

INFORME SOCIOECONÓMICO

P
R
E
S
U
P
U
E
S
T
O
S

2
0
1
9



JUNTA DE EXTREMADURA





Informe Socioeconómico Presupuestos 2019

Secretaría General de Economía y Comercio
Consejería de Economía e Infraestructuras
JUNTA DE EXTREMADURA

Edita: Junta de Extremadura

Consejería de Economía e Infraestructuras

Secretaría General de Economía y Comercio

Dep. Legal:

Publicado en : www.gobex.es

Fecha Informe: 18/9/2018

PRESENTACIÓN

La Secretaría General de Economía y Comercio elabora un Informe socioeconómico complementario a los Presupuestos Generales de la Comunidad Autónoma de Extremadura con el objetivo de dar cumplimiento al artículo 56 de la Ley 5/2007, de 19 de abril, General de Hacienda Pública de Extremadura, donde se establece que, entre la documentación de la que consta el proyecto de Ley de Presupuestos Generales de la Comunidad Autónoma, se incluyen:

- a) Texto articulado.
- b) Estados de ingresos y gastos.
- c) Anexo de proyectos de gastos y programación plurianual, que incluirá su clasificación territorial.
- d) Anexo de personal.
- e) Estados consolidados de los presupuestos.
- f) Memorias explicativas de los contenidos de cada presupuesto, con especificación de las principales modificaciones que presenten en relación con los vigentes.
- g) Memorias descriptivas de los programas de gasto y sus objetivos anuales.
- h) Memoria de los beneficios fiscales.
- i) Liquidación de los Presupuestos del año anterior y un avance de la liquidación del ejercicio corriente.
- j) *Informe socioeconómico.*
- k) Presupuestos de las entidades autonómicas del sector público empresarial y del sector público fundacional.

Este informe ofrece una visión amplia de la situación socioeconómica de la Comunidad Autónoma de Extremadura, que se estructura en dos bloques:

- 1º. Contexto económico internacional, fuera de la zona euro y en la zona euro; y contexto nacional.
 - 2º. Análisis de la situación socioeconómica regional.
-



ÍNDICE GENERAL

Índice de contenido

1.CONTEXTO ECONÓMICO INTERNACIONAL.....	1
2.CONTEXTO ECONÓMICO NACIONAL.....	10
3.ECONOMÍA EXTREMEÑA.....	17
3.1.RASGOS GENERALES.....	17
3.2.SECTORES PRODUCTIVOS.....	21
3.3.MERCADO LABORAL.....	26
3.4.PRECIOS Y COSTES.....	34
3.5.EMPRESA E INICIATIVA EMPRESARIAL.....	38
3.6.COMERCIO EXTERIOR E INTERNACIONALIZACIÓN.....	48
3.7.PERSPECTIVAS PARA 2019.....	55



1. CONTEXTO ECONÓMICO INTERNACIONAL.

La economía mundial aumentó su ritmo de crecimiento en 2017 en mayor medida de lo esperado. El PIB mundial creció un 3,7 % el pasado año, en torno a medio punto porcentual más que en 2016. Según el Banco de España, la aceleración del ritmo de crecimiento de la economía global se produjo en un contexto de condiciones financieras muy favorables, mayor confianza de empresas y consumidores y repunte de los precios de las materias primas. Esta aceleración de la actividad, bastante generalizada geográficamente, fue más marcada en el caso de las economías avanzadas, cuyo crecimiento aumentó en seis décimas, hasta situarse en el 2,3 %. Por su parte, el ritmo de avance del producto de las economías emergentes se incrementó en cuatro décimas, hasta el 4,8%, como resultado, en parte, de la salida de la recesión de Brasil y Rusia.

Esta evolución favorable se ha apoyado en el tono expansivo de las políticas económicas y, en especial, de la política monetaria. La consolidación gradual de la recuperación de la actividad y las señales incipientes de que la inflación podría estar iniciando una senda alcista están comenzando a motivar, en algunas áreas geográficas, una retirada paulatina de los estímulos monetarios, proceso que no está exento de riesgos, como muestra el episodio de repunte de volatilidad que los mercados financieros experimentaron al inicio de 2018.

En su Informe de julio de 2018, el Fondo Monetario Internacional (FMI) mantiene inalteradas sus previsiones de crecimiento para la economía mundial respecto de las publicadas en abril, en el 3,9% para 2018 y 2019. Para las economías avanzadas pronostica un avance del 2,4% este año y del 2,2% el próximo, mientras que para las economías emergentes y en desarrollo prevé un crecimiento del 4,9% en 2018 y del 5,1% en 2019. En cuanto al comercio mundial, el FMI espera una aceleración en 2018 del 4,8% y del 4,5% en 2019.

Fuera de la zona euro

La actividad y el comercio mundiales, en los primeros meses del año 2018, experimentaron algunas señales de pérdida de impulso, concentradas sobre todo en las economías desarrolladas. Sin embargo, diversos factores continúan apoyando unas perspectivas favorables, sobre todo, la persistencia de condiciones financieras holgadas, y, en las economías emergentes productoras de materias primas, el alza de precios de estos bienes.

En cualquier caso, hay que tener en cuenta en los últimos meses una serie de factores de riesgo, que están generando incertidumbre. Entre estas fuentes de incertidumbre, se encuentra la posibilidad de que las relaciones comerciales internacionales se vean alteradas de modo significativo por los sucesivos anuncios, por parte de las autoridades de Estados Unidos, de aumentos de los aranceles aplicados a sus importaciones, así como por las subsiguientes respuestas de otros países. Además, en el segundo trimestre, el repunte de las presiones inflacionistas en Estados Unidos se ha traducido en una apreciación generalizada del dólar, que está siendo particularmente acusada por las economías emergentes más vulnerables. Y por otro lado las incertidumbres políticas en Italia tensionaron, a finales de mayo, los mercados de deuda soberana del área del euro.

En cuanto a las condiciones financieras en las economías avanzadas, el fortalecimiento de la inflación y de la creación de empleo llevó a la Reserva Federal de Estados Unidos a continuar con la normalización gradual de su política. Por su parte el Banco Central Europeo (BCE) recortará paulatinamente las compras mensuales de activos, de 30.000 millones a 15.000 millones de euros en octubre, y anunció que el programa finalizaría el 31 de diciembre. Entre las economías avanzadas, los diferenciales soberanos italianos tocaron máximos desconocidos desde 2012, tras las dificultades para formar un nuevo gobierno, aunque posteriormente se corrigió a la baja, si bien persisten las inquietudes en torno a las políticas futuras.

En la mayoría de los mercados emergentes, los índices de renta variable sufrieron ligeras caídas, en algunos casos debido a la preocupación en torno a los desequilibrios (por ejemplo, Argentina y Turquía), y en un plano más general, debido a los crecientes riesgos a la baja que rodean sus perspectivas de crecimiento.

En lo referido a los tipos de cambio y flujo de capital, a comienzos de julio de 2018, el dólar de EE.UU. había aumentado más de 5% en términos efectivos reales respecto de los niveles de febrero, en tanto que el euro, el yen japonés y la libra esterlina británica se mantenían sin grandes cambios. Las monedas de algunos mercados emergentes, por el contrario, sufrieron marcadas depreciaciones, como el peso argentino (-20%), y la lira turca, (-10%), o el real brasileño (-10%), éste último, como consecuencia de una recuperación que ha defraudado las expectativas y de la incertidumbre política.

En lo que se refiere al precio de las materias primas, como consecuencia del déficit de oferta, los precios del petróleo, según el FMI, aumentaron un 16% entre febrero y junio de 2018, siendo la previsión que suban un 33% en 2018, para descender en 2019 un 1,8%. En junio, la OPEP (Organización de países exportadores de petróleo) y los productores de petróleo que no pertenecen a ella, acordaron incrementar 1 millón de barriles por día, ello unido a lo que indican los mercados de futuros, hace pensar que en los próximos 4 o 5 años los precios bajarán.

En Estados Unidos, el crecimiento está siendo apoyado por una fuerte recuperación del consumo privado como resultado del estímulo fiscal, así como por un sólido mercado laboral. El FMI mantiene las proyecciones de crecimiento del PIB de Estados Unidos para 2018 y 2019 respecto a las publicadas en abril, en el 2,9% y 2,7% respectivamente. Para Japón, el FMI ha revisado a la baja el crecimiento para 2018 hasta el 1% tras una contracción en el primer trimestre atribuible a la debilidad de la inversión y el consumo privado. En 2019, lo estima en el 0,9%. Para Reino Unido, las previsiones del FMI también están modificadas a la baja en 2018 hasta el 1,4% y se mantienen en 2019 en el 1,5%.

En las economías emergentes, la evolución de la actividad en el primer trimestre del año fue, en general, más favorable que en el conjunto de las economías avanzadas. Dentro de Asia, el crecimiento del PIB de China se mantuvo en las tasas alcanzadas a finales de 2017 (6,8 % interanual), mientras que en la India el incremento del PIB se situó en el 7,7 %, cinco décimas más que en el trimestre previo.

En América Latina, los datos de actividad del primer trimestre también mostraron una aceleración, especialmente en México, con la notable excepción de Argentina.

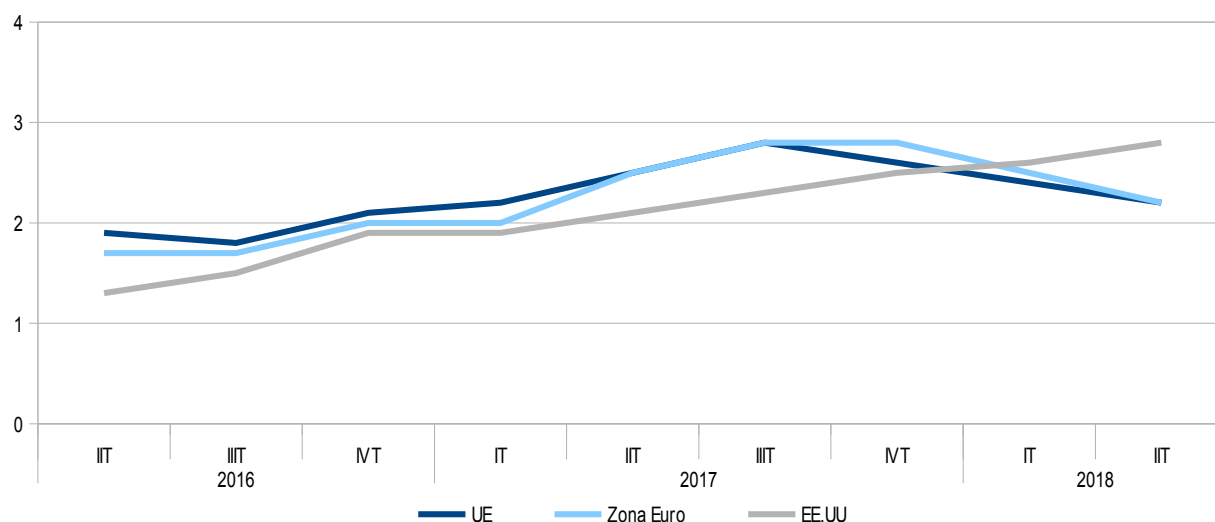
En cuanto a los precios, destaca el aumento de las presiones inflacionistas en la India, que llevó al banco central a elevar los tipos oficiales, mientras que en América Latina y Europa del Este la inflación se mantuvo en niveles reducidos (salvo en Argentina y Turquía). Las políticas monetarias se mantuvieron sin apenas cambios, salvo en aquellos países más afectados por las recientes turbulencias en los mercados cambiarios o por incipientes presiones inflacionistas (como en el caso de México, que elevó los tipos oficiales en 25 pp tras la decisión de la Reserva Federal).

Zona Euro

La expansión económica en el área del euro perdió impulso en los primeros meses de 2018, después de varios trimestres de crecimientos elevados. Aunque la desaceleración refleja la incidencia de algunos factores de naturaleza transitoria, la debilidad que mantienen las cifras más recientes sobre la producción industrial y las exportaciones sugiere que otros elementos, como la pasada apreciación del euro o la incertidumbre introducida por las crecientes presiones proteccionistas sobre el comercio mundial, podrían estar desempeñando también un papel a la hora de explicar la moderación del crecimiento. A ello cabe añadir las tensiones políticas en Italia que desencadenaron a finales de mayo episodios de inestabilidad financiera que revirtieron parcialmente a lo largo del mes de junio y el nuevo horizonte económico derivado de la entrada del nuevo Gobierno de España.

Así, en el segundo trimestre de 2018, el PIB de la zona euro creció un 0,3% intertrimestral, tras el 0,4% del primer trimestre; y en tasa interanual, el crecimiento fue del 2,1%, cuatro décimas menos que en el trimestre previo. Por lo que se refiere a la UE-28, en el segundo trimestre de 2018 el PIB experimentó un crecimiento trimestral positivo del 0,4%, igual al del trimestre precedente. La variación interanual del PIB se situó en el 2,2%, dos décimas menos que la observada en el trimestre anterior.

Gráfico 1: Evolución del Producto Interior Bruto (1) (% variación interanual).



(1) PIB a precios constantes. Datos corregidos de estacionalidad y calendario.

Fuente: Ministerio de Economía y Empresa.

Las predicciones del Banco Central Europeo de junio de 2018, sitúan el crecimiento esperado de la zona euro para 2018 en el 2,1 %, con un ligero descenso en los próximos años, donde se alcanzaría el 1,9 % en 2019 y 1,7 % en 2020.

En cuanto a la inflación se espera que ascienda hasta situarse de manera sostenida en niveles próximos a la referencia de medio plazo de la política monetaria (2%). Así, se revisó al alza la inflación esperada para 2018 y 2019, hasta el 1,7 %, debido principalmente al incremento de los precios de la energía y, en menor medida, a las perspectivas de un mayor crecimiento de los salarios. Para el año 2020 se mantiene la expectativa de que la inflación general se sitúe en el 1,7 %, mientras que la subyacente ascendería hasta el 1,9 %. En este contexto, el Consejo de Gobierno del BCE de mediados de junio consideró que se cumplen las condiciones para iniciar un proceso de normalización monetaria, al concluir que el progreso hacia un ajuste sostenido de la senda de inflación hacia niveles inferiores —aunque próximos— al 2 % a medio plazo ha sido sustancial, y se espera que continúe en los próximos meses, sustentado por unas expectativas de inflación a largo plazo firmemente ancladas, la fortaleza subyacente de la economía de la zona del euro y la continuación del elevado grado de acomodación monetaria. En consecuencia, el Consejo anunció la finalización en diciembre de las compras netas de valores del programa de adquisición de activos,

si se mantienen las actuales perspectivas de inflación. En relación con los tipos de interés oficiales, el Consejo los mantuvo inalterados, indicando, además, que se mantendrán en los niveles actuales al menos hasta el verano de 2019 y, en todo caso, durante el tiempo necesario para asegurar que la evolución de la inflación se mantenga en línea con las actuales expectativas de una senda de ajuste sostenido.

La información disponible para el segundo trimestre del año apunta a que la moderación en el ritmo de crecimiento se habría prolongado en el período más reciente y está relacionada sobre todo con el debilitamiento del comercio exterior, a lo que hay que sumar un aumento de la incertidumbre. No obstante, en general, se espera que el crecimiento siga siendo sólido y generalizado. Las medidas de política monetaria del BCE, que han favorecido el proceso de desapalancamiento, deberían seguir respaldando la demanda interna. El consumo privado se sustenta en la mejora continua del empleo (que, a su vez, se debe en parte a las reformas acometidas anteriormente en los mercados de trabajo) y en el aumento de la riqueza de los hogares. La inversión empresarial continúa creciendo gracias a unas condiciones de financiación muy favorables, al incremento de la rentabilidad de las empresas y a la solidez de la demanda. La inversión en vivienda sigue mejorando. Asimismo, la recuperación mundial generalizada, que se espera que continúe, está proporcionando impulso a las exportaciones de la zona del euro. En cuanto a los riesgos para las perspectivas de crecimiento de la zona del euro aún pueden considerarse, en general, equilibrados, siendo el principal la amenaza del proteccionismo, así como un alto grado de volatilidad en los mercados financieros.

En el ámbito de los precios, la inflación se aceleró, lo que refleja un comportamiento más dinámico de todos sus componentes (en particular, de la energía) como consecuencia del aumento del precio del petróleo y de la reciente depreciación del tipo de cambio del euro frente al dólar. Por otro lado, la información sobre la evolución de la negociación colectiva en algunos países del área del euro sugiere una dinámica más robusta de los salarios, lo que puede contribuir a apuntalar la inflación en el medio plazo.

En relación con las finanzas públicas, los presupuestos de los países del área para 2018 sugieren que la política fiscal tendrá un tono ligeramente expansivo este año, tras haber sido algo contractiva en 2017. Así, el déficit de las Administraciones Públicas (AAPP) podría descender hasta el 0,7 % del PIB en 2018 para el conjunto de la UEM, según las previsiones de junio del Eurosistema, debido tanto al impacto favorable del ciclo económico sobre los ingresos y gastos públicos como a la contención de los pagos por intereses de la deuda, que compensarán la implementación de algunas medidas expansivas en Francia y en Italia. Por otra parte, la CE realizó la evaluación de los programas de estabilidad que presentaron los países en primavera, tras lo cual el Consejo aprobó el cierre del procedimiento de déficit excesivo a Francia. En el caso de Italia, los planes de expansión fiscal del nuevo Gobierno han suscitado mucha controversia, porque, de llevarse a la práctica, vulnerarían los compromisos de reducción de la deuda adquiridos en el marco del Pacto de Estabilidad y Crecimiento (PEC).

En la mayoría de los países del área del euro la ralentización del crecimiento fue generalizada, con la excepción de España. Entre el resto de las economías de mayor tamaño, se produjeron descensos sobre todo en Alemania y Francia y algo menos en Italia y los Países Bajos.

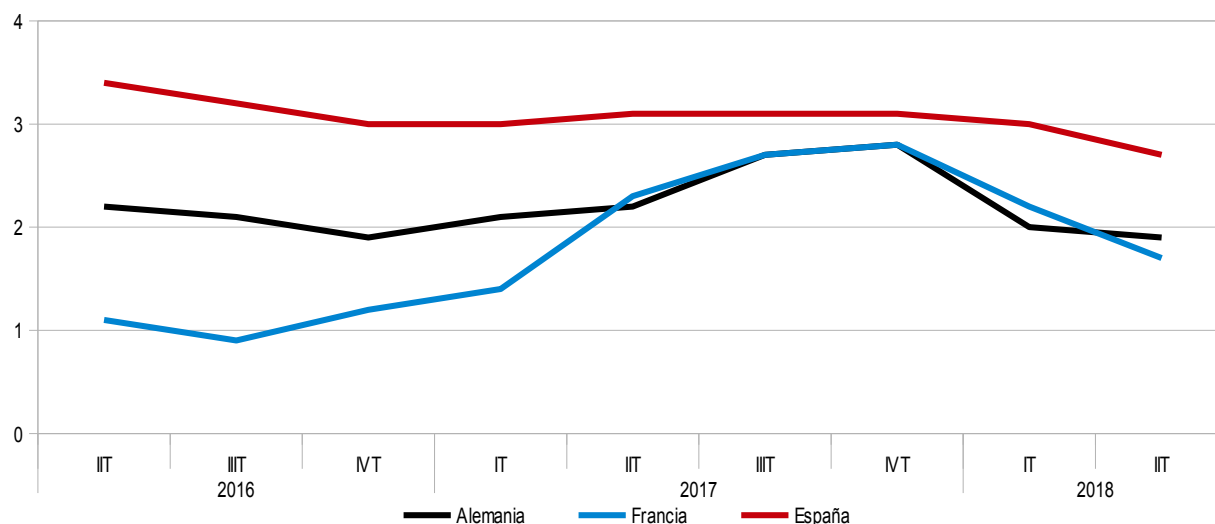
Así, en Alemania, el PIB aumentó el 0,3% intertrimestral en el primer trimestre de 2018, tres décimas menos que en el último trimestre de 2017, donde el gasto en consumo final de los hogares se aceleró, mientras que el gasto en consumo final de las Administraciones Públicas anotó el primer retroceso en casi cinco años. En términos interanuales, el PIB se incrementó en el primer trimestre el 2,3%, con datos ajustados de calendario y de estacionalidad. El FMI prevé un crecimiento del PIB alemán del 2,2% para este año, y del 2,1% para el próximo.

