

Informe de Coyuntura

Barcelona, marzo de 2019

Foment
del Treball Nacional

Vía Laietana, 32 · 08003 Barcelona
T. 934 841 200 · F. 934 841 230
foment@foment.com · www.foment.com

Más información:
Salvador Guillermo (sguillermo@foment.com)
Karina Azar (kazar@foment.com)
Departamento de Economía

TABLA DE CONTENIDO

ENTORNO INTERNACIONAL.....	6
DEMANDA Y ACTIVIDAD.....	11
DEMOGRAFÍA EMPRESARIAL: LA RELEVANCIA ECONÓMICA DE LAS GRANDES EMPRESAS.....	16
LAS EMPRESAS TOP MUNDIALES Y ESPAÑOLAS Y SUS PRINCIPALES CAMBIOS EN EL SIGLO XXI...	18
LA INNOVACIÓN EN EL SECTOR PRODUCTIVO.....	23
MERCADO DE TRABAJO	25
PRECIOS Y FINANCIACIÓN.....	28
SECTOR PÚBLICO.....	31
PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO PARA 2019	34
SECTOR EXTERIOR.....	41

RESUMEN EJECUTIVO

La presente coyuntura económica viene caracterizada por una moderación del ritmo de crecimiento económico mundial, en un contexto de reducción del comercio global y mayor incertidumbre.

Así, la Comisión Europea ha rebajado el pronóstico de crecimiento del PIB de la zona euro para 2019 hasta el 1,3% –seis décimas menos que la previsión anterior– y hasta el 1,6% para 2020. Por su parte, a pesar del endurecimiento de las condiciones financieras en EEUU y el fin del programa de estímulos monetarios mediante la compra de activos por parte del BCE, las principales autoridades monetarias están señalando la necesidad de mantener cierta prudencia en el medio plazo por los mayores riesgos negativos y el incremento de la aversión al riesgo en el entorno internacional.

Estos riesgos están asociados a la incertidumbre en torno a la evolución de determinados factores, como las relaciones comerciales entre EEUU y China (cuya economía atraviesa un cambio de modelo que conlleva un crecimiento más moderado), el acuerdo sobre el *Brexit*, la situación presupuestaria en Italia (país que aún mantiene en cotas elevadas la prima de riesgo), el menor dinamismo económico en Francia (en parte ocasionado por las protestas de los "chalecos amarillos") y Alemania (afectado por la contracción en el sector del automóvil y los nuevos estándares medioambientales), y la vulnerabilidad de algunas economías emergentes (Turquía, Argentina).

En este contexto, cabe comentar, un reciente informe de la OCDE en el que se destaca que el endeudamiento de las empresas no financieras ha registrado niveles récord en un contexto de política monetaria no convencional, llegando a los 13.000.000 millones de dólares a fines de 2018, lo que representa el doble del nivel anterior a la crisis financiera del 2008. Las empresas de las economías avanzadas mantienen un 79% del monto total de la deuda corporativa mundial.

La desaceleración en el avance de la actividad ha llegado también al ámbito doméstico. En este sentido, se aprecia una moderación del ritmo de expansión de la economía española y catalana respecto a 2017, pero que aún se mantiene en cotas elevadas en comparación con la media europea. Se espera, de esta forma, un crecimiento en torno al 2,0-2,2% para este año, por debajo de los registros de avance superiores al 3% de 2017 y 2016, tanto en España como en Cataluña.

En el último trimestre de 2018, los principales motores del crecimiento de la actividad económica han sido el consumo privado y la inversión. El gasto en consumo final aceleró su crecimiento debido tanto al aumento del consumo de los hogares como del consumo público, que se incrementó con más intensidad. Mientras, la caída de las importaciones ha sido superior a la desaceleración de las exportaciones.

Los sectores más dinámicos han sido el de la construcción y los servicios, con una evolución positiva del mercado inmobiliario y del sector turístico. Cabe destacar, la contracción de la actividad industrial, que en Cataluña se ha producido con mayor intensidad porque la industria representa un 20% del PIB y 2/3 partes de las ventas del sector se dirigen al exterior, fenómeno que se da también en las principales economías de Europa en el 2018.

Asimismo, el 2018 cerró con un trimestre que continuaba señalando un buen ritmo de crecimiento de la afiliación en el que destaca la contratación indefinida. En 2018, la afiliación aumentó a mayor ritmo que el PIB y se superaron los 19 millones de inscritos. Con datos de la EPA, en el último trimestre de 2018, aumentó el número de asalariados con contrato indefinido y se redujeron los de contrato temporal, en tanto que en los últimos doce meses, a diciembre, el 68,5% de los contratos fue indefinido. El único sector que destruyó empleo en el 2018 fue el sector industrial. Cabe señalar además que, a diferencia de España, donde el crecimiento del empleo privado representó el 76%, en Cataluña fue del 28%.

Por otra parte, el nivel de inflación se mantiene moderado, próximo a la subyacente y con un diferencial respecto a la zona euro que favorece a España y que se ha venido ampliando en los últimos meses.

En cuanto al sector público, cabe señalar, que resultará difícil alcanzar el objetivo de déficit para 2019 dado que una parte importante del gasto, excepto el inversor, ya se está produciendo, mientras que no así por el lado de los ingresos. En este sentido, en su informe de invierno, la Comisión Europea estima un déficit público para España del 2,1% del PIB, muy lejos del objetivo del 1,3%.

Por último, en relación al sector exterior señalar la caída de las exportaciones al final del año, reducción que está correlacionada con la menor actividad de la industria y que se da en otras economías del entorno internacional.

Píldoras de Economía:

- 1) El tejido empresarial catalán, español y europeo se caracteriza por contener, en su gran mayoría, pequeñas y medianas empresas, con un porcentaje de microempresas relativamente elevado.

A pesar de constituir una parte muy reducida del total, la relevancia económica de las grandes empresas está relacionada con su capacidad de generación de valor económico y de empleo. En España, las grandes empresas son responsables de un 38,0% del valor agregado total.

En este sentido, deben reforzarse las políticas de crecimiento empresarial, ya que a medida que se dispone de un mayor peso relativo de las grandes empresas, se dispone también de mejores productividades y salarios.

- 2) En el top-50 de las empresas globales, se constata en el año 2018 con respecto a 2010 y aún más con respecto a 2000, la aparición de nuevos operadores globales, esencialmente relacionados con la economía digital.

En el top-35 de España destaca que no hay grandes cambios ni de empresas participantes ni de posiciones entre las empresas más relevantes a diferencia del top-50 mundial en el que se produce un cambio importante en las empresas participantes, y la aparición de un nuevo ámbito con empresas potentes y globales en la economía digital.

- 3) Los cambios tecnológicos, la economía digital, el internet de las cosas y la mayor incorporación de la inteligencia artificial, los robots y otros mecanismos, son ya relevantes en esta denominada Industria 4.0 del siglo XXI, de igual forma que fue la máquina de vapor en la Revolución Industrial.

Su introducción en el siglo XIX fue ampliamente contestada desde diversas posiciones, pero sin ella y las sucesivas mejoras tecnológicas difícilmente, tanto y especialmente en el siglo XX y XXI, se hubiese producido tal mejora de la economía, que nunca más fue vista en la historia económica mundial.

En la UE un 7% de las empresas, con al menos 10 trabajadores, usa robots industriales o de servicios. España se encuentra en la cota superior, con un porcentaje de empresas que utilizan robots industriales o de servicios que alcanza el 11%.

Se observa, además, cómo el grado de penetración de los robots en el proceso de producción se correlaciona con el tamaño empresarial (grandes empresas) y el sector de actividad (manufacturas).

- 4) Los mecanismos de contención del déficit no deben lastrar excesivamente la inversión ni la competitividad empresarial, con nuevas medidas fiscales que incrementen la presión sobre las empresas, sino que es crucial reforzar el gasto dirigido a la economía productiva.

El ajuste fiscal y presupuestario no puede, nuevamente, recaer tan intensamente sobre la imposición empresarial, que ya muestra signos de sobrecarga en términos comparados, como ha puesto de relieve CEOE en un reciente estudio sobre fiscalidad empresarial.

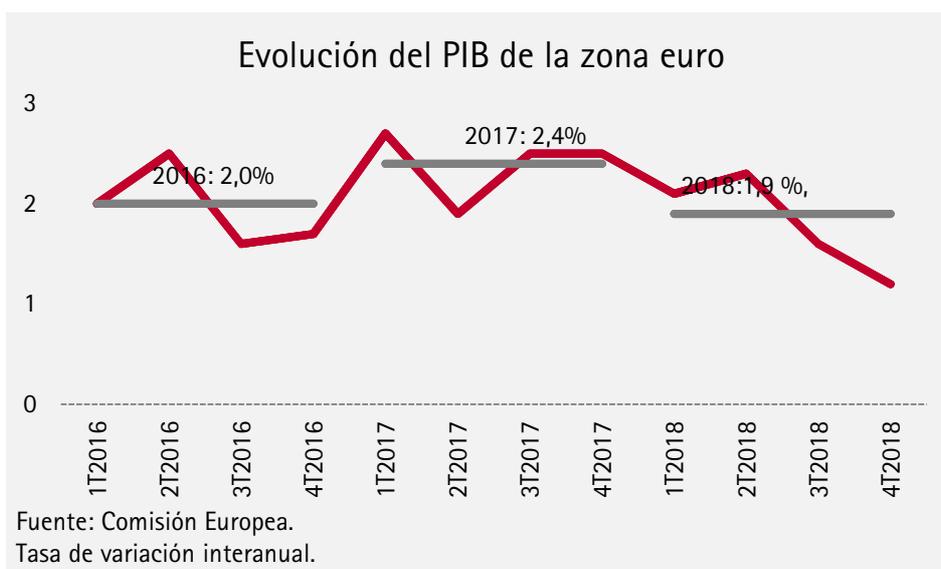
En este sentido, la sostenibilidad presupuestaria a medio plazo implica:

- articular medidas que, más allá de un año en concreto, sirvan para garantizar la sostenibilidad del sistema público de pensiones.
- el fuerte aumento, en términos relativos, que debe experimentar el gasto en infraestructuras y que, por lo tanto, finaliza un década de sufragar una parte importante del déficit público mediante la reducción de las inversiones, y especialmente en infraestructuras.
- todavía el servicio de la deuda pública muestra reducciones de su importe que permiten dotar con recursos a otras partidas presupuestarias, pero que una vez normalizada la política monetaria, tenderá y presionará al alza, aunque se hará de forma paulatina, pues en estos últimos años se ha incrementado la vida media de la deuda pública.

ENTORNO INTERNACIONAL

El contexto internacional tan favorable que ha impulsado la economía doméstica en su fase de recuperación va desapareciendo, dando lugar a un escenario de mayor incertidumbre, fundamentalmente, en relación a cuestiones políticas como las relaciones comerciales entre EEUU, China y el resto de socios, el acuerdo del *Brexit* o la situación presupuestaria de Italia, todo esto en un contexto de desaceleración en grandes economías como la alemana, la italiana, la del Reino Unido la china o la norteamericana. Sin embargo, a pesar de que los vientos de cola ya no soplan con tanta fuerza, se mantienen algunos elementos positivos, como ser la estabilización del precio del petróleo o el tono más prudencial de la política monetaria por parte del BCE.

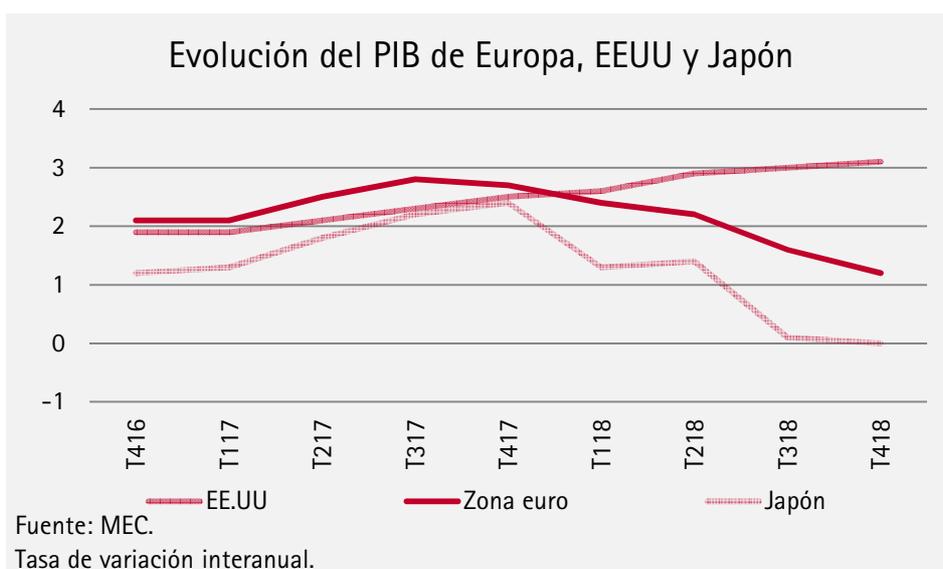
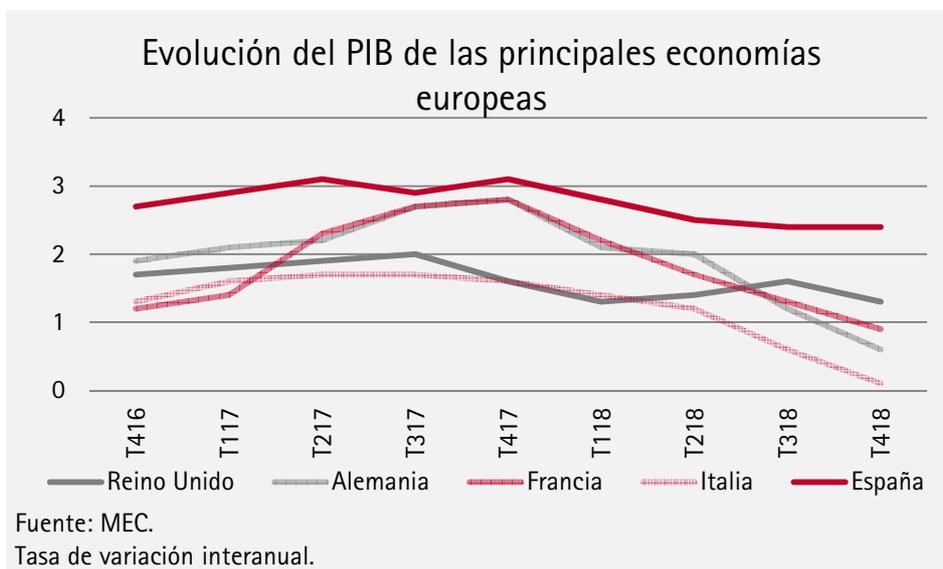
La economía europea ha ido perdiendo dinamismo a lo largo del 2018. En la primera mitad del año, el crecimiento del PIB interanual e intertrimestral fue el doble que el registrado en los últimos meses. Concretamente, el aumento del PIB durante el cuarto trimestre de 2018 fue del 0,2% tanto en la zona euro como en la Unión Europea. Respecto al mismo período del año pasado, el crecimiento fue del 1,2% y 1,4%, respectivamente. Así, en términos anuales, el PIB creció un 1,8% en la Eurozona y un 1,9% en la Unión Europea, lo que implica una desaceleración frente al crecimiento del 2,4%, en ambos casos, en el 2017.



