetivo de déficit acordado finalmente en el seno del Consejo de Política Fiscal y Financiera del -0,4%.

La deuda regional, por su parte, ascendía a final de año a 4.622 millones de euros, el equivalente al 23,8% del PIB, cifra que aun estando por debajo de la media nacional, supone alcanzar el objetivo de deuda máximo fijado por el Gobierno de la nación para Extremadura en 2018. Los objetivos marcados para 2019 implican la necesidad de reducción de la deuda pública regional hasta el 22,1% del PIB regional (gráfico 3).

GRÁFICO 3: Posición relativa de las Comunidades Autónomas con respecto a sus datos de ejecución presupuestaria y deuda pública (medidos en porcentaje del PIB) a finales del año 2018



Fuente: Elaboración propia con datos de la IGAE (Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas) y del Banco de España.

3.1 Estructura productiva

Hemos recogido en el cuadro 3 la desagregación del VAB regional generado en 2018 por cada uno de los sectores de actividad en Extremadura. De su observación se extraen los rasgos definitorios de la estructura productiva regional, que podríamos resumir en los siguientes:

- El sector agrario en nuestra región tiene un peso (7,8%) que es tres veces superior al de la media nacional (2,6%), muestra de la importancia que continúa manteniendo el sector primario sobre la producción extremeña.

- El conjunto del sector industrial, incluido el valor generado por nuestro importante subsector de energía y agua, aporta apenas un 13% al producto regional, lo que supone tres puntos porcentuales menos que su equivalente nacional (16%).
- Además, la distribución interna del sector entre industria manufacturera y no manufacturera, muestra una proporción de 55/45, cuando para el conjunto de España, esta proporción es de 79/21, lo que nos da una idea de la debilidad de la industria transformadora en la región, frente a otras ramas industriales, como energía o agua.
- En cuanto al sector de la construcción, cuya participación porcentual ha aumentado tanto a nivel regional como nacional en 2018, aún mantiene un peso superior en 1,2 puntos porcentuales al del conjunto de España, dato que podría ser indicativo de un ajuste inacabado en esta división económica.
- Si bien en el sector servicios en su conjunto no se perciben excesivas diferencias a pesar de su menor dimensión (con una aportación del 62,5% al producto regional, frente al 65,9% de su equivalente nacional), sí cabe señalar como hecho distintivo, las diferencias en su composición.
- Así, observamos que la proporción entre los servicios prestados por empresas privadas y los servicios públicos es de 61/39 en Extremadura, cuando a escala nacional esta proporción es de 75/25, lo que nos da idea de la debilidad estructural de los servicios privados en la región frente a los públicos.

De cualquier modo, las variaciones en la composición de la estructura sectorial de la producción regional que se deducen de la comparación de los últimos datos disponibles de la Contabilidad Regional del INE, son muy ligeras y escasamente perceptibles, resultando conveniente su observación en un período más largo de tiempo como el que realizamos en la anterior edición de este *Informe*. En este año de 2018, los pequeños cambios observados son consecuencia de la recomposición de los porcentajes tras el aumento del peso de cuatro décimas del sector construcción, del 6,7% al 7,1%.

CUADRO 3: Distribución sectorial del PIB a precios de mercado. Extremadura (Millones de euros corrientes de cada año y %)

	2017	% s/PIB	2018	% s/PIB	Dif. 18/17*
Agricultura, Ganad., Silvic. y Pesca	1.513.895	8,0	1.506.836	7,8	-0,2
Ind. Manufacturera	1.347.642	7,2	1.395.412	7,2	0,0
Resto Industria (1)	1.136.203	6,0	1.149.511	5,9	-0,1
Construcción	1.269.942	6,7	1.378.589	7,1	0,4
Serv. Privados	7.169.335	38,1	7.345.790	37,9	-0,2
Serv. Públicos	4.643.236	24,6	4.770.722	24,6	0,0
VAB	17.080.253	90,7	17.546.860	90,5	-
Imp. Netos	1.758.182	9,3	1.849.873	9,5	-
PIB pm	18.838.435	100,0	19.396.733	100,0	-

(*) Diferencia calculada en puntos porcentuales. (1) Incluyendo Energía y Agua. **Fuente:** *Contabilidad Regional de España*. Serie homogénea 2000-2018 por comunidades y ciudades autónomas. Base 2010. INE

3.2 Comportamiento de la producción

Con el crecimiento del PIB regional a precios de mercado en 2018, de un 2,0% sobre el año anterior, se cumplen ya cuatro años de valores interanuales positivos (cuadro 4). Todos los sectores productivos, a excepción de la rama de los servicios relacionada con las actividades artísticas, recreativas y otros servicios varios (-0,4%), mostraron crecimientos positivos sobre el año precedente, aunque con distinta intensidad, como veremos a continuación.

El sector *agrario* experimentó un crecimiento en su producción del 1,4%, que apenas sirve para compensar las caídas de los dos años anteriores, y que pone de manifiesto la importante variabilidad de este sector, muy vinculada a la meteorología y al ciclo productivo de las diferentes especies y variedades. El sector *industrial, energía y agua* también registró avances en su producción, del 1,9% debido, en gran parte, al empuje de la industria manufacturera, que experimentó avances aún mayores, del 4,0%. El sector de la *construcción*, sin embargo, parece haberse olvidado de las importantes caídas de años anteriores y comenzaría a dar muestras de una recuperación cuya magnitud sólo podremos confirmar dentro de unos meses, a medida que dispongamos de mayores y más actualizados datos. Dentro del sector *servicios*, y al igual que en el pasado año, los mayores crecimientos se localizan en las ramas de actividad de las actividades profesionales, científico-técnicas y administrativas (6,8%), de la información y comunicaciones (4,0%), y, finalmente, del comercio, reparaciones, transporte y hostelería (2,4%), aunque en este caso, algo inferior a los incrementos que ha mostrado en años anteriores. Cabe destacar también, por su parte, la caída que registra la producción de la rama de actividades artísticas, recreativas, reparaciones y servicios varios, después de tres años en positivo (-0,4%). Los demás subsectores de los servicios registraron leves aumentos, destacando el incremento del valor del producto de los servicios públicos (1,5%).