En Francia, el PIB se incrementó en el primer trimestre de 2018 el 0,2% intertrimestral, tasa inferior en medio punto a la del trimestre anterior, debido a la moderación del gasto de las familias y a la ralentización de la inversión de las empresas no financieras. En términos interanuales, el PIB se incrementó el 2,2% (2,8% en el cuarto trimestre de 2017). En términos interanuales, el PIB aumentó el 1,8%, siete décimas superior al del trimestre previo. El FMI ha bajado las previsiones de crecimiento de

Francia en tres décimas para cada año quedando en el 1,8% para 2018 y en el 1,7% para 2019.

Respecto a España, el FMI en el informe de julio mantiene las previsiones realizadas en su anterior informe del mes de abril, quedando el crecimiento esperado en un 2,8% para 2018 y en 2,2% para 2019. Se espera una mayor aportación al crecimiento de la demanda nacional mientras que la contribución del sector exterior debe ser parecida a la realizada hasta ahora. Así España se mantiene como la economía más pujante entre los principales miembros de la Zona Euro, para la cual el pronóstico de crecimiento ha sido revisado dos décimas a la baja este año hasta el 2,2%, mientras que para 2019 la institución internacional ha recortado una décima su previsión, hasta el 1,9%.

Gráfico 2: Evolución del Producto Interior Bruto (1) (% variación interanual).



1) PIB a precios constantes. Datos corregidos de estacionalidad y calendario.

Fuente: Ministerio de Economía y Empresa.

En el ámbito del Semestre Europeo 2018 las recomendaciones en 2018 de la Comisión Europea para los países del área del euro, en un contexto económico favorable como el actual, presentaron un enfoque de largo plazo, promoviendo la implementación de medidas dirigidas a alcanzar un crecimiento sostenible e inclusivo y a mejorar el entorno empresarial e institucional y las condiciones de la inversión.

En el terreno fiscal, tan solo queda España bajo el Programa de Estabilidad, destacando también los informes sobre la situación en Italia y en Bélgica, según los cuales el ajuste fiscal en 2018 fue inadecuado para el cumplimiento de los compromisos de reducción de deuda.

En el resto de las áreas de política económica, se recomendó avanzar hacia la culminación del mercado único, principalmente en servicios de transporte y financieros, en el mercado energético y en la economía digital, y promover el apoyo a la innovación y a la mejora del acceso a la financiación de las pequeñas y medianas empresas. Además, se animó a avanzar en la igualdad de oportunidades y en el acceso al mercado laboral, estableciendo unas condiciones de trabajo justas. Las de carácter fiscal siguieron referidas a la gobernanza y a la sostenibilidad de las finanzas públicas a largo plazo.

2. CONTEXTO ECONÓMICO NACIONAL.

La economía española mantuvo en 2017 la senda de crecimiento iniciada en 2013, registrando un crecimiento del 3,1%. Esta trayectoria se ha prolongado en el primer trimestre de 2018 anotando el PIB un avance intertrimestral del 0,7%, igual al de los dos trimestres anteriores. En términos interanuales, el PIB creció en el primer trimestre del año el 3%, una décima menos que en el cuarto trimestre de 2017 y por encima de la media de la zona euro (2,5%).

El crecimiento es resultado de las aportaciones positivas tanto de la demanda nacional como de la demanda externa neta. La demanda nacional se consolida como principal motor del crecimiento, aportando en el primer trimestre de 2018 2,8 p.p al avance interanual del PIB, y la demanda externa neta 0,2 puntos.

Entre los componentes de la demanda nacional, el gasto en consumo final aumentó un 2,6% interanual, el mejor dato desde el segundo trimestre de 2016. En tasa intertrimestral alcanzó el 0,7%, dos décimas más que el trimestre anterior. Por su parte, el gasto en consumo final de las AAPP, tras cerrar el pasado año con un crecimiento medio anual del 1,6%, experimentó en el periodo enero-marzo de 2018 un incremento interanual del 1,9%, y la formación bruta de capital fijo registró un crecimiento del 3,5% interanual, lo que supone una disminución de 2,1 puntos respecto al trimestre anterior.

Por el lado de la oferta, se producen variaciones intertrimestrales positivas en Agricultura (3,7%), Construcción (2,1%) y Servicios (0,8%), mientras que tan solo desciende la Industria. Mejor es el comportamiento en tasa interanual donde todos los sectores muestran datos positivos destacando la construcción con un alza del 6%.

A finales de abril, el Gobierno dio a conocer la Actualización del Programa de Estabilidad, que fija los objetivos de saldo presupuestario para el período 2018-2021. Estos objetivos conllevan la reducción del déficit público hasta el 2,2% del PIB en el año 2018, 1,3% en 2019 y 0,5% en 2020 y alcanzar la salida de España de la situación de déficit en 2021. El cumplimiento de esta senda de consolidación presupuestaria constituye un elemento clave para reducir la vulnerabilidad de las cuentas públicas ante eventuales perturbaciones futuras.

Demanda Nacional

En el conjunto del 2017, la evolución de la demanda nacional contribuyó a la recuperación del PIB, que aumenta un 3,1% en tasa interanual. De media en 2017, la demanda nacional sumó 2,8 puntos porcentuales al crecimiento del PIB (frente a los 2,5 puntos del año anterior) configurándose como uno de los pilares básicos del crecimiento de la economía en España. Si bien en esta anualidad también contribuyó a la subida del PIB la demanda externa, con 0,3 puntos.

Tabla 1: Contabilidad Nacional de España. Base 2010.

Datos corregidos de estacionalidad y calendario									
	Último dato IT 2018		% Variación interanual						
	Fecha	% Variación Interanual	IVT 2017	IIIT 2017	IIT 2017	IT 2017	IVT 2016	2017	2016
DEMANDA									
Gasto en consumo final	IT	2,6	2,5	2,1	2,2	1,9	2,1	2,2	2,5
- Consumo privado	IT	2,8	2,5	2,4	2,4	2,2	2,8	2,4	3,0
- Consumo público	IT	1,9	2,4	1,4	1,5	1,0	0,0	1,6	0,8
Formación bruta de capital fijo	IT	3,5	5,6	5,6	3,9	4,9	2,7	5,0	3,3
- Bienes de equipo (1)	IT	2,2	7,7	6,6	3,9	6,1	2,5	6,1	4,9
- Construcción	IT	4,7	4,8	5,1	4,3	4,5	3,1	4,6	2,4
- Prod. de la propiedad intelectual	IT	2,9	3,3	5,0	2,9	3,5	2,1	3,7	2,7
Variación de existencias (*)	IT	0,1	0,1	0,2	0,0	0,1	-0,1	0,1	0,0
Demanda nacional (*)	IT	2,8	3,2	3,0	2,5	2,5	2,0	2,8	2,5
Exportación de bienes y servicios	IT	3,2	4,4	5,6	4,5	5,6	4,5	5,0	4,8
- Exportación de bienes (fob)	IT	1,9	5,3	5,7	3,1	5,9	2,3	5,0	3,1
- Exportación de servicios	IT	6,2	2,3	5,5	7,8	4,9	9,7	5,1	8,8
Importación de bienes y servicios	IT	2,8	5,2	5,9	3,1	4,5	1,6	4,7	2,7
- Importación de bienes (fob)	IT	2,3	6,2	6,5	2,9	4,7	0,1	5,0	1,3
- Importación de servicios	IT	5,0	1,4	3,3	3,7	3,8	8,2	3,0	9,3
Demand externa neta (*)	IT	0,2	-0,1	0,1	0,6	0,5	1,0	0,3	0,7
OFERTA									
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.	IT	3,3	2,0	4,2	3,7	5,0	5,2	3,7	6,9
Industria. Total	IT	2,8	4,6	3,9	3,4	3,0	3,0	3,7	3,6
- Manufacturera	IT	2,9	4,7	4,3	3,5	2,6	2,3	3,8	3,5
Construcción	IT	6,0	5,4	4,9	4,9	4,5	2,8	4,9	1,9
Servicios	IT	2,5	2,5	2,5	2,6	2,7	2,8	2,6	3,0
PIB a precios de mercado	IT	3,0	3,1	3,1	3,1	3,0	3,0	3,1	3,3
PIB nominal	IT	4,3	4,3	4,1	4,1	3,8	3,5	4,0	3,6

* Contribución al crecimiento del PIB en puntos porcentuales

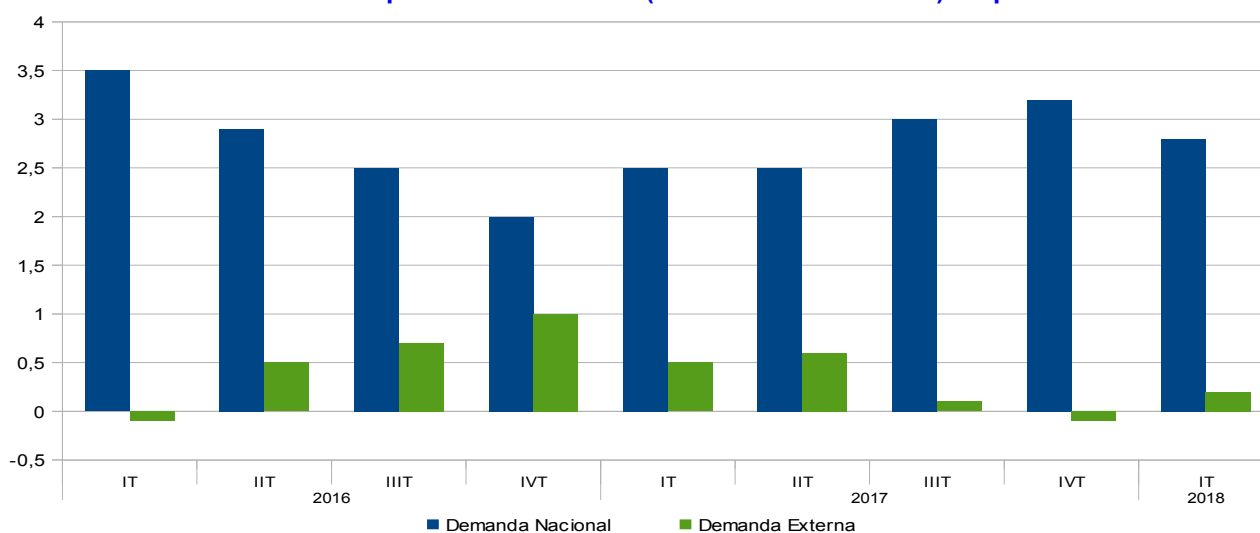
(1) Bienes de equipo y activos cultivados

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE). Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2010.

En el primer trimestre de 2018, la contribución de la demanda al crecimiento anual del PIB fue también del 2,8%, aunque inferior en cuatro décimas a la del trimestre anterior.

Entre los componentes de la demanda, el gasto en consumo final aumentó un 2,6% interanual, el mejor dato desde el segundo trimestre de 2016. Desglosando, el gasto en consumo final de los hogares creció en el primer trimestre a una tasa interanual del 2,8%, superior en tres décimas al del trimestre anterior, impulsado por el favorable comportamiento del empleo y de las condiciones financieras, así como por la mejora de la confianza de los consumidores y de su situación patrimonial.

Gráfico 3: Evolución del PIB a precios de mercado (% variación interanual). España.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE). Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2010.

El gasto en consumo final de las AAPP, por su parte, registró un incremento interanual del 1,9%, inferior en medio punto al del último trimestre de 2017.

También ha contribuido a la expansión de la demanda nacional, la inversión en capital fijo, que en 2017, creció con intensidad, impulsada por el aumento de la demanda interna y externa, así como por la reducción del endeudamiento de las sociedades no financieras, las favorables expectativas empresariales y la necesidad de reponer inversiones realizadas antes de la crisis y las positivas perspectivas económicas. Esta variable experimentó el pasado año un incremento medio anual del 5%, superior en

1,7 puntos al del año anterior. La intensificación en el ritmo de avance se ha trasladado a sus principales componentes, en particular, a la inversión en equipo, que cerró el año 2017 con un incremento anual del 6,1%, recuperando los niveles previos a la crisis. Por su parte, la inversión en construcción creció el 4,6%. En el primer trimestre de 2018, se ha desacelerado la inversión en equipo, 5,5 puntos hasta una tasa interanual del 2,2%, y la inversión en construcción ha crecido a un ritmo del 4,7%, similar al del trimestre precedente.

[Demanda Exterior](#)

Respecto al sector exterior, la demanda externa neta aportó 0,3 puntos al crecimiento anual del PIB en 2017 frente al 0,7% de 2016, y, en el primer trimestre de este año, la contribución ha sido de 0,2 puntos. Esta evolución se debe en gran medida al favorable comportamiento de las exportaciones de bienes y servicios, que se incrementaron en 2017 el 5% en términos reales, tasa superior en dos décimas a la de 2016, mientras que las importaciones reales se aceleraron dos puntos, hasta el 4,7%, en línea con el mayor dinamismo de la demanda final.

En el primer trimestre de 2018, las exportaciones moderaron el ritmo de crecimiento 1,2 puntos, hasta el 3,2%, y las importaciones pasaron de una tasa del 5,2% en el cuarto trimestre de 2017 al 2,8% en el primero de este año. La robustez de las exportaciones se explica, en gran medida, por las ganancias de competitividad acumuladas en los últimos años, así como por el dinamismo de nuestros mercados de exportación y por la ampliación de la base exportadora.

[Estructura Productiva](#)

En 2017, la estructura productiva nacional se mantuvo estable en relación al año anterior. Mejoraron muy ligeramente su peso la agricultura, la construcción y la industria, y bajó ligeramente el peso de los servicios públicos (del 18,7% al 18,3%). En tasa interanual, todos los sectores productivos presentaron incrementos en el período, siendo destacable el de la construcción que lo hizo un 4,9% superando en tres puntos el del año 2016.

En el primer trimestre de 2018, el sector primario comenzó el año con un incremento del VAB del 3,7% trimestral siendo en tasa interanual del 3,3%. La producción del sector industrial creció un 2,8% interanual, si bien descendió en tasa intertrimestral un 0,9%. La industria manufacturera presentó la misma tendencia y creció un 2,9% interanual pero bajó un 1% respecto al último trimestre de 2017. En cuanto a la construcción, ha sido el sector que ha registrado el mejor comportamiento con una subida del 6% interanual, experimentando el mayor crecimiento interanual desde 2001. Finalmente, el sector servicios aumentó su producción un 0,8% trimestral y un 2,5% respecto al mismo periodo del año anterior.

Mercado de Trabajo

Podemos considerar 2017 como un año positivo en materia de empleo por el aumento tanto de los ocupados (+2,6%), de los afiliados a la Seguridad Social (+4,2%), como por el incremento de la contratación (+7,6%). A esto hay que sumar una importante disminución del desempleo (-12,6%). Los últimos datos del mercado laboral publicados en el primer y segundo trimestre de 2018 confirman esta senda favorable.

Con datos de la Encuesta de Población Activa (EPA), en el primer trimestre de 2018, la población ocupada se situó en 18.874.200 personas. Comparando con el primer trimestre de 2017, el empleo creció en 435.900 personas (235.500 hombres y 200.400 mujeres), el 2,4% en tasa interanual (dos décimas menos que en el trimestre precedente). Respecto a la oferta de trabajo, la población activa se redujo en 23.000 personas en términos interanuales hasta 22.670.300. Como resultado de las variaciones en la población activa y la ocupación, el número de parados descendió en 458.900 (un -10,8% en tasa interanual), y la población desempleada se situó en 3.796.100. En cuanto a la tasa de paro, bajó dos puntos en variación interanual, hasta el 16,7%.

En el segundo trimestre de 2018, según la EPA, el número de ocupados aumentó en 469.900 personas (2,5% en tasa intertrimestral), y la población ocupada se situó en 19.344.100. En variación interanual, el empleo creció en 530.800 personas (2,8% en tasa interanual), de los cuales 271.400 fueron hombres y 259.300 mujeres. La tasa de empleo se situó en el 49,8%, 1,1 puntos superior a la del trimestre precedente, y a la tasa del mismo periodo del año anterior. Por sectores, la ocupación aumentó este trimestre en todos los sectores, excepto en *Agricultura* (11.300 ocupados menos): *Servicios* (371.400 ocupados más), *Construcción* (63.300), *Industria* (46.400); Comparando con el mismo periodo del año anterior, la situación se repite, el empleo subió en *Servicios* con 373.000 ocupados más, seguidos por la *Industria* (86.200), y la *Construcción* (81.600) y descendió en *Agricultura* (10.100 ocupados menos). La tasa de temporalidad subió siete décimas, hasta el 26,8%, y la tasa de parcialidad se situó en el 15%.

Por lo que se refiere a la oferta de trabajo, en el segundo trimestre de 2018 el número de activos aumentó en 163.900 personas y la población activa se situó en 22.834.200. En términos interanuales, la población activa aumentó en 106.600 personas (0,5%). La tasa de actividad subió tres décimas este trimestre respecto al anterior, hasta el 58,8%.

En tasa intertrimestral, por sexo, la tasa de actividad masculina también aumentó tres décimas, hasta el 64,6%, y la femenina cuatro, hasta el 53,3%, mientras que por nacionalidades, la tasa de actividad de los españoles creció tres décimas, hasta el 57,3%, y la de los extranjeros aumenta medio punto, hasta el 72,3%, diferencia porcentual, que se explica por las estructuras de edad en las respectivas poblaciones.

Como resultado de las variaciones entre la oferta y la demanda de empleo, el paro bajó este trimestre en 306.000 personas (un -8,1% en tasa intertrimestral), y la población desempleada se situó en 3.490.100. En variación interanual, el número de desempleados se redujo en 424.200 personas (-10,8%). En cuanto a la tasa de paro, descendió 1,4 puntos respecto al trimestre precedente, hasta el 15,3%. En variación interanual, bajó 1,9 puntos. Por sexo, la tasa de paro femenina disminuyó dos puntos, hasta el 17,1%, mientras que la masculina se redujo en 1,9 puntos, al 13,7%.

Gráfico 4. Ocupados según la EPA y Afiliados a la Seguridad Social. Parados según la EPA y Paro registrado (% variación interanual). España.



Fuente: EPA (INE), Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

Esta senda de mejora del mercado laboral que muestra la EPA, se corresponde con la evolución de los datos del paro registrado del Servicio Público Estatal de Empleo (SEPE) y las afiliaciones a la Seguridad Social. Por lo que se refiere al paro registrado, en agosto de 2018 se situó en 3.182.068 personas. En variaciones interanuales, continuó la senda descendente, con 200.256 parados menos (-5,9% en tasa interanual). Respecto a la afiliación media a la Seguridad Social, en agosto de 2018 subió en 529.970 respecto al mismo mes del año anterior (un 2,9% en tasa interanual), hasta 18.839.814 afiliados.