De esta forma, en Alemania –tras un descenso en el tercer trimestre– se registró una variación nula del PIB, mientras que Francia se mantuvo el crecimiento en el 0,3%. Italia, por su parte, volvió a retroceder, con una caída del 0,2% de su PIB. El Reino Unido también desaceleró su crecimiento al 0,2%, después de observarse un repunte en su actividad en el trimestre anterior.

En lo que a otras economías fuera del entorno europeo se refiere, cabe señalar, que el PIB de EEUU registró un aumento del 0,6%, lo que implica una mínima moderación en comparación al 0,8% del tercer trimestre de 2018. Por su parte, la economía japonesa repuntó al crecer un 0,7% en el cuarto trimestre después de que desastres naturales ocasionaron importantes reveses en la actividad del país durante el verano. El crecimiento en el último trimestre del año de la economía china fue del

6,4%, dejando el registro anual en el 6,6%, y se estima que vaya produciéndose una desaceleración muy suave de la misma.



Por otra parte, en lo que a la política monetaria se refiere, las principales autoridades monetarias (Reserva Federal y BCE, entre otras) han mantenido, en sus últimas reuniones, un tono más prudente a la luz de ciertos riesgos negativos que han dotado de mayor incertidumbre a los mercados, tal y como lo señalan algunos indicadores de sentimiento económico y de aversión al riesgo. En 2018, la Reserva Federal realizó cuatro subidas de tipos, hasta el 2,25%-2,50% y podría ser que este año los tipos no aumenten al nivel inicialmente previsto. El BCE, por su parte, postergará la subida de tipos de referencia unos meses más, toda vez que en diciembre del año pasado se haya finalizado con el programa de compra netas de activos.

En cuanto a las previsiones para los próximos años, el FMI, en actualización de enero, mantiene la estimación de un crecimiento global de 3,7% para 2018, pero reduce dos décimas la de este año, hasta el 3,5%, y una décima la del 2020, hasta el 3,6%. El FMI destaca que las proyecciones de crecimiento mundial ya habían sido corregidas a la baja en octubre pasado debido al impacto negativo del incremento de aranceles entre EEUU y China, pero que la nueva revisión es reflejo de la moderación del crecimiento global en la segunda mitad del 2018 y, además, de un debilitamiento del mercado financiero internacional, así como de una mayor contracción en algunas economías emergentes. Así, el balance de riesgos resulta negativo por las crecientes tensiones comerciales y financieras a nivel internacional, y podría empeorar en caso de que el *Brexit* se produzca sin acuerdo o que se registre una moderación más acusada de lo esperado en China.

En este contexto, el FMI espera que el crecimiento de la economía mundial se ralentice este año, y que el debilitamiento observado en la segunda mitad del año pasado se prolongue en los próximos trimestres. Este patrón de crecimiento refleja un declive persistente en la tasa de aumento del PIB de las economías avanzadas, mayor al anticipado, desde niveles superiores a los tendenciales. A ello hay que sumar la moderación temporal en el crecimiento de algunas economías emergentes, como Argentina, Turquía, China y otras economías asiáticas.

En particular, la desaceleración de las economías avanzadas (2,3% en 2018; 2,0% en 2019 y 1,7% en 2020) se origina en una corrección a la baja de las previsiones para la Eurozona. Se espera una moderación en el crecimiento de Alemania (menor consumo privado, débil producción industrial y una demanda exterior más suave), de Italia (contención de la demanda doméstica y mayores costes de financiación), y también de Francia (impacto negativo en la actividad de las protestas de los "chalecos amarillos"). Asimismo existe una incertidumbre sustancial en relación a las previsiones para el Reino Unido, que actualmente se basan en un balance entre el efecto negativo de la incertidumbre por el *Brexit* y el paquete de estímulos fiscales anunciado para este año. Sin embargo, las previsiones para EEUU se mantienen, con un ritmo de expansión superior a su crecimiento potencial, toda vez que las de Japón han sido corregidas al alza como consecuencia del estímulo fiscal previsto para 2019.

Por otra parte, en su informe interino de invierno, la Comisión Europea incide en la moderación del crecimiento económico en un contexto de elevada incertidumbre, tras un período de crecimiento sustancial por encima del potencial en muchas de las principales economías. Esta moderación en Europa se ha dado tanto por factores internos como externos. Así, la desaceleración de la segunda mitad del 2018 resultó más pronunciada de lo esperado, con cierto nivel de arrastre en los primeros meses de este año. De esta forma, para en el medio plazo, se prevé que la economía europea continúe creciendo pero a menor ritmo.

Concretamente, la ralentización observada en 2018 fue reflejo de un menor impulso del entorno internacional, así como de una mayor incertidumbre en relación a la política comercial, fundamentalmente entre EEUU y China, y de una tendencia decreciente del comercio global de manufacturas que se tradujo en una mayor debilidad del crecimiento del comercio internacional.

No obstante, la Comisión remarca que los fundamentos de la economía europea se mantienen sólidos. El pronóstico de crecimiento del PIB en 2019 para la zona euro ha sido rebajado hasta el

1,3% (seis décimas menos que la previsión anterior) y hasta el 1,6% para 2020 (una décima menor a la proyección previa). Según la Comisión, la economía europea continúa beneficiándose de las mejoras en el mercado de trabajo, una política fiscal con tono ligeramente expansivo y unas condiciones financieras positivas en tanto que el ritmo de normalización de la política monetaria será muy gradual. El crecimiento de la actividad económica, por tanto, vendrá favorecido mayormente por determinantes domésticos, toda vez que se espera que en este año ciertos factores coyunturales, que han lastrado el crecimiento en los últimos trimestres, se disipen.

Cabe destacar, que la Comisión ha mantenido las perspectivas de crecimiento económico a nivel mundial, pero ha rebajado las de Europa, en seis décimas para este año y en una décima para el 2020, fundamentalmente, por la corrección a la baja del crecimiento de la economía alemana, la italiana y la francesa.

En lo que a la evolución de la inflación se refiere, la Comisión prevé que se mantenga cerca de los niveles de finales de 2018, cuando la inflación se redujo considerablemente –desde el 2,0% en el tercer trimestre de 2018 al 1,6% en diciembre– a causa de la contracción en el precio del petróleo, valor que se mantendrá en torno a los 60 dólares por barril en los próximos años. Por consiguiente, para 2019 se espera una inflación del 1,4%, con tan sólo con un ligero repunte en 2020, hasta el 1,5%.

Tasa de variación anual	PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB					
	2018	FMI			Comisión Europea	
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Economía mundial	3,7	3,5	3,6	3,9	3,8	3,8
Zona euro	1,8	1,6	1,7	1,9	1,3	1,6
EEUU	2,9	2,5	1,8	-	-	-
Japón	0,9	1,1	0,5	-	-	-
Alemania	1,5	1,3	1,6	1,5	1,1	1,7
Francia	1,5	1,5	1,6	1,5	1,3	1,5
Italia	1,0	0,6	0,9	1,0	0,2	0,8
España	2,5	2,2	1,9	2,5	2,1	1,9
Reino Unido	1,4	1,5	1,6	1,4	1,3	1,3
China	6,6	6,2	6,2	-	-	-
India	7,3	7,5	7,7	-	-	-
Brasil	1,3	2,5	2,2	-	-	-
Rusia	1,7	1,6	1,7	-	-	-

Fuente: FMI, Comisión Europea.

DEMANDA Y ACTIVIDAD

El crecimiento del PIB de la economía española continuará manteniéndose muy por encima del crecimiento medio de Europa, aunque por debajo de su propio ritmo de expansión de los últimos cuatro años. Para este año, el consenso de analistas y organismos sitúa el aumento del PIB de España entre el 2,1%-2,2% y para el 2020 en el 1,9%-2,0%. En este contexto, se espera que la economía catalana recupere cierto dinamismo perdido durante este año, favorecida por la mejora prevista de las exportaciones de bienes y de la actividad industrial en los próximos años (BBVA, *Observatorio Regional*).

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB DE ESPAÑA			
Variación anual	2018	2019	2020
FMI	2,5	2,2	1,9
Comisión Europea	2,5	2,1	1,9
OCDE	2,6	2,2	1,9
Gobierno de España	2,6	2,2	-
Banco de España	2,5	2,2	1,9

Fuente: FMI, CE, OCDE, MH, BDE.

Según el avance de Contabilidad Nacional publicado el 31 de enero, el crecimiento del PIB de España se incrementó ligeramente en términos intertrimestrales, pasando del 0,6% en el tercer trimestre del 2018, al 0,7% en el cuarto. En tasa interanual, el crecimiento se mantuvo en el 2,4%. De esta forma, el PIB a precios corrientes ascendió a 1.206.878 millones de euros, un 2,5% superior al de 2017 en términos de volumen.

El crecimiento del PIB interanual, fue resultado únicamente de la contribución positiva de la demanda nacional (+2,7 puntos), ya que la demanda exterior registró una aportación negativa (-0,3 puntos). El gasto en consumo final aceleró su crecimiento debido tanto al mayor aumento del consumo de los hogares como del consumo público, que se incrementó con más intensidad. Por su parte, la formación bruta de capital fijo creció más que el PIB, pero moderándose respecto al trimestre anterior. A su vez, tanto las exportaciones como las importaciones de bienes y servicios aceleraron su ritmo de expansión. En particular, el gasto de no residentes en España subió, así como las exportaciones tanto de bienes como de servicios. En el caso de las importaciones, el mayor crecimiento de las de servicios compensó la moderación de las importaciones de bienes. Además, aumentó con más fuerza el gasto de residentes en el resto del mundo.

En definitiva, el consumo privado se mantiene como motor del crecimiento de la economía a pesar de la desaceleración registrada en 2018. En línea con la moderación del crecimiento económico y del comercio mundial, la inversión y el sector exterior también se desaceleran. El menor impulso de las exportaciones en relación a las importaciones es lo que determina la aportación negativa del sector exterior al crecimiento del PIB.

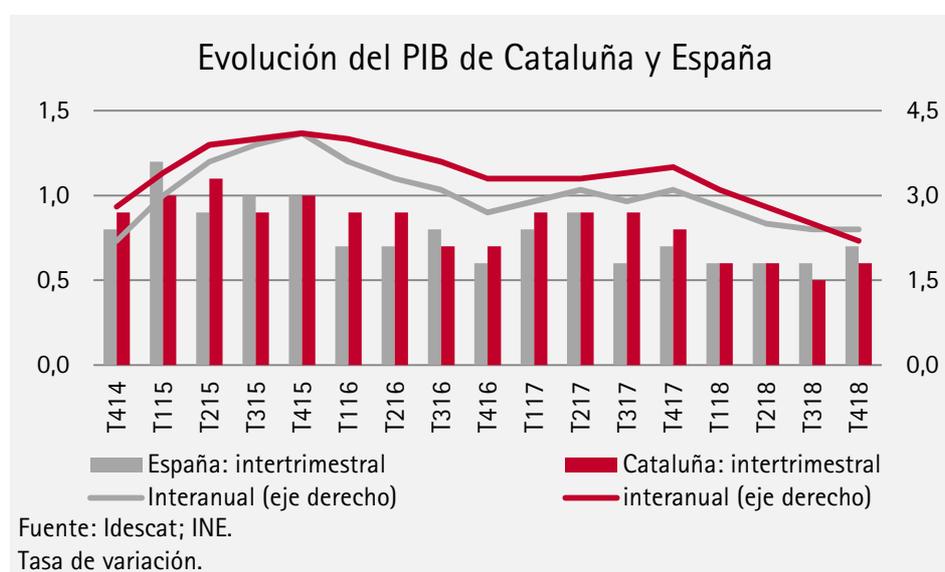
Cabe destacar que, en el cuarto trimestre, la industria se contrajo, mientras que la construcción continuó con su fuerte ritmo de expansión a pesar de moderarse, y el sector servicios repuntó tres décimas.

ESPAÑA: PIB POR COMPONENTES Y SECTORES				
Tasa de variación interanual	2018			
	T I	T II	T III	T IV
PIB	2,8	2,5	2,4	2,4
Componentes:				
Consumo final de los hogares	3,1	2,2	2,1	2,2
Consumo final de las AAPP	2,2	1,9	2,1	3,0
Formación bruta de capital fijo	3,8	7,0	5,5	4,6
Exportaciones de bienes y servicios	3,3	2,3	1,3	1,8
Importaciones de bienes y servicios	4,4	4,6	2,5	3,1
Demanda Interna*	3,1	3,1	2,8	2,7
Demanda Exterior*	-0,3	-0,6	-0,4	-0,3
Oferta:				
Agricultura	2,2	3,4	-1,5	3,2
Industria	2,5	2,0	1,2	-1,1
Construcción	7,1	6,8	7,1	6,3
Servicios	2,6	2,4	2,6	2,9

Fuente: INE. *Contribución al crecimiento del PIB.