CUADRO 4: PIB pm y VAB pb por ramas de actividad. Variaciones de volumen. Tasas de variación interanuales 2014-2018. Extremadura

	2014/13	2015/14	2016/15	2017/16	2018/17
Agricultura, Ganad., Silvic. y pesca	10,4	11,0	-6,1	-0,6	1,4
Industria (1)	-1,9	-2,3	6,0	6,3	1,9
<i>Industria manufacturera</i>	-4,3	3,0	9,4	8,4	4,0
Construcción	-1,7	4,0	-0,3	1,5	6,4
Servicios					
<i>Comercio, reparaciones, transporte, hostelería</i>	-2,4	5,5	6,1	3,1	2,4
<i>Información y comunicaciones</i>	3,8	5,2	7,7	3,2	4,0
<i>Actividades financieras y de seguros</i>	-6,0	-4,8	-1,8	-0,9	0,9
<i>Actividades inmobiliarias</i>	0,7	0,2	0,6	-0,8	0,1
<i>Actividades prof., científ.-técn., admnivas. y serv. aux.</i>	0,5	9,0	-1,6	5,3	6,8
<i>Serv. públicos (incl. sanidad y educación) y defensa</i>	-0,4	0,9	0,0	1,2	1,5
<i>Actividades artísticas, recreativas y otros serv.</i>	-1,8	5,1	2,8	2,1	-0,4
Valor añadido bruto total	-0,4	2,5	1,5	2,1	2,1
Impuestos netos sobre los productos	2,5	8,5	3,4	2,5	0,9
PRODUCTO INTERIOR BRUTO (pm)	-0,1	3,0	1,7	2,1	2,0

(1) Incluyendo Energía y Agua. **Fuente:** Contabilidad Regional de España. Base 2010. INE

3.3 Comportamiento de la demanda

Los datos que venimos empleando para poder ilustrar el comportamiento que ha tenido la demanda de bienes y servicios en la economía regional durante el año anterior, que figuran en el cuadro 5, nos parecen indicar un consumo estable y al alza, aunque con datos desiguales en el sector del comercio minorista, y una inversión empresarial al alza sobre el año 2017.

De los indicadores de **consumo** seleccionados, podemos comprobar que si bien las ventas del comercio minorista fueron en diciembre de 2018 ligeramente inferiores a las del mismo mes de 2017, la media anual de este indicador en 2018 superó en 7 décimas a la media de 2017. El índice de cifra de negocios del comercio minorista, a precios constantes que nos ofrece el INE, muestra a nivel nacional signo positivo tanto a nivel del último mes de año, como en la media anual: 1 leve décima de punto porcentual en la comparativa de diciembre 2018 sobre diciembre 2017 y 8 décimas de punto si confrontamos las medias de ambos años. Por lo que respecta a la *matriculación de turismos*, obtenida de la DGT, se aprecia un crecimiento más robusto (3,9%) aunque por debajo de la media nacional (5,9%). Sin embargo, el *consumo de combustibles*, extraído de los datos de CORES, muestra un crecimiento en 2018 que más que duplica la

media nacional (5,0% frente al 2,1% en el conjunto de España). Por último, la *compraventa de viviendas*, según datos del INE, continuaría creciendo a niveles altos, con incrementos similares en el número de operaciones realizadas, tanto a nivel regional (9,4%) como nacional (10,1%) sobre el año precedente. Todo ello nos permite afirmar que el consumo privado, aunque crece en 2018, no termina de despegar de manera efectiva en los hogares extremeños.

CUADRO 5: Indicadores de demanda interna 2017 y 2018. Extremadura y España.
(Datos y variaciones interanuales)

	Extremadura				España			
	Dato		Unidad	% var. 18/17	Dato		Unidad	% var. 18/17
	2017	2018			2017	2018		
De consumo								
Índ. cifra neg. comercio menor (p.const.)	114,4	114,0	Mes 12	-0,4	123,2	123,3	Mes 12	0,1
	99,0	99,7	Media año	0,7	104,7	105,5	Media año	0,8
Matric. Turismos	15.944	16.561	Número	3,9	1.344.794	1.424.732	Número	5,9
Cons. Combustibles	902,9	948,1	Miles Tm	5,0	36.031,2	36.786,2	Miles Tm	2,1
Compra Viviendas	6.724	7.358	Número	9,4	467.644	515.051	Número	10,1
De inversión								
Matric. Vehíc. Industr	2.473	2.979	Número	20,5	214.468	241.687	Número	12,7
Índice Neg. Sect. Serv.	123,5	128,5	Mes 12	5,0	121,1	124,4	Mes 12	3,3

Fuente: Elaboración propia con datos de distintas fuentes.

Por su parte, los indicadores de **inversión** empresarial muestran una pujanza muy superior a la de años anteriores, como la *matriculación de vehículos industriales* con datos de la DGT, con un crecimiento interanual del 20,5% (3,7% un año antes), bastante superior al registrado para el conjunto de España (12,7%), o el índice de *cifra de negocios del sector servicios* con datos extraídos del INE, que aumenta 5 puntos porcentuales entre diciembre de 2018 y diciembre de 2017, frente a los 3,3 p.p. que crece a nivel nacional (1,7 p.p. y 5,1 p.p. en 2017).

Por su parte, las **importaciones** registraron en 2018 un crecimiento del 6,6% interanual, inferior al de 2017 (12,5%), lo que denotaría una desaceleración en el ritmo de crecimiento de la demanda de bienes que deben adquirirse fuera de nuestras fronteras. Los mayores crecimientos se observan en los grupos del “sector del automóvil” (22,4%), especialmente los componentes de automoción (23,1%); los “bienes de equipo” (20,4%), dentro de los cuales, la adquisiciones de maquinaria industrial crecieron un 36,7%; las “materias primas” (15,8%) y los “productos químicos” (11,6%), destacando en este grupo, el crecimiento de las compras internacionales de medicamentos (89,9%). Por otro lado, descendieron las compras en el exterior de “manu-

facturas de consumo” (-13,1%), de “alimentos, bebidas y tabaco” (-11,6%) y de “productos energéticos” (-9,3%). Para un mayor detalle, el cuadro 6 contiene el desglose completo de las exportaciones e importaciones de 2018, por sectores económicos.

CUADRO 6: Comercio exterior de Extremadura por sectores. Año 2018 (Datos en millones de euros y variaciones interanuales en porcentaje)