3. ECONOMÍA EXTREMEÑA.

3.1. RASGOS GENERALES.

Producción

De media en 2017, el PIB de la economía extremeña creció un 2,4% en tasa interanual (frente al 2,3% en 2016), por debajo de la media de España (3,1%). El VAB por sectores de la economía regional en 2017 presenta tasas interanuales positivas, anotando el mejor registro en la *Agricultura*, con un crecimiento del 8,1%, seguido de la *Industria* (4,8%), *Servicios* (1,4%) y *Construcción* (0,3%). El PIB regional continuó por la senda de crecimiento en 2018, con una variación interanual del 3,3% en el primer trimestre del año en curso.

Tabla 2: Sectores productivos. Tasa variación interanual (Variaciones de volumen). Año 2017.

Variaciones de volumen. Tasa variación interanual	2017	
	Extremadura (1)	España (2)
PIB pm	2,4%	3,1%
VAB Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	8,1%	3,7%
VAB Industria *	4,8%	3,7%
VAB Construcción	0,3%	4,9%
VAB Servicios **	1,4%	2,6%

(*) Incluye energía.

(**) Incluye los servicios de Adm. Pública y defensa, seguridad social obligatoria, educación, act. sanitarias y de serv.

(1) Contabilidad Regional de España y Contabilidad Trimestral de Extremadura. Base 2010

(2) Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2010

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

En el primer trimestre de 2018, el crecimiento se observa en todos los sectores. La *Agricultura* creció un 6,3% en tasa interanual, seguida de la *Industria* (5,2%), la *Construcción* (5,1%) y los *Servicios* (2,3%).

Tabla 3: Contabilidad Trimestral de Extremadura. Base 2010 (1).

Variación Índices de Volumen Encadenados Tasa Interanual	IVT 2016	IT 2017(P)	IIT 2017(P)	IIIT 2017(A)	IVT 2017(A)	IT 2018(A)
PIB pm	1,9%	2,0%	2,4%	2,4%	3,0%	3,3%
VAB Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	6,4%	7,2%	12,4%	5,2%	7,8%	6,3%
VAB Industria*	2,7%	4,7%	3,3%	5,0%	6,3%	5,2%
VAB Construcción	0,5%	-0,7%	-0,6%	0,8%	1,7%	5,1%
VAB Servicios**	1,2%	1,1%	1,2%	1,3%	1,9%	2,3%

Variación Índices de Volumen Encadenados Tasa Intertrimestral	IVT 2016	IT 2017(P)	IIT 2017(P)	IIIT 2017(A)	IVT 2017(A)	IT 2018(A)
PIB pm	0,2%	0,6%	0,9%	0,6%	1,0%	0,8%
VAB Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,1%	2,3%	3,9%	-1,1%	2,6%	0,8%
VAB Industria*	0,0%	2,1%	0,7%	2,1%	1,2%	1,1%
VAB Construcción	-0,4%	-0,9%	0,3%	1,8%	0,5%	2,4%
VAB Servicios**	0,2%	0,2%	0,6%	0,3%	0,8%	0,5%

(*) Incluye energía.

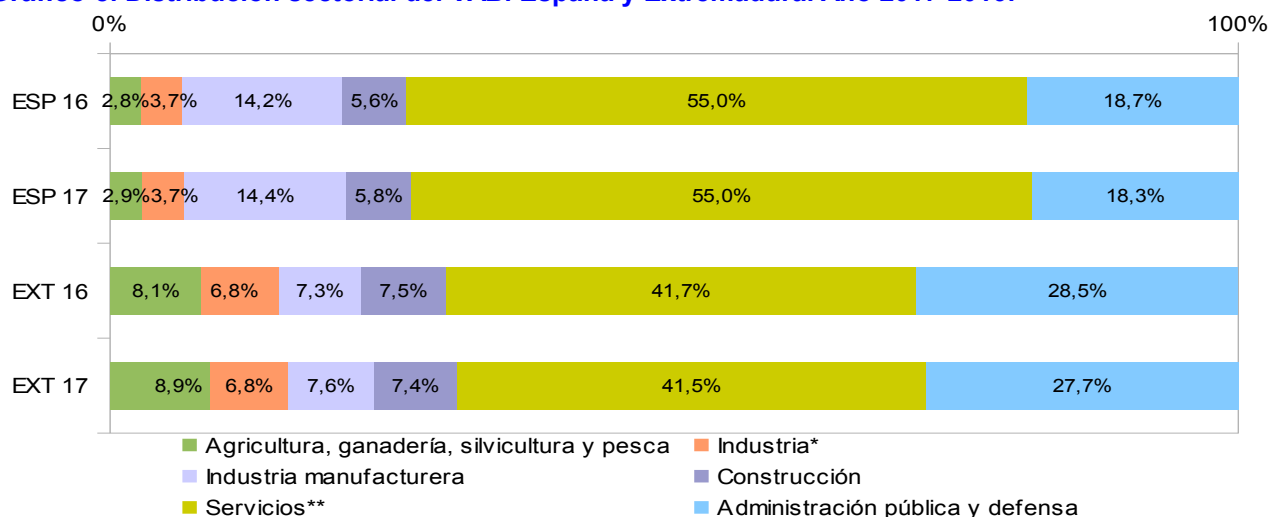
(**) Incluye los servicios de Adm. Pública y defensa, seguridad social obligatoria, educación, act. sanitarias y de serv. Sociales.

(1) Datos corregidos de internacionalidad y calendario.

Fuente: Estimaciones del Instituto de Estadística de Extremadura (IEEX).

Estas variaciones apenas incidieron en la composición del VAB por sectores que caracteriza a la economía regional. Con datos de 2017, los *Servicios públicos* en Extremadura, con el 27,7% del VAB regional, superaron en 9,4 puntos porcentuales la media española. En cambio, el peso de la *Industria manufacturera* extremeña (7,6% del total regional) fue 6,8 puntos inferior al total de España. Se mantuvieron por encima de la media la *Agricultura* (6,1 puntos porcentuales), el *Resto de la industria* (3,2 puntos) y la *Construcción* (1,6 puntos). Y por debajo quedaron el resto de los *Servicios* (-13,5 puntos).

Gráfico 5. Distribución sectorial del VAB. España y Extremadura. Año 2017-2016.



(*) Total sector industria sin incluir industria manufacturera.

(**) Total sector servicios sin incluir Adm. pública y defensa, seg. social obligatoria, educación, act. sanitarias y de serv. sociales.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE). Contabilidad Regional de España. Base 2010.

Demanda

El análisis de la demanda interna se refiere a los indicadores más significativos tanto del consumo como de la inversión. En relación con el consumo privado, en 2017, destaca el crecimiento de la *matriculación de turismos* (8,8% interanual), aunque con menor intensidad que en el año anterior (2,4 puntos porcentuales menos). También fue positiva la variación del *IPI del sector bienes de consumo* (4,8%) y del *consumo de combustible* (1,4%). En cambio, bajaron la *energía eléctrica usos domesticos* (-49,7%) y el *número de fincas hipotecadas* (-8,8%), en contraste con las subidas registradas en el año anterior (3,6% y 17,5% respectivamente). La *importación de bienes de consumo* descendió un 4,6%.

Por el lado de la inversión, destaca el incremento de la *licitación oficial*, un 91,3% en tasa interanual (frente al descenso del 44,7% en 2016). Las *importaciones de bienes de capital* y el *IPI del sector bienes de capital* crecieron un 16,9% y 15,8% respectivamente (en 2016 registraron unas caídas del 0,7% y 14,1% respectivamente). La *matriculación de vehículos industriales* sigue creciendo pero con menor intensidad que en el año anterior (el 9,4% en 2017 frente al 5,4% en 2016).

Tabla 4: Indicadores de Demanda. Extremadura.

	Último dato Marzo 2018		%Variación interanual					Total	
	% Variación mes anterior	% Variación interanual	IT 2018	IVT 2017	IIIT 2017	IIT 2017	IT 2017	2017	2016
CONSUMO PRIVADO									
IPI. Bienes de Consumo (1)	-10,4	-15,5	-3,2	-2,0	11,3	-6,0	-9,8	4,8	-4,0
Importac. Bienes Consumo	18,2	-0,6	9,7	-13,6	6,3	1,9	-12,8	-4,6	-8,0
Nº Fincas hipotecadas	7,4	-8,9	-9,1	-13,4	2,5	0,7	3,6	-8,8	17,5
Energ Eléctrica usos domesticos (Mw/h)	-	-	-	-13,4	-6,7	-6,8	1,7	-49,7	3,6
Matriculación de turismos	7,6	3,6	12,5	19,3	3,5	3,0	8,4	8,8	11,2
Consumo gasolina y gasóleo (Tn)	6,4	2,5	6,6	2,0	-2,3	4,6	1,6	1,4	4,1
INVERSIÓN									
Licitación oficial	195,1	588,6	453,4	381,5	124,2	-19,8	364,1	91,3	-44,7
IPI. Bienes de capital(1)	-8,5	-2,8	30,1	73,4	109,3	30,3	-13,5	15,8	-14,1
Matriculación vehículos industriales	7,1	2,0	11,1	3,3	-7,8	24,9	18,8	9,4	5,4
Importaciones Bienes Capital	29,1	23,6	-17,8	0,0	12,8	15,3	41,0	16,9	-0,7
Diferencial con el conjunto de la Economía española (p.p.)									
CONSUMO PRIVADO									
IPI. Bienes de Consumo (1)	-20,2	-9,4	-2,4	-3,8	12,3	-4,6	-13,5	4,1	-5,7
Importac. Bienes Consumo	12,0	2,9	6,9	-20,0	-0,2	-2,7	-18,1	-10,4	-16,5
Nº Fincas hipotecadas	15,2	-2,5	-13,9	-12,5	-14,8	-2,2	-6,5	-5,1	15,4
Energ Eléctrica usos domesticos (Mw/h)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Matriculación de turismos	-7,6	1,9	2,5	7,6	-4,0	-4,6	-1,0	-0,3	-1,2
Consumo gasolina y gasóleo (Tn)	-1,0	1,4	3,1	-1,4	-3,3	3,3	0,0	-0,4	2,4
INVERSIÓN									
Licitación oficial	105,1	447,1	375,4	274,5	89,3	-36,0	370,4	76,1	-29,7
IPI. Bienes de capital(1)	-14,8	3,4	29,7	65,1	105,1	32,8	-19,0	13,2	-17,2
Matriculación vehículos industriales	-3,0	3,0	-2,1	-5,0	-18,9	20,6	2,5	-0,2	-1,4
Importaciones Bienes Capital	15,2	31,1	-16,8	-5,2	8,5	8,6	25,2	9,2	-7,5

(1) Datos anuales en términos de media

Fuente: Instituto de Estadística de Extremadura (IEEX).

En lo referente al primer trimestre de 2018, el consumo privado siguió dando muestras de recuperación, con la continuación de las subidas en algunos de sus componentes. El mejor comportamiento se observó en la *matriculación de vehículos*, con un crecimiento del 12,5% en tasa interanual. Asimismo, se registró una subida en las *importaciones de bienes de consumo* (9,7%) y en el *consumo de combustible* (6,6%). En cambio, el *número de fincas hipotecadas* y el *IPI del sector bienes de consumo* descienden un 9,1% y 3,2% respectivamente.

En cuanto a la inversión, destaca la subida interanual del 453,4% en la *licitación oficial*, así como los crecimientos del *IPI del sector bienes de capital* (30,1%) y la *matriculación de vehículos industriales* (11,1%); mientras que desciende las *importaciones de bienes de capital* (-17,8%).

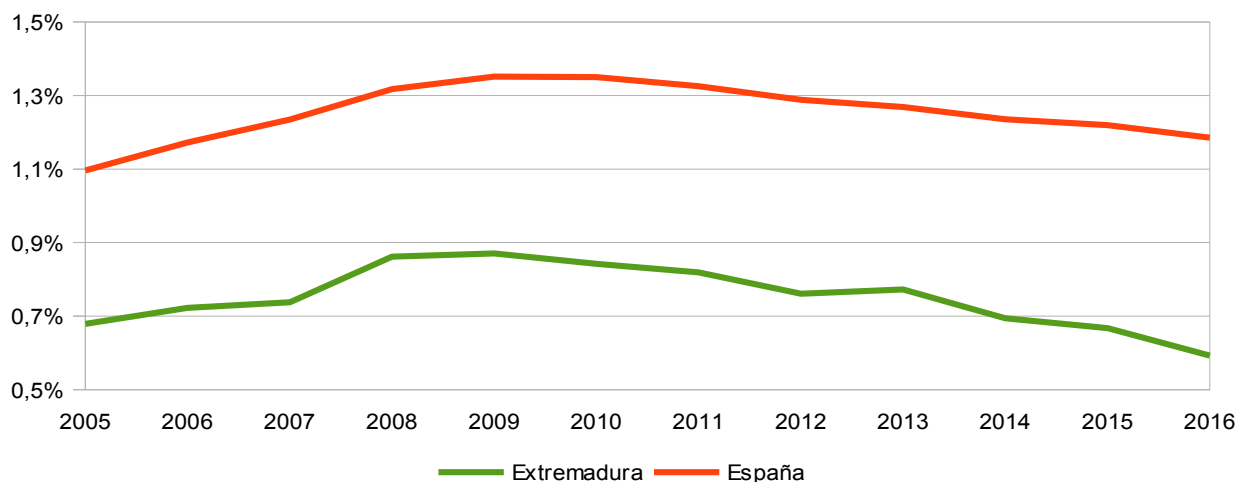
Productividad

Con datos del INE, en 2017, la productividad definida como el producto generado por ocupado aumentó en Extremadura un 2,9% en tasa interanual, 1,6 puntos porcentuales más que en el conjunto de la economía española. Este aumento de la productividad en Extremadura se explica por un aumento de la actividad económica superior al del empleo. Así de media en 2017, el valor del PIB a precios corrientes creció un 3,5% en tasa interanual, mientras que la ocupación neta aumentó un 0,5%.

Por lo que se refiere al conjunto de la economía española, en 2017, el incremento del PIB nominal superó el de Extremadura en cinco décimas. Del mismo modo, el crecimiento de la ocupación a nivel nacional se situó 2,1 puntos porcentuales por encima del regional.

Gastos en Investigación y Desarrollo (I+D)

En 2016 (último dato disponible), el gasto en Investigación y Desarrollo (I+D) en Extremadura, por importe de 106 millones de euros (un 9% menos que en el año precedente), supone un 0,8% del agregado para el conjunto de España. Con relación al PIB regional, el porcentaje del gasto en I+D en 2016 (0,6% del PIB regional), descendió casi una décima al de 2015, continuando la senda descendente que se inicia en 2010. A nivel nacional, la trayectoria es similar, decreciente desde 2011.

Gráfico 6: Evolución de los Gastos de I+D respecto al PIB. España y Extremadura.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

3.2. SECTORES PRODUCTIVOS.

Agricultura

El Valor Añadido Bruto (VAB) agrario de Extremadura en 2017 creció un 8,1% en tasa interanual. El VAB generado por el sector agrario se situó en 1.499,1 millones de euros, cifra que representa el 8,9% del VAB regional.

En 2017 las exportaciones agrarias¹ subieron un 6,4% en tasa interanual situándose en los 335,6 millones de euros, lo cual supone un 18,5% del total exportado desde Extremadura. Este avance se debe principalmente a la subida de las exportaciones de carnes que han compensado las caídas de frutas y legumbres. Por su parte, las importaciones crecieron un 8,2% por la mayor importación de cereales y principalmente de carne. A pesar del menor ascenso de las exportaciones que las importaciones, el saldo comercial agrario creció un 5,1% pasando de 197 millones de euros en 2016 a 207,1 millones en 2017.

¹ Incluye las exportaciones del capítulo 01 al 14 del TARIC (Nomenclatura Combinada (NC) del Arancel de Aduanas Reglamento 2658/1987 del Consejo relativo a la nomenclatura arancelaria y estadística y al arancel aduanero común. Última revisión Reglamento de ejecución (EU) 2015/1754 de la Comisión de 6 de octubre de 2015).

En cuanto al mercado de trabajo, los activos del sector agrícola aumentaron un 15,3% siendo el único sector donde subieron. Respecto a los ocupados y parados, se rompe la tendencia de las dos últimas anualidades, los primeros se incrementaron en un 25,1% (en 2015 y 2016 bajaron) y los segundos disminuyeron un 6% (en 2015 y 2016 subieron).

En lo que se refiere al primer trimestre del año el VAB del sector agrario registró una subida del 0,8% respecto al anterior trimestre, siendo en tasa interanual el incremento muy superior alcanzando el 6,3% y que lo situó como el sector con mejor comportamiento. En cuanto a la ocupación, en los tres primeros meses del año se registró un incremento interanual del 27,4% (10.200 ocupados más), descendiendo respecto al trimestre anterior un 7,2%.

Industria

El sector industrial extremeño en 2017 registró un incremento en el VAB del 4,8% en términos reales. Mejor comportamiento presentó la *Industria Manufacturera*, que en esta anualidad aumentó un 6,6% interanual, acumulando tres años en positivo. El VAB generado por el sector industrial ascendió a 2.427,7 millones de euros, cifra que representa el 14,5% del VAB regional.

El Índice de Producción Industrial, principal indicador de la actividad industrial, tras la caída del año anterior, registró en 2017 en media anual una subida del 4,5% frente al incremento del 2,9% experimentado a nivel nacional. Por ramas de actividad (CNAE-2009), destacan con crecimientos significativos la “Fabricación de maquinaria y equipo” (73,3%) y la “Fabricación de vehículos de motor” (58,2%). Por otro lado, registran los mayores descensos en sus producciones, “Confección de prendas de vestir” (-82,4%), y “Artes gráficas y reproducción de soportes grabados ” (-22%).

Por destino económico de los bienes, destaca el aumento de la producción de los bienes de equipo, registrando una tasa positiva del 38,8%, así como la de los bienes intermedios (12,4%). En el lado opuesto se encuentra con una caída del 0,4% la de los bienes de consumo. La energía sin embargo se mantuvo constante.

Tabla 5: Índice de producción industrial por destino económico de los bienes. España y Extremadura.

	2017 Media anual		2016 Media anual		Variación porcentual Media anual 2017/2016	
	Extremadura	España	Extremadura	España	Extremadura	España
Índice General	102,5	104,5	98,1	101,6	4,5	2,9
Bienes de consumo	92,3	102,1	92,6	101,4	-0,4	0,7
Bienes de consumo duraderos	59,3	106,6	69,1	101,4	-14,2	5,1
Bienes de consumo no duraderos	94,0	101,8	93,8	101,4	0,2	0,4
Bienes de equipo	137,3	107,4	98,9	103,6	38,8	3,7
Bienes intermedios	126,2	106,8	112,2	101,9	12,4	4,8
Energía	95,7	101,1	95,6	99,3	0,0	1,7

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Respecto al mercado laboral, el comportamiento positivo general de este sector no se refleja en el mismo, ya que los activos del sector industrial descendieron un 7,7% y los ocupados bajaron un 9,6% (alcanzando una media de 33.900 personas). En cuanto a los parados, tras descender en los tres años anteriores, en 2017 aumentaron un 9,9%.

En el primer trimestre de 2018 el VAB del sector industrial, registró un incremento del 5,2% interanual, siendo el segundo sector que más aumentó. En tasa intertrimestral la subida fue del 1,1%. Sin embargo, a pesar del buen comportamiento del sector industrial, el mercado laboral mostró un descenso en la ocupación del 9,4% interanual y del 5,2% respecto al cuarto trimestre de 2017.

Construcción

El sector de la *Construcción*, registró por tercer año consecutivo una variación positiva del VAB que en esta anualidad fue del 0,3%. El VAB generado por el sector de la *Construcción* ascendió a 1.238,0 millones de euros, cifra que representó el 7,4% del VAB regional.