Por su parte, según el Idescat, el PIB en el cuarto trimestre creció un 2,2%, frente al aumento del 2,5% del trimestre anterior, en Cataluña. El incremento intertrimestral se aceleró una décima, hasta el 0,6%. De esta forma, el crecimiento del 2018 en relación al 2017 fue del 2,6%, una décima más que el del conjunto de la economía española.

12



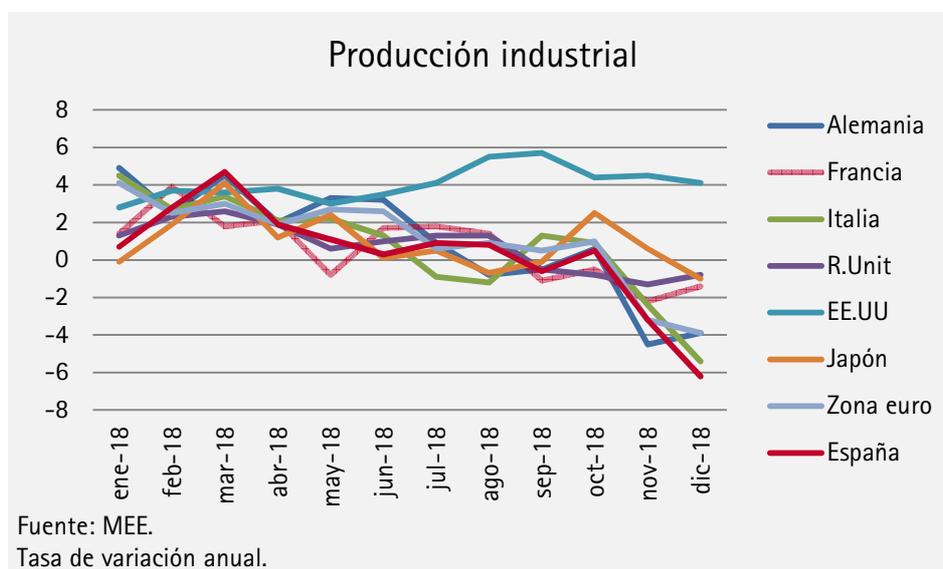
Destaca la contracción de la industria, que partía de crecimientos elevados en el primer trimestre de 2018, y el avance potente de la construcción, aunque ha ido moderándose a lo largo del año. El sector servicios, por su parte, ha mantenido un crecimiento similar al de la media de la economía en la primera mitad del año pasado, para luego repuntar en la segunda mitad.

CATALUÑA: PIB POR COMPONENTES Y SECTORES				
Tasa de variación interanual	2018			
	T I	T II	T III	T IV
PIB	3,1	2,8	2,5	2,2
Oferta:				
Agricultura	-3,2	-1,7	-0,9	-1,1
Industria	4,2	2,7	0,4	-1,5
Construcción	5,6	5,7	4,3	4,0
Servicios	2,8	2,9	3,0	3,3

Fuente: INE. *Contribución al crecimiento del PIB.

En relación a la evolución del VAB de la industria, cabe hacer una mención especial. En el primer trimestre de 2018, el sector registró unas tasas de crecimiento potentes –superiores a la del conjunto de la economía en el caso de Cataluña– que fueron perdiendo dinamismo hasta cerrar el año con caídas en la actividad. La industria en Cataluña se contrae con más intensidad que en el conjunto de España, dado que este sector representa un 19,7% del PIB, frente al 16,3% de España. Además, dos terceras partes de las ventas de la industria catalana se exportan. Esta evolución contractiva de la industria es lo que explica, en buena parte, que el crecimiento de la economía catalana en el último trimestre del 2018 haya sido menor que el de la media de España. Por otra parte, este fenómeno se observa también en las principales economías europeas, donde la industria tiene un peso relevante en el PIB, como ser Alemania, Francia o Italia. En todos los casos, la actividad industrial ha ido perdiendo dinamismo a lo largo de 2018, con caídas de la producción industrial no registradas en la última década.

13



En términos sectoriales destaca el dinamismo de la construcción (buena marcha del mercado inmobiliario) sobre la industria, y una estabilización de los servicios que se sustenta en la evolución del turismo y el consumo. Cabe mencionar que en España la evolución del turismo sigue siendo muy positiva (2018 ha registrado un nuevo récord en cuanto a visitantes internacionales y gasto), mientras que en Cataluña se observa cierta moderación.

Así, los indicadores de avance o corta frecuencia continúan mostrando señales mixtas en la actividad, con avances menos potentes en los últimos meses de 2018 o cierta moderación en los primeros de 2019.

El índice general de cifra de negocios de las actividades de servicios en España, corregido de efectos estacionales y de calendario, subió un 2,2% en tasa anual en el mes de diciembre, lo que implica una moderación respecto al cómputo de todo el 2018, con un aumento del 5,8%. El índice general de servicios en Cataluña se incrementó un 1,9% anual en diciembre, mientras que el crecimiento anual fue del 5,3%.

Asimismo la entrada de pedidos en la industria, en España, registró una fuerte caída en diciembre, al reducirse un 1,7% interanual (serie corregida). En el conjunto de 2018, las entradas de pedidos subieron un 5,7%. En el mismo sentido, en Cataluña, la disminución del índice general de entrada de pedidos fue de 4,4% interanual en diciembre mientras que aumentó un 3,8% de media en 2018.

El índice de producción industrial (corregido de efectos estacionales y de calendario) registró una fuerte caída en el mes de diciembre en términos interanuales, del 6,2% para el conjunto de España, después de contraerse un 3,2% en noviembre. De esta forma, en el 2018, la producción industrial aumentó un ligero 0,3% en España. En Cataluña, el índice corregido de efectos de calendario se desplomó un 10,8% (-6,6% para España), y el crecimiento en todo el año fue del 0,3%, igual que la media de España.

En cuanto a la actividad turística, el gasto total de los turistas internacionales subió un 3,6% en enero respecto a igual período de 2017, alcanzando los 4.689 millones de euros en España. Cataluña representó el 20,1% del total de gasto, es decir, 944 millones de euros, con un crecimiento del 4,5% en términos interanuales.

Por su parte, en el primer mes del año, llegaron a España unos 4,2 millones de visitantes, es decir, un 2,2% más que en igual período del año anterior. Cataluña, segundo destino turístico de España –con 910.779 visitantes representa el 21,7% del total– registró un aumento del 5,3% anual.

En relación al comercio, las ventas de comercio minorista (índice general a precios constantes, sin estaciones de servicios), se contrajeron 0,6% interanual en el último mes del año en Cataluña y un 0,2% en España. En media anual, el aumento fue de 0,3% en Cataluña y de 0,8% en España. Por su parte, las ventas en grandes superficies (índice general a precios constantes) se redujeron un 4,2% en Cataluña en el mes de diciembre, con una caída de 2,7% en 2018, mientras que en España subieron un 0,4% en tasa anual y un 1,5% de media.

Por último, el indicador de confianza del consumidor del CIS repuntó desde los 90,9 puntos en diciembre, hasta los 93,8 puntos en enero. El aumento del índice se produjo tanto por una mejor valoración de situación actual (87,7 puntos) como de las expectativas (99,8 puntos). Es importante destacar que, desde septiembre, el indicador de confianza del consumidor se ha mantenido por debajo de los 100 puntos, umbral que divide la percepción negativa (menor a 100) de la optimista (mayor a 100).

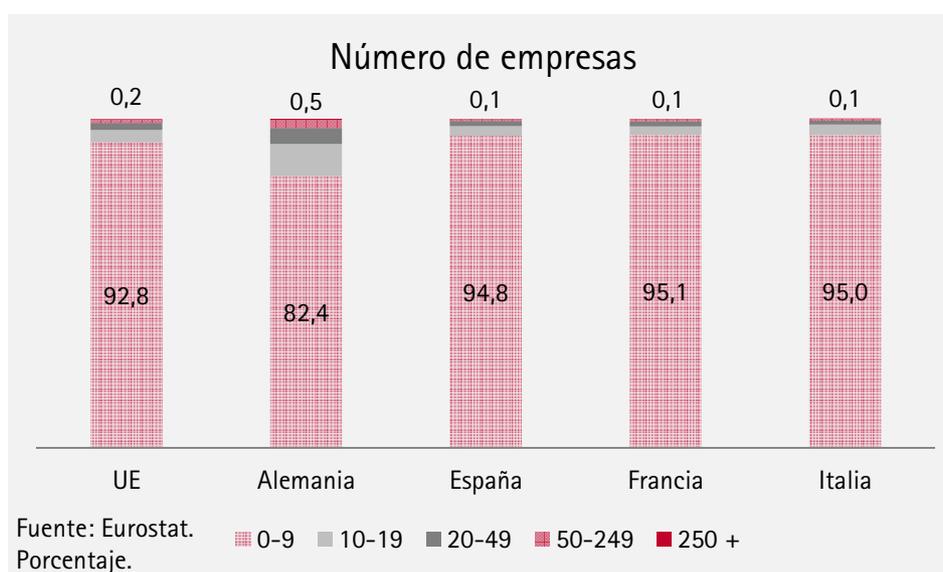
INDICADORES DE ACTIVIDAD				
Variación	Cataluña		España	
	Interanual	Intermensual	Interanual	Intermensual
Producción industrial (dic-18)	0,3	-10,8	0,3	-12,2
Cifra de negocios industria (dic-18)	3,6	-15,2	4,5	-13,2
Entrada de pedidos industria (dic-18)	3,8	-12,5	6,4	-26,0
Comercio al por menor (dic-18)	0,3	19,5	0,8	18,3
Venta grandes superficies (dic-18)	-4,2	51,1	0,4	32,3
Matriculación turismos (ene-19)	-9,8	-1,0	-6,2	-4,1
Confianza empresarial (I 2019)*	0,0	-0,2	-1,8	-1,0
Cifra negocios servicios (dic-18)	5,3	-0,3	6,1	3,2
Turistas extranjeros (dic-18)	0,0	-6,8	1,1	-3,9
Pernoctaciones (ene-19)	5,6	-8,3	0,4	-7,0
Compraventas vivienda (dic-18)	5,9	-22,4	3,8	-19,7

Fuente: INE, Idescat. *Variación trimestral.

DEMOGRAFÍA EMPRESARIAL: LA RELEVANCIA ECONÓMICA DE LAS GRANDES EMPRESAS

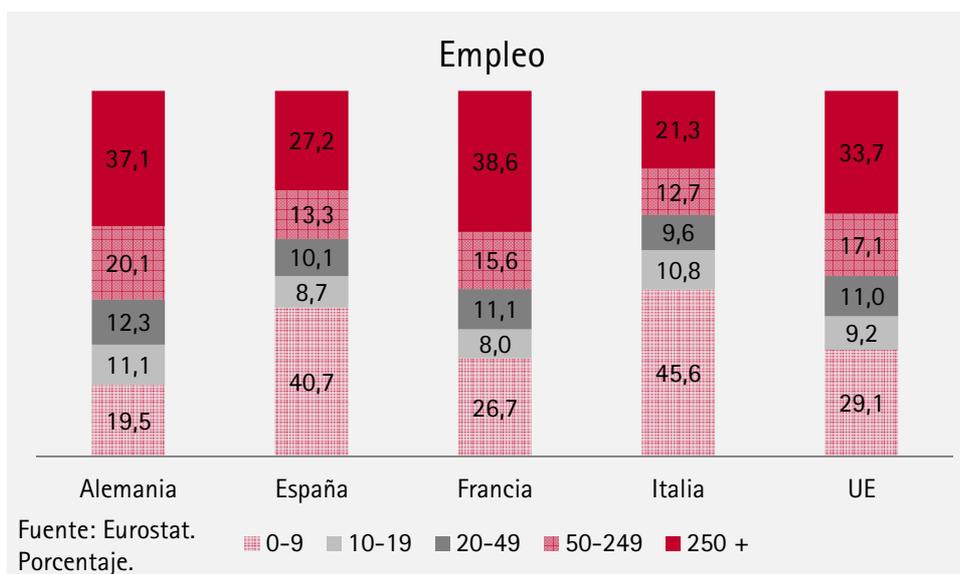
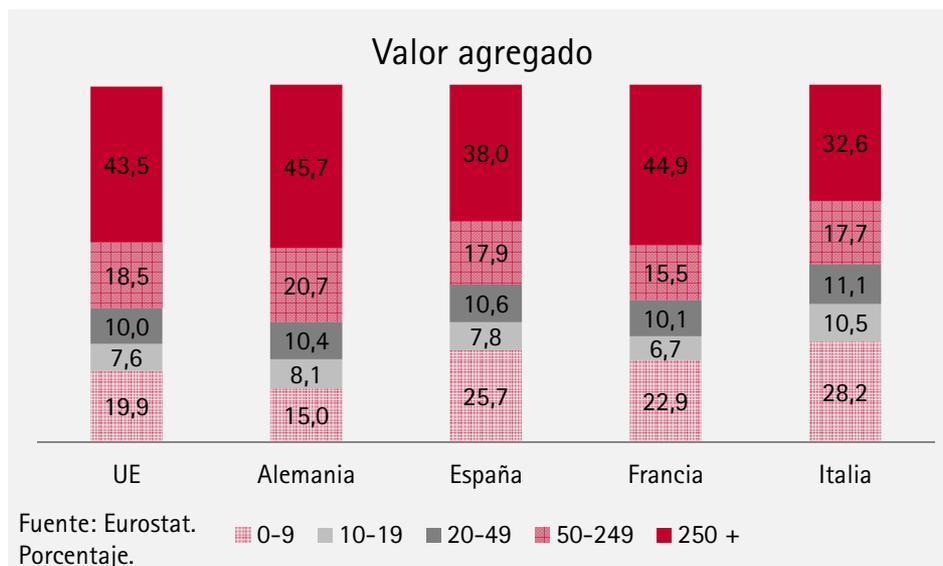
La clasificación empresarial según su tamaño, es decir, en función del número de trabajadores, permite distinguir entre microempresas (de 0 a 9), pequeñas (10-49), medianas empresas (de 50 a 249) y grandes empresas (250 o más).

