

El **Índice de Tendencia de Competitividad (ITC)** es un tipo de cambio efectivo real que se calcula a partir de un Índice de Precios Relativos (IPR) y un índice de tipo de cambio (IPX).

El ITC se publica con periodicidad trimestral para distintas zonas geográficas y con distintos indicadores de precios. Esto último da lugar a tres ITCs diferentes: el **ITC calculado con Índices de Precios al Consumo (IPCs)** -o, en su caso, Índices de Precios de Consumo Armonizado (IPCAs)-, el **ITC calculado con Índices de Valor Unitario de las exportaciones (IVUs)** -o, en su caso, índices de precios de las exportaciones- y el **ITC calculado con el indicador de Costes Laborales Unitarios (CLUs)**.

Dado el mayor retraso en la elaboración y publicación de los índices de valor unitario y de los indicadores de CLUs, los últimos resultados disponibles de ITCs con IVUs de exportación e ITCs con CLUs corresponden al tercer trimestre de 2018.

I. ITCs calculados con IPCs (Cuarto trimestre de 2018)

- En el cuarto trimestre de 2018, el ITC calculado con IPCs frente al conjunto de países de la **UE-28** registró una **pérdida de competitividad** del 0,1% en tasa interanual, lo que confirma el cambio de tendencia iniciado hace dos trimestres. La menor competitividad se ha debido al aumento del índice de tipos de cambio (0,3%) ya que el índice de precios relativos de consumo disminuyó un 0,3% (cuadro 1).
- Frente a los países de la zona euro (**UEM-19**), el ITC decreció un 0,2% en octubre-diciembre de 2018 respecto al mismo trimestre del año anterior. Se **ganó competitividad** respecto a esta zona debido a que el aumento de los precios españoles fue inferior al incremento en media de los precios de los países con los que compartimos moneda. En cambio, el ITC respecto a la **UE-28 no UEM-19** subió un 1,1% en tasa interanual. Esta **pérdida de competitividad** se debe a la apreciación del euro frente a las monedas de estos países (ascendió un 1,3% el índice de tipo de cambio), compensada levemente por el comportamiento del índice de precios relativos, que disminuyó un 0,3%.

Cuadro 1. ITCs calculados con IPCs frente a la UE-28

(variación interanual, en porcentaje)

	2018: TRIM IV			2018: (ene-dic)		
	IPR	IPX	ITC	IPR	IPX	ITC
Frente a la UE-28	-0,3	0,3	0,1	-0,1	0,3	0,1
- UEM-19	-0,2		-0,2	-0,1		-0,1
- UE-28 no UEM-19	-0,3	1,3	1,1	-0,4	1,1	0,7

- Por su parte, el ITC frente a los países de la **OCDE en su conjunto** cayó un 0,5% interanual en el cuarto trimestre de 2018, lo que refleja una **mejora de la competitividad-precio**. Este resultado se ha debido al comportamiento de índice de precios relativos, que disminuyó un 0,5%, compensado levemente por la apreciación del euro en dicho periodo (el índice de tipo de cambio aumentó un 0,1%) (cuadro 2).
- Respecto a los países de la OCDE que no pertenecen a la zona euro (**OCDE no UEM-19**), el ITC se aminoró un 0,6% en términos interanuales en el cuarto trimestre del año. La **mejora de competitividad** en esta región se explica porque el índice de precios relativos se redujo un 0,8%, ya que el índice de tipo de cambio creció un 0,1%. Igualmente, en este periodo **mejoró la competitividad** frente a la **OCDE no UE-28**, mostrando esta zona la mayor ganancia de competitividad, tal como indica el descenso interanual del ITC del 1,1%, resultado también de la reducción del índice de precios relativos (-0,9%) y unido a la depreciación del euro (descenso del 0,2% del índice de tipo de cambio).