Si se analiza el mercado inmobiliario, en Extremadura se vendieron 6.811 viviendas en 2017, un 10% más que el año anterior. La actividad del sector público, rompió la tendencia de los dos años anteriores y presentó un incremento de la licitación oficial² del 92,6%. Se licitaron 248,9 millones de euros, de los cuales el 78% fue destinado a Ingeniería Civil y el resto a Edificación.

² Datos del Ministerio de Fomento del Gobierno de España.

En cuanto al mercado laboral, en 2017, al igual que el año anterior, descendieron los activos del sector, un 16,7%, así como los ocupados, que cayeron un 16,3%. Por su parte, fue el sector que registró el mayor descenso de parados en tasa relativa (-18,1% interanual).

El inicio de 2018 anota un incremento del VAB del 5,1% interanual, siendo la subida respecto al cuarto trimestre de 2017 del 2,4%, la mayor, en este último caso, de todos los sectores. El mercado laboral reflejó esta mejoría y presentó un aumento de la ocupación del sector del 12,6% respecto al mismo trimestre del año anterior (2.600 ocupados más) y del 3,1% trimestral.

Servicios

El VAB del sector *Servicios* durante 2017, aumentó un 1,4% anual, siendo las actividades que más crecieron *Actividades profesionales, científicas y técnicas* (6,4%), *Información y Comunicaciones* (5,4%) y *Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento* (2,5%). Tan sólo retroceden las *Actividades financieras y de seguros* (-1,5%). En términos corrientes (11.623,6 millones de euros de VAB generado) este sector supone el 69,2% del VAB regional, disminuyendo su aportación frente al año anterior en un punto porcentual.

En cuanto a la estructura del sector siguen destacando por su importancia la *Administración Pública* que desciende al 40% del sector (40,6% el año anterior), seguido de *Comercio, transporte y hostelería* que supone el 25,1% ligeramente superior al 24,9% del 2016, y *Actividades inmobiliarias* que alcanzan el 14,8%, inferior en este caso al del año anterior (15%).

Tabla 6: Estructura del VAB en el sector servicios. Extremadura. Año 2017.

Peso por ramas de actividad	
AP y defensa; SS obligatoria; educación; servicios sociales	40,0%
Comercio, reparación maquinaria, transporte y hostelería	25,1%
Actividades inmobiliarias	14,8%
Actividades profesionales, administrativas y servicios auxiliares	6,4%
Actividades financieras y de seguros	5,6%
Actividades artísticas; reparación de artículos y otros servicios	5,4%
Información y comunicaciones	2,6%

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

El Índice de comercio minorista en precios constantes, que mide la evolución de las ventas y el empleo, descendió en media anual un 2,3%. Por su parte, el Índice de ocupación del comercio presentó mejor comportamiento y creció un 0,8%.

En la actualidad, el sector turístico aumenta su importancia estratégica, debido a su gran potencial de desarrollo, como se refleja en el buen comportamiento en 2017 en la mayoría de las variables. El número de viajeros aumentó un 3,6% más respecto al año anterior. Asimismo, el número de pernoctaciones creció un 4,2%. Haciendo el análisis desde el lado de la oferta, el número de establecimientos turísticos aumentó un 2,5% contabilizándose 35 establecimientos más que en el año anterior. Sin embargo, disminuyó el número de plazas ofertadas un 2,5% hasta las 35.228 plazas, de las cuales más del 53% se concentran en los hoteles.

En lo que respecta al mercado laboral del sector *Servicios* global, según datos de la EPA, disminuyeron ligeramente los activos del sector (0,8%), por el contrario, se incrementaron los ocupados un 0,4%, continuando así la mejoría iniciada en el año 2013. Además se produjo una reducción del número de parados del 8,5% lo que supuso 3.300 parados menos.

En el primer trimestre de 2018 la producción del sector servicios registró un crecimiento del 0,5% trimestral, que alcanzó el 2,3% respecto al mismo trimestre de 2017. La ocupación, presentó un incremento interanual del 2,2% (5.600 ocupados más), motivado principalmente por la subida en Actividades profesionales, científicas y técnicas y en Comercio al por mayor y por menor. Tan sólo descendió el número de ocupados en Actividades artísticas.

3.3. MERCADO LABORAL.

Con datos de la EPA, de media en 2017, el número de ocupados en Extremadura aumentó en 1.900 personas, lo que supuso un incremento en tasa interanual del 0,5%, frente al 2,6% en el conjunto de España. En cuanto a la tasa de ocupación regional, se situó en el 40,4%, y el diferencial respecto a la media española subió a 8,3 puntos porcentuales. Por lo que se refiere al número de desempleados en Extremadura, de media en 2017, disminuyó en 8.100 personas, el 5,9% en tasa interanual. La tasa de paro bajó 1,3 puntos, hasta el 26,2%, superando en nueve puntos porcentuales la media española.

Tabla 7: Indicadores mercado de trabajo. España y Extremadura.

	Extremadura			España		
	2017	Variaciones respecto a 2016		2017	Variaciones respecto a 2016	
	Miles personas	Absolutas (miles personas)	Relativas (%)	Miles personas	Absolutas (miles personas)	Relativas (%)
EPA						
Población > 16 años	904,0	-5,5	-0,6	38.654,1	122,6	0,3
Inactivos	408,8	0,6	0,1	15.912,4	203,6	1,3
Activos	495,2	-6,2	-1,2	22.741,7	-81,0	-0,4
Ocupados	365,3	1,9	0,5	18.824,8	483,3	2,6
Parados	129,9	-8,1	-5,9	3.916,9	-564,3	-12,6
Tasa de actividad ⁽¹⁾	54,8	-0,4	-	58,8	-0,4	-
Tasa de ocupación ⁽¹⁾	40,4	0,4	-	48,7	1,1	-
Tasa de paro ⁽¹⁾	26,2	-1,3	-	17,2	-2,4	-
MESS (miles de personas)						
Paro registrado total	113,4	-10,5	-8,5	3.507,7	-361,2	-9,3
SEGURIDAD SOCIAL (miles de personas)						
Afiliados totales	383,3	7,8	2,1	18.222,5	621,7	3,5

(1)- Las variaciones de las tasas están expresadas en puntos porcentuales.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE), EPA. Ministerio de Empleo y Seguridad Social (MESS), SEPE.

Con datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social, de media en 2017, el paro registrado bajó en 10.500 personas en Extremadura, hasta 113.400; una variación del -8,5% en tasa interanual (frente al -9,3% a nivel nacional). Respecto a la afiliación media a la Seguridad Social, aumentó en 7.800 personas, un 2,1% interanual (3,5% en el conjunto de España).

Tabla 8: Tasa de actividad, ocupación y paro, por sexos. España y Extremadura. Año 2017(%).

2017	Extremadura			España		
	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres
Tasa de actividad ⁽¹⁾	54,8	62,0	47,7	58,8	64,7	53,2
Tasa de ocupación ⁽¹⁾	40,4	47,9	33,1	48,7	54,6	43,1
Tasa de paro	26,2	22,7	30,7	17,2	15,7	19,0

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

La menor participación de las mujeres, en relación con la media española, diferencia al mercado laboral extremeño. En 2017, la tasa de actividad femenina en Extremadura se mantiene en el 47,7% respecto al año anterior (frente al 53,2% de media en España). La tasa de ocupación de las mujeres se situó en el 33,1% (mientras que a nivel nacional fue del 43,1%). Y la tasa de paro femenina en Extremadura (30,7%) superó en más de once puntos porcentuales la media de las mujeres en España.

Población Activa

Según la EPA, de media en 2017, la población activa descendió en 6.200 personas (el -1,2% en tasa interanual), hasta un total de 495.200, que representa el 2,2% del agregado nacional. Por sexos, disminuyó la población activa masculina (en 5.100 personas) y la femenina (en 1.100). Del total de activos extremeños, el 56% eran hombres y el 44% mujeres.

La tasa de actividad de la población en edad de trabajar disminuyó cuatro décimas, hasta el 54,8%; y se mantiene 4 puntos porcentuales por debajo de la media española. Por sexos, la tasa de actividad regional femenina (47,7%) se mantiene muy por debajo de la masculina (62%), y a 5,5 puntos de la media nacional respecto a las mujeres.

Por nivel de formación, de media en 2017, los activos con estudios secundarios constituyen el grupo con mayor peso relativo en Extremadura, un 62,1% del total (53,5% a nivel nacional). Es el segmento donde más disminuyeron los activos (en 5.700), que se vio compensado con el aumento de activos con estudios universitarios (5.100 más), segundo grupo en importancia con el 29,8% del total (frente al 39% en España).

Al final del segundo trimestre de 2018, el número de activos de la economía extremeña se situó en 498.300 personas, con un descenso de 2.200 respecto al mismo dato del año anterior, un -0,4% en tasa interanual (-0,5% de media en España). Respecto al trimestre anterior el número de activos ascendió en 3.200 personas (0,6%), siendo el crecimiento del 0,7% de media en España.

Población Ocupada

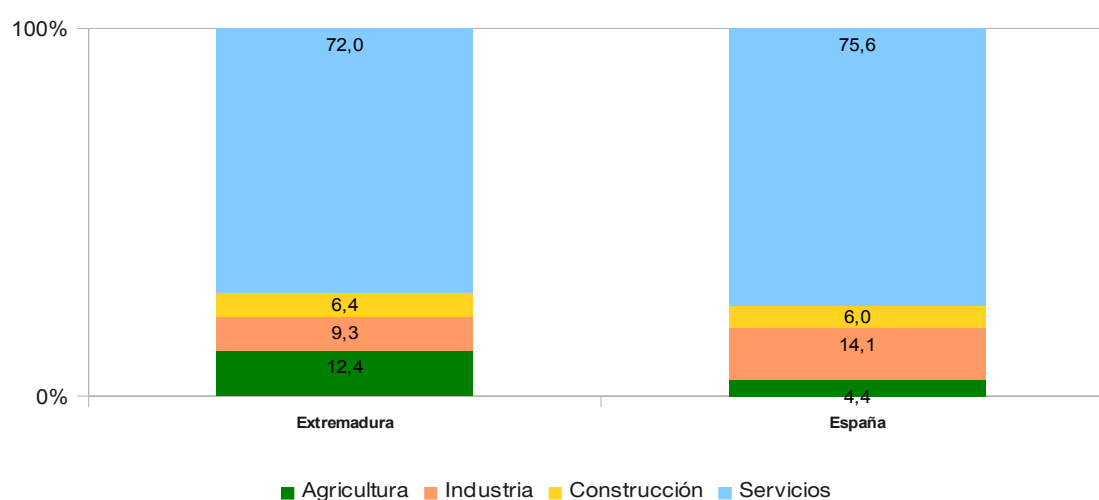
Con datos de la EPA, la población ocupada de Extremadura, de media en 2017, subió en 1.900 personas (un 0,5% en tasa interanual), hasta 365.300 (el 1,9% del total de ocupados en España). De los ocupados extremeños, el 58,6% fueron hombres y el 41,4% mujeres. Respecto al año precedente, disminuyó la ocupación entre los hombres (-0,5%) y aumentó entre las mujeres (2%). La tasa regional de ocupación subió cuatro décimas, hasta el 40,4%; mientras que la tasa nacional subió 1,1 puntos, hasta el 48,7%. Por sexos, la tasa de ocupación masculina (47,9%) sigue siendo muy superior a la femenina (33,1%); y ambas son inferiores a las medias nacionales (54,6% y 43,1% respectivamente).

En relación con el nivel de formación alcanzado, los ocupados con estudios secundarios constituyen el grupo de mayor peso relativo en Extremadura, un 59,1% del total (frente al 51,3% a nivel nacional); y es el segmento donde más han disminuido los efectivos (4.800 menos). Mientras, los ocupados con estudios universitarios se incrementaron en 7.900, hasta el 34,5% del total (42,5% en la media de España).

Por sectores, en la economía extremeña la creación de empleo se concentró en la *Agricultura*, donde se crearon 9.100 puestos de trabajo (un incremento del 25,1% en tasa interanual). También creció el empleo, aunque débilmente (0,4%), en *Servicios* con 1.000 ocupados más. Por el contrario, disminuyó en el sector de la *Construcción* (-4.500) y en la *Industria* (-3.600).

Se mantuvieron las grandes diferencias en la composición del empleo por sectores, en comparación con el conjunto de la economía española. Extremadura se situó muy por encima de la media nacional en *Agricultura* (12,4% frente al 4,4%) y algo más en *Construcción* (6,4% y 6%, respectivamente). En cambio, siguió por debajo en el sector *Servicios* (72% en Extremadura y 75,6% en España) y en *Industria* (9,3% y 14,1%, respectivamente).

Gráfico 7: Ocupados por sector económico. España y Extremadura. Año 2017.

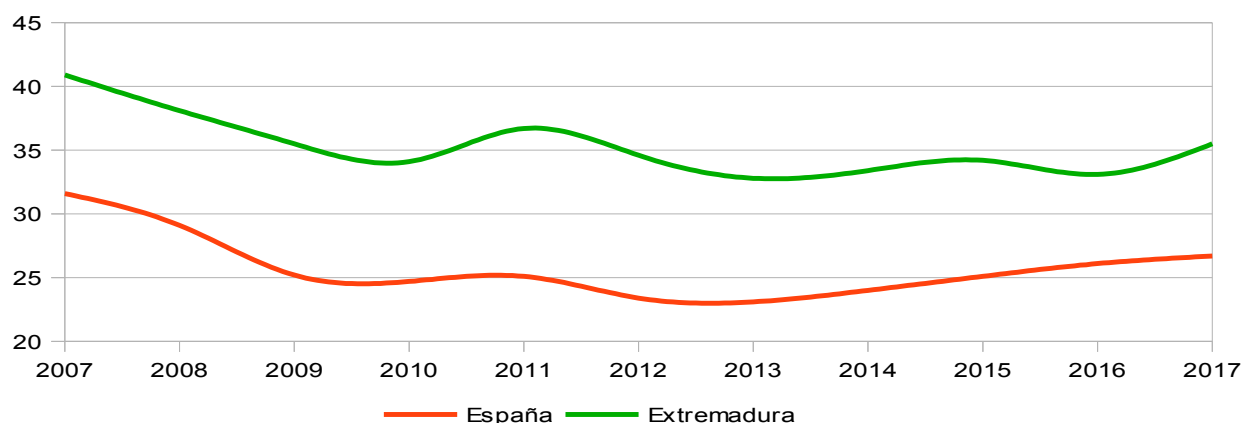


Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE). EPA.

En el segundo trimestre de 2018, el número de ocupados de la economía extremeña se situó en 379.400 personas, con un aumento en 7.800 respecto al mismo dato del año anterior, un 2,1% en tasa interanual (2,8% en la media española). En relación al primer trimestre de 2018, el número de ocupados aumentó un 3,5% con 12.700 personas ocupadas más, frente al crecimiento del 2,5% de media en España.

Con datos de la EPA, de media en 2017, entre los asalariados extremeños el incremento de los temporales (6% en tasa interanual) contrasta con el descenso de los indefinidos (-4,7% interanual). La tasa de temporalidad en Extremadura inició una tendencia decreciente en 2007, interrumpida en 2011, que alcanzó su mínimo en 2013, para llegar al 35,5% en 2017, con un diferencial de 8,8 puntos por encima de la media española.

Gráfico 8: Evolución de la tasa de asalariados con contrato temporal. España y Extremadura.



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

Al final del segundo trimestre de 2018, el número de asalariados con contrato indefinido se situó en 192.000 personas y los temporales en 108.500, anotando un descenso de -3.100 en el primer caso y una subida de 6.300 en el segundo en relación con el mismo trimestre del año anterior. Así, la tasa de temporalidad se situó en el 36,1% (1,7 puntos por encima de la observada un año antes), y el diferencial respecto a la media española se amplió hasta 9,3 puntos porcentuales.

Con datos del Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), durante el 2017 se registraron en Extremadura 667.389 contratos, de los cuales 24.304 eran indefinidos y 643.085 temporales. Entre los contratados temporales, más de la mitad fueron eventuales por circunstancias de la producción (359.728), seguidos de los contratados por obra o servicio (255.327). Respecto a los totales del año anterior, los contratos temporales subieron el 6,1%, mientras que los indefinidos lo hicieron un 18,5%.

Población Desempleada

Según la EPA, la población desempleada de Extremadura, de media en 2017, descendió en 8.100 personas, hasta situarse en 129.900 desempleados (el 3,3% del total de España). En tasa interanual, el desempleo disminuyó en un 5,9% (frente al -12,6% en España). Por sexos, el desempleo masculino desciende un 6,1% interanual, y representa un 48,4% del total de la población desempleada. El desempleo de las mujeres disminuyó un 5,6% en tasa interanual.

Por lo que se refiere a la tasa de paro, bajó 1,3 puntos porcentuales en Extremadura, hasta el 26,2%, con un diferencial de nueve puntos respecto a la media española (17,2%). Por sexo, la tasa de paro regional femenina (30,7%) permanece en niveles muy superiores a la masculina (22,7%), con una diferencia de ocho puntos, mayor que a nivel nacional (3,4 puntos).

Por grupos de edad, de media en 2017, en el segmento de los menores de 25 años (que representan el 13,2% del total de la población regional desempleada) el paro descendió en 2.300 personas, un 11,9% respecto al año anterior. En el segmento de 25 a 44 años (48,3% del total regional de desempleados) bajó en 2.900 personas (-4,4% interanual). Y en el colectivo de 45 años y más (38,5% del total regional), descendió en 3.000 (-5,7% interanual).

Entre los desempleados, el 57,5% son parados del larga duración; es decir, parados que llevan más de un año buscando empleo, 74.700 personas. El descenso del desempleo se concentra en aquellos que llevan parados menos de seis meses (4.600 menos); también entre los que llevan parados 2 años o más (2.000 menos) y algo menos en los que llevan parados de 6 a menos de 12 meses (1.900 menos). Mientras que aumentó el paro entre los que llevan parados entre uno o dos años (500 más).

La tasa de paro se mantiene en niveles muy altos para los menores de 25 años, un 48,6% de media en 2017 (frente al 38,6% a nivel nacional).

El número de parados al final del segundo trimestre de 2018, se situó en 118.800 personas, con un descenso de 10.100 respecto al mismo dato del año anterior, un -7,8% en tasa interanual (frente al -10,8% de media en España). En tasa trimestral, el número de parados descendió en 9.600 personas lo cual supuso un -7,5% (-8,1% de media en España).

Con datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social (MEYSS), de media en 2017, el paro registrado en Extremadura bajó en 10.514 personas, hasta 113.358, una disminución interanual del 8,5% (frente al -9,3% en España). Siguió descendiendo en 2018 y en agosto se situó en 98.647, una disminución del 8% en tasa interanual.

Afiliación a la Seguridad Social

En la media de 2017, la afiliación a la Seguridad Social en Extremadura, 383.298 personas, representa el 2,1% del agregado nacional. Respecto al año precedente, el número de afiliados ascendió en 7.755 personas, un 2,1% interanual (frente a la subida del 3,5% en España). De los afiliados extremeños, el 55,7% son hombres y el 44,3% mujeres. Comparando las afiliaciones medias mensuales en la región, entre enero y diciembre de 2017, se observa un incremento del 3,4% en los hombres y del 3,6% entre las mujeres.

Por regímenes, en el Régimen General (que incluye el Régimen General propiamente dicho, el Sistema Especial Agrario y de Empleados de Hogar), cotizan en Extremadura el 79,1% de los afiliados, frente al 82% a nivel nacional. Dado el peso del sector primario en la economía extremeña, el 16,4% de la afiliación corresponde al sistema especial para trabajadores por cuenta ajena agrario (frente al 4,3% nacional).