El tejido empresarial catalán, español y europeo se caracteriza por contener, en su gran mayoría, pequeñas y medianas empresas. En el caso de España y Cataluña, el porcentaje de las microempresas es relativamente elevado. En contra partida, las grandes empresas representan, en España, un 0,1% del total, al igual que en Francia o Italia, y a diferencia de Alemania, por ejemplo, donde las grandes empresas son el 0,5% del total.



A pesar de constituir una parte muy reducida del total de empresas, la relevancia económica de las grandes empresas está relacionada con su capacidad de generación de valor económico y de empleo. De media, en Europa, las grandes empresas generan un 43,5% del valor agregado total. En economías como Francia (44,9%), Alemania (45,7%) o Reino Unido (49,5%) su peso es aún mayor. En España, las grandes empresas son responsables de un 38,0% del valor agregado total. En el caso español la dimensión empresarial es relativamente más pequeña. En este sentido, debe reforzarse las políticas de crecimiento empresarial, ya que a medida que se dispone de un mayor valor relativo de las grandes empresas, se dispone de mejores productividades y salarios.

Las grandes empresas también tienen una importancia destacada en términos de ocupación, en tanto representan, en España, un 27,2% del total de personas ocupadas; un guarismo que está por debajo de la media europea (33,7%) y del registro de Alemania (37,1%) y Reino Unido (46,5%).



PRODUCTIVIDAD POR TAMAÑO DE EMPRESA (ESPAÑA)	
Miles de euros	2016
Total	40,5
0-9	25,2
10-19	35,5
20-49	40,3
50-249	54,4
+250	57,0

Fuente: Eurostat.

LAS EMPRESAS TOP MUNDIALES Y ESPAÑOLAS Y SUS PRINCIPALES CAMBIOS EN EL SIGLO XXI

A continuación se exponen los *rankings* de las 50 mayores empresas del mundo por capitalización bursátil en los años 2000 (en este caso por ingresos totales), 2010 y 2018, y ese mismo *ranking* se expone para España pero para las 35 primeras (IBEX-35), para dichos años también, a 31 de diciembre de cada ejercicio anual.

En el top-50 de las empresas globales, se constata en el año 2018 con respecto a 2010 y aún más con respecto a 2000, la aparición de nuevos operadores globales, esencialmente relacionados con la economía digital: Amazon (2º), Alphabet (3º), Facebook (5º), Alibaba (6º), Tencent Holdings (8º) que además, a pesar de su juventud, lideran las primeras posiciones, por un lado, y por otro, los operadores globales procedentes del sudeste asiático y principalmente de China, además de algunas de las señaladas anteriormente destacar Samsung Electronics (12º), ICBC (14º) y otros bancos chinos que operan en las posiciones 18, 42 y 48, el operador telefónico China Mobile (36º) o Taiwan Semiconductor (28º). Continúa la fuerte presencia de empresas petroleras: Exxon Mobile (10º), Royal Dutch Shell (15º), Chevron (20º), Petrochina (24º), Total (45º). También se constata la presencia de empresas farmacéuticas que han tenido, al igual que las petroleras, importantes procesos de fusión empresarial, tales como Pfizer (26º), Novartis (28º), Roche Holding (38º), Merck & Co.(47º). Únicamente una empresa automovilística, Toyota Motor (32º) y varias destinadas al consumo, tales como Johnson & Johnson (11º), Walmart (21º), Nestle (22º), Procter & Gambel (40º), Anheuser-Busch Inber (41º), Coca-Cola (44º), Unilever (49º), que se complementan con operadores bancarios y financieros. En el año 2010, apenas constataban las empresas de la nueva economía digital, excepto Google (28º) perteneciente a Alphabet que ocupa el tercer lugar en 2018.

18

Hay que señalar que hay varias empresas que se situaron en el top-50 mundial en el 2010 y que ya no aparecen en el del 2018, tales como General Electric (13º), IBM (16º), Vodafone Group, (36º), Philip Morris International (45º), Telefónica (47º), Pepsico (48º), entre otras. Si se compara el *ranking* de 2018 con el de 2000, los cambios experimentados has sido destacados, tanto por el número de empresas presentes en el *ranking* de 2000, que ya no se encuentran en el 2018, tales como Ford (4º), General Electric (5º), IBM (6º), Citigroup (7º), llegando a no ser 35 las empresas que ya aparecen en el *ranking* top-50 global. En el *ranking* de 2010 con respecto al de 2018, desaparecen 11 empresas en el top-50 global.

En definitiva, comparando los diferentes *rankings* de los años 2000, 2010 y 2018 se constata cambios relevantes en la composición y posición de las empresas que integran para cada año el top-50 mundial.

En el caso de España, también se ha escogido los valores más elevados fijados a 35 (IBEX-35) que constituye el índice de referencia del mercado bursátil español. Los datos hacen referencia en todos los casos al valor de capitalización de las empresas a 31 de diciembre del año de referencia.

En el *ranking* de 2018 destacan, con respecto a 2010, la presencia de empresas que teniendo una importancia relativa relevante, no participaban en el mercado bursátil, tales como Aena (10º) debido a su privatización, o bien Caixabank (11º) y Bankia (18º) que provenían de cajas de ahorros, o Cellnex, asociada a la infraestructura de telecomunicaciones y anteriormente con fuerte presencia de

Abertis. Destacar que en las primeras posiciones no hay grandes cambios ni de empresas participantes ni de posiciones (excepto las últimas que suele ser lo más habitual), salvo que en 2010 la primera posición era ocupada por Telefónica, y que pasa a ser la cuarta en 2018; Inditex que era la cuarta en 2010 pasa a ocupar la primera posición en 2018. Algunos cambios provienen de los procesos de fusión bancaria o de otras empresas. En las empresas nuevas en el *ranking* de 2018, con respecto a 2010, destacar Inmobiliaria Colonial (29º), G. Catalana Occidente (30º), Logística (32º), Gestamp (34º) o Cie. Automot. (35º).

Si se compara, el *ranking* de 2018 con respecto a 2000, tenemos que han desaparecido del *ranking* de 2018 compañías como Terra (8º), Altadis (11º), que fue adquirida por Imperial Tobacco, Zeltia (16º), Prisa (17º), TPI (20º) vendida a Yell, Sogecable (21º) y así otras, en las que se produce también fusiones en otros sectores, tales como Unión Fenosa (8º) y Gas Natural (9º) que crea Naturgy (7º) en 2018, y otras como H. Cantábrico, Dragados o Banco Popular.

A diferencia del top-50 mundial en el que se produce un cambio importante en las empresas participantes, y la aparición de un nuevo ámbito con empresas potentes y globales en la economía digital, en el caso español, como también se da con diferente intensidad en otros mercados bursátiles europeos, no se producen cambios significativos y relevantes en la composición de los 35 valores más elevados, con una mayor relevancia en sus posiciones de las empresas globales tales como Inditex (1º), Amadeus It (6º), Arcel. Mittal (12º), Grifols (17º), entre otras. Destaca la presencia de compañías eléctricas y de construcción, que representan más de la mitad del número de empresas presentes en el top-35 español y que ocupan mayoritariamente las primeras posiciones del mismo.

TOP 50 EMPRESAS A NIVEL GLOBAL					
2018		2010		2000	
Capitalización bursátil (M\$)		Capitalización bursátil (M\$)		Ingresos (M\$)	
Apple	926.900	Exxon Mobil	368.712	General Motors	189.058
Amazon.com	777.800	PetroChina	303.274	Wal-Mart Stores	166.809
Alphabet	766.400	Apple	295.886	Exxon Mobil	163.881
Microsoft	750.600	BHP Billiton	243.540	Ford Motor	162.558
Facebook	541.500	Microsoft	238.785	General Electric	111.630
Alibaba	499.400	Industrial & Commercial Bank of China	233.369	Intl. Business Machines	87.548
Berkshire Hathaway	491.900	Petrobras	229.067	Citigroup	82.005
Tencent Holdings	491.300	China Construction Bank	222.245	AT&T	62.391
JPMorgan Chase	387.700	Royal Dutch Shell	208.594	Altria Group	61.751
ExxonMobil	344.100	Nestle	203.534	Boeing	57.993
Johnson & Johnson	341.300	China Mobile	199.269	Bank of America Corp.	51.392
Samsung Electronics	325.900	Berkshire Hathaway	198.307	SBC Communications	49.489
Bank of America	313.500	General Electric	194.875	Hewlett-Packard	48.253
ICBC	311.000	Wal-Mart Stores	192.098	Kroger	45.352
Royal Dutch Shell	306.500	Chevron	183.634	State Farm Insurance Cos	44.637
Visa	295.100	IBM	182.329	Sears Roebuck	41.071
Wells Fargo	265.300	HSBC	180.289	American Intl. Group	40.656
China Construction Bank	261.200	Procter & Gamble	180.072	Enron	40.112
Intel	254.800	AT&T	173.636	TIAA-CREF	39.410
Chevron	248.100	Vale	170.159	Compaq Computer	38.525
Walmart	246.200	Johnson & Johnson	169.856	Home Depot	38.434
Nestle	237.300	JP Morgan Chase	165.827	Lucent Technologies	38.303
UnitedHealth Group	229.000	Wells Fargo & Co	162.659	Procter & Gamble	38.125
Cisco Systems	221.300	Oracle	158.141	Albertson's	37.478
PetroChina	220.200	Novartis	155.500	MCI WorldCom	37.120
Home Depot	219.400	Coca-Cola	152.720	Fannie Mae	36.969
Pfizer	207.700	Gazprom	150.058	Kmart Holding	35.925
Taiwan Semiconductor	203.000	Google	147.546	Texaco	35.690
Novartis	203.000	Rio Tinto	145.389	Merrill Lynch	34.879
Mastercard	201.900	Pfizer	140.254	Morgan Stanley	33.928
Verizon Communications	200.900	Bank of China	139.943	Chase Manhattan Corp.	33.710
Toyota Motor	200.700	Citigroup	137.407	Target	33.702
HSBC Holdings	200.300	BP	137.042	Bell Atlantic	33.174
Boeing	199.500	Toyota Motor	136.891	Merck	32.714
AT&T	198.300	Samsung Electronics	136.229	ChevronTexaco	32.676
China Mobile	192.600	Vodafone Group	135.255	J.C. Penney	32.510

Oracle	191.100	Agricultural Bank of China	135.012	Motorola	30.931
Roche Holding	189.700	Bank of America	134.536	McKesson	30.382
Citigroup	185.800	Total	124.916	Intel	29.389
Procter&Gambel	184.500	Intel	117.305	Safeway	28.860
Anheuser-Busch InBev	184.300	Schlumberger	113.926	Ingram Micro	28.069
Agricultural Bank of China	184.100	Siemens	113.690	DuPont	27.892
Ping An Insurance Group	181.400	Cisco Systems	112.130	Johnson & Johnson	27.471
Coca-Cola	179.300	Merck	111.035	Costco Wholesale	27.456
Total	168.000	Philip Morris International	106.196	Time Warner	27.333
AbbVie	165.300	CNOOC	105.960	United Parcel Service	27.052
Merck & Co.	160.600	Telefonica	103.872	Allstate	26.959
Bank of China	158.600	PepsiCo	103.538	Prudential Financial	26.618
Unilever	155.800	Roche	103.266	Aetna	26.453
DowDuPont	155.300	Sinopec	101.583	Bank One Corp.	25.986

Fuente: Forbes, Financial Times.

TOP 35 EMPRESAS ESPAÑOLAS					
2018		2010		2000	
Capitalización bursátil (M\$)		Capitalización bursátil (M\$)		Capitalización bursátil (M\$)	
Inditex	69.657	Telefónica	77.428	Telefónica	75.764
Santander	64.508	Santander	66.033	BSCH	51.477
Iberdrola	44.899	Arcel.Mittal	41.161	BBVA	49.969
Telefónica	38.105	Inditex	34.925	Repsol YPF	20.773
BBVA	30.909	BBVA	33.951	Endesa	19.216
Amadeus It	26.698	Iberdrola	31.631	Iberdrola	12.036
Naturgy	22.275	Repsol YPF	25.455	B.Popular	8.056
Repsol	21.506	Endesa	20.429	Terra	7.207
Endesa	21.313	Criteria	13.391	Union Fenosa	5.956
Aena	20.363	Iberdrola Renovables	11.219	Gas Natural	5.212
Caixabank	18.925	ACS Const.	11.037	Altadis	5.040
Arcel.Mittal	18.578	Gas Natural	10.591	Amadeus	4.661
IAG	13.785	Abertis Infr.	9.944	Bankinter	2.710
Ferrovial	13.067	Amadeus IT	7.018	Acesa	2.590
ACS Const.	10.645	Mapfre	6.259	Acciona	2.583
Red Ele.Corp	10.548	Ferrovial	5.454	Zeltia	2.486
Grifols	9.758	B.Popular	5.281	Prisa	2.311
Bankia	7.898	Cepsa	4.891	H.Cantabrico	2.253
Siemens Gamesa	7.247	Red Ele.Corp	4.762	Carrefour	2.213
Mapfre	7.145	Banesto	4.262	TPI	2.099
Bankinter	6.308	B. Sabadell	3.728	Sogecable	2.037
Enagas	5.637	Zardoya Otis	3.683	Dragados	1.999
B. Sabadell	5.630	Enagas	3.561	Corporación Alba	1.969
Cellnex	5.187	Acciona	3.368	Acerinox	1.925
Merlin Prop.	5.066	Acerinox	3.272	G.Ferrovial	1.908
FCC	4.432	Iberia	3.045	Ag.Barcelona	1.819
Acciona	4.231	Telecinco	2.744	ACS,Const.	1.608
Grifols B	4.219	Tec.Reunidas	2.661	NH Hoteles	1.566
Inm.Colonial	4.134	Prosegur	2.600	Indra	1.486
G.Catalana Occidente	3.912	FCC	2.503	Cepsa	1.477
Zardoya Otis	2.922	Ebro Foods	2.436	FCC	1.456
Logista	2.902	Corporación Alba	2.282	Corporación Mapfre	1.229
Prosegur Cash	2.901	OHL	2.262	Sol Melia	1.221
Gestamp	2.860	Grifols	2.173	Aurea Conces.	1.153
Cie Automot.	2.766	Indra "A"	2.098	Aceralia	1.126

Fuente: BME.