	Exportaciones			Importaciones		
	Valor	%total	Crecim. 18/17	Valor	%total	Crecim. 18/17
Alim., bebidas, tabaco	981,8	48,8	-2,0	208,1	16,2	-11,6
Frutas y hortalizas	501,5	24,9	-1,2	42,6	3,3	-1,6
Resto de alimentos	480,3	23,9	-2,9	165,5	12,9	-13,9
Prod. energéticos	13,0	0,6	88,6	13,7	1,1	-9,3
Materias primas	118,6	5,9	10,3	181,9	14,2	15,8
Semimanuf. no químicas	366,2	18,2	4,5	146,6	11,4	7,2
Hierro y acero	184,4	9,2	15,0	52,9	4,1	19,7
Resto semimanuf.	181,8	9,0	-4,5	93,7	7,3	1,3
Productos químicos	167,7	8,3	38,8	124,1	9,7	11,6
Medicamentos	69,5	3,5	267,3	4,2	0,3	86,9
Resto productos químicos	98,2	4,8	-3,6	119,9	9,4	10,1
Bienes de equipo	99,2	4,9	20,8	348,0	27,1	20,4
Maquinaria industrial	13,4	0,7	-13,6	67,3	5,2	36,7
Equipos oficina y telecom.	0,4	0,0	-23,8	206,8	16,1	8,5
Material transporte	0,4	0,0	-64,8	10,4	0,8	18,6
Resto bienes de equipo	85,0	4,2	31,1	63,5	4,9	56,6
Sector automóvil	140,0	7,0	26,9	104,0	8,1	22,4
Automóviles y motos	0,5	0,0	128,3	12,2	0,9	17,3
Componentes automoción	139,6	6,9	26,7	91,8	7,1	23,1
Bienes consumo duradero	15,0	0,7	2,4	25,8	2,0	9,5
Manufacturas consumo	108,2	5,4	-12,6	132,0	10,3	-13,1
Textiles	38,1	1,9	-10,4	12,4	1,0	-13,9
Calzado	0,5	0,0	-51,7	4,1	0,3	6,2
Resto	69,6	3,5	-13,2	115,5	9,0	-13,7
Otras mercancías	0,6	0,0	86,1	1,4	0,1	226,8
TOTAL	2.010,3	100,0	4,8	1.285,6	100,0	6,6

Fuente: Secretaria de Estado de Comercio con datos del Departamento de Aduanas e IIEE de la Agencia Tributaria.

Nuestro análisis de la demanda incluye también una aproximación a la **balanza comercial de bienes** en 2018, entendida como la operación de restar a las ventas que la región realiza en el exterior de la misma (sea en el resto de España o en el extranjero), las compras que realiza en el exterior, para lo cual empleamos los datos que elabora el proyecto *c-interreg*, en el que participa el Instituto de Estadística de Extremadura. En el año de referencia, esta balanza resulta deficitaria en 1.756 millones de euros, por cuanto vendemos en el exterior de la región 5.146 millones de euros (3.136 en otras partes de España y 2.010 en el resto del mundo), pero adquirimos bienes por 6.903 millones de euros (5.617 y 1.286 en el resto de España y en el exterior de España, respectivamente). Con respecto a 2017, la balanza ha aumentado en 230 millones de euros, retomando niveles similares a los de 2016.

CUADRO 7: Distribución geográfica del comercio de bienes en las comunidades autónomas españolas. 2018 (Millones de euros)

	Propia Comunidad Autónoma	Exporta a:		Importa de:		Saldo comercial		
		España	Mundo	España	Mundo	Interior	Exterior	Total
Andalucía	19.610	25.945	32.439	18.271	32.519	7.675	-80	7.595
Aragón	7.271	12.141	11.916	16.710	11.760	-4.569	155	-4.414
Asturias	3.522	5.037	4.315	6.117	4.432	-1.080	-116	-1.196
Baleares	1.397	547	1.957	6.205	1.766	-5.657	191	-5.466
Canarias	3.459	2.987	2.783	7.480	3.964	-4.494	-1.182	-5.676
Cantabria	1.764	3.544	2.580	4.729	2.097	-1.185	483	-702
Castilla–La M	5.757	16.392	7.297	18.630	9.223	-2.238	-1.927	-4.165
Castilla y León	11.562	17.313	15.264	19.499	13.175	-2.186	2.089	-97
Cataluña	39.607	39.273	71.624	20.608	90.178	18.665	-18.554	111
Extremadura	3.533	3.136	2.010	5.617	1.286	-2.481	725	-1.756
Galicia	11.978	17.098	22.857	7.562	19.022	9.537	3.835	13.372
Madrid	12.061	16.651	30.174	25.996	61.508	-9.345	-31.334	-40.679
Murcia	4.344	10.844	10.747	9.264	10.822	1.579	-75	1.504
Navarra	2.730	8.325	9.095	6.622	4.843	1.703	4.252	5.955
País Vasco	10.983	15.214	25.473	15.510	20.285	-296	5.188	4.892
La Rioja	1.300	3.224	1.853	3.038	1.438	186	415	601
C. Valenciana	20.282	19.697	30.324	25.510	27.465	-5.813	2.860	-2.953
ESPAÑA	161.162	217.367	282.711	217.367	315.784	0	-33.074	-33.074

Fuente: Proyecto c-interreg. CEPREDE e IEEX

Entrando ya en el análisis de la evolución del **comercio exterior** en 2018, vemos que en 2018, las *exportaciones* regionales crecieron un 4,8% sobre el año anterior, dato superior al del conjunto nacional (2,9%) y que supone el octavo mayor avance entre las Comunidades Autónomas. Estas exportaciones tuvieron un valor que superó los dos mil millones de euros (2.010,3), suponiendo poco más del 0,7% de toda la exportación española, porcentaje que no varía con respecto al de años anteriores. Las exportaciones españolas, por su parte, llegaron hasta los 285.023,9 millones de euros, cifra que representa un crecimiento del 2,9% con respecto a las exportaciones de 2017.

CUADRO 8: Distribución del comercio internacional español por CC.AA. en 2018

	EXPORTACIONES			IMPORTACIONES			SALDO (Mill. de euros)	Tasa de cobertura (%)
	Mill. de euros	% sobre total	% var. 18/17	Mill. de euros	% sobre total	% var. 18/17		
Andalucía	32.439,3	11,4	4,9	32.518,8	10,2	11,4	-79,6	99,8
Aragón	11.915,7	4,2	-0,9	11.760,3	3,7	8,1	155,4	101,3
Asturias	4.315,5	1,5	3,3	4.431,8	1,4	6,9	-116,3	97,4
Baleares	1.957,4	0,7	5,6	1.766,4	0,6	-0,5	191,0	110,8
Canarias	2.782,8	1,0	9,8	3.964,5	1,2	-7,8	-1.181,7	70,2
Cantabria	2.580,1	0,9	11,2	2.097,3	0,7	7,5	482,8	123,0
Castilla-La M	7.296,9	2,6	3,4	9.223,4	2,9	9,4	-1.926,5	79,1
Castilla y León	15.264,1	5,4	-2,1	13.174,9	4,1	-1,7	2.089,2	115,9
Cataluña	71.623,8	25,1	1,1	90.178,0	28,3	6,9	-18.554,2	79,4
Extremadura	2.010,3	0,7	4,8	1.285,6	0,4	6,6	724,7	156,4
Galicia	22.857,4	8,0	5,4	19.022,0	6,0	11,0	3.835,5	120,2
Madrid	30.174,4	10,6	-1,1	61.508,3	19,3	1,0	-31.333,8	49,1
Murcia	10.747,3	3,8	2,8	10.822,2	3,4	11,9	-74,9	99,3
Navarra	9.095,2	3,2	12,7	4.843,4	1,5	9,3	4.251,8	187,8
País Vasco	25.472,7	8,9	6,8	20.284,7	6,4	8,8	5.188,0	125,6
La Rioja	1.853,4	0,7	0,3	1.438,3	0,5	5,7	415,1	128,9
C. Valenciana	30.324,4	10,6	3,2	27.464,5	8,6	5,5	2.859,8	110,4
Ceuta	12,5	0,0	-39,6	220,7	0,1	-27,7	-208,1	5,7
Melilla	27,3	0,0	-45,1	121,9	0,0	-48,8	-94,6	22,4
TOTAL	285.023,9	100,0	2,9	318.863,9	100,0	5,6	-33.840,0	89,4