El aumento en el número de afiliados a la Seguridad Social se produjo en el Régimen General (7.266 personas más) y en menor medida en el Sistema Especial Agrario (406 más) y en el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (239 más). Por contra, disminuyen en el Sistema Especial para Empleados de Hogar (156 menos).

En el mes de junio, el número de afiliados a la Seguridad Social mejoró un 1,1% interanual hasta los 395.547. En julio aumentó a 398.547 (sube un 2% en tasa interanual), y en agosto se situó en 397.306 (con una subida interanual del 1,7%).

Tabla 9: Activos, ocupados y parados (miles de personas). Extremadura.

	IIT 2018	IT 2018	IVT 2017	IIIT 2017	IIT 2017	Media	
						2017	2016
ACTIVOS	498,3	495,1	493,2	490,5	500,5	495,2	501,4
Hombres	279,5	278,3	276,8	274,5	277,6	277,2	282,3
Mujeres	218,8	216,8	216,3	216,0	222,9	218,0	219,1
PARADOS	118,8	128,4	123,9	121,4	128,9	129,9	138,0
Hombres	55,0	59,7	58,7	61,2	60,8	62,9	67,0
Mujeres	63,9	68,7	65,1	60,3	68,1	66,9	71,0
OCUPADOS	379,4	366,7	369,3	369,0	371,6	365,3	363,4
Hombres	224,5	218,6	218,1	213,3	216,8	214,2	215,4
Mujeres	154,9	148,0	151,2	155,7	154,7	151,1	148,1
Agricultura	53,5	47,5	51,2	47,6	45,4	45,4	36,3
Industria	31,8	31,0	32,7	32,7	35,9	33,9	37,5
Construcción	21,7	23,3	22,6	24,6	25,0	23,2	27,7
Servicios	272,5	264,8	262,8	264,2	265,2	262,9	261,9
PARO REG. (SISPE)	102,5	112,9	113,5	108,3	109,3	113,4	123,9
AFILIADOS SEG. SOCIAL	393,0	378,8	383,0	386,0	384,2	381,2	373,3

Fuente: Instituto de Estadística de Extremadura.

Tabla 10: Activos, ocupados y parados (% variación interanual). Extremadura.

	IIT 2018	IT 2018	IVT 2017	IIIT 2017	IIT 2017	Media	
						2017	2016
ACTIVOS	-0,4	-0,3	-1,2	-2,0	-0,1	-1,2	-0,4
Hombres	0,7	-0,5	-1,2	-2,8	-0,5	-1,8	-0,8
Mujeres	-1,8	0,0	-1,2	-1,1	0,5	-0,5	0,2
PARADOS	-7,8	-11,6	-12,3	-5,3	-4,7	-5,9	-5,8
Hombres	-9,5	-15,9	-13,7	-1,8	-7,3	-6,1	-8,2
Mujeres	-6,2	-7,4	-11,2	-8,6	-2,3	-5,7	-3,3
OCUPADOS	2,1	4,4	3,2	-0,9	1,6	0,5	1,8
Hombres	3,6	4,7	2,7	-3,1	1,5	-0,5	1,8
Mujeres	0,1	3,7	3,8	2,2	1,6	2,0	1,9
Agricultura	17,8	27,3	31,3	15,8	33,5	25,2	-5,2
Industria	-11,4	-9,4	-13,9	-13,9	-1,9	-9,7	2,5
Construcción	-13,2	12,6	-8,9	-16,0	-10,4	-16,2	-4,4
Servicios	2,8	2,2	2,6	0,0	-0,7	0,4	3,5
PARO REG. (SISPE)	-6,3	-7,7	-7,7	-7,8	-11,0	-8,5	-4,5
AFILIADOS SEG. SOCIAL	2,3	1,9	2,4	2,1	2,5	2,1	0,8

Fuente: Instituto de Estadística de Extremadura.

Tabla 11: Tasas de actividad, ocupación y paro. Extremadura.

	IIT 2018	IT 2018	IVT 2017	IIIT 2017	IIT 2017	Media	
						2017	2016
TASA DE ACTIVIDAD	55,5	55,1	54,8	54,3	55,3	54,8	55,1
Hombres	63,0	62,6	62,2	61,5	62,0	62,0	62,7
Mujeres	48,2	47,7	47,5	47,3	48,7	47,7	47,7
TASA DE EMPLEO	42,3	40,8	41,0	40,9	41,0	40,4	40,0
Hombres	50,6	49,2	49,0	47,8	48,4	47,9	47,8
Mujeres	34,1	32,6	33,2	34,1	33,8	33,1	32,2
TASA DE PARO	23,9	25,9	25,1	24,8	25,8	26,2	27,5
Hombres	19,7	21,5	21,2	22,3	21,9	22,7	23,7
Mujeres	29,2	31,7	30,1	27,9	30,6	30,7	32,4
Diferencial con el conjunto de la Economía española (p.p.)							
TASA DE ACTIVIDAD	-3,3	-3,4	-4,0	-4,6	-3,6	-4,1	-4,1
TASA DE EMPLEO	-7,5	-7,9	-8,1	-8,4	-7,7	-8,3	-7,6
TASA DE PARO	8,6	9,2	8,6	8,4	8,5	9,0	7,9

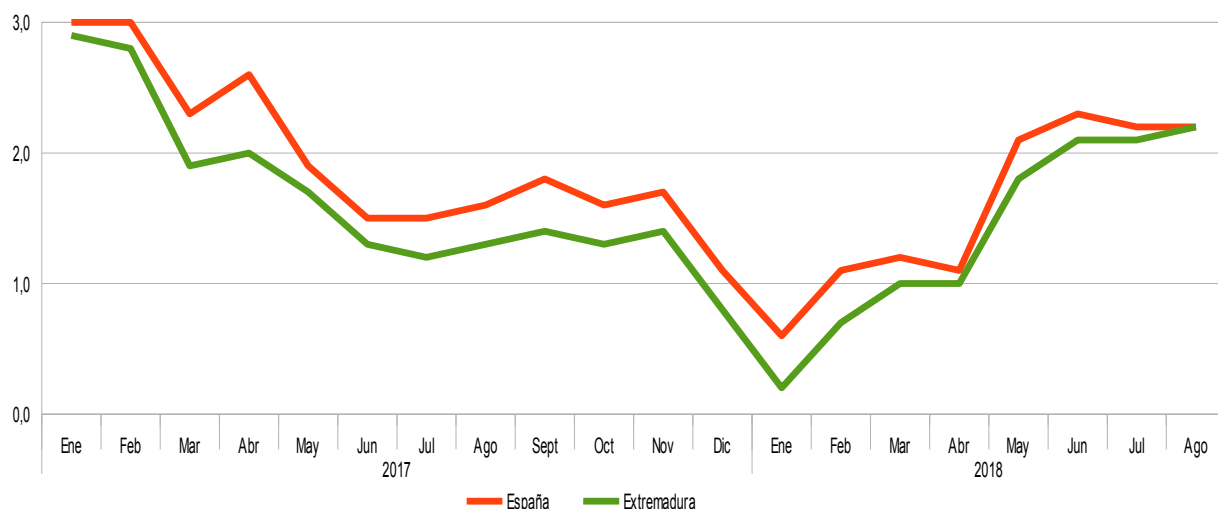
Fuente: Instituto de Estadística de Extremadura.

3.4. PRECIOS Y COSTES.

Precios

En el promedio de 2017 el Índice general de precios de consumo (IPC) en Extremadura subió un 1,7% (frente al -0,2% del año anterior), con una evolución similar al conjunto de España (pasa del -0,2% en 2016 al 2% en 2017). A lo largo de 2017, el IPC en Extremadura, como en España, sigue una tendencia descendente, hasta llegar al 0,8% en la región en diciembre (y al 1,1 % a nivel nacional). En el mes de enero de 2018 continúa el descenso pero a partir de entonces se inicia un repunte de la tasa de variación interanual, alcanzando en el mes de agosto de 2018 un aumento del 2,2% en Extremadura y en España.

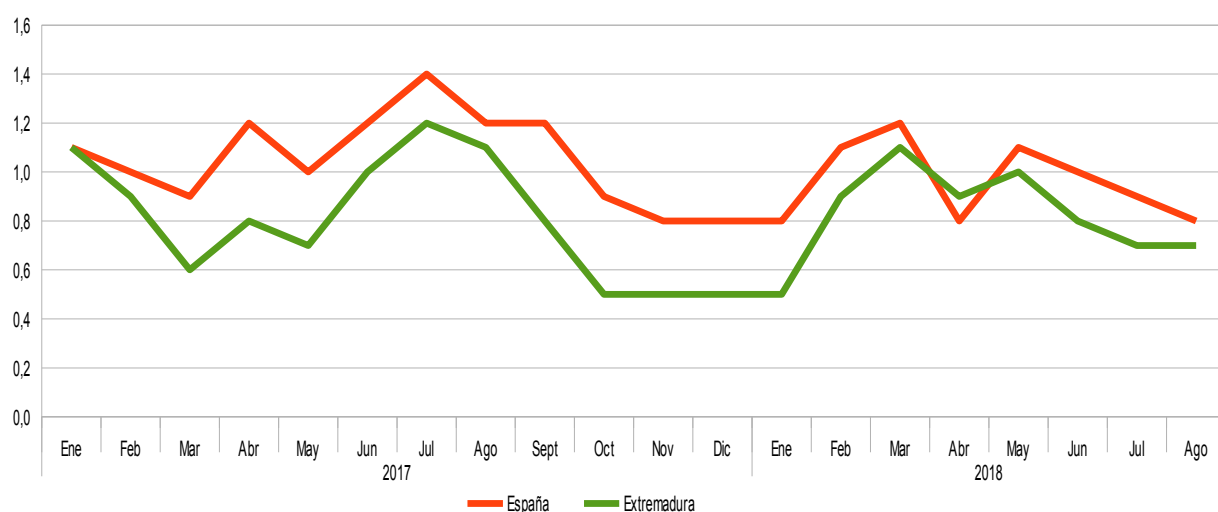
Gráfico 9: Evolución del IPC (% variación interanual). España y Extremadura.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

El IPSEBENE (que representa el índice general excluyendo los alimentos no elaborados y la energía), de media en 2017, creció un 0,8% en Extremadura (frente al 1,1% a nivel nacional), iniciando el año en el 1,1% y terminando en el 0,5% (1,1% y 0,8% en España respectivamente). En 2018, el IPSEBENE de Extremadura asciende en los tres primeros meses, para descender en los meses siguientes, anotando una tasa de variación del 0,7% en agosto en Extremadura (0,8% en España).

Gráfico 10: Evolución del IPSEBENE (% variación interanual). España y Extremadura.



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Diferenciando por grupos de gastos, en Extremadura el más inflacionista durante 2017 fue *Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles* (4,9%), seguido de *Transporte* (4%), *Restaurantes y hoteles* (1,6%), *Bebidas alcohólicas y tabaco* (1,5%), *Comunicaciones* (1,2%), *Enseñanza* (1,1%), *Ocio y cultura* (0,8%), *Alimentos y bebidas no alcohólicas* (0,5%), *Vestido y calzado* y *Otros bienes y servicios* (0,2%), *Sanidad* (0,1%). El único que registró una tasa negativa en el mismo periodo fue *Muebles, artículos del hogar y artículos para el mantenimiento corriente del hogar* (-0,8%).

Tabla 12: Índice de precios de consumo. Base 2016. España y Extremadura.

	ESPAÑA		EXTREMADURA	
	2016	2017	2016	2017
Índice general	-0,2	2,0	-0,2	1,7
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1,4	1,2	1,5	0,5
Bebidas alcohólicas y tabaco	0,5	1,7	0,2	1,5
Vestido y calzado	0,6	0,5	0,4	0,2
Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles	-4,2	3,9	-5,3	4,9
Muebles, artículos del hogar y artículos para el mantenimiento corriente del hogar	0,2	-0,4	0,4	-0,8
Sanidad	-0,2	0,7	0,0	0,1
Transporte	-2,1	4,2	-2,0	4,0
Comunicaciones	2,6	1,3	2,5	1,2
Ocio y cultura	-1,0	1,1	-1,0	0,8
Enseñanza	0,6	0,9	1,9	1,1
Restaurantes y hoteles	1,1	1,9	0,8	1,6
Otros bienes y servicios	1,6	0,9	1,3	0,2

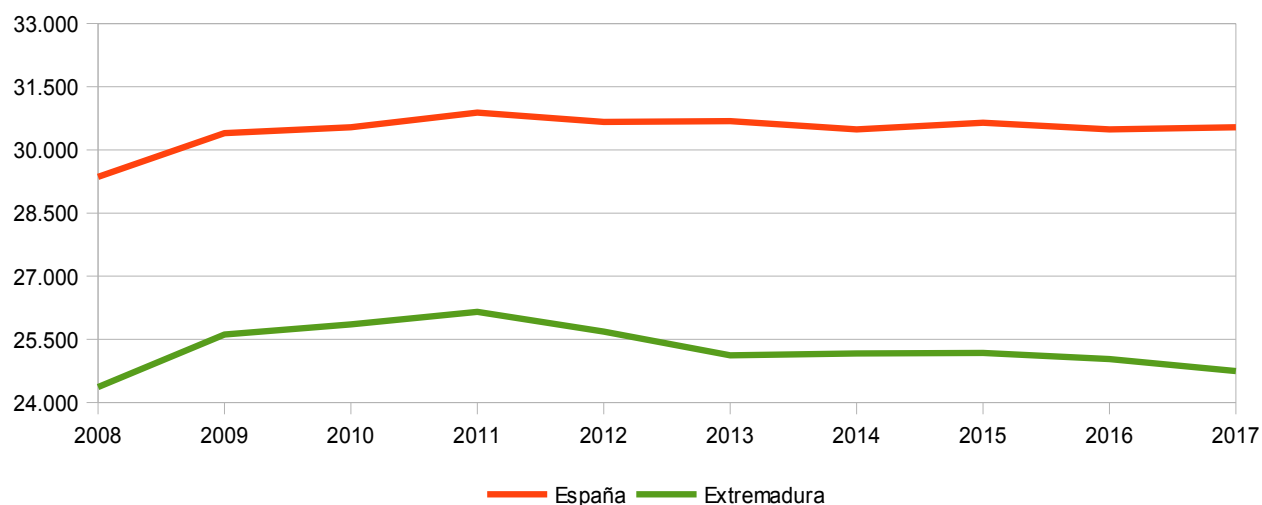
Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

En lo que va de año, hasta agosto 2018, la tasa de variación del IPC es del 0,2%, siendo el grupo más inflacionista *Transporte* (3,8%) y el que registra la mayor tasa negativa *Vestido y calzado* (-16,3%).

Costes Laborales

Desde 2008 a 2011, el coste laboral neto³ por trabajador y año siguió una trayectoria ligeramente creciente tanto a nivel regional como nacional. Después la pendiente de descenso es más acusada a nivel regional. En 2017, descendió un 1,1% en Extremadura, hasta 24.745,5 euros al año por trabajador, frente al incremento del 0,1% en España (hasta los 30.535,9 euros).

³ Coste total bruto menos subvenciones y deducciones.

Gráfico 11: Evolución del coste laboral neto por trabajador y año. España y Extremadura.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Por su parte, el coste laboral bruto por trabajador ascendió a 25.128,7 euros en 2017, un 0,8% menor al del año anterior (frente a un aumento del 0,1% a nivel nacional). De este total, 24.387,1 (97%) corresponde a sueldos y salarios más las cotizaciones a la Seguridad Social. El 3% restante va destinado a beneficios sociales por trabajador (cotizaciones voluntarias a seguros, prestaciones sociales directas y gastos de carácter social), otros gastos derivados del trabajo (gastos en transporte y resto del coste), indemnizaciones por despido y formación profesional.

La Industria fue el sector con mayores costes laborales netos, 27.861,4 euros por trabajador en 2017, con un incremento del 1,4% en tasa interanual (nueve décimas más que en la media española). En el sector de la Construcción también subieron, en este caso un 0,3%, frente a la caída a nivel nacional (-0,6%). Sin embargo, en el sector Servicios descienden en la economía regional un 1,7% interanual (frente al incremento del 0,2% a nivel nacional).

Con los últimos datos disponibles, según la Encuesta del Coste Laboral por trabajador y mes que elabora el INE, en el segundo trimestre de 2018, el coste laboral aumenta en Extremadura un 1,5%, con relación al mismo trimestre del año anterior, y se sitúa en 2.148,7 euros al mes; mientras que a nivel nacional alcanza los 2.602,0 euros (un 0,7% en tasa interanual).

Tabla 13: Costes laborales por trabajador y mes (euros). Extremadura.

(Euros)	Último dato IIT 2018	IT 2018	IVT 2017	IIIT 2017	IIT 2017	Media	
						2017	2016
Coste laboral total	2.148,7	1.955,6	2.192,7	2.043,8	2.116,6	2.081,3	2.097,3
Coste salarial total	1.610,6	1.426,1	1.637,4	1.487,9	1.580,5	1.536,0	1.557,3
Otros costes laborales	538,1	529,4	555,3	555,9	536,1	545,4	540,0

Diferencial con el conjunto de la Economía española (Euros)							
Coste laboral total	-453,3	-542,4	-476,1	-410,5	-468,0	-466,0	-444,0
Coste salarial total	-341,3	-418,1	-382,7	-321,3	-361,5	-364,1	-340,2
Otros costes laborales	-112,1	-124,2	-93,4	-89,2	-106,5	-101,9	-103,9

Diferencial con el conjunto de la Economía española (p.p)*							
Coste laboral total	0,8	-1,5	-0,4	1,0	-1,4	-1,0	-0,3
Coste salarial total	1,4	-1,7	-1,1	1,3	-2,2	-1,5	-0,2
Otros costes laborales	-0,8	-1,1	1,9	0,2	0,7	0,5	-0,5

(*) % variación interanual

Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

3.5. EMPRESA E INICIATIVA EMPRESARIAL.

Tejido Empresarial

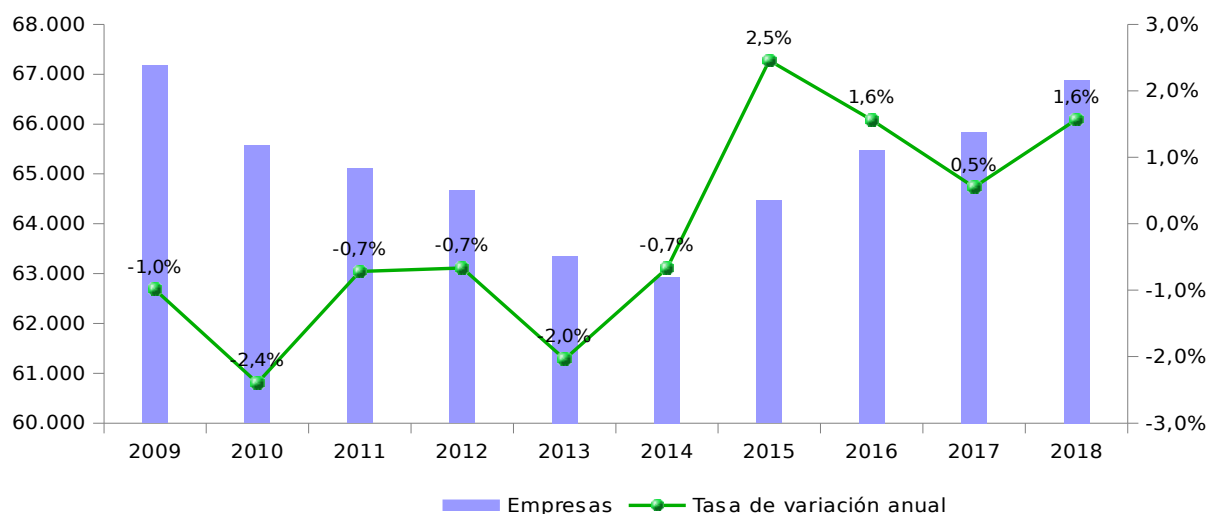
En la configuración del tejido empresarial de un territorio influyen diversos factores, desde el entorno económico e institucional que les sirve de soporte, hasta los sectores en los que se sitúan. También sus rasgos propios, como dimensión, organización, nivel de formación de los empresarios y sistemas de financiación, entre otros, condicionan su grado de eficiencia.