LA INNOVACIÓN EN EL SECTOR PRODUCTIVO

Los cambios tecnológicos, la economía digital, el internet de las cosas y la mayor incorporación de la inteligencia artificial, los robots y otros mecanismos, son ya relevantes en esta denominada Industria 4.0 del siglo XXI, de igual forma que fue la máquina de vapor en la Revolución Industrial. Su introducción en el siglo XIX fue ampliamente contestada desde diversas posiciones, pero sin ella y las sucesivas mejoras tecnológicas difícilmente, tanto y especialmente en el siglo XX y XXI, se hubiese producido tal mejora de la economía, que nunca más fue vista en la historia económica mundial.

De ahí que se ha considerado adecuado hacer un análisis de su presencia, y en este sentido, recientemente Eurostat ha publicado una serie de estadísticas relacionadas a la utilización de robots industriales y de servicios en los distintos países de la Unión Europea para el año 2018.

De estos datos se concluye que en la UE un 7% de las empresas, con al menos 10 trabajadores, usa robots industriales o de servicios. España se encuentra en la cota superior, con un porcentaje de empresas que utilizan robots industriales o de servicios que alcanza el 11%.

UTILIZACIÓN DE ROBOTS POR PAÍS Y TAMAÑO DE EMPRESA					
Porcentaje	Total	Pequeñas	Medianas	Pymes	Grandes
Unión Europea	7	5	12	6	25
España	11	9	17	10	26
Bulgaria	4	3	9	4	18
República Checa	6	3	14	5	31
Dinamarca	10	7	20	9	33
Alemania	5	3	9	4	25
Grecia	3	2	7	3	9
Francia	8	6	14	7	27
Italia	9	7	17	8	26
Chipre	1	1	2	1	3
Lituania	3	2	5	3	18
Hungría	3	2	8	3	25
Malta	4	4	5	4	13
Países Bajos	8	6	14	7	18
Austria	5	4	10	4	30
Polonia	6	5	11	6	22
Portugal	8	6	17	7	23
Rumanía	3	2	5	2	14
Eslovenia	7	4	16	6	34
Eslovaquia	5	3	11	4	29
Finlandia	10	9	16	10	34
Suecia	7	5	17	7	32
Noruega	4	3	9	3	23

Fuente: Eurostat.

Por tamaño de empresa, se observa cómo el grado de penetración de los robots en el proceso de producción se correlaciona con el tamaño empresarial. Así, el 5% de las pequeñas empresas tienen robots, el 12% de las medianas y el 25% de las grandes, en la Unión europea. España se sitúa en la cabeza del *ranking* europeo, con un 11% de empresas con robots debido, no tanto a las grandes empresas (26%) que es muy parecido a la media europea, como por la mayor presencia de éstos en la pequeña (9%) y mediana (17%) empresa.

Hay que señalar, como la gran empresa tiene un peso más destacado en países receptores de inversiones industriales extranjeras, como Eslovenia (34%), Eslovaquia (29%) o Rep. Checa (31%).

Por sectores, la diferencia es aún más acusada. En la UE, el grado de utilización de robots en la manufactura alcanza el 18%, mientras que en otros sectores tal sólo se llega al 4%. Cabe destacar que en España los porcentajes son mayores: una utilización de la manufactura llega al 25% y en otros sectores como electricidad al 10% o la construcción al 6%.

UTILIZACIÓN DE ROBOTS POR SECTOR DE ACTIVIDAD		
Porcentaje	España	UE
Total	11	7
Manufactura	25	18
Electricidad, gas, vapor, aire acondicionado y suministro de agua	10	3
Construcción	6	3
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos de motor y motocicletas	7	4
Transporte y almacenamiento	6	3
Alojamiento	6	2
Información y comunicación	2	2
Sector inmobiliario	3	1
Actividades profesionales, científicas y técnicas	4	3
Actividades administrativas y servicios de apoyo	6	3
Sector de las Tics	4	4
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	4	4

Fuente: Eurostat.

La incorporación de robots está muy ligada a la industria y, por lo tanto, a las manufacturas, teniendo el resto de sectores un papel mucho menos relevante la presencia de robots en el proceso productivo.

Por otra parte, en un documento de la WIPO (Organización Mundial de la Propiedad Intelectual) sobre inteligencia artificial, se señala el rol preponderante de China y EEUU en este ámbito, con datos sobre solicitud de patentes tanto por empresas como por instituciones científicas. Destaca el posicionamiento de la República de Corea, mientras que Japón y Europa mantienen una posición secundaria. En el ámbito europeo las economías con mayor presencia de inteligencia artificial son Alemania y Francia, que marcará también un factor disruptivo en el proceso productivo.

MERCADO DE TRABAJO

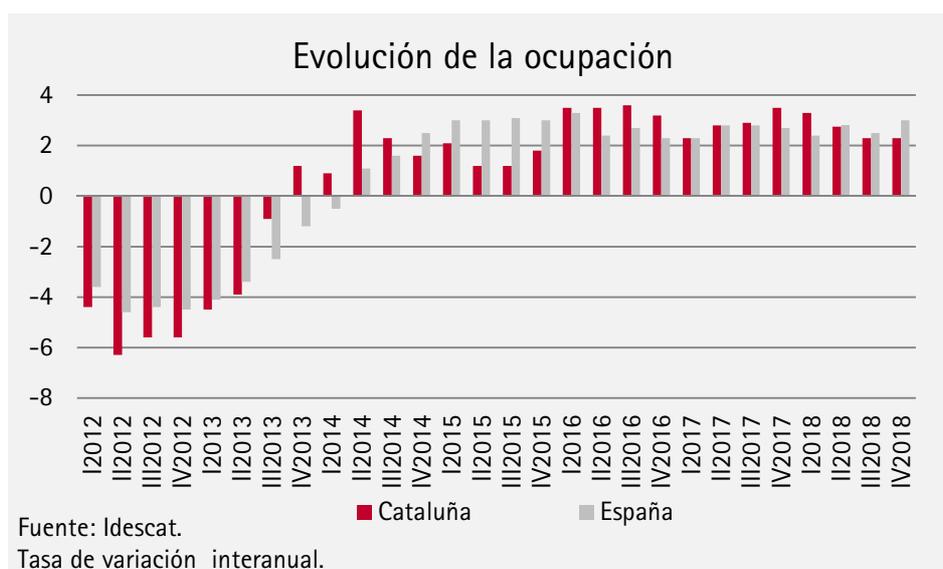
La evolución de la ocupación en los últimos meses ha sido positiva tanto en términos de EPA como de afiliación, con una reducción sostenida del paro.

Los datos de la EPA del cuarto trimestre del 2018 indican un incremento de la ocupación de 36.600 personas en España respecto al trimestre anterior. De esta forma, el empleo total en términos desestacionalizados subió un 0,9% intertrimestral. En Cataluña, la ocupación se redujo en 2.800 personas.

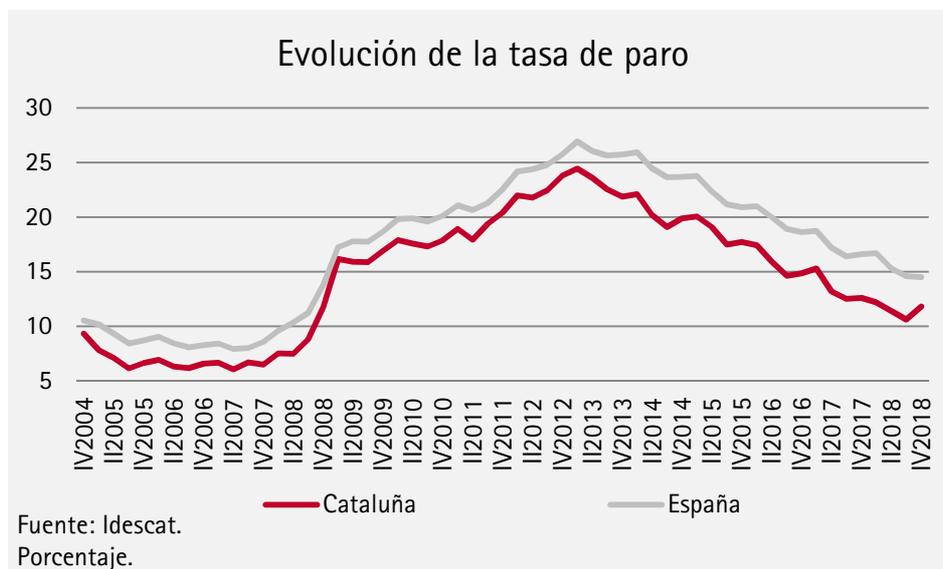
Por otra parte, en los últimos 12 meses el aumento del empleo fue del 3,0%, es decir, 566.200 ocupados más en España. En Cataluña, la ocupación se incrementó en 75.000 personas, con una variación del 2,3% respecto a igual trimestre del año anterior. Así, el total de personas ocupadas asciende a 19.564.600 en España y a 3.391.100 en Cataluña. Cabe destacar, que el aumento de la ocupación se dio en paralelo a una subida de la población activa, hasta las 22.868.800 personas en el conjunto de España y 3.842.500 en Cataluña.

En el conjunto de España, la creación de empleo anual se dio tanto en el sector privado (430.000 personas) como en el público (136.200 personas). A su vez, el número de asalariados creció en 531.000 en los últimos 12 meses, de los cuales 363.700 fueron indefinidos. Del total de empleo nuevo neto, todos los sectores crearon ocupación salvo la industria que destruyó empleo. Este comportamiento de desaceleración de la industria va asociado a una evolución similar en los indicadores de actividad del sector industrial.

En Cataluña, en los últimos 12 meses, la creación neta de ocupación se dio exclusivamente en los servicios y la construcción. Del total de nuevos asalariados (94.100 personas), 26.600 fueron en el sector privado y 67.500 en el público, y de todos ellos 60.500 con contrato indefinido. A diferencia de España, donde el crecimiento del empleo privado representó el 76%, en Cataluña fue del 28%.



La cifra de desocupados total se situó en 3.304.300 y 451.400 en España y Cataluña, respectivamente, lo que implica un ritmo de caída interanual del 12,3% y del 5,8%. Así, la tasa de paro se ubicó en el 14,5% en España y el 11,8% en Cataluña, con un ligero repunte en el cuarto trimestre en Cataluña.



Por otra parte, la afiliación total en Cataluña aumentó un 2,8% interanual en febrero, lo que implica 93.497 afiliados más en los últimos 12 meses. En España, la subida fue de magnitud similar (2,9%), con un incremento de 524.958 afiliados respecto a igual mes del año anterior. La cifra de afiliación total actualmente asciende a 3.385.406 y 18.888.472 personas en Cataluña y España, respectivamente.



Por otra parte, el paro registrado se contrajo en el mes de febrero, con una reducción de 5,2% anual tanto en Cataluña como en España. En términos intertrimestrales, el paro disminuyó en Cataluña

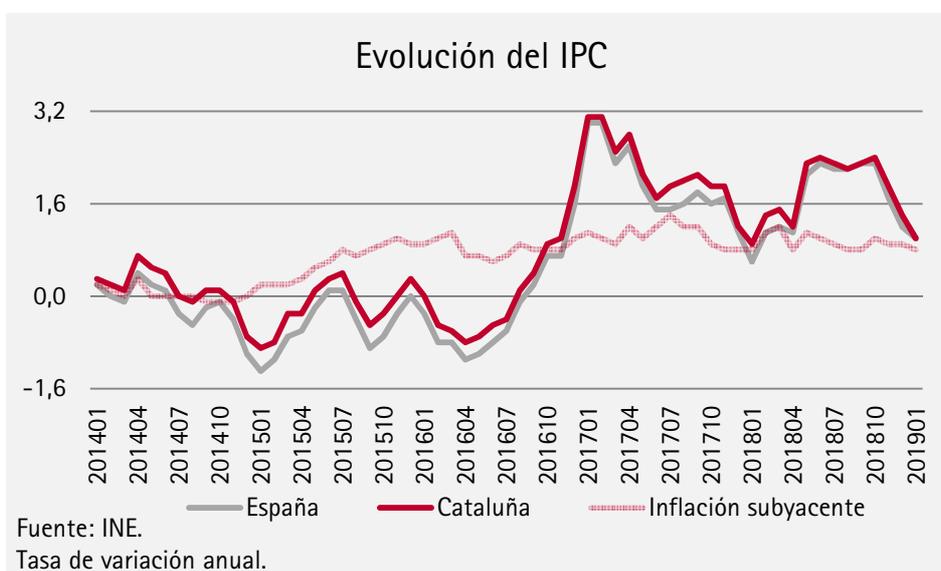
(reducción de 1.734 personas), pero no en el conjunto de España (aumento de 3.279 personas). De esta forma, el número de parados registrados en Cataluña totalizó 396.642 personas y en España 3.289.040.