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, con datos del Departamento de Aduanas (Agencia Tributaria)

En el análisis provincial del comercio exterior, cabe reiterar la preocupante *concentración geográfica* en la provincia de Badajoz de más de tres cuartas partes de las exportaciones (76,6%) y de más de dos tercios de las importaciones extremeñas (68,8%). Si bien la cifra de las importaciones está algo más en línea con el reparto del peso del tejido empresarial entre las provincias extremeñas, la brecha existente entre las exportaciones de las dos provincias no está exenta de riesgos, por lo que implica de concentración.

Por lo que respecta a las *importaciones* extremeñas, observamos que en 2018 han mostrado un aumento con respecto al año anterior bastante superior al que han experimentado las exportaciones (6.6% frente al 4,8%), denotando, como decíamos anteriormente, un mayor interés de las empresas regionales en adquirir productos en el exterior, lo que ha llevado a cifrarlas en 1.285,6 millones de euros. Las importaciones regionales supusieron apenas el 0,4% del total de las importaciones españolas, cifra en la línea de las de años anteriores.

De este modo, el *saldo comercial exterior* de la región continúa en positivo y aumenta levemente hasta los 724,7 millones de euros, por el mayor crecimiento de las importaciones. Sin embargo, en el agregado nacional, su ya tradicional déficit comercial aumenta hasta los -33.840,0 millones de euros, casi un 37% superior al del año anterior.

El dato de la *tasa de cobertura* alcanza así, en Extremadura, la cifra de 156,4 siendo la segunda tasa de cobertura más alta entre las Comunidades Autónomas en 2018, por debajo de Navarra. El resultado para el conjunto de España es, por su déficit comercial, inferior a 100, situándose en 89,4.

Al entrar en mayor detalle, observamos como las exportaciones regionales en el año 2018 se encuentran concentradas sectorialmente en un número muy limitado de capítulos arancelarios, de manera que más de la mitad de toda la exportación regional (53,4%) se incluiría en los capítulos de:

- Conservas vegetales (14,16%)
- Fundición, hierro y acero (9,23%)
- Frutas (8,41%)
- Corcho y sus manufacturas (8,21%)
- Maquinaria mecánica (6,79%)
- Bebidas, incluyendo vino y vinagre (6,60%)

Como se aprecia, estos capítulos del arancel aduanero denotan una escasa adición de valor a los productos, ya que tanto la gran mayoría de las conservas vegetales como el corcho y sus manufacturas son exportadas sólo con una primera transformación agraria, y los productos de fundición y la maquinaria mecánica también nos revelan sólo una primera transformación industrial. Las frutas y las bebidas –singularmente el vino, principal producto dentro de este capítulo– tampoco muestran un importante valor añadido al producto originario.

De entre los 13 Capítulos que agregan más del 75% de la exportación regional en 2018, siete de ellos se encuentran vinculados con el sector primario o la agroindustria regional: *Conservas vegetales; Fruta fresca; Corcho y sus manufacturas; Bebidas; Tabaco y sus elaborados; Carnes; y Otros preparados alimenticios.*

En el Anexo 4.3. “Comercio exterior” de este Informe se recogen estos datos, referidos tanto a exportaciones como a importaciones, con un mayor detalle, con una desagregación a nivel Taric de 4 dígitos incluyendo además los principales países de origen/destino de las partidas arancelarias. Así, observamos cómo Alemania superó en 2018 a Brasil como principal comprador de la fruta de hueso extremeña, cómo cerca del 80% del corcho manufacturado que exporta la región tiene por destino Francia o cómo ha sido Japón nuestro principal cliente en 2018 en carne de porcino fresca o congelada.

Un análisis similar de la importación regional nos permite observar cómo Portugal resultó ser el principal origen de las importaciones extremeñas, figurando en 13 de las 15 partidas de mayor importe como uno de los principales suministradores en 2018.

3.4 Población, mercado de trabajo y productividad

POBLACIÓN

La población residente en España volvió a crecer por tercer año consecutivo con un aumento de 276.186 personas. Este incremento fue fruto de un saldo vegetativo (nacimientos menos defunciones) de 56.262 personas, compensado por un saldo migratorio positivo de 333.672 personas.

La población extremeña, de acuerdo con las cifras oficiales del INE, era de 1.065.372 personas a 1 de enero de 2019. Esta cifra, que representa el 2,27% del total nacional, supuso un descenso de 5.081 personas con respecto al año anterior. La reducción de la población residente en la región se debió a un saldo vegetativo negativo (de 3.625 personas), un saldo migratorio interior también negativo de 2.980 personas y un saldo migratorio exterior positivo de 1.551 personas.

En cuanto a la *población activa*, se situó en 496.200 personas en 2018, tras un nuevo descenso, en ese año con respecto al anterior, de apenas 1.000 personas. De esa población activa, 378.900 se encontrarían en situación de ocupados, 13.600 personas más, y otras 117.300 fueron parados (12.600 menos que en el ejercicio precedente) (cuadro 9).

MERCADO DE TRABAJO

El año 2018 estuvo marcado por la prolongación del buen comportamiento del mercado laboral español iniciado en 2014 en consonancia con el dinamismo de la economía, continuando el proceso de creación de empleo y la reducción del desempleo.