Según el Directorio Central de Empresas (DIRCE)⁴, que publica el INE, a 1 de enero de 2018⁵, el número de empresas activas en Extremadura fue de 66.879 empresas, que representaron el 2,0% del total de empresas españolas. Comparando con el número de empresas a 1 de enero de 2017 se produjo un crecimiento interanual del 1,6%, lo que en términos absolutos supuso un aumento en 1.035 empresas. En España la tasa de crecimiento fue del 1,7%.

4 El DIRCE cubre todas las actividades económicas excepto producción agraria y pesquera, los servicios administrativos de la Administración Central, Autónoma y Local, actividades de las Comunidades de propietarios y Servicio doméstico.

5 Los datos utilizados son los publicados por el INE a 1 de enero de 2018. Estos datos hacen referencia al número de empresas existentes a 31 de diciembre de 2017. Por tanto cuando nos referimos a datos del año 2018, lo estamos haciendo con respecto a la fecha de 31/12/17.

Gráfico 12: Evolución del número de empresas extremeñas y variación interanual.



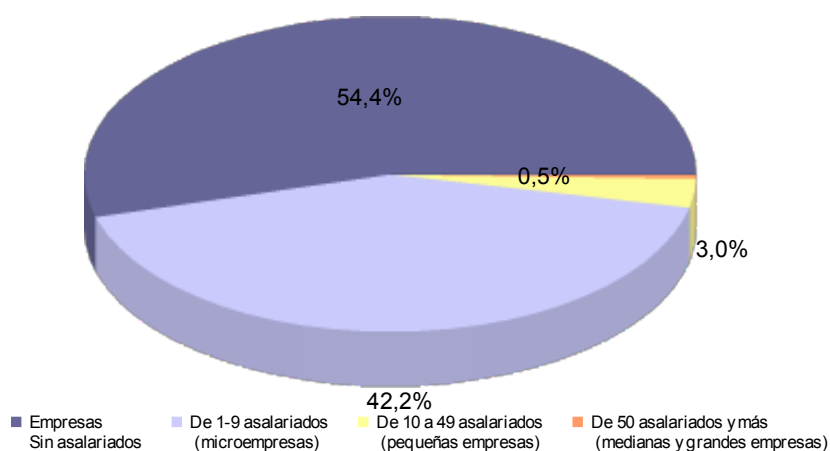
Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE). DIRCE.

En valores absolutos la densidad empresarial se situó en 61,9 empresas por cada 1.000 habitantes, frente al 71,7 de media en España. El mayor número de empresas per cápita por comunidades autónomas se observó en Baleares y Madrid (86,6 y 82,8 empresas por cada 1.000 habitantes respectivamente).

En Extremadura predominan las empresas que emplean *menos de 10 asalariados*⁶ (96,6%); con una reducida presencia de empresas con *más de 50 trabajadores* (321 empresas, el 0,5% del total). Del total de empresas existentes en Extremadura, el 54,4% no cuenta con trabajadores; le siguen las *microempresas* (de 1 y 9 asalariados), que suponen el 42,2% del total (28.235 empresas).

⁶ Incluye empresas sin asalariados (trabajador por cuenta propia) y de 1 a 9 asalariados (trabajador por cuenta ajena).

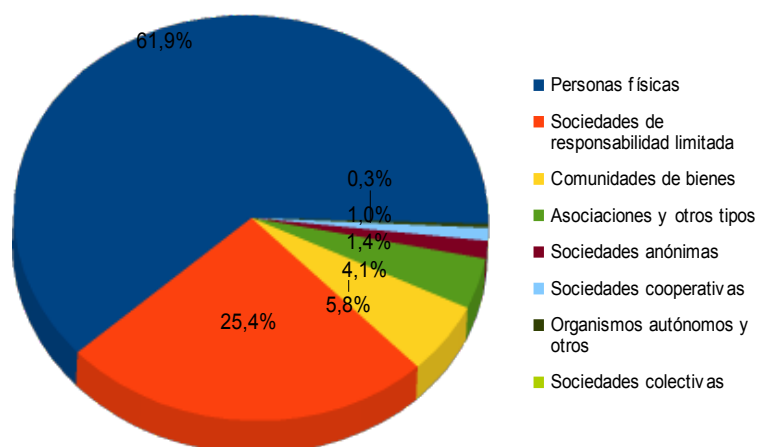
Gráfico 13: Empresas según número de asalariados. Extremadura. Año 2018.



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

Con relación a la forma jurídica, en el conjunto de empresas de la región predomina la de *persona física* (41.408 empresas), que representa el 61,9% del total (de 1 enero de 2017 a 31 de diciembre de 2017). Le siguen las *sociedades de responsabilidad limitada* (25,4% del total en 2018). Y a más distancia, las *comunidades de bienes* (5,8%), las *asociaciones y otros tipos* (4,1%), *sociedades anónimas* (1,4%), *sociedades cooperativas* (1%); y *organismos autónomos y otros* (0,3%).

Gráfico 14: Empresas según forma jurídica. Extremadura. Año 2018.



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

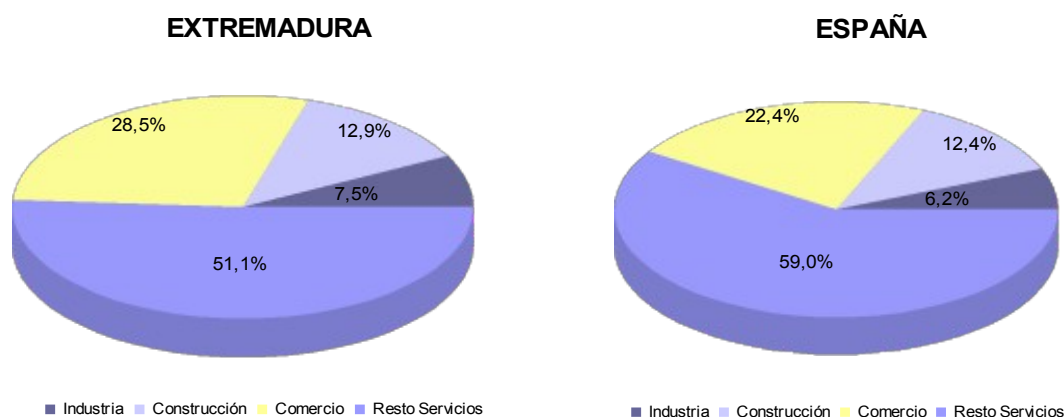
Estructura Sectorial de las Empresas

Entre las empresas que conforman el tejido productivo regional, son mayoritarias las que desarrollan actividades del sector terciario. De las 66.879 empresas registradas, el 79,6% pertenece al sector *Servicios* (incluyendo las empresas que desarrollan actividades comerciales, grupos 45, 46 y 47 de la CNAE 2009). En España también es el sector con mayor peso (81,4% del total).

En Extremadura, a los *Servicios* le siguen la *Construcción*, con el 12,9% del total de las empresas (12,4% media en España); y la *Industria*, con el 7,5% (que supera en 1,4 puntos porcentuales la media española).

La principal diferencia con respecto a la composición por sectores, es el menor peso en la región de las empresas del *Resto de servicios*⁷ (8 puntos porcentuales menos en Extremadura que en España) y la mayor participación de las empresas del *Comercio* (6,1 puntos porcentuales más a nivel regional).

Gráfico 15: Estructura sectorial. España y Extremadura. Año 2018.

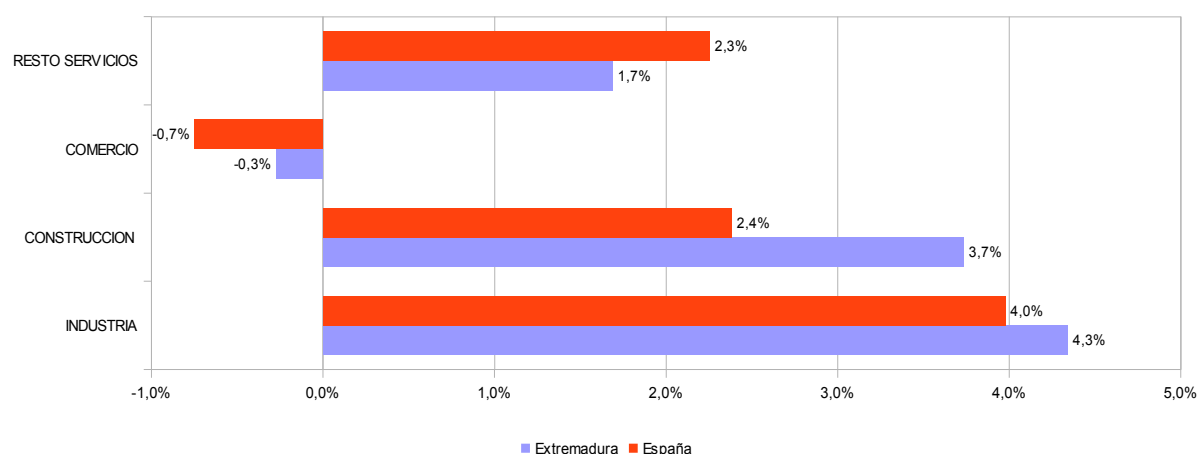


Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE). DIRCE.

⁷ Resto de servicios: Total sector servicios sin incluir *Comercio*.

Al observar el comportamiento de las empresas en Extremadura por sectores, respecto al año anterior, se detecta una evolución más favorable en las empresas dedicadas a la *Industria*, que anotaron un incremento interanual del 4,3%, de 4.839 a 5.049 empresas, seguidas de las de *Construcción* (3,7%) y *Resto de servicios* (1,7%). Por el contrario, el total de las empresas del *Comercio* registró una disminución interanual del 0,3%. A nivel nacional también crece el número de empresas en la *Industria*, *Construcción* y *Resto de servicios*, 4%, 2,4% y 2,3% respectivamente. El descenso que se registra en el *Comercio* (-0,7%) a escala nacional es mayor que el regional.

Gráfico 16: Estructura sectorial de las empresas (% variación interanual). España y Extremadura. Año 2018.



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

Analizando el tejido empresarial a mayor nivel de desagregación de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-2009) los principales grupos con mayor número de empresas no han variado, con casi la tercera parte de las empresas de Extremadura clasificada en las divisiones 47 “Comercio al por menor, excepto vehículos de motor y motocicletas” y 56 “Servicios de comida y bebidas”.

En Extremadura se crearon 1.150 sociedades mercantiles⁸ en 2017, un 7,9% menos que en el año anterior, un descenso que supera en 1,3 puntos porcentuales al registrado en España (-6,6% interanual).

⁸ Considerando sociedad mercantil aquella que adopta la forma de sociedad colectiva, sociedad comanditaria simple o por acciones, sociedad anónima o sociedad de responsabilidad limitada, con datos obtenidos de la Estadística de sociedades mercantiles elaborada por el INE.

El número de empresas en alta laboral que figuraban inscritas en el Régimen General de la Seguridad Social a 31 de diciembre de 2017, según datos facilitados por el Instituto de Estadística de Extremadura, crece un 2% interanual, hasta alcanzar las 32.252 empresas. Por tamaño de las empresas, según el número de trabajadores, predominan las que cuentan con 1 ó 2 trabajadores que representan el 58,1% del total (18.725), seguidas por las que tienen entre 3 y 5 trabajadores (22,4%).

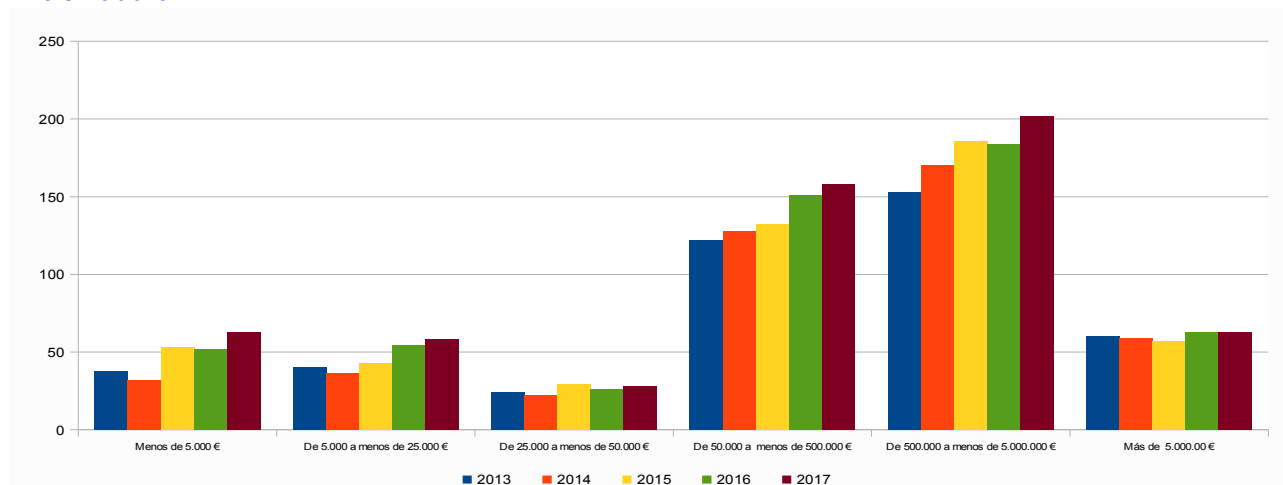
Empresas Exportadoras

En 2017, según el Instituto de Comercio Exterior (ICEX), el número de empresas exportadoras en Extremadura se situó en 1.706, con una variación del 3,8% respecto a 2016, mientras que en España la tasa de variación interanual fue del 8,6%. Las empresas exportadoras representan el 2,6% del total del parque empresarial de la región y suponen el 1,1% del total de empresas exportadoras nacionales, un porcentaje que supera la cuota regional en el total de las exportaciones de España (0,7%).

De las 1.706 empresas exportadoras extremeñas, 597 (el 35% del total) lo hace por un importe *igual o superior a los 50.000 euros*. En cuanto a las *empresas exportadoras regulares* (aquellas que han exportado en los últimos 4 años consecutivos), crecieron hasta un total de 572 en 2017, un 7,9% en tasa interanual (frente al 1,6% en el conjunto de España).

Dentro de las exportadoras regulares, por volumen de exportación, en 2017, con una facturación comprendida *entre 500.000 euros y 5 millones* aparecen el mayor número de empresas, un total de 202, seguidas de un grupo de 158, que facturan *entre 50.000 y menos de 500.000 euros*.

Gráfico 17: Evolución del número empresas exportadoras regulares por volumen de exportación. Extremadura.

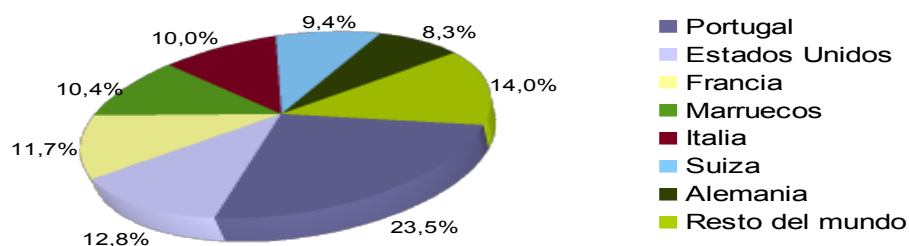


Fuente: Instituto de Comercio Exterior (ICEX).

Respecto a los principales países destino de la exportación, *Portugal* concentra el mayor número de empresas, 401 en 2017 (igual que en 2016), que representan el 23,5% del número total de empresas exportadoras y el 30,8% del valor de la exportación.

Por número de empresas, siguen como destino *Estados Unidos* (219 empresas) y *Francia* (199), cuyas exportaciones representan un 1,7% y un 14,2 % del total respectivamente. Comparando con 2016, se observa en ambos un leve descenso del número de empresas que exportan sus productos a esos destinos. Les siguen en número de empresas exportadoras: *Marruecos*, *Italia*, *Suiza*, *Alemania*, *Reino Unido*, *Países Bajos* y *China*.

Gráfico 18: Principales países destino de las empresas exportadoras extremeñas. Año 2017.

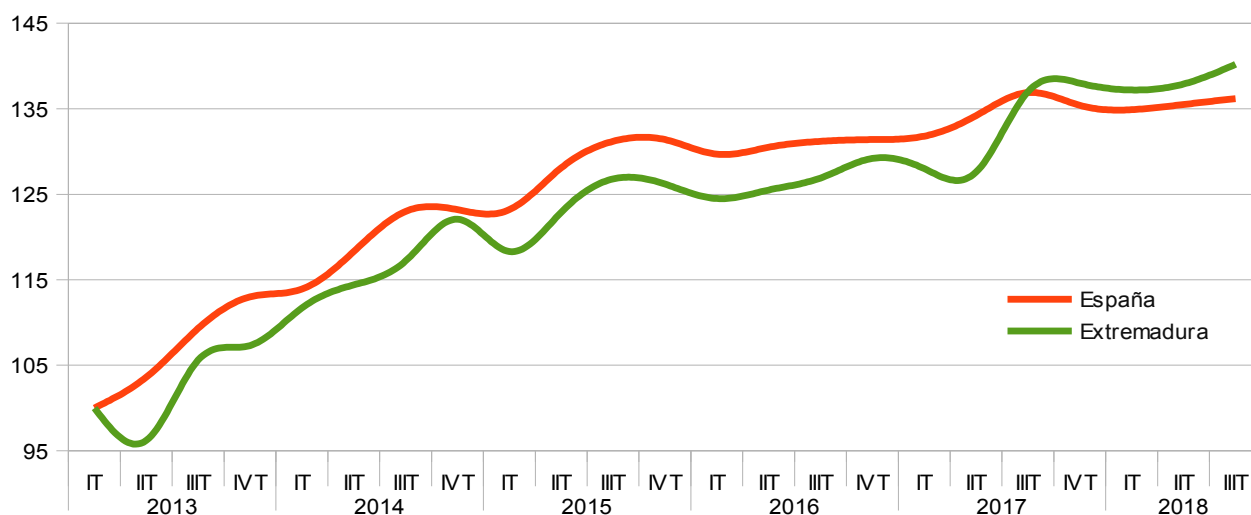


Por sectores (un mismo exportador puede exportar por más de un sector), al sector *Productos industriales y tecnología* pertenecen 1.052 empresas, el 61,7% de las empresas exportadoras extremeñas, a las que corresponden el 42,1% del valor total de las exportaciones. En el sector *Agroalimentario* se registran 548 empresas (32,1% del total), representando el 46,7% del valor de las exportaciones regionales. Y en los sectores de *Bienes de consumo* y *Bebidas* se clasifican 308 y 125 empresas, respectivamente.

Confianza Empresarial

En 2017 la confianza empresarial sigue una tendencia alcista, que continua en 2018. En el tercer trimestre de 2018, según los datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística (INE), el *Índice de Confianza Empresarial Armonizado*⁹ de Extremadura (ICEAEX, en adelante) se situó en 140,2 puntos (el valor más alto de la serie).

Gráfico 19: Evolución del Índice de confianza empresarial armonizado (ICEA). España y Extremadura.