Cuadro 2. ITCs calculados con IPCs frente a la OCDE

(variación interanual, en porcentaje)

	2018: TRIM IV			2018: (ene-dic)		
	IPR	IPX	ITC	IPR	IPX	ITC
Frente a la OCDE	-0,5	0,1	-0,5	-0,4	2,5	2,0
- OCDE no UEM-19	-0,8	0,1	-0,6	-0,7	4,2	3,5
- OCDE no UE-28	-0,9	-0,2	-1,1	-0,8	5,0	4,2

- Finalmente, el ITC frente a los **países BRICS** subió un 2,5% en tasa interanual en el cuarto trimestre del año. La causa de este **deterioro de competitividad** la encontramos en la fuerte apreciación del euro frente a las monedas de los países de esta zona (3,6%). Por su parte, el índice de precios relativos cayó un 1%.

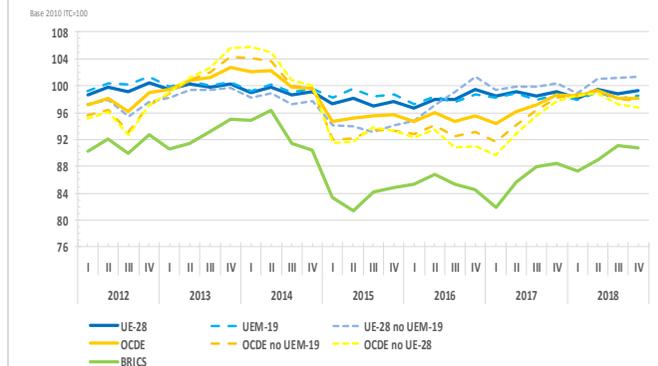
Cuadro 3. ITCs calculados con IPCs frente a los países BRICS

(variación interanual, en porcentaje)

	2018: TRIM IV			2018: (ene-dic)		
	IPR	IPX	ITC	IPR	IPX	ITC
Frente a los BRICS	-1,0	3,6	2,5	-0,8	5,0	4,1

- En resumen, según el ITC calculado con IPCs, en el cuarto trimestre de 2018 se observa una ligera pérdida de competitividad frente a la UE-28 en su conjunto, debida a la evolución del tipo de cambio frente a la zona no euro. También se ha perdido competitividad frente a los países BRICS a causa del comportamiento del tipo de cambio. Por el contrario, se ha producido una mejora de la competitividad frente a la OCDE y sus distintas zonas y frente a la zona euro.

Gráfico I. Índice de Tendencia de Competitividad calculado con IPCs



NOTA: un aumento (descenso) de los índices señala una pérdida (ganancia) de competitividad frente a los países respecto a los que se calcula.

II. ITCs calculados con IVUs (Tercer trimestre de 2018)

- En el tercer trimestre de 2018 el ITC con IVUs calculado frente a la **Unión Europea (UE-28)** registró una variación interanual del 1,1%. La explicación de este **deterioro de la competitividad-precio** podemos encontrarla en la apreciación del euro en un 0,3% respecto a las monedas del conjunto de países europeos y, principalmente, en el aumento del índice de precios relativos de exportación, con una variación del 0,8 % (cuadro 4).
- En el caso de la **zona euro (UEM-19)**, el ITC creció un 0,9% en el tercer trimestre del año. Esta **pérdida de la competitividad-precio** es consecuencia del mayor aumento de los precios de exportación españoles respecto a la media de los precios de exportación de los países de la eurozona.
- Asimismo, en el tercer trimestre de 2018 también **empeoró la competitividad** frente a los **países que no forman parte de la eurozona (UE-28 no UEM-19)**, tal y como muestra el incremento del ITC en un 1,7% respecto a los valores del mismo trimestre de 2017. Este resultado fue debido principalmente al aumento en el índice de tipo de cambio (1,3% interanual), unido al aumento del índice de precios relativos de exportación (0,4%).

Cuadro 4. ITCs calculados con IVUs frente a la UE-28

(variación interanual, en porcentaje)

	2018: TRIM III			2018: (ene-sep)		
	IPR	IPX	ITC	IPR	IPX	ITC
Frente a la UE-28	0,8	0,3	1,1	1,0	0,2	1,2
- UEM-19	0,9		0,9	1,0		1,0
- UE-28 no UEM-19	0,4	1,3	1,7	0,7	1,0	1,8

- En base a IVUs, el ITC **frente a la OCDE en su conjunto** aumentó un 1,2% en tasa interanual en el tercer trimestre del año. Este **deterioro de la competitividad** se debió a la apreciación del euro respecto a las monedas de estos países (incremento del índice de tipo de cambio del 1,2%), mientras que el índice de precios relativos se mantuvo estable (0,0%) (cuadro 5).
- En relación a los **países de la OCDE que no pertenecen a la zona euro (OCDE no UEM-19)**, el ITC también muestra una **pérdida de competitividad** con un incremento del índice del 1,4%. El

aumento del índice de tipo de cambio del 2,1% sólo estuvo compensado en parte por el descenso del 0,7% en el índice de precios relativos.