CUADRO 9: Población y mercado de trabajo. (Medias anuales. Datos en miles de personas y % de variación)

	Extremadura			España		
	2018	2017	% var	2018	2017	% var
Población residente (2)	1.065.372	1.070.453	-0,5	46.934.632	46.658.447	0,6
Población activa	496,2	495,2	0,2	22.806,8	22.741,7	0,3
Población ocupada	378,9	365,3	3,7	19.327,7	18.824,8	2,7
• Agricultura	51,6	45,4	13,6	812,6	819,5	-0,8
• Industria	33,2	33,9	-2,1	2.708,3	2.647,4	2,3
• Construcción	21,7	23,2	-6,5	1.221,8	1.128,3	8,3
• Servicios	272,5	262,9	3,6	14.585,0	14.229,6	2,5
Población parada	117,3	129,9	-9,7	3.479,1	3.916,9	-11,1
Población inactiva	400,9	408,8	-1,9	16.080,0	15.912,4	1,0
Tasa actividad	55,3	54,8	0,9	58,6	58,8	-0,3
Tasa ocupación	42,2	40,4	4,5	49,7	48,7	2,0
Tasa de paro	23,6	26,2	-9,9	15,3	17,2	-12,1
• Hombres	19,4	22,7	-14,5	13,7	15,7	-12,7
• Mujeres	29,0	30,7	-5,5	17,0	19,0	-10,5

Fuente: Encuesta de Población Activa. INE

Veamos algunos rasgos del comportamiento de los distintos colectivos que conforman el mercado laboral extremeño y su comparación con el conjunto nacional.

La *tasa de actividad* extremeña apenas se alteró situándose en el 55,3%, 3.3 puntos porcentuales inferior a la media nacional. La baja tasa de actividad refleja la existencia de un significativo núcleo de inactividad laboral en la región, especialmente entre las mujeres, colectivo en el que la tasa de actividad es del 48,2%; en el de los mayores de 55 años y en los jubilados (ascendieron a 136.100 personas en 2018), seguidos del colectivo de personas que declaran “realizar labores del hogar”.

Según las cifras de la Encuesta de la Población Activa (EPA), el empleo confirmó la clara trayectoria de recuperación iniciado tanto en la región como en España. En efecto, el número medio de ocupados aumentó en 2018 en torno al medio millón (502.900), un aumento del 2,7%

interanual nacional. Los datos de la EPA de los dos primeros trimestres de 2019 reflejan la continuación de la evolución positiva aunque ya los datos del Ministerio de Trabajo avanzan que los contratos disminuyeron con respecto a julio más de un 17% y del 4,3% en tasa interanual.

En Extremadura, la tasa de ocupación aumentó un 3,7%, situándose en el 42,2%, 7,5 puntos porcentuales por debajo de la tasa nacional.

Analizando con mayor detalle la población ocupada, se observa que la ocupación creció a mayor ritmo en los hombres, el segmento de población de mayor de 55 años (se incrementó un 18%), en el colectivo con nivel de estudios medios (un 15%). En cambio, disminuyó casi un 2% en los que tienen estudios superiores.

Por *tipo de jornada*, fue mayor el crecimiento de la ocupación a tiempo completo (en 10.000 personas) que a tiempo parcial (3.600 personas). El empleo a tiempo completo representa casi el 84% del empleo total de la región y casi el 96% del empleo del sector agrario, ligeramente superior al que tiene en el sector nacional.

Por *tipo de contrato*, siguió recuperándose el empleo indefinido, en 5.500 personas, y también el temporal, representando este último el 35% del empleo asalariado de Extremadura. Como era de esperar, la temporalidad es especialmente más elevada en el sector agrario donde alcanza el 75,3% de los asalariados, 16 pp superior al que tiene en el sector agrario nacional.

En cuanto a la *distribución sectorial* de la población ocupada en Extremadura (cuadro 9 y Anexo 4.1), se mantiene muy elevada la participación de los servicios, casi el 72% de la población ocupada, 3,5pp por debajo del peso que tiene el empleo en el sector servicios nacional. El resto de ocupados se encuentra repartido en porcentajes que es casi del 14% en la agricultura, el 8,8% en la industria y el 5,7% en la construcción. La principal diferencia respecto a la ocupación nacional se mantiene en el sector agrario, ya que en la región más que triplicó el peso que tiene el sector a nivel nacional.

Los sectores que más personas ocupan en Extremadura, son el sector público (Administración Pública, Sanidad, Educación y Servicios sociales), con 108.700 personas, representando el 28,7% de la población ocupada de la región (6,5% superior que a escala nacional); le siguen el comercio y la hostelería, con casi 91.000 ocupados y la agricultura, con 51.600 personas ocupadas.

Por último, en cuanto a la *tasa de paro*, en España disminuyó, situándose en media anual en el 15,3%, lo que supuso un descenso del número de desempleados de 437.800 personas y una disminución interanual del 11,2%. En el segundo trimestre de 2019, la cifra de parados se situó en 3.230.600 personas tras descender un 7,4% con respecto al mismo periodo del año anterior. La tasa de paro se situó en el 14%. En la región, la tasa de paro media del año fue del 23,6% tras un descenso del número de desempleados de solo 2.600 personas, situando la cifra de parados en 117.300. Por sexos, la tasa de paro de los hombres (19,4%) fue casi 10 pp inferior a la de las mujeres.

La tasa de paro es especialmente elevada entre los jóvenes menores de 24 años, que, disminuyendo, alcanzó el 46%, y en el colectivo de personas con estudios inferiores o sin estudios.

En cuanto al desempleo de larga duración, se redujo tanto en el colectivo que lleva de uno a dos años de búsqueda de empleo, hasta los 17.500 personas frente a los 19.300 del año

anterior y también en el colectivo que lleva más de dos años en esa situación, que todavía son 42.400. Sin duda, es este último dato el más dramático para las personas, sus familias y para la sociedad en general. Se enfrentan a mayores dificultades para reincorporarse o incluirse en el mercado laboral tanto por el desfase de sus conocimientos y habilidades como la disminución de la intensidad de la intensidad en la búsqueda de empleo por el efecto desánimo.

PRODUCTIVIDAD

Empleamos el indicador de la productividad del trabajo como forma de comparar la cantidad de valor generado en una economía por cada unidad de trabajo (sea en horas o en ocupados) en un período determinado. Los valores altos de productividad del trabajo implican que en esa economía son capaces de producir un determinado valor de producción con unas necesidades de trabajo inferiores, mientras que los valores bajos denotan que se necesitan más trabajadores (u horas trabajadas) para alcanzar una cantidad determinada de producción. Nuestros datos de productividad aparente serán calculados empleando el producto interior bruto generado en 2018 (a precios corrientes) en las distintas Comunidades Autónomas y España, dividido por el número de personas ocupadas en esa economía en el mismo año. Disponiendo de los datos adecuados, es posible obtener la productividad por sectores productivos, o incluso, subsectores de una economía.

Una vez realizado el cálculo empleando los datos de la Contabilidad Regional del INE, el dato de productividad por ocupado en Extremadura es de 52.823,35 euros por persona ocupada en 2018, cifra que aunque supone un crecimiento del 1,7% sobre el dato de 2017, supone el segundo dato más bajo de España, después del de Murcia. Por su parte, el dato de productividad para el conjunto de España fue de 60.627,0, experimentando de nuevo un crecimiento inferior (1,4%) al registrado en la región con respecto al año precedente. De este modo, la productividad de la economía extremeña en 2018 supone el 87% de la media nacional.