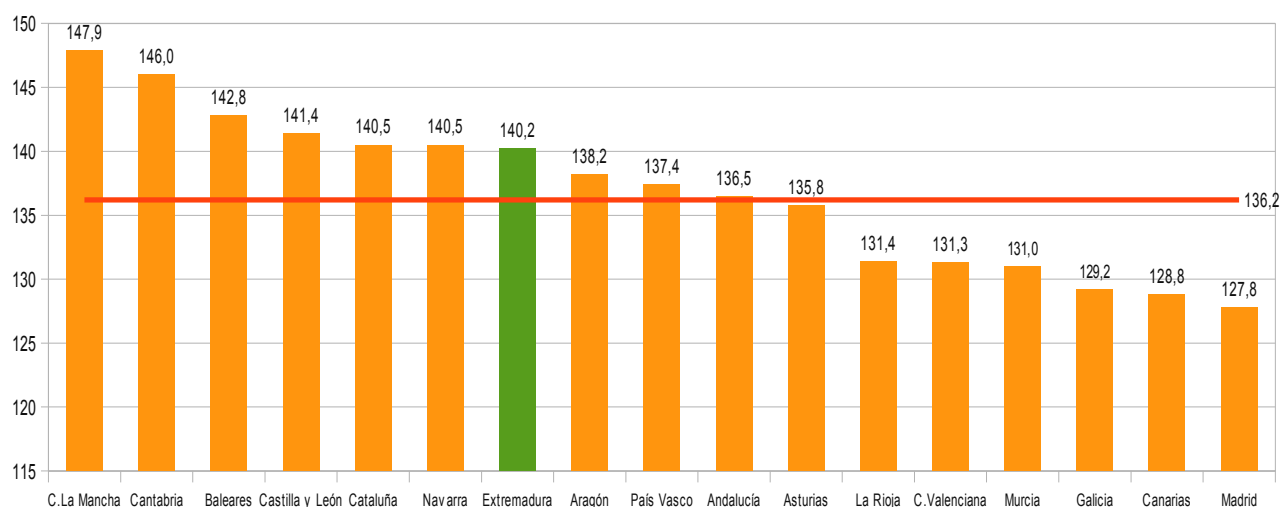


Fuente: Barómetro Empresarial de Extremadura (BEEEX).

⁹ Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA): Media geométrica del Saldo de Situación y Expectativas, normalizando los resultados. El índice se calcula usando como base el primer trimestre de 2013.

Por comunidades autónomas, en el tercer trimestre de 2018, el ICEA de diez comunidades se situó por encima de la media española (136,2 puntos), entre ellas la de Extremadura (4 puntos por encima). Por debajo se sitúan las siete comunidades restantes, con Madrid (127,8 puntos) en último lugar.

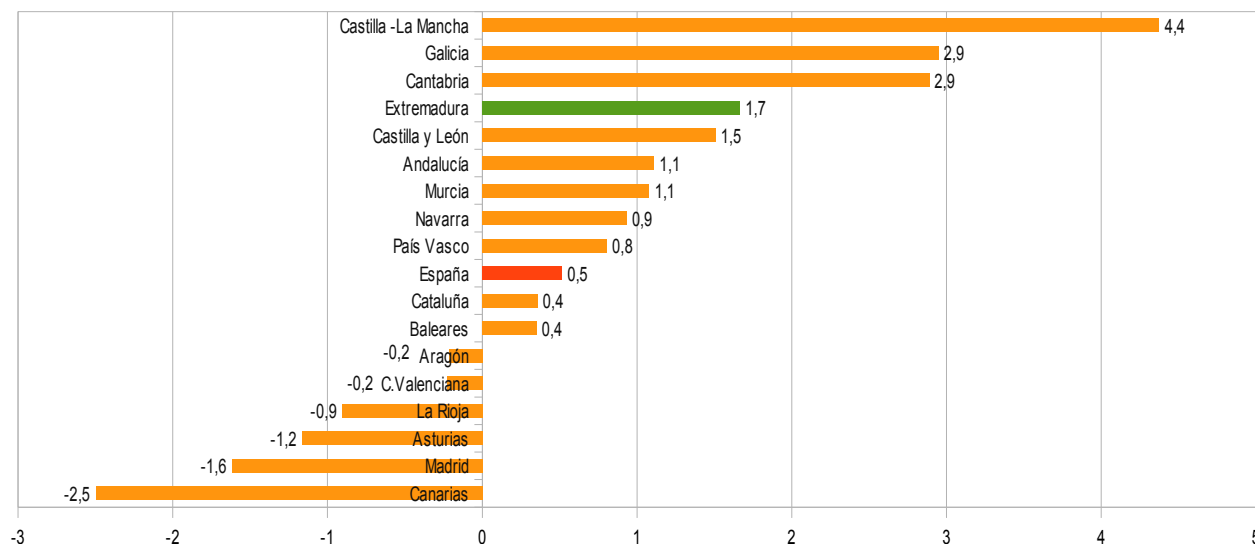
Gráfico 20: Índice de confianza empresarial armonizado (ICEA). España y CCAA. III trimestre 2018.



Fuente: Barómetro Empresarial de Extremadura (BEEEX).

La confianza empresarial mejoró en once comunidades autónomas respecto al trimestre anterior, siendo el incremento en nueve de ellas superior a la media española (0,5%), entre las que se encuentra Extremadura (1,7%), y registrándose la mayor tasa de crecimiento intertrimestral en Castilla-La Mancha (4,4%). Por el contrario, en seis comunidades empeoró.

Gráfico 21: Índice de confianza empresarial armonizado (ICEA). Tasa intertrimestral (%). España y Extremadura. III trimestre 2018.



Fuente: Barómetro Empresarial de Extremadura (BEEEX).

Entre los encuestados, el porcentaje de opiniones favorables sobre la marcha del negocio en el trimestre que comienza (Expectativas) es del 28,8%, mientras que las opiniones desfavorables alcanzan el 19,1%, y son normales para el 52,1%. En cambio, para el trimestre que finaliza (Situación) las optimistas se sitúan en el 24,1%, las pesimistas en el 17,8%, el mejor registro de la serie (el más bajo), y en el 58,1% las normales.

Tabla 14: Opinión de los establecimientos sobre la marcha del negocio. Extremadura. III trimestre 2018.

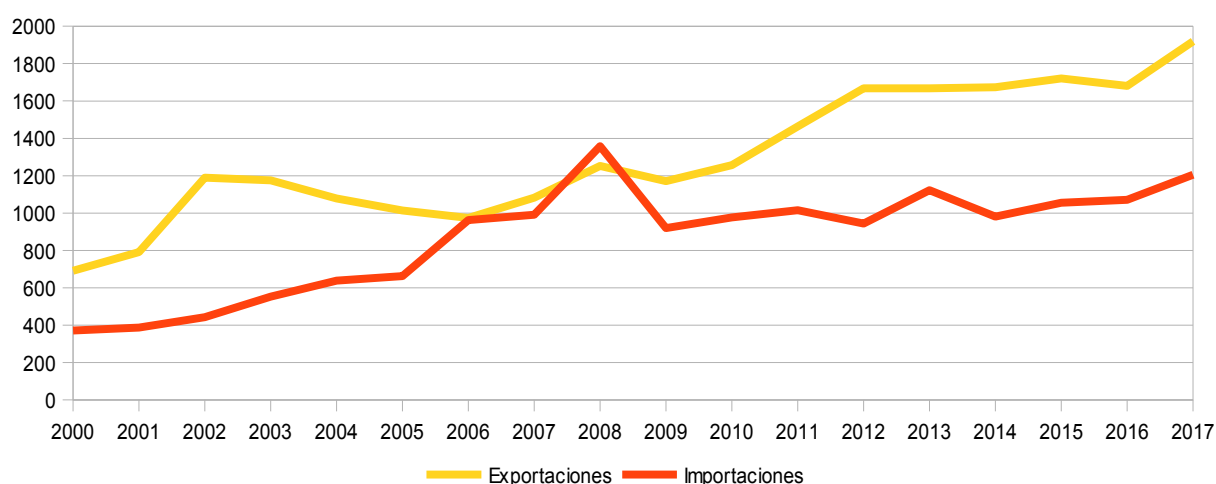
OPINIONES	EXPECTATIVAS (trimestre que comienza)	SITUACIÓN (trimestre que finaliza)
Favorables (%) (optimistas)	28,8	24,1
Normales (%)	52,1	58,1
Desfavorables (%) (pesimistas)	19,1	17,8
Saldo (optimistas-pesimistas)	9,7	6,3

Fuente: Barómetro Empresarial de Extremadura (BEEEX).

3.6. COMERCIO EXTERIOR E INTERNACIONALIZACIÓN.

El mercado único de la Unión Europea y la creciente integración del comercio mundial de bienes y servicios benefician a las regiones que elevan el contenido tecnológico y el nivel de cualificación de sus actividades, al mismo tiempo que buscan una especialización para desarrollar sus ventajas comparativas. La internacionalización de la economía suele ir acompañada de un mayor tamaño de las empresas y de economías de escala con las que ganar competitividad tanto en los mercados exteriores a la UE como en los interiores. Con una mayor presencia en diferentes áreas económicas y en mercados emergentes se diversifican riesgos y se abren sendas de crecimiento mayor y más sostenido.

Gráfico 22: Evolución del comercio exterior de Extremadura (millones de euros).



Datos provisionales 2016 y 2017

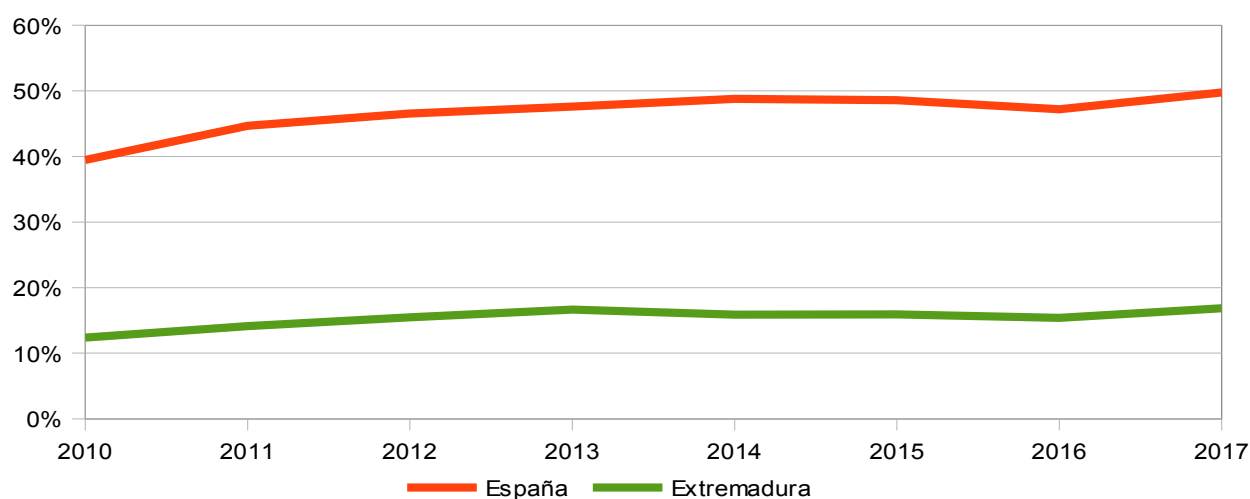
Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. DataComex.

En 2017 (datos provisionales) las *exportaciones* extremeñas alcanzaron el récord de la serie, situándose en 1.919 millones de euros, un 14,1% más que el año anterior (5,2 puntos porcentuales por encima del crecimiento a nivel nacional). En cuanto a las importaciones, crecieron un 12,5% (2 p.p. mas que a nivel nacional), hasta los 1.205,6 millones de euros, acercándose al máximo histórico anotado en 2008.

En los seis primeros meses de 2018, las exportaciones acumuladas de Extremadura crecen un 2% respecto al mismo periodo del año anterior (0,9 puntos porcentuales menos que en el conjunto de España). Del mismo modo, las importaciones regionales de enero a junio crecen en un 9,2% interanual (4,3 puntos porcentuales más que a nivel nacional).

El *grado de apertura* de la economía se define como la suma de las exportaciones e importaciones de mercancías en relación con el PIB, que en Extremadura se encuentra por debajo de la media española. Como se representa en el gráfico, en 2017, el grado de la apertura de la economía extremeña subió un punto y medio respecto al del año anterior, hasta situarse en el 16,9%, si bien se incrementó en 1,1 puntos el diferencial respecto al conjunto de la economía española (32,9 puntos porcentuales).

Gráfico 23: Evolución del Grado de apertura (%). España y Extremadura.



Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. DataComex.

Extremadura anotó en 2017 un superávit en el comercio exterior por importe de 713,3 millones de euros (103,3 millones de euros más que en 2016). Como consecuencia de las variaciones relativas en las exportaciones y en las importaciones, la tasa de cobertura¹⁰ se situó en el 159,2%, 2,2 puntos por encima de la registrada en el año anterior (156,9%). No obstante, un año más, la tasa de cobertura en la región siguió en un nivel muy superior a la de España (91,8%).

¹⁰ Tasa de Cobertura: Cociente entre las exportaciones y las importaciones.

Tabla 15: Comercio exterior. España y Extremadura.

	2016		2017		Variación (%)	
	Extremadura	España	Extremadura	España	Extremadura	España
Exportaciones (millones €)	1.681,4	254.530,2	1.919,0	277.125,7	14,1	8,9
Importaciones (millones €)	1.071,4	273.284,2	1.205,6	301.870,1	12,5	10,5
Saldo Comercial (millones de €)	610,1	-18.753,9	713,3	-24.744,3	16,9	31,9
Tasa Cobertura (%)	156,9	93,1	159,2	91,8	2,2	-1,3

Datos provisionales 2014 y 2015

Datos provisionales 2016 y 2017.

Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. DataComex.

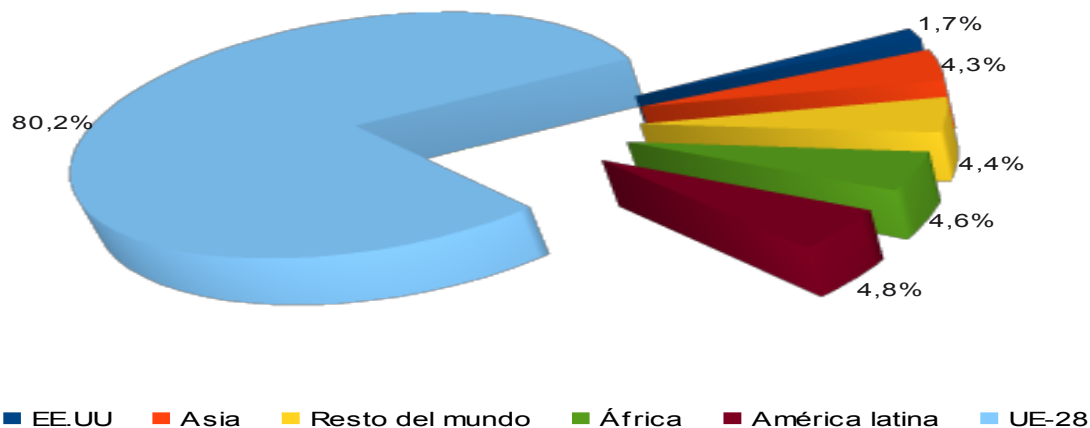
Aunque con elevado superávit comercial, la participación de Extremadura en el total del comercio exterior de España sigue siendo muy reducida en 2017, tanto en exportaciones (0,69% del total), como en importaciones (0,4%).

Destino y Origen de los Flujos Comerciales

En 2017 se observan variaciones significativas en los flujos del comercio exterior de Extremadura, con respecto al año anterior. Por el lado de las ventas, Extremadura exportó en un país menos (el total pasa de 160 a 159 países). Con todo, *Europa* siguió siendo el área de referencia, absorbiendo el 83,2% del total de las exportaciones extremeñas, especialmente los países pertenecientes a la *UE-28* (80,2% del total); y dentro de estos los socios de la *zona euro* (72,3% del total). Esta elevada concentración hace a la región muy sensible a la coyuntura económica de estos países.

El peso de las exportaciones a *Europa* sobre el total disminuyó 1,2 puntos porcentuales en 2017. Por áreas, la participación de la *UE-28* bajó en tres décimas, mientras que la de la *eurozona* aumentó en seis décimas.

Gráfico 24: Distribución mundial de la exportaciones extremeñas. Año 2017.



Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad. DataComex.

En la clasificación por países, entre los principales clientes, *Portugal* sigue siendo el principal destino de las exportaciones extremeñas en 2017 con 590,5 millones de euros (el 30,8% del total), aumentando un 16,4% respecto al año anterior. También aumentaron las exportaciones a *Francia* (20,3%), *Italia* (14,7%) y *Alemania* (8,8%), sin embargo descendieron a *Reino Unido* (-10,1%). Fuera de Europa destacaron los incrementos de las exportaciones a *Canadá* (69,5%), *Japón* (30,4%), *China* (22,6%), *Marruecos* (20,4%), y *EE.UU* (11,6%).

Tabla 16: Ranking exportaciones extremeñas.

País	2016 (euros)	% Sobre total	País	2017 (euros)	% Sobre total	Variación (%)
PORTUGAL	507.251.737 €	30,2	PORTUGAL	590.464.511 €	30,8	16,4
FRANCIA	226.024.289 €	13,4	FRANCIA	271.826.667 €	14,2	20,3
ALEMANIA	219.964.884 €	13,1	ALEMANIA	239.265.033 €	12,5	8,8
ITALIA	134.463.061 €	8,0	ITALIA	154.182.814 €	8,0	14,7
REINO UNIDO	83.902.993 €	5,0	REINO UNIDO	75.399.648 €	3,9	-10,1
RESTO DE PAISES	509.819.162 €	30,3	RESTO DE PAISES	587.821.293 €	30,6	15,3
TOTAL	1.681.426.125 €	100	TOTAL	1.918.959.966 €	100	14,1

Datos provisionales 2016 y 2017.

Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. DataComex.

En los seis primeros meses de 2018, se observa un aumento de las exportaciones a sus principales destinos, excepto a Italia (-16,7%).

Por el lado de las importaciones, *Portugal* también encabeza la lista de los principales países proveedores en 2017, con 468,8 millones de euros (el 38,9% del total), registrando un crecimiento del 20,4% respecto al año anterior. Le sigue *Países Bajos* (159,3 millones de euros) y *Alemania* (112,6 millones de euros), con subidas del 6,6% y 16,6% interanual respectivamente. Destaca el ascenso de las importaciones con origen en *Polonia* (un 20,6% interanual).

Tabla 17: Ranking importaciones extremeñas.

País	2016 (euros)	% Sobre total	País	2017 (euros)	% Sobre total	Variación (%)
PORTUGAL	389.249.636 €	36,3	PORTUGAL	468.769.507 €	38,9	20,4
PAÍSES BAJOS	149.357.467 €	13,9	PAÍSES BAJOS	159.262.424 €	13,2	6,6
ALEMANIA	96.538.582 €	9,0	ALEMANIA	112.575.169 €	9,3	16,6
POLONIA	71.665.792 €	6,7	POLONIA	86.423.765 €	7,2	20,6
FRANCIA	72.383.491 €	6,8	FRANCIA	77.670.528 €	6,4	7,3
RESTO DE PAISES	292.168.634 €	27,3	RESTO DE PAISES	300.914.528 €	25,0	3,0
TOTAL	1.071.363.601 €	100	TOTAL	1.205.615.921 €	100	12,5

Datos provisionales 2016 y 2017.

Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. DataComex.

En las importaciones acumuladas de enero a junio de 2018 sigue encabezando el *raking* Portugal con 243,5 millones de euros, seguido de Países Bajos (77,9 millones) y Alemania (60,5 millones de euros). En relación con el año anterior, están creciendo las compras a Alemania (12,3%) y Portugal (8,4%), mientras que se reducen las importaciones desde Países Bajos (-13,2%), Polonia (-7,7%) y Francia (-7,6%).