PRECIOS Y FINANCIACIÓN

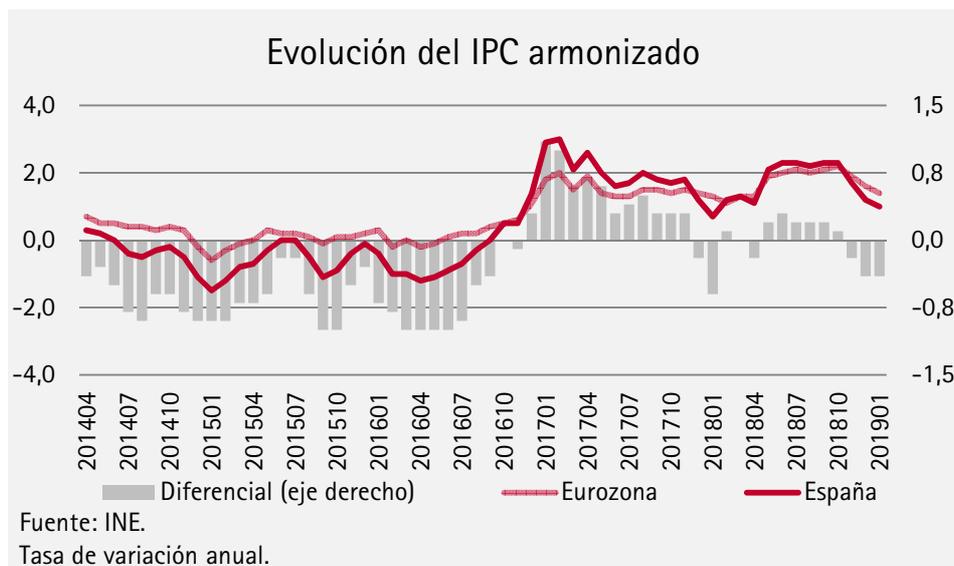
En la primera mitad de 2018, la inflación registró un fuerte repunte debido al incremento del precio del petróleo. Así, la inflación se mantuvo en torno al 2,2%-2,3% hasta el mes de octubre cuando comenzó a descender una vez estabilizado el precio del petróleo. De esta forma, en enero la tasa de variación anual del IPC fue del 1,0% tanto en España como en Cataluña.

Los grupos que han tenido una mayor influencia negativa en el IPC (España) fueron alimentos y bebidas no alcohólicas, transporte y ocio y cultura, cada uno influenciado, respectivamente, por el efecto de un menor incremento en los precios de ciertos alimentos (pescado y mariscos), de los carburantes y lubricantes y de los paquetes turísticos.



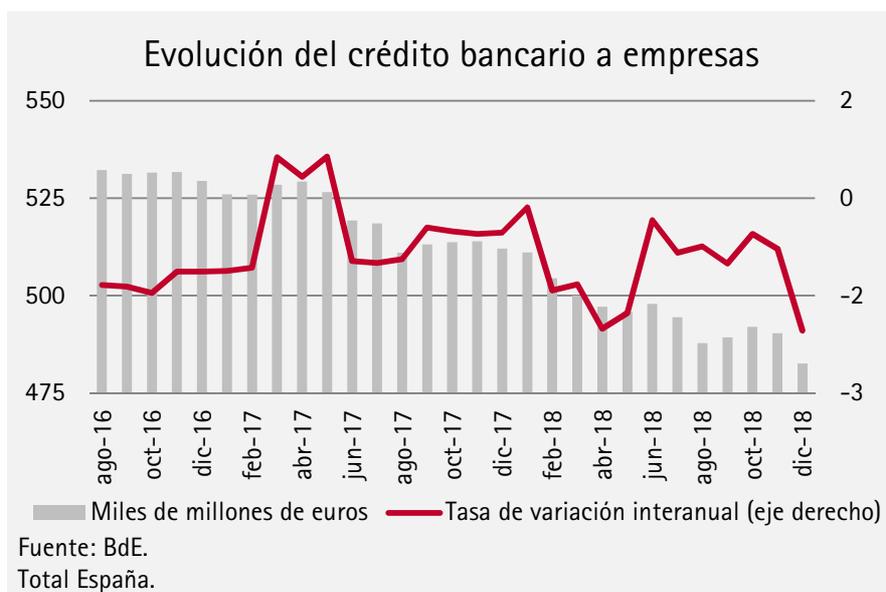
Por otra parte, la inflación subyacente –índice general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos– disminuyó su ritmo de crecimiento una décima hasta el 0,8%; reduciendo la brecha con el IPC general.

Asimismo el indicador de inflación armonizado (IPCA) –que permite realizar una comparación con la evolución de los precios en la Eurozona– también se situó en el 1,0%, cuatro décimas por debajo de la inflación de la Unión Monetaria. Así, la brecha de precios con la zona euro ha vuelto a ser favorable a España.

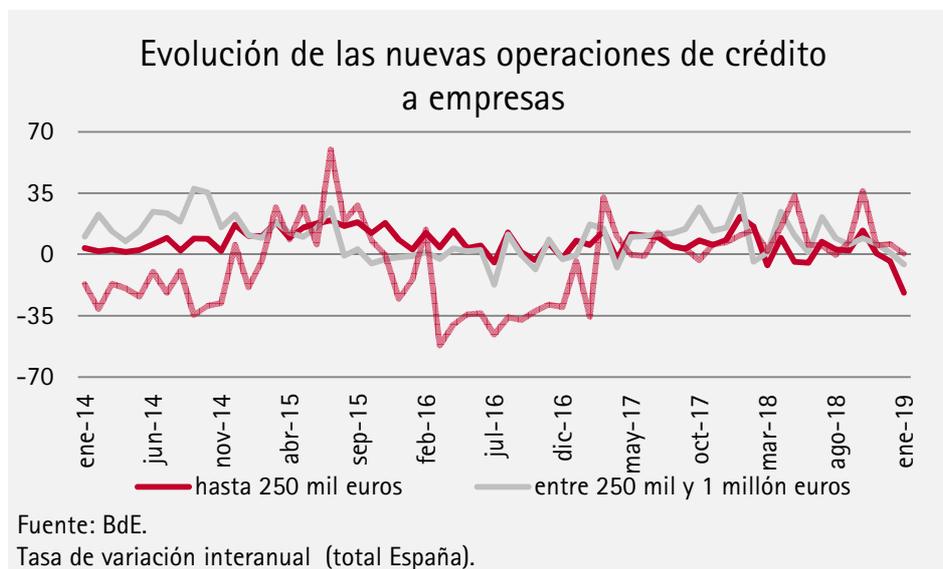


En lo que a financiación del sector privado de la economía española se refiere, la destinada a hogares e ISFLSH mantiene las variaciones positivas que se vienen observando desde junio del año pasado, con un incremento de 0,5% en enero. El crédito a la vivienda se contrajo un 1,1%, mientras que el de otros destinos aumentó un 5,1%. Por otra parte, en el caso de las sociedades no financieras, la financiación bajó un 2,4%, lo que implica un descenso más intenso que el registrado en 2018 (-1,8%).

En cuanto al coste del crédito, el tipo de interés aplicado a empresas para operaciones nuevas menores a 250.000 euros fue de 3,17% en enero y para las operaciones superiores a 1 millón de euros el tipo fue de 1,40%. Para los hogares e ISFLSH, los tipos de interés de los préstamos fueron del 2,34% para la adquisición de vivienda y del 8,69% para el consumo, mientras que para otros fines la tasa fue de 4,74%.



Asimismo las nuevas operaciones de crédito, en enero, se redujeron en el caso de las sociedades no financieras de menor tamaño (aproximado a través de los créditos de menos de 1 millón de euros), un 18,6% en términos interanuales. Para las grandes empresas (aproximado a través de los créditos de más de 1 millón de euros) el incremento fue muy moderado (+0,5%).



En relación al endeudamiento empresarial, cabe comentar, un reciente informe de la OCDE en el que se destaca que el endeudamiento de las empresas no financieras ha registrado niveles récord en un contexto de política monetaria no convencional, llegando a los 13.000.000 millones de dólares a fines de 2018, lo que representa el doble del nivel anterior a la crisis financiera del 2008. Las empresas de las economías avanzadas mantienen un 79% del monto total de la deuda corporativa mundial.

SECTOR PÚBLICO

Con datos hasta el mes de noviembre de 2018, se constata que el déficit consolidado (sin CCLL) fue del 1,5% del PIB, lo que implica una reducción del 29,7% respecto a igual período de 2017, cuando el déficit era de 2,2% del PIB. De esta forma, el conjunto de las AAPP registró una necesidad de financiación acumulada hasta el mes de noviembre de 18.055 millones de euros, lo que implica un ajuste del déficit de 0,7 puntos del PIB.

La mejora en el saldo fiscal se debe al incremento en los ingresos (6,7%) –particularmente de los impuestos (7,5%)– que ha compensado la expansión del gasto (4,3%), un gasto en el que ha destacado el crecimiento de la formación bruta de capital fijo (13,9%), de las prestaciones sociales (4,1%) y de la remuneración de asalariados (3,3%). Por su parte, el pago de intereses se ha mantenido prácticamente igual respecto a igual período de 2017, en 26.722 millones de euros, por lo que el superávit primario se ha incrementado en 7.636 millones de euros (0,7% del PIB).

Teniendo en cuenta el sector de la Administración, la caída del déficit consolidado obedece a la mejora de los saldos de la Administración Central (con una reducción del 31,1%) y de los Fondos de la Seguridad Social (una caída del déficit de 12,1%), y al incremento del superávit de la Administración Regional (de 363 millones de euros en 2017 a 1.341 millones en 2018).

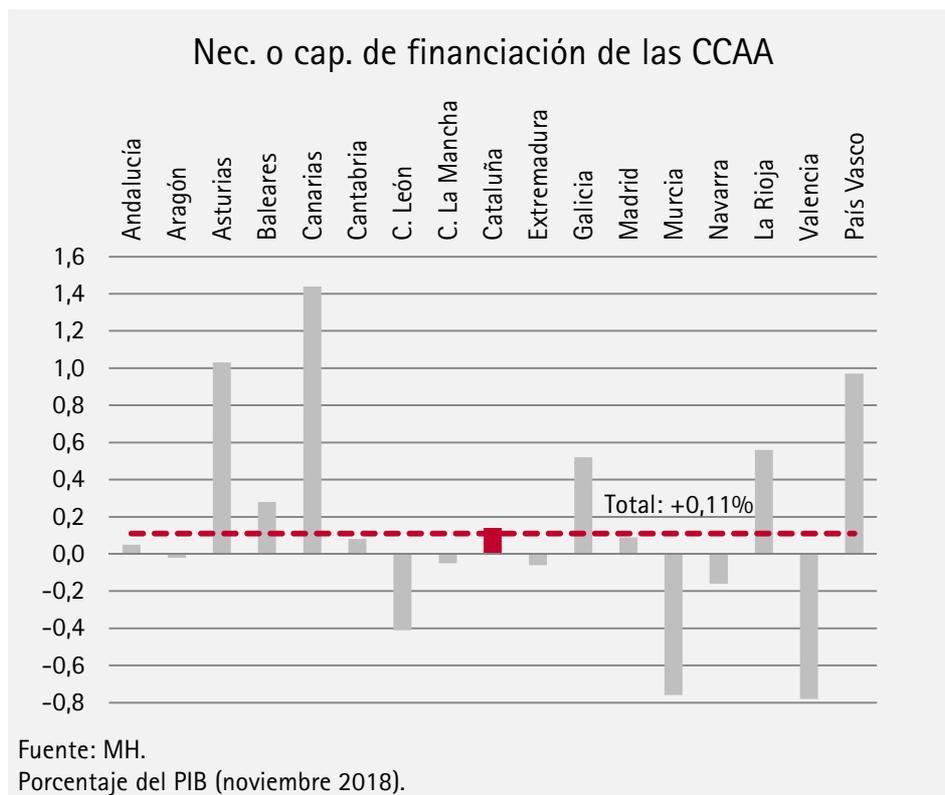
CAPACIDAD (+) O NECESIDAD (-) DE FINANCIACIÓN					
	Millones de euros			% del PIB	
	2017	2018	%	2017	2018
Acumulado a fin de noviembre					
Administración Central	-18.268	-12.547	-31,3	-1,57	-1,04
Estado	-18.094	-11.993	-33,7	-1,55	-0,99
Organismos de la Administración Central	-174	-554	218,4	-0,01	-0,05
Administración Regional	363	1.341	269,4	0,03	0,11
Fondos de la Seguridad Social	-7.795	-6.849	-12,1	-0,67	-0,57
Sistema de Seguridad Social	-9.000	-8.642	-4,0	-0,77	-0,71
SPEE	832	1.648	98,1	0,07	0,14
FOGASA	373	145	-61,1	0,03	0,01
Consolidado	-25.700	-18.055	-29,7	-2,20	-1,49
Ayuda financiera	-443	-7	-98,4	-0,04	0
Consolidado sin ayuda financiera	-25.257	-18.048	-28,5	-2,17	-1,49
PIB utilizado	1.166.319	1.211.811			

Fuente: MH.

Cataluña presentó una capacidad de financiación equivalente al 0,14% del PIB (319 millones de euros), frente al superávit de 0,04% de igual período del año anterior (91 millones de euros). El saldo positivo de Cataluña se explica por un mayor incremento de los recursos (5,6%) que de los empleos (4,7%).

OPERACIONES NO FINANCIERAS DE CATALUÑA					
Acumulado a fin de noviembre	Millones de euros			% del PIB	
	2017	2018	%	2017	2018
Recursos no financieros	26.832	28.328	5,6	11,98	12,17
Impuestos	11.644	12.251	5,2	5,20	5,26
Imp. sobre la producción y las importaciones	2.346	2.493	6,3	1,05	1,07
Imp. corrientes sobre la renta, patrimonio, etc.	8.903	9.341	4,9	3,97	4,01
Impuestos sobre el capital	395	417	5,6	0,18	0,18
Cotizaciones sociales	18	15	-16,7	0,01	0,01
Transferencias entre AAPP	11.998	12.732	6,1	5,36	5,47
Resto de recursos	3.172	3.330	5,0	1,42	1,43
Empleos no financieros	26.741	28.009	4,7	11,94	12,04
Consumos intermedios	4.627	4.582	-1,0	2,07	1,97
Remuneración de asalariados	10.334	10.650	3,1	4,61	4,58
Intereses	1.094	1.055	-3,6	0,49	0,45
Subvenciones	348	313	-10,1	0,16	0,13
Prestaciones sociales distintas de las tr. en especie	543	599	10,3	0,24	0,26
Tr. en especie: producción adquirida en el mercado	5.142	5.284	2,8	2,30	2,27
Formación bruta de capital fijo	1.717	1.779	3,6	0,77	0,76
Transferencias entre AAPP	2.218	2.995	35,0	0,99	1,29
Resto de empleos	718	752	4,7	0,32	0,32
Capacidad (+) o Necesidad (-) de financiación	91	319	250,5	0,04	0,14
PIB utilizado	223.988	232.724			

Fuente: MH.



PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO PARA 2019

En el Congreso de los Diputados han prosperado las enmiendas a la totalidad del proyecto PGE-2019. Este es un escenario que incrementa la inestabilidad política, y que ha provocado el adelanto de las elecciones.

A pesar de ser un proyecto de PGE sobre los cuales Foment había abocado muchos matices y dudas, especialmente por la subida de impuestos, la patronal catalana en todo momento había defendido la oportunidad de poder ser tramitados por el Congreso, cosa que hubiera posibilitado un debate y negociación vía enmiendas al proyecto de ley, que hacían falta para llevar a cabo su aprobación. Este era una señal de estabilidad política y que hubiera permitido un diálogo más sereno y razonado mediante su tramitación parlamentaria, que requería de una mayoría suficiente.

La gran perjudicada en toda prórroga presupuestaria son las inversiones, y especialmente las de infraestructuras, que desde hacía muchos años no subían, y que en este proyecto de PGE-2019 lo hacían un 40%, y que mayoritariamente decaerán –excepto las que tengan cariz plurianual– y lo hacían, de forma importante, también en Cataluña.

La presentación de los Presupuestos Generales del Estado para 2019 (PGE2019) requiere una valoración positiva por la normalidad institucional que conlleva. Así, destaca en los PGE2019, que se continúe con la política de reducción del déficit público, toda vez que preocupa y ocupa la adopción de medidas adicionales en el ámbito fiscal, orientadas especialmente al mundo empresarial, que lastra la capacidad competitiva de nuestra economía. Por otra parte, el nuevo gasto en pensiones absorbía el 82% del incremento del gasto público, que aumenta en cifras que hace años que no se veían. Se valoraba, además, que se impulse el gasto en infraestructuras –gran castigado de la década–, que se proyecten inversiones en Catalunya superiores a su peso poblacional que hacía años que tampoco se veían, y que hubiese una apuesta también por el tren convencional, que aglutina la mayoría del volumen del tráfico ferroviario.

ESCENARIO MACROECONÓMICO		
Variación anual	2018	2019
Gasto en consumo final nacional	2,2	1,7
Gasto en consumo final nacional privado	2,3	1,7
Gasto en consumo final de las AA.PP.	1,9	1,4
Formación bruta de capital	5,5	4,3
Variación de existencias (contribución al crecimiento del PIB)	0,0	0,0
Demanda nacional (contribución al crecimiento del PIB)	2,9	2,2
Exportación de bienes y servicios	2,4	2,8
Importación de bienes y servicios	3,5	3,1
Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	-0,3	-0,1
PIB	2,6	2,2
PIB a precios corrientes: miles de millones de euros	1.208,8	1.255,3
% variación	3,6	3,8
Precios		
Deflactor del PIB	1,0	1,7
Costes laborales, empleo y paro		
Remuneración (coste laboral) por asalariado	1,0	2,1
Empleo total	2,5	1,8
Productividad por ocupado	0,1	0,3
Coste laboral unitario	0,9	1,7
Pro memoria (Encuesta de Población Activa)		
Tasa de paro (% de la población activa)	15,5	14,0
Sector exterior (porcentaje del PIB)		
Saldo operaciones corrientes con el resto del mundo	1,1	1,0
Capacidad (+) necesidad (-) de financiación frente resto mundo	1,3	1,2

Fuente: PGE2018.

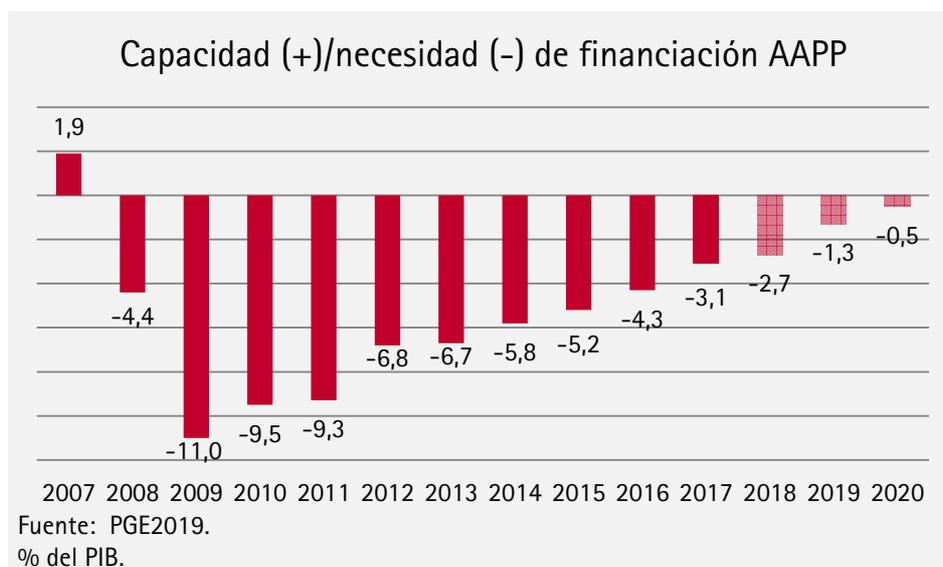
Las proyecciones del Gobierno sobre el crecimiento del PIB de España se habían rebajado con respecto a la estimación anterior, pero se sitúan, de todas formas, ligeramente por encima de otras estimaciones, como las de la Comisión Europea (2,0%), OCDE (1,9%), aunque en línea con las del Banco de España, por ejemplo. Por lo que puede inferirse que la previsión del Gobierno se sitúa en la banda alta de las estimaciones más recientes.

El cuadro macroeconómico de los PGE2019 dibujaba una suave desaceleración, especialmente de la demanda interna, con una moderación del dinamismo del consumo privado, cuyo incremento pasará del 2,3% en 2018 al 1,7% en 2019. La inversión también crecerá a menor ritmo, pero superior al del conjunto de la economía (4,3%). La contribución de la demanda externa, por otra parte, seguirá siendo negativa, aunque con una menor reducción del ritmo de crecimiento de las exportaciones con respecto a los años anteriores. En este sentido, es importante destacar que el crecimiento de la economía española continuará acompañado de un saldo positivo con el exterior, por lo que se prevé que la capacidad de financiación de la economía frente al resto del mundo sea del 1,2% del PIB en 2019.

Aunque el crecimiento económico se suaviza, se continuará con un aumento del empleo destacado, aunque más moderado, y con un crecimiento testimonial de la productividad laboral. Así el empleo crecerá un 1,8% (frente al 2,5% del 2018), que permitirá que la tasa de paro continúe descendiendo

hasta el 14% en el conjunto estatal. Los costes laborales unitarios en términos nominales crecerán, y también la inflación, medida en este caso a través del deflactor del PIB.

El Gobierno aprobó una nueva senda de déficit por acuerdo del Consejo de Ministros en julio de 2018. Estos objetivos resultan diferentes de los plasmados el 7 de diciembre de 2018 por el actual Gobierno, que cifró el déficit en el -1,8% para 2019 (frente al -1,3% previsto anteriormente), pero que, a pesar de aprobarse en el Congreso de Diputados, fue vetada por el Senado el pasado 27 de diciembre, por lo que se volvía a los objetivos de julio.

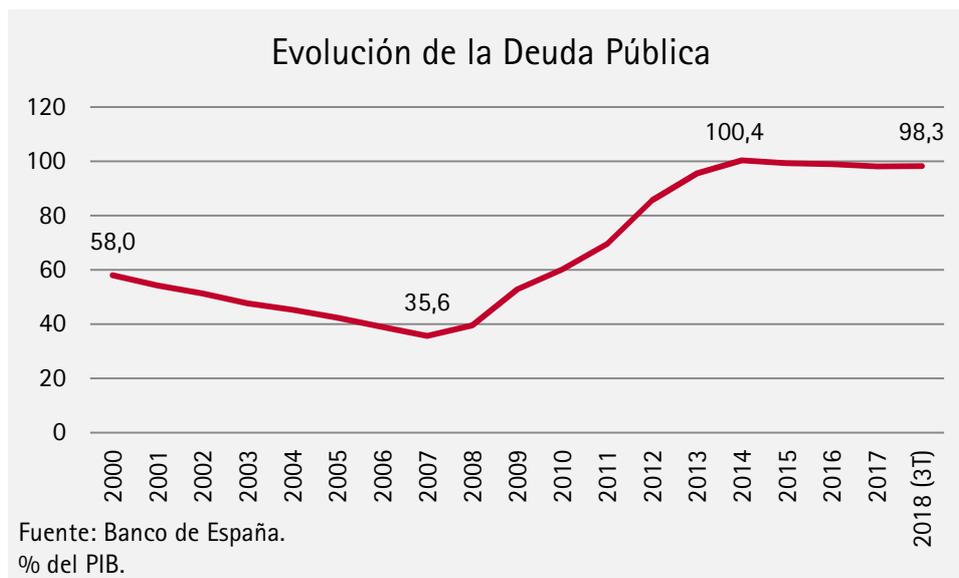


Se asignan a las diferentes administraciones la distribución de los compromisos de déficit públicos para el año 2019, que supone alcanzar el -0,9% para la Seguridad Social, el -0,1% para las CCAA y el -0,3% para la Administración Central.

CAP.(+)/NEC.(-) DE FINANCIACIÓN (PDE)		
% del PIB	2019	2020
Administración Central	-0,3	0,0
CCAA	-0,1	0,0
Corp. Locales	0,0	0,0
Seguridad Social	-0,9	-0,5
Total AAPP:	-1,3	-0,5

Fuente: PGE2019.

Finalmente, se expone los objetivos de deuda pública, que irá reduciéndose paulatinamente debido a la mejora de la actividad económica y la consolidación de las finanzas públicas, con una reducción del déficit público que en el año 2021 se situará en el 0,4% del PIB.



En los PGE2019 se proponía un conjunto de medidas con lo que adicionar 5.654 millones de euros, y entre las que destacan:

- los 1.776 millones relativos al IS, en donde se fija un pago mínimo
- la reducción del porcentaje de deducción por doble imposición (del 100% al 95%)
- el incremento del número de tramos de la tarifa estatal del IRPF, que aumentaba en 4 puntos el tipo impositivo marginal máximo
- la creación de dos impuestos cuyos proyectos de ley se aprobaron en el Consejo de Ministros del 18 de enero, que son los de determinados servicios digitales y el de transacciones financieras, mediante los que se estima un ingreso en 2019 de 1.870 millones de euros
- el incremento en 1 punto de la tarifa del IP (tarifa estatal), situando su máximo en 3,5%
- la incorporación de medidas antifraude por las que se espera recaudar 828 millones de euros
- los retoques en el IVA y la reducción del 25% al 23% el tipo impositivo reducido para las Pymes.

En definitiva, se tomaban medidas de mayor carga fiscal que nuevamente recaen de forma muy destacada sobre el sector empresarial, mostrando fuerte aumentos a pesar de la mejora de la recaudación en su conjunto. El ajuste fiscal y presupuestario no puede, nuevamente, recaer tan intensamente sobre la imposición empresarial, que ya muestra signos de sobrecarga en términos comparados, como ha puesto de relieve CEOE en un reciente estudio sobre fiscalidad empresarial.

IMPACTO DE LAS NUEVAS MEDIDAS DE INGRESOS	
Millones de euros	
Impuesto sobre Sociedades: Limitación de las exenciones y tributación mínima	1.776
Impuesto sobre Sociedades: Rebaja del tipo para PYMES	-260
Creación del Impuesto sobre Transacciones Financieras	850
Creación del Impuesto sobre Determinados Servicios Digitales	1.200
Incremento del IRPF	328
Fiscalidad verde	670
Rebaja del IVA los servicios veterinarios	-35
Medidas de fiscalidad de género y desigualdad	-18
Rebaja del IVA del libro electrónico	-24
Incremento del Impuesto de patrimonio	339
Limitación de los pagos en efectivo	218
Reforzar la lista de morosos	110
Adopción de las mejores prácticas internacionales en la prevención y lucha contra el fraude	500
Total impacto:	5.654

Fuente: PGE 2019.

Por la parte del gasto, este experimenta, a pesar de la reducción del déficit, un incremento del 3,1% en términos consolidados del sector público estatal. Hay que señalar tres aspectos que deben de tenerse en cuenta a efectos de la sostenibilidad presupuestaria a medio plazo:

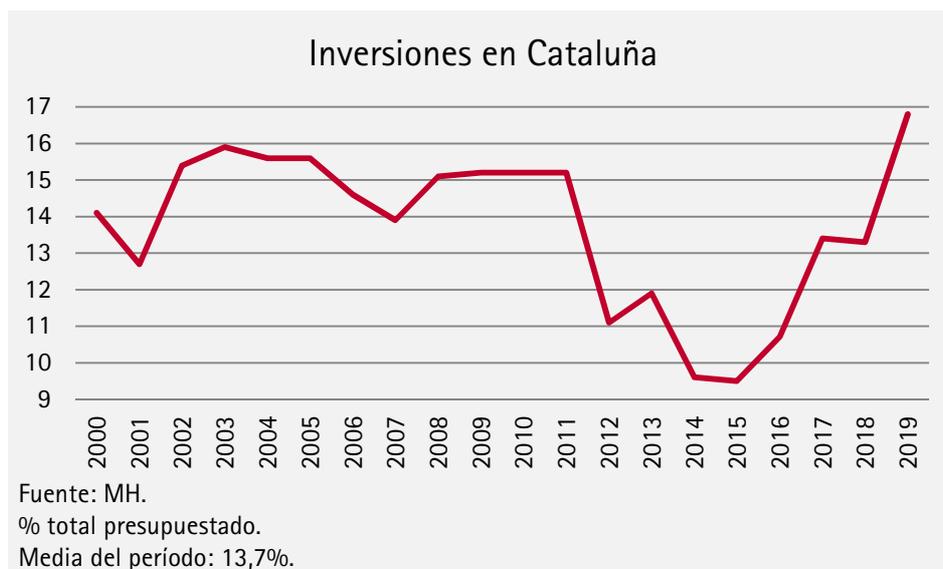
- El primero hace referencia al aumento del gasto de Pensiones que lo hacía un 6,2% y que explica el 82% del incremento del gasto público total para el presupuesto consolidado del 2019. De ahí la necesidad de articular medidas que, más allá de un año en concreto, sirvan para garantizar la sostenibilidad del sistema público de pensiones a medio plazo.
- El segundo viene determinado por el fuerte aumento, en términos relativos, que experimentaba el gasto en infraestructuras que es del 39,9% y, por lo tanto, finalizando un década de sufragar una parte importante del déficit público mediante la reducción de las inversiones, y especialmente en infraestructuras. Además había que destacar las mayores dotaciones que recibe el transporte ferroviario convencional (media distancia y cercanías), a la vez, que se atempera la inversión en alta velocidad ferroviaria. Ya no se puede dejar de invertir y mantener la red convencional que resulta ser la que soporta mayor volumen de actividad.
- Tercera cuestión relevante es que todavía el servicio de la deuda pública muestra reducciones de su importe (-0,5%) que permiten dotar con recursos a otras partidas presupuestarias, pero que a medio plazo, una vez normalizada la política monetaria, tenderá y presionará al alza, aunque se hará de forma paulatina, pues en estos últimos años se ha incrementado la vida media de la deuda pública, que ya está entre 7,4 y 7,8 años.