Acompañan a Extremadura en los lugares más bajos de la tabla, las comunidades o ciudades autónomas de Melilla, Canarias, Andalucía, Ceuta y Castilla-La Mancha. Por el contrario, los datos de productividad más altos se alcanzaron en 2018 en el País Vasco (69.672,30 euros), Madrid (67.031,36 euros), Navarra (65.607,63 euros), Cataluña (64.856,17 euros) y Aragón (62.217,66 euros) por cada ocupado.

3.5 Precios y salarios

En 2018, la tasa de inflación nacional, medida a través del Índice de Precios de Consumo (IPC), volvió a registrar una tasa de variación media anual positiva, del 1,6%, moderándose apenas tres décimas respecto a la de 2017 (Cuadro 10).

Solo se movieron en terreno negativo los grupos de *ocio y cultura* (-0,2%) y se estancaron los precios de *muebles y menaje*. Por el contrario, los sectores que mostraron un mayor ascenso fueron el *transporte* (3,6%), *vivienda* (2,4%) y *comunicaciones* (2,2%). El resto se han mantenido en niveles reducidos.

CUADRO 10: IPC por grupos. Tasa de variación de las medias anuales

	Extremadura			España		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
1. Alimentación y bebidas no alcohólicas	1,5	0,5	1,6	1,4	1,2	1,6
2. Bebidas alcohólicas y tabaco	0,2	1,5	1,5	0,5	1,7	1,9
3. Vestido y calzado	0,4	0,2	0,8	0,6	0,5	0,9
4. Vivienda	-5,3	4,9	1,7	-4,2	3,9	2,4
5. Muebles y menaje	0,4	-0,8	0,0	0,2	-0,4	0,1
6. Sanidad	0,0	0,1	0,6	-0,2	0,7	0,3
7. Transporte	-2,0	4,0	3,6	-2,1	4,2	3,6
8. Comunicaciones	2,5	1,2	1,9	2,6	1,3	2,2
9. Ocio y cultura	-1,0	0,8	-0,2	-1,0	1,1	-0,2
10. Enseñanza	1,9	1,1	1,3	0,6	0,9	0,8
11. Hoteles y restaurantes	0,8	1,6	1,8	1,1	1,9	1,9
12. Otros bienes y servicios	1,3	0,2	0,6	1,6	0,9	0,9
Índice general	-0,2	1,7	1,6	-0,2	2,0	1,7

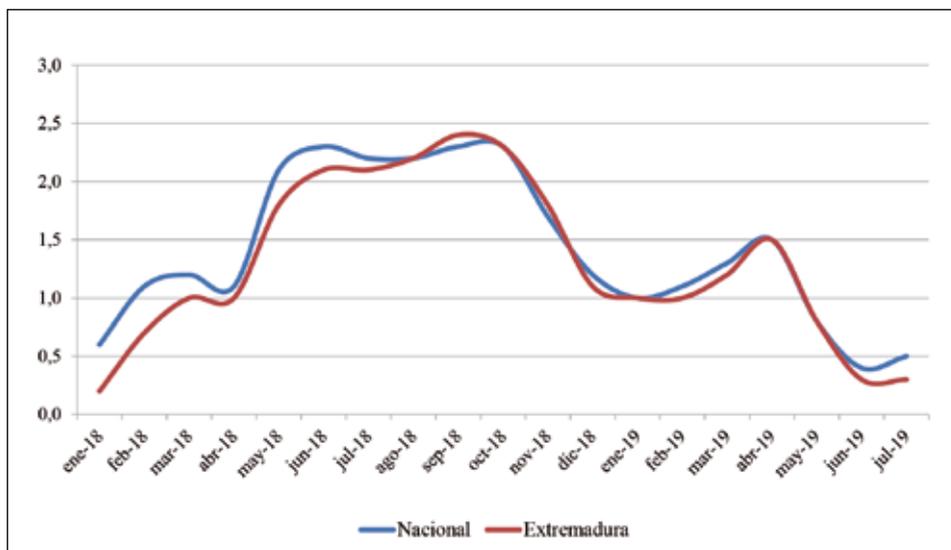
Fuente: Índice de Precios al Consumo (IPC). INE

Como en años anteriores, la tasa media anual encubre una senda que muestra oscilaciones relacionadas fundamentalmente, con la evolución del precio del petróleo. A partir de los mínimos de comienzos del ejercicio, mostró ritmos de ascensos en el entorno ligeramente por encima del 2% que se mantuvo durante la mayor parte del año, volviendo a invertirse en noviembre.

La inflación subyacente se ha mantenido en niveles reducidos. El diferencial de inflación entre España y la zona euro, se situó en promedio en valores nulos.

En cuanto a la tasa de inflación de Extremadura ha sido prácticamente similar a la del conjunto nacional y a la del ejercicio anterior, moderándose solo una décima respectivamente; la mayor diferencia se observa en el menor crecimiento de los precios de la vivienda en la región.

Por otro lado, la evolución que mostraron los precios en la región observó una senda muy similar a la media del país, situándose, prácticamente, en todo momento, el nivel de precios más alto en el conjunto de España que en Extremadura.

GRAFICO 4: Evolución del IPC general, base 2016. España y Extremadura 2018 y avance 2019

Fuente: Elaboración propia con datos del INE

SALARIOS

Los salarios constituyen uno de los principales componentes de los *costes laborales totales por trabajador*, concepto que recoge el conjunto de todos los costes a los que, como media, tienen que hacer frente las unidades económicas, para remunerar a sus trabajadores. Debe tenerse en cuenta que, además, existen otros costes no salariales, y también, existen determinadas subvenciones o deducciones al empleo que las empresas pueden percibir por tener personal contratado.

Durante el año 2018, el valor del coste laboral neto medio por trabajador en Extremadura fue de 24.951,17 euros, lo que supone un ligero aumento sobre el de 2017 (24.745,53 euros), del 0,8%, pero que no evita que la región marque, de nuevo, el importe inferior entre todas las Comunidades Autónomas. El aumento de este valor medio en el conjunto de España fue ligeramente superior (1,1%), alcanzando el valor de 30.883,44 euros.

En cuanto a los costes salariales (normalmente, sueldos y salarios) que reciben los trabajadores de sus empleadores, observamos que, de nuevo, Extremadura obtuvo en 2018, el valor más bajo de todas las Comunidades Autónomas, quedándose en los 18.669,76 euros, a pesar de crecer un 1,2% sobre el año anterior. El crecimiento experimentado por los costes salariales para el conjunto de España en 2018 fue del 0,9% en tasa interanual.