Especialización Comercial

El año 2017 no se observan modificaciones sustanciales en la *especialización productiva* de Extremadura, de cara al exterior. Más de la mitad de las exportaciones extremeñas correspondieron al sector *alimentos*, aumentando un 6,4% interanual. Le siguen las *semimanufacturas*, que representaron el 24,6% del total (con un incremento interanual del 38,3%). Las exportaciones del resto de los sectores también ascendieron, excepto las de *bienes de consumo duradero*, *manufacturas de consumo* y *otras mercancías*.

Tabla 18: Exportaciones extremeñas por sectores económicos.

Sector	2016	% Sobre total	2017	% Sobre total	Variación (%)
1 ALIMENTOS	941.482.219	56,0	1.001.973.770	52,2	6,4
2 PRODUCTOS ENERGÉTICOS	4.426.317	0,3	6.871.659	0,4	55,2
3 MATERIAS PRIMAS	94.295.057	5,6	107.569.008	5,6	14,1
4 SEMIMANUFACTURAS	340.867.490	20,3	471.397.354	24,6	38,3
5 BIENES DE EQUIPO	68.550.148	4,1	82.085.120	4,3	19,7
6 SECTOR AUTOMOVIL	83.700.211	5,0	110.336.366	5,7	31,8
7 BIENES DE CONSUMO DURADERO	15.028.310	0,9	14.622.699	0,8	-2,7
8 MANUFACTURAS DE CONSUMO	127.380.181	7,6	123.791.136	6,5	-2,8
9 OTRAS MERCANCIAS	5.696.192	0,3	312.855	0,0	-94,5
TOTAL	1.681.426.125	100	1.918.959.966	100	14,1

Datos provisionales 2016 y 2017.

Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. DataComex.

En el primer semestre de 2018 las exportaciones del sector *alimentos* y *semimanufacturas*, tras disminuir y aumentar el -4% y 15,4% interanual respectivamente, representaron el 48,7% y 26,9% del total las ventas de productos al exterior. En el resto de los sectores disminuyeron, excepto en *energía* y *sector automóvil*, que aumentaron.

En la vertiente importadora, en 2017, casi dos terceras partes de las compras extremeñas en el exterior corresponden a los sectores de *bienes de equipo* (24%), *semimanufacturas* (20,6%) y *alimentos* (19,5%), con un incremento interanual del 14,8%, 17,8% y 8,1% respectivamente. En el resto de sectores destaca el ascenso de las importaciones respecto al año anterior de *materias primas* (35,1%).

Tabla 19: Importaciones extremeñas por sectores económicos.

Sector	2016	% Sobre total	2017	% Sobre total	Variación (%)
1 ALIMENTOS	217.810.018	20,3	235.457.058	19,5	8,1
2 PRODUCTOS ENERGÉTICOS	13.121.006	1,2	15.087.441	1,3	15,0
3 MATERIAS PRIMAS	116.330.391	10,9	157.105.415	13,0	35,1
4 SEMIMANUFACTURAS	210.496.178	19,6	247.899.685	20,6	17,8
5 BIENES DE EQUIPO	251.786.304	23,5	289.147.300	24,0	14,8
6 SECTOR AUTOMOVIL	75.613.446	7,1	84.938.525	7,0	12,3
7 BIENES DE CONSUMO DURADERO	22.692.136	2,1	23.570.803	2,0	3,9
8 MANUFACTURAS DE CONSUMO	162.607.757	15,2	151.973.953	12,6	-6,5
9 OTRAS MERCANCIAS	906.365	0,1	435.740	0,0	-51,9
TOTAL	1.071.363.601	100	1.205.615.921	100	12,5

Datos provisionales 2016 y 2017.

Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. DataComex.

De enero a junio de 2018, lo más destacado es el descenso del 17,2% de las importaciones del sector *energético* (que representan el 1,1% del total de las importaciones extremeñas). En el resto de sectores aumentan las importaciones.

FLUJOS DE INVERSIÓN

Los procesos de inversión internacional, junto a los flujos comerciales exteriores, son indicadores del grado de internacionalización de una economía.

En 2017, último ejercicio cerrado, descendió la *inversión directa extranjera bruta* (sin empresa de tenencia de valores extranjeros) recibida en Extremadura, hasta un total de 24 millones de euros, lo que representó el 0,1% de toda la inversión directa recibida durante este período en el conjunto de España.

Tabla 20: Inversión extranjera directa-IED- (millones de euros). Extremadura.

CCAA	2016	%	2017	%
ESPAÑA	26.146,8	100	24.183,9	100
MADRID	11.697,6	44,7	14.783,2	61,1
CATALUÑA	5.139,5	19,7	3.171,3	13,1
PAIS VASCO	2.012,7	7,7	2.688,3	11,1
C. VALENCIANA	169,8	0,6	1.158,9	4,8
SIN ASIGNAR	4.453,3	17,0	848,5	3,5
ANDALUCÍA	456,3	1,7	431,4	1,8
BALEARES	571,0	2,2	318,7	1,3
CANARIAS	43,8	0,2	188,0	0,8
CASTILLA-LA MANCHA	107,8	0,4	183,7	0,8
GALICIA	102,4	0,4	106,1	0,4
ARAGON	37,8	0,1	83,6	0,3
CASTILLA Y LEON	68,2	0,3	54,8	0,2
NAVARRA	836,3	3,2	47,0	0,2
MURCIA	67,2	0,3	37,7	0,2
ASTURIAS	292,5	1,1	31,7	0,1
LA RIOJA	7,6	0,0	25,4	0,1
<i>EXTREMADURA</i>	<i>62,1</i>	<i>0,2</i>	<i>24,0</i>	<i>0,1</i>
CANTABRIA	20,3	0,1	1,2	0,0

Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. DataInVex.

En el primer trimestre de 2018, la inversión directa extranjera bruta recibida en Extremadura alcanza los 10,9 millones de euros (4 millones de euros menos que la recibida en el mismo periodo del año anterior).

Por ramas de actividad a las que se dirigió el capital extranjero, en 2017, casi dos tercios del montante total está vinculado al sector de la *Construcción de edificios*, que pasa a la primera posición. *Agricultura, ganadería y caza (servicios relacionados)* ocupa la segunda posición, con el 25,1% del total, tras una disminución interanual del 61,7%.

Tabla 21: Sectores receptores de IED (miles de euros). Extremadura Año 2017.

Sectores	2017 (miles de €)	%
Construcción de edificios	14.885,0	62,1
Agricultura, Ganadería, Caza y Servicios Relacionados	6.006,6	25,1
Comercio al Por Menor, excepto de Vehículos de Motor	2.407,5	10,0
Industria de la alimentación	526,5	2,2
Transporte terrestre y por tubería	89,8	0,4
Servicios de comidas y bebidas	26,0	0,1
Actividades auxiliares a los servicios financieros	6,9	0,0
Comercio Mayor e Interme. Comercio, excepto Vehículos Motor	3,0	0,0
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria.....	3,0	0,0
Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	1,6	0,0
Actividades inmobiliarias	0,2	0,0
Total IED en Extremadura	23.956	100

Fuente: Ministerio de Economía, Industria y Competitividad. DataInVex.

Por países, en 2017, destaca *Portugal*, con una inversión total de 17,4 millones de euros, distribuido en varios sectores, destacando el de la Construcción de edificios (14,9 millones de euros) y el de Comercio al Por Menor, excepto de vehículos de Motor (2,4 millones de euros). Le sigue Uruguay, con un total de 6 millones de euros, invertidos en su totalidad en Agricultura, ganadería y caza (y servicios relacionados).

3.7. PERSPECTIVAS PARA 2019.

Las últimas estimaciones sobre el crecimiento de la economía mundial y de la economía española, publicadas por diferentes instituciones y analistas, aunque mantienen unas estimaciones de crecimiento, estas son menores a las alcanzadas en los años anteriores.

Con todo lo anterior la Junta de Extremadura, a través del Instituto de Estadística de Extremadura y teniendo en cuenta las recomendaciones metodológicas aportadas por la AIREF ¹¹, estima que para 2019 el PIB regional crecerá un 2%, mientras que el empleo lo hará en un 0,9%.

Estas previsiones han sido remitidas a la Airef, que en su informe de 9 de octubre de 2018 señala que “*avala como probables las previsiones macroeconómicas para 2019 de Extremadura, al no existir sesgos al alza*”¹².

¹¹ Ver Anexo I sobre la metodología utilizada.

¹² Se puede ver el informe completo en

<http://www.airef.es/documents/10181/849375/2018+10+09+Informe+Previsiones+Macro+EXT+Res+Ejec.pdf/ef2c07ed-d822-4420-8d46-dbfbb22391be>

Además de las previsiones de la Junta de Extremadura, también se hace referencia a otras realizadas por diferentes organismos, entre ellas las estimaciones realizadas por el Gobierno de España.

Tabla 22: Escenario macroeconómico. España y Extremadura.

Previsiones	España								Extremadura					
	Gobierno (1)		Consenso (2)		FMI (3)		BBVA (4)		FUNCAS (5)		HISPALINK (6)		BBVA (4)	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
PB (variaciones)	2,7	2,4	2,8	2,4	2,8	2,2	2,9	2,5	2,7 (7)	-	2,7	2,3	2,9	2,6
Consumo hogares (variaciones)	2,4	1,9	2,4	2,0	-	-	2,6	2,1	-	-	-	-	-	-
Consumo público (variaciones)	1,5	1,4	1,6	1,5	-	-	2,0	2,0	-	-	-	-	-	-
IPC (media anual)	1,7	1,6	1,7	1,6	1,7	1,6	1,8	1,7	1,3	-	-	-	-	-
Empleo equivalente a tiempo completo	2,5	2,2	2,4	2,0	-	-	2,5	2,2	-	-	-	-	-	-
Paro (EPA) (% pobl. Activa)	15,5	13,8	15,3	13,6	15,5	14,8	15,2	13,5	24,9	-	-	-	24,5	23,7
Saldo AAPP (% PIB)	-2,7	-1,8	-2,5	-2,0	-	-	-2,8	-2,1	-	-	-	-	-	-
Deuda pública (% PIB)	-	-	-	-	-	-	96,7	94,2	24,6	-	-	-	-	-

Las estimaciones de crecimiento del PIB español para 2018 varían entre el 2,7% del Gobierno y el 2,9% del BBVA. Para 2019, se prevé un descenso situando el FMI el crecimiento en el 2,2%, el Gobierno y Consenso en el 2,4% y el BBVA en el 2,5%.

Para Extremadura, Hispalink prevé un crecimiento del VAB del 2,7% en 2018 y una del 2,3% para el 2019. Las previsiones de FUNCAS y BBVA, referidas al PIB, estiman una tasa de crecimiento del 2,7% y 2,9% respectivamente en 2018. Para 2019, al igual que en España, existe cierta desaceleración, con un aumento previsto por el BBVA del 2,6%.

Con respecto a la tasa de inflación, no se producen grandes variaciones. El Gobierno espera una tasa media anual del 1,7% en 2018, mientras que otros organismos la sitúan entre el 1,7% y el 1,8%. Para 2019 en principio las previsiones indican una ligera ralentización, aunque si continúan elevándose los precios de la energía, las estimaciones pueden verse afectadas.

En cuanto a la tasa de paro, las previsiones para 2018 se mueven todas muy cercanas al 15,5%. Para 2019 todas las estimaciones prevén un descenso de la tasa de paro que podría alcanzar un rango entre el 13,5% y el 14,8% de desempleados. Para Extremadura, las estimaciones existentes son más negativas y se encuentran en una

horquilla que va desde el 24,5% en 2018 hasta el 23,7% del BBVA para 2019.

Con relación al déficit del Estado, la previsión del Gobierno para 2018 es del 2,7% del PIB, superior a la del Consenso y una décima por debajo de la del BBVA. En 2019, para el Gobierno baja al 1,8%, y el Consenso y BBVA lo sitúan en el 2% y 2,1% respectivamente.

Respecto a la deuda pública, la previsión del BBVA para España, en 2018, es del 96,7%, y baja al 94,2% en 2019.

Los objetivos de estabilidad presupuestaria y de deuda pública para el conjunto de las Comunidades autónomas se fijan por el Consejo de Ministros. Esos objetivos coinciden con los establecidos para cada una de las autonomías de régimen común, tanto para el año 2018 como para el período 2019-2021. Sin embargo, los objetivos de deuda pública son diferentes.

Tabla 23: Objetivos de estabilidad presupuestaria y de deuda pública.

Previsiones	España				Comunidades Autónomas				Extremadura			
	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021	2018	2019	2020	2021
Objetivo de estabilidad presupuestaria	-2,2	-1,3	-0,5	-	-0,4	-0,3	-0,1	0,0	-0,4	-0,1	0,0	-
Objetivo de deuda pública	97,6	95,4	92,5	-	24,1	23,7	23,0	22,2	22,7	22,1	21,4	-

Fuente: Ministerio de Hacienda y Función Pública.

En 2018 los objetivos de deuda pública son más ambiciosos en Extremadura, al fijarse en el 22,7% del PIB regional, frente al 24,1% del conjunto de las autonomías. Para los años 2019 y 2020 también se prevé una evolución de la deuda pública en Extremadura por debajo del nivel fijado para el conjunto de las Comunidades de régimen común.

ANEXO I

Nota sobre la metodología y parámetros de la predicción del cuadro macroeconómico

El Instituto de Estadística de Extremadura ha realizado una previsión de crecimiento de las magnitudes PIB y Empleo en la región para el año 2019.

➤ **Previsión de PIB**

Se ha utilizado una metodología basada en un modelo factorial donde se incorpora la información más relevante de diferentes indicadores de coyuntura.

Este modelo se basa en la suposición de que un pequeño número de variables latentes, denominadas factores, genera las series temporales observadas a través de una estructura lineal perturbada estocásticamente.

Los indicadores de coyuntura que se consideran inicialmente son:

- Afiliados a la Seguridad Social a fin de mes.
- Exportaciones.
- Importaciones.
- Índice de Producción Industrial.
- Visados de viviendas de uso residencial.
- Matriculaciones de turismos.
- Pernoctaciones.
- Hipotecas de viviendas.
- Gasolinas, Gasóleos y Fuelóleos.
- Índice de comercio al por menor.
- Índice de actividad del sector servicios.
- Depósitos.
- Créditos.

Estos indicadores se corrigen de variaciones estacionales y de calendario y se proyectan/retropolan con modelos univariantes (Tramo-Seats).

Los indicadores que entran en el modelo serán los que tengan una alta correlación con

el PIB (correlación superior a 0,5). Una vez obtenidas las correlaciones correspondientes quedan fuera del estudio tres indicadores (Exportaciones, Matriculaciones, Créditos)

El factor común obtenido del análisis factorial por componentes principales tiene una correlación con el PIB de 0,86. Esta buena correlación junto a una buena bondad de ajuste ha permitido predecir el crecimiento del PIB para 2019 a partir de la previsión del factor en ese período.

➤ **Previsión de EMPLEO**

La alta correlación entre el PIB y el Empleo en Extremadura de los datos de la Contabilidad Regional del INE (0,94%) y la baja dispersión en los residuos permite estimar estos últimos a partir de los primeros mediante métodos de regresión lineal, con lo que considerando el crecimiento anteriormente citado para el PIB, se ha podido establecer la previsión de crecimiento del empleo para ese mismo año.

ÍNDICE DE GRÁFICOS Y TABLAS**Índice de Gráficos**

Gráfico 1: Evolución del Producto Interior Bruto (1) (% variación interanual).....	5
Gráfico 2: Evolución del Producto Interior Bruto (1) (% variación interanual).....	8
Gráfico 3: Evolución del PIB a precios de mercado (% variación interanual). España.....	12
Gráfico 4. Ocupados según la EPA y Afiliados a la Seguridad Social. Parados según la EPA y Paro registrado (% variación interanual). España.....	16
Gráfico 5. Distribución sectorial del VAB. España y Extremadura. Año 2017-2016.	18
Gráfico 6: Evolución de los Gastos de I+D respecto al PIB. España y Extremadura.....	21
Gráfico 7: Ocupados por sector económico. España y Extremadura. Año 2017...29	
Gráfico 8: Evolución de la tasa de asalariados con contrato temporal. España y Extremadura.....	30
Gráfico 9: Evolución del IPC (% variación interanual). España y Extremadura....	35
Gráfico 10: Evolución del IPSEBENE (% variación interanual). España y Extremadura.....	35
Gráfico 11: Evolución del coste laboral neto por trabajador y año. España y Extremadura.....	37
Gráfico 12: Evolución del número de empresas extremeñas y variación interanual.....	39
Gráfico 13: Empresas según número de asalariados. Extremadura. Año 2018..	40
Gráfico 14: Empresas según forma jurídica. Extremadura. Año 2018.....	40
Gráfico 15: Estructura sectorial. España y Extremadura. Año 2018.....	41
Gráfico 16: Estructura sectorial de las empresas (% variación interanual). España y Extremadura. Año 2018.....	42
Gráfico 17: Evolución del número empresas exportadoras regulares por volumen de exportación. Extremadura.....	44
Gráfico 18: Principales países destino de las empresas exportadoras extremeñas. Año 2017.....	44
Gráfico 19: Evolución del Índice de confianza empresarial armonizado (ICEA).	

España y Extremadura.....	45
Gráfico 21: Índice de confianza empresarial armonizado (ICEA). Tasa intertrimestral (%). España y Extremadura. III trimestre 2018.....	47
Gráfico 22: Evolución del comercio exterior de Extremadura (millones de euros).	48
Gráfico 23: Evolución del Grado de apertura (%). España y Extremadura.....	49
Gráfico 24: Distribución mundial de la exportaciones extremeñas. Año 2017....	51



Índice de Tablas

Tabla 1: Contabilidad Nacional de España. Base 2010.....	11
Tabla 2: Sectores productivos. Tasa variación interanual (Variaciones de volumen). Año 2017.....	17
Tabla 3: Contabilidad Trimestral de Extremadura. Base 2010 (1).....	18
Tabla 4: Indicadores de Demanda. Extremadura.....	19
Tabla 5: Índice de producción industrial por destino económico de los bienes. España y Extremadura.....	23
Tabla 6: Estructura del VAB en el sector servicios. Extremadura. Año 2017.....	25
Tabla 7: Indicadores mercado de trabajo. España y Extremadura.....	26
Tabla 8: Tasa de actividad, ocupación y paro, por sexos. España y Extremadura. Año 2017(%).....	27
Tabla 9: Activos, ocupados y parados (miles de personas). Extremadura.....	33
Tabla 10: Activos, ocupados y parados (% variación interanual). Extremadura..	33
Tabla 11: Tasas de actividad, ocupación y paro. Extremadura.....	34
Tabla 12: Índice de precios de consumo. Base 2016. España y Extremadura.....	36
Tabla 13: Costes laborales por trabajador y mes (euros). Extremadura.....	38
Tabla 14: Opinión de los establecimientos sobre la marcha del negocio. Extremadura. III trimestre 2018.....	47
Tabla 15: Comercio exterior. España y Extremadura.....	50
Tabla 16: Ranking exportaciones extremeñas.....	51
Tabla 17: Ranking importaciones extremeñas.....	52
Tabla 18: Exportaciones extremeñas por sectores económicos.....	53
Tabla 19: Importaciones extremeñas por sectores económicos.....	53
Tabla 20: Inversión extranjera directa-IED- (millones de euros). Extremadura...	54
Tabla 21: Sectores receptores de IED (miles de euros). Extremadura Año 2017.	55
Tabla 23: Objetivos de estabilidad presupuestaria y de deuda pública.....	57