Otro elemento destacado en los presupuestos para el ejercicio 2019, era que la inversión pública sube un 14,6%, con un aumento del 27,6% en el sector público con presupuesto estimativo (esencialmente, empresas públicas como Renfe, Adif, Aena).

INVERSIÓN REAL POR SUBSECTORES					
Millones de €	2018		2019		Variación
	Importe	% sobre el total	Importe	% sobre el total	
Sector público administrativo con presupuesto limitativo	7.576,8	51,3	7.752,6	45,7	2,3
Sector público con presupuesto estimativo	7.206,1	48,7	9.194,6	54,3	27,6
Total:	14.782,9	100	16.947,2	100	14,6

Fuente: PGE2019.

En el caso de Catalunya el volumen de la inversión destinada por el Estado alcanzaba la cifra de 2.501,4 millones de euros, es decir, el 16,8% del total de la inversión regionalizable. Este porcentaje es el máximo alcanzado desde el año 2000. Además, hay que añadirle aproximadamente 200 millones de euros que corresponden a la primera consignación (pago de 4 años) derivada de la Sentencia del Tribunal Supremo del 2 de noviembre de 2017, que falla a favor de la Generalitat de Catalunya, por un importe de 759 millones de euros, ya convenidos en la Comisión Bilateral referente al Presupuesto de 2008.



La apuesta que los Presupuestos hacían en inversiones públicas y esencialmente en infraestructuras en Cataluña, que superan su peso en población, aunque no llegue a su nivel de PIB respecto del conjunto estatal, porcentaje que no se había visto en el presente siglo.

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LA INVERSIÓN REAL EN 2019, SECTOR PÚBLICO ESTATAL

	Sector público administrativo con presupuesto limitativo	Sector público con presupuesto estimativo	Total	% sobre total reg.
País Vasco	19,6	449,7	469,4	3,9
Cataluña	164,9	1.886,5	2.051,4	16,8
Galicia	202,3	554,8	757,1	6,2
Andalucía	397,3	1.735,5	2.132,8	17,5
Principado de Asturias	97,9	197,5	295,4	2,4
Cantabria	106,4	140,5	246,9	2,0
La Rioja	29,8	8,7	38,5	0,3
Región de Murcia	93,4	280,9	374,3	3,1
Comunitat Valenciana	288,4	901,4	1.189,9	9,8
Aragón	352,2	187,4	539,6	4,4
Castilla-La Mancha	306,4	330,9	637,3	5,2
Canarias	48,6	234,4	283,0	2,3
Comunidad Foral de Navarra	25,9	82,6	108,5	0,9
Extremadura	102,6	389,3	491,9	4,0
Illes Balears	24,1	127,9	152,0	1,2
Comunidad de Madrid	485,4	763,9	1.249,3	10,3
Castilla y León	473,8	620,3	1.094,1	9,0
Ceuta	16,9	3,8	20,7	0,2
Melilla	35,8	14,1	49,9	0,4
TOTAL REGIONALIZABLE	3.271,7	8.910,2	12.181,9	100
No regionalizable y varias regiones	4.450,8	277,6	4.728,4	
Extranjero	30,2	6,8	36,9	
TOTAL	7.752,6	9194,6	16.947,2	

Fuente: PGE2019.

SECTOR EXTERIOR

En 2018, la balanza por cuenta corriente y capital de la economía española registró un saldo positivo de 14.000 millones de euros, frente a la capacidad de financiación de 24.200 millones de euros de 2017, deterioro que se debe al menor superávit de la cuenta de bienes y servicios.

BALANZA DE PAGOS						
Miles de millones de euros	Ingresos	2017			2018	
		Pagos	Saldos	Ingresos	Pagos	Saldos
Cuenta corriente:	470,9	449,4	21,5	485,3	475,1	10,1
Bza. comercial y de servicios	400,8	367,2	33,6	412,9	390,8	22,1
Turismo y viajes	60,3	19,7	40,6	62,5	22,0	40,5
Rentas	70,0	82,2	-12,1	72,3	84,3	-12,0
Cuenta de capital:	3,5	0,8	2,7	4,9	1,1	3,8
Cuentas corriente y de capital:	474,3	450,1	24,2	490,2	476,2	14,0
Cuenta financiera:	-	-	21,5	-	-	23,6
Excluido Banco de España	-	-	53,6	-	-	38,4
Inversiones directas	23,6	6,7	16,9	29,1	38,2	-9,1
Errores y omisiones:	-	-	-2,7	-	-	9,7

Fuente: Banco de España.

Además, las exportaciones de bienes, en 2018, ascendieron a 285.023,9 millones de euros en el conjunto de España, lo que representa un aumento de 2,9% respecto al año anterior. Por otra parte, las importaciones crecieron un 5,6%, alcanzando los 318.863,9 millones de euros. Así, la tasa de cobertura se situó en el 89,4%.

El saldo comercial deficitario fue de 33.840,0 millones de euros, un 36,8% superior al de 2017. El déficit energético subió un 21,3%, mientras que el saldo no energético, presentó un balance negativo de 8.707,9 millones de euros, superior al déficit de 4.023,1 millones de euros del año anterior.

Las ventas de productos no energéticos, en volumen, se mantuvieron estables respecto a 2017, mientras que las importaciones subieron un 1,1%. En precios, el incremento de los productos energéticos fue destacado (17,9% y 16,9% para las exportaciones e importaciones, respectivamente) y es lo que explica, en gran medida, la variación nominal de las ventas al resto del mundo, ya que en volumen las exportaciones de bienes totales se contrajeron un 0,1%.

COMERCIO EXTERIOR DE MERCANCÍAS									
Variación anual	Exportaciones			Importaciones				Saldo (M€)	
	(M€ y %)		Precios	(M€ y %)		Precios	Volumen		
España:									
No energéticos	262.442,6	1,9	1,9	0,0	271.150,5	3,7	2,6	1,1	-8.707,9
Energéticos	22.581,3	15,1	17,9	-2,3	47.713,4	18,3	16,9	1,2	-25.132,1
Total	285.023,9	2,9	3,0	-0,1	318.863,9	5,6	4,5	1,1	-33.840,0

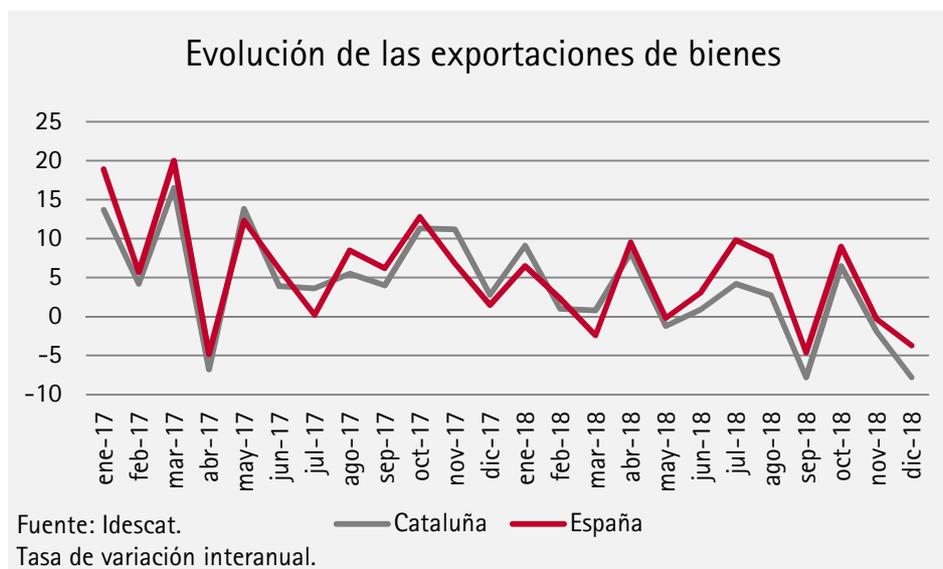
Fuente: MITC.

Cabe señalar, que las exportaciones de algunas las principales economías europeas aumentaron a un ritmo similar que las españolas (Alemania, Italia), no así de las catalanas que crecieron por debajo. Sin embargo, el crecimiento de la media de la zona euro fue superior (cuando en años anteriores el dinamismo de las ventas españolas y catalanas era más potente), así como el avance de las exportaciones del Reino Unido o Japón. El ritmo de crecimiento de las ventas al exterior en 2018 fue sensiblemente menor que en 2017 (7,7% para España y 6,9% para Cataluña).

En cuanto a la evolución de las exportaciones cabe realizar un par de puntualizaciones. En primer lugar, la trayectoria mensual indica una desaceleración del avance de las exportaciones después del verano de 2018. Y en segundo lugar, la caída de las ventas al exterior en diciembre fue generalizada tal como lo indica la comparativa internacional.

COMPARATIVA INTERNACIONAL			
2018	Exportaciones	Importaciones	Export Dic-18
Cataluña	1,1	1,9	-7,8
España	2,9	5,6	-3,7
Alemania	3,0	5,7	-4,5
Francia	3,8	3,6	-2,4
Italia	3,0	5,4	-2,7
Zona euro	4,4	5,7	-1,9
Reino Unido	5,9	1,2	-9,1
UE-28	4,5	5,4	-2,4
Japón	4,1	9,7	-3,9

Fuente: MITC.



En este contexto, las ventas al exterior catalanas también subieron un 1,1%, un ritmo bastante más moderado que la media de España. Las exportaciones de Cataluña ascendieron a 71.623,8 millones de euros (25,1% del total de España). En términos de contribución, las exportaciones catalanas

representaron 0,3 puntos del crecimiento total de las exportaciones españolas, por debajo de Andalucía (+0,6 pp) o el País Vasco (+0,6 pp).

Por su parte, las importaciones subieron un 6,9%, alcanzando los 90.178,0 millones de euros. Como consecuencia, la balanza comercial registró un déficit de 18.554,2 millones de euros y la tasa de cobertura se situó en el 79,4%.

EXPORTACIONES POR SECTOR				
2018	España:		Cataluña:	
	Cuota (%)	Variación anual (%)	Cuota (%)	Variación anual (%)
Alimentos	16,1	0,2	13,2	-2,4
Productos energéticos	7,9	15,1	4,6	-5,1
Materias primas	2,7	7,8	1,6	2,8
Semimanuf. no químicas	10,4	6,0	6,8	5,7
Productos químicos	14,3	5,1	26,2	3,3
Bienes de equipo	20,0	1,1	17,6	1,3
Sector automóvil	15,6	-1,5	15,3	-0,2
Bienes de consumo duradero	1,6	1,1	1,5	2,3
Manufacturas de consumo	10,0	0,8	12,5	1,3
Otras mercancías	1,4	11,7	0,6	11,3
Total	100	2,9	100	1,1

Fuente: MITC.

Según sectores económicos, en el conjunto de España, destaca la única aportación negativa que fue del sector automóvil, mientras que en Cataluña además disminuyeron las ventas del sector de alimentación, bebidas y tabaco. Por la parte positiva, cabe mencionar el incremento de las exportaciones de productos químicos y de bienes de equipo tanto en España como en Cataluña.

Y por destino geográfico, la diferencia más notable entre las exportaciones españolas y catalanas es, que en el primer caso las ventas a la UE crecen con mayor fuerza. Además, las exportaciones catalanas al resto de Europa disminuyen, mientras que las del conjunto de España suben. Esta misma diferencia se da para las exportaciones a América del Norte y a Asia.

EXPORTACIONES POR DESTINO				
2018	España:		Cataluña:	
	Cuota (%)	Variación anual (%)	Cuota (%)	Variación anual (%)
Europa	71,3	2,5	72,0	0,4
Unión Europea	65,6	2,6	64,6	0,6
Zona Euro	51,6	2,7	52,2	0,2
Francia	15,1	3,2	16,1	2,4
Alemania	10,8	-0,6	10,7	-4,1
Italia	8,0	2,2	8,7	-1,7
Resto UE	14,1	2,5	12,4	2,6
Reino Unido	6,7	0,1	5,5	-2,6
Resto Europa	5,7	1,1	7,4	-2,0
América del Norte	5,1	3,7	3,9	-3,5
EEUU	4,5	2,6	3,5	-3,2
América Latina	5,4	0,4	6,2	6,8
Brasil	0,9	-3,4	0,8	-6,2
Asia	9,2	1,4	9,6	-3,2
China	2,2	0,3	2,1	-3,0
Japón	0,9	3,3	1,2	0,8
Oriente Medio	2,9	-3,2	2,9	-11,6
África	6,5	5,1	6,5	7,9
Marruecos	2,9	2,4	2,0	-2,6
Oceanía	0,7	-3,6	0,5	-2,9
Total	100	2,9	100	1,1

Fuente: MITC.