En la última columna del cuadro 11, titulada *Coste no salarial*, incluimos las cotizaciones obligatorias y voluntarias, las prestaciones sociales directas, las indemnizaciones por despido, los gastos en formación profesional, los gastos en transporte y los demás gastos de carácter

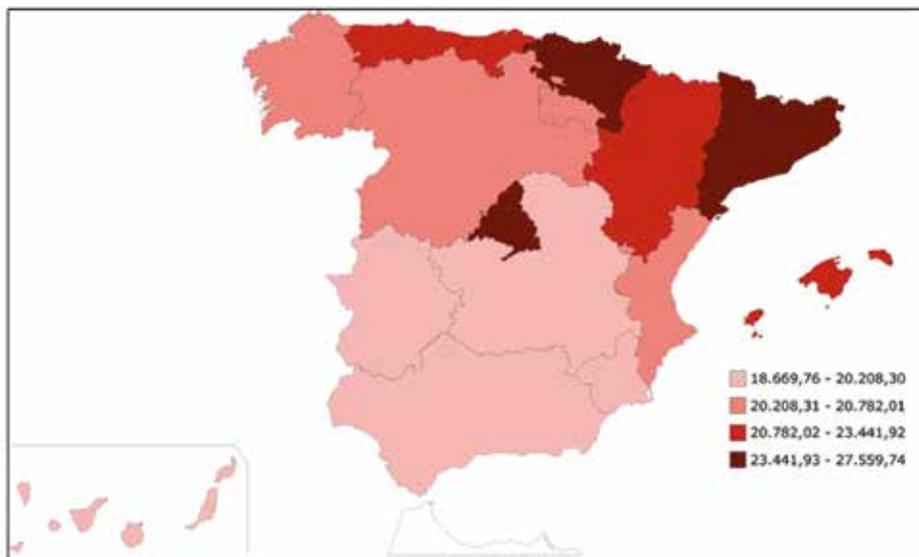
social, y se deducen las posibles subvenciones y deducciones a la contratación. También en esta magnitud Extremadura obtiene el importe medio en euros más bajo de todas las Comunidades Autónomas (6.281,41 euros), lo que implica un nuevo descenso sobre el año anterior (-0,3).

Las Comunidades Autónomas en las que se observan costes laborales netos por encima de la media nacional son las que tienen una industria más potente y arraigada, lo que ha llevado a sistemas de relaciones laborales bastante avanzados y estructurados. Así, los mayores importes medios en este agregado se obtienen en el País Vasco, Madrid, Navarra, Cataluña y Asturias, todos ellos por encima de la media. Por su parte, acompañan a Extremadura con los menores valores las comunidades de Canarias, Andalucía, Murcia, Castilla-La Mancha y Comunidad Valenciana.

CUADRO 11: Desagregación del coste laboral anual medio por trabajador por Comunidades Autónomas, año 2018 y variación % sobre el año 2017

	Coste laboral neto (1)		Sueldos y salarios		Coste no salarial (2)	
	Euros	Tasa (3)	Euros	Tasa (3)	Euros	Tasa (3)
Andalucía	27.140,48	-0,9	20.061,85	-1,1	7.078,63	-0,2
Aragón	29.499,13	1,4	21.830,05	0,9	7.669,08	2,8
Asturias	31.330,03	0,6	23.441,92	0,0	7.888,11	2,7
Baleares	30.108,41	3,4	22.394,29	3,4	7.714,12	3,4
Canarias	26.479,29	1,9	19.499,07	1,8	6.980,22	2,2
Cantabria	29.653,77	1,5	22.063,67	1,6	7.590,10	1,0
Castilla-La Mancha	27.350,04	-0,2	20.136,18	-1,4	7.213,86	3,2
Castilla y León	27.934,01	1,8	20.628,92	1,2	7.305,09	3,3
Cataluña	32.922,32	2,3	24.592,88	1,9	8.329,44	3,4
Extremadura	24.951,17	0,8	18.669,76	1,2	6.281,41	-0,3
Galicia	27.802,75	1,5	20.469,50	1,0	7.333,25	3,1
Madrid	36.562,20	1,2	27.559,74	1,2	9.002,46	1,0
Murcia	27.168,05	0,2	20.208,30	-0,3	6.959,75	1,7
Navarra	33.615,92	1,9	24.990,87	1,7	8.625,05	2,7
País Vasco	36.584,26	2,9	27.127,33	2,4	9.456,93	4,2
La Rioja	28.110,51	-0,5	20.782,01	-1,5	7.328,50	2,4
C. Valenciana	27.515,13	-0,1	20.485,57	-0,2	7.029,56	0,3
Media nacional	30.883,44	1,1	23.003,23	0,9	7.880,21	2,0

(1) Coste bruto deducidas subvenciones y deducciones. Excluye dietas y gastos de viajes. (2) Coste neto – sueldos y salarios
 (3) Respecto al año anterior **Fuente:** Encuesta anual de coste laboral. INE

GRAFICO 5: Sueldos y salarios en valores absolutos (euros) 2018.

Fuente: INE, *Encuesta Anual del Coste Laboral*

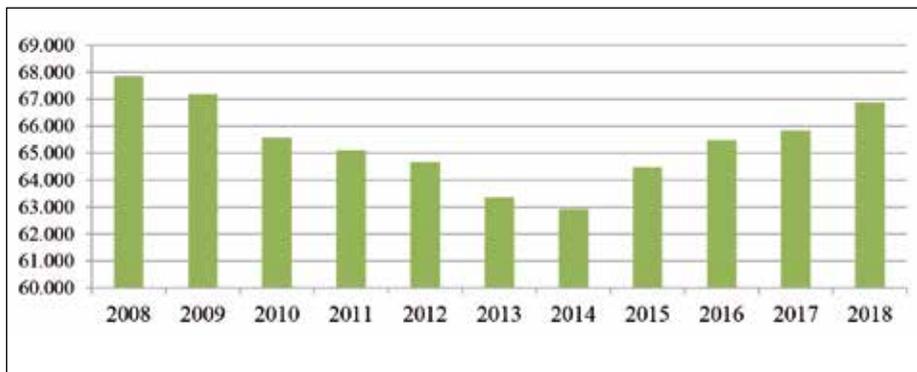
3.6 Tejido empresarial¹

Las empresas constituyen el pilar de la actividad económica, condicionando el crecimiento económico y el propio bienestar de los ciudadanos. En la configuración del tejido empresarial de un territorio influyen diversos factores, desde la posición geográfica, cercana o alejada de los centros de decisión y elevado consumo, la dotación de infraestructuras, especialmente de transportes y comunicaciones, así como el entorno económico e institucional que les sirve de soporte, hasta los sectores en los que se sitúa. También sus rasgos propios, como dimensión, organización, nivel de formación de los empresarios, y sistemas de financiación, entre otros, condicionan su grado de eficiencia. Analicemos, pues, a continuación, algunas de las características básicas del colectivo empresarial de Extremadura.