- Por su parte, el ITC calculado con IVUs respecto a los **países de la OCDE que no pertenecen a la Unión Europea (OCDE no UE-28)** subió un 1,2%. Es decir, **empeoró la competitividad** debido al aumento del 2,3% en el índice de tipo de cambio, que se vio parcialmente compensado por la caída del índice de precios relativos (-1,0%).

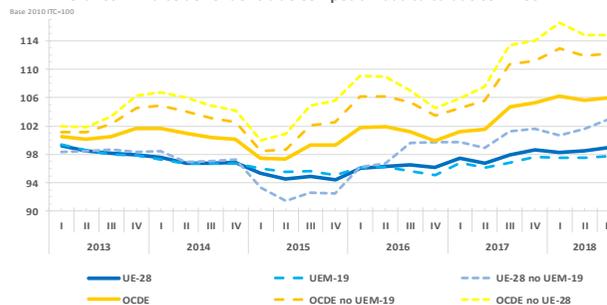
Cuadro 5. ITCs calculados con IVUs frente a la OCDE

(variación interanual, en porcentaje)

	2018: TRIM III			2018: (ene-sep)		
	IPR	IPX	ITC	IPR	IPX	ITC
Frente a la OCDE	0,0	1,2	1,2	0,1	3,3	3,4
- OCDE no UEM-19	-0,7	2,1	1,4	-0,6	5,6	5,0
- OCDE no UE-28	-1,0	2,3	1,2	-0,9	6,9	5,9

- En definitiva, según estos resultados calculados con IVUs de exportación, en el tercer trimestre del año **España pierde competitividad frente a todas las zonas** (gráfico II).
- En el acumulado hasta septiembre del año 2018, teniendo en cuenta los IVUs de exportación -, en su caso, los índices de precios de las exportaciones- como medida del índice de tendencia de competitividad, el ITC frente a todas las zonas se comporta de forma similar al ITC calculado para el tercer trimestre del año aunque con caídas más acusadas de competitividad.

Gráfico II. Índice de Tendencia de Competitividad calculado con IVUs



III. ITCs calculados con CLUs (Tercer trimestre de 2018)

- En el tercer trimestre de 2018, el ITC con CLUs calculado frente a la **Unión Europea (UE-28)** disminuyó un 0,7% en tasa interanual por lo que se produjo una **ganancia de competitividad** debido a que el índice de costes laborales unitarios disminuyó un 1,0% y a pesar de que el índice de tipo de cambio aumentó un 0,3% (cuadro 6).
- El ITC mejoró tanto en la **zona euro (UEM-19)** como en la **zona no euro dentro de la UE-28**. El descenso del índice de precios en la zona euro del 0,7% provocó una **mejora de la competitividad-precio**. En la zona no euro dentro de la UE-28 se redujo también un 0,7% el ITC, lo que produjo una ganancia de competitividad debida a que el índice de precios relativos calculado con CLUs disminuyó un 2,0% (el IPX aumentó un 1,3%).

Cuadro 6. ITCs calculados con CLUs frente a la UE-28

(variación interanual, en porcentaje)

	2018: TRIM III			2018: (ene-sep)		
	IPR	IPX	ITC	IPR	IPX	ITC
Frente a la UE-28	-1,0	0,3	-0,7	-1,4	0,2	-1,1
- UEM-19	-0,7		-0,7	-0,9		-0,9
- UE-28 no UEM-19	-2,0	1,3	-0,7	-2,8	1,0	-1,7

- Si bien la tendencia de los tres indicadores en la UE-28 - ITC con IPCs, con IVUs y con CLUs - es bastante similar a lo largo del tiempo, este último muestra variaciones mayores, tanto positivas como negativas, y, en los últimos años, comportamientos desacompanados.