De acuerdo con los datos ofrecidos por el DIRCE del INE, el *número total de empresas* en Extremadura a comienzos de 2018 fue de 66.879, cifra que supuso un modesto incremento del 1,6% sobre las existentes a inicios del año anterior, un avance similar al que se produjo a escala nacional. En cualquier caso, se trata del cuarto aumento consecutivo en el número de empresas activas tras seis años seguidos de descensos.

¹ Según advierte el INE, la publicación de la Explotación Estadística del Directorio Central de Empresas, se retrasa este año al mes de diciembre de 2019, fecha que se mantendrá para años futuros, dada la implantación de las reglas del Sistema Estadístico Europeo.

GRAFICO 6: Evolución de la población de empresas en Extremadura (2008-2018)



Fuente: Directorio Central de Empresas del INE

El número de empresas activas en la región volvió a representar el 2% del total de empresas en España. Por su parte, la densidad empresarial muestra un ligero aumento situándose en 62,8 empresas por cada mil habitantes, alcanzando en España las 72,4 empresas.

Por provincias, destaca Badajoz al concentrar el 62% de las empresas de la región.

CUADRO 12: Iniciativa empresarial en Extremadura

	Nº de empresas	%s/total nacional	%var.18-17 (1)	Densidad empresarial (2)
Extremadura	66.879	2,0	1,6	62,8
España	3.337.646	100,0	1,7	72,4

(1) Las comparaciones se establecen entre los datos a fecha 1-1-2018 con respecto al 1-1-2017

(2) Calculamos la densidad empresarial como la ratio del número de empresas por cada 1.000 habitantes

Fuente: Directorio Central de Empresas del INE.

Un rasgo muy destacado de las empresas extremeñas y españolas es su **reducidísima dimensión**. En efecto, en el cuadro 13 puede observarse cómo las *microempresas* (aquellas que tienen menos de 10 empleados) representan el 96,6% del total de empresas de la región, solo un punto porcentual superior al peso que tienen a escala nacional. En la categoría de *pequeña empresa* (las de menos de 50 empleados) aglutina el 99,6% de las empresas extremeñas y el 99,2% de las nacionales.

Por lo que respecta al análisis por sectores productivos del colectivo empresarial de la región y, recordando que la fuente oficial de información no recoge a las empresas del sector primario, se aprecia el claro protagonismo de las empresas del sector servicios, el 80% del total, en línea con la tendencia nacional, que alcanzan el 81,4%. Destaca el crecimiento de las empresas industriales, del 4,3%, en línea con el comportamiento observado en el conjunto nacional, seguido de las empresas de la construcción y resto del sector servicios. Por el contrario, el número de comercios sufrió un ligero descenso tanto en la región como en España.

CUADRO 13: Dimensión empresarial en 2017 y 2018 (Número de empresas a 1 de enero de cada año)

	Extremadura			España		
	2017	2018	% s/total	2017	2018	% s/total
Sin asalariados	35.633	36.350	54,4	1.823.250	1.845.881	55,3
De 1 a 9 asalar.	27.974	28.235	42,2	1.313.619	1.339.433	40,1
De 10 a 49	1.942	1.973	3,0	120.711	126.345	3,8
De 50 a 200	252	279	0,4	19.214	20.149	0,6
De 200 a 499	35	34	0,0	3.756	3.925	0,1
Más de 500	8	8	0,0		1.913	0,1
Total	65.844	66.879	100,0	3.282.346	3.337.646	100,0

Fuente: *Directorio Central de Empresas* del INE.

En el cuadro 14 también se observa la relevancia de las empresas de comercio. Cerca de 19.100 empresas de la región son comercios representando, por tanto, más de la cuarta parte de las empresas de la región.

CUADRO 14: Composición sectorial del tejido empresarial en 2017 y 2018. (Número de empresas a 1 de enero de cada año)

	Extremadura				España			
	2017	2018	% s/total	% var.	2017	2018	% s/total	% var.
Industria	4.839	5.049	7,5	4,3	198.805	206.711	6,2	4,0
Construcción	8.301	8.611	12,9	3,7	402.923	412.523	12,4	2,4
Comercio	19.124	19.072	28,5	-0,3	753.503	747.874	22,4	-0,7
Resto servicios	33.580	34.147	51,1	1,7	1.927.115	1.970.538	59,0	2,3
Total	65.844	66.879	100	1,6	3.282.346	100,0	100	1,7

Fuente: *Directorio Central de Empresas* del INE.

4. PREVISIONES CRECIMIENTO 2019

La revisión de las Cuentas Nacionales de España realizada por el INE, dada a conocer en septiembre de 2019, ha rebajado el crecimiento que mostró la economía española en 2018

al 2,4%, así como el que habría tenido en los dos primeros trimestres de este año, dificultando que se pueda lograr el objetivo marcado por el Gobierno para el conjunto del año, del 2,2%.

Diversos organismos internacionales han rebajado el crecimiento mundial para 2019 siendo así el peor dato desde hace una década. El aumento del proteccionismo, especialmente entre Estados Unidos y China, pero también las sanciones comerciales recíprocas entre la Unión Europea y Rusia o las limitaciones a las importaciones de Libia, está deteriorando el avance del comercio mundial. Los riesgos de otro tipo, como la posible salida del Reino Unido de la Unión Europea (Brexit) sin acuerdo, las medidas de ajuste en el sector del automóvil, el debilitamiento del crecimiento de la economía de Alemania, los recientes ataques de mediados de septiembre a dos refinerías de Arabia Saudita y otros diversos riesgos geoeconómicos, son los principales focos de tensión que amenazan el crecimiento de la economía mundial.

En el caso de la economía española, además de los factores mencionados, nos podría estar afectando el periodo prolongado de incertidumbre política, un riesgo en sí por la falta de implementación de reformas estructurales y la inseguridad sobre la dirección de la política económica que traiga el gobierno que se forme tras la nueva convocatoria electoral de noviembre. Así lo considera el Banco de España que también se ha sumado a la rebaja de la previsión de crecimiento de la economía en 2019, hasta el 2%, según esta institución. Al crecimiento de las regiones les estaría pasando factura este escenario a lo que habría que añadir, las tensiones de Tesorería consecuencia de la ausencia de actualización de las entregas a cuenta de la financiación autonómica, al estar recibiendo los pagos correspondientes que se reflejan en los presupuestos de 2018 prorrogados para 2019. Las comunidades autónomas vienen reclamando unos 4.500 millones por la mejora de la recaudación tributaria, así como la compensación por el cambio en la regulación del IVA, en consecuencia, algunas ya acometiendo recortes por problemas de tesorería que lastrará el crecimiento especialmente en el último trimestre del año.

