



# Informe trimestral sobre el comercio internacional e interregional

NOVIEMBRE 2023

Institución promotora



Instituciones patrocinadoras



Contenido

|                         |    |
|-------------------------|----|
| España.....             | 4  |
| Cuadro específico ..... | 8  |
| Análisis regional ..... | 14 |

Palabras clave

- Comercio interregional
- Fondos NGEU
- Impacto territorial
- Ejecución fondos

## Índice



C-interreg es un proyecto de:

CEPREDE Centro de Predicción Económica

Facultad CC. EE. y EE. Módulo E-XIV UAM

28049 Cantoblanco - Madrid

Teléfono y fax: 914978670

www.ceprede.es

e-mail: info@ceprede.es

1. España
2. Cuadro específico
3. Análisis regional

## *El comercio interregional e internacional siguen en fase clara de desaceleración*

### Autores del informe

**Carlos Llano Verduras**

**Juan Pardo Fernández**

Los datos y comentarios ofrecidos en este informe recogen las opiniones de los autores, sin que puedan ser atribuidas a las instituciones patrocinadoras del proyecto o a las que originalmente aportaron la información estadística de base. Por ello, los autores asumen los posibles errores que se pudieran contener en el mismo. El Proyecto C-interreg quiere mostrar su gratitud a las instituciones colaboradoras del proyecto, la Agencia Española de Administración Tributaria y el Instituto de Estudios Turísticos, así como a todas las instituciones que han facilitado la información de base, con especial mención a la Subdirección General de Estadísticas del Ministerio de Fomento y al Servicio de Estadísticas de Puertos del Estado

### Nota sobre el informe

- ◇ En este informe se analizan brevemente la evolución de una colección novedosa de indicadores regionales relativos al comercio internacional e interior (intrarregional e interregional) de las Comunidades Autónomas españolas, que pueden ser comparados con los datos equivalentes de producción y comercio internacional.
- ◇ Dichos indicadores han sido estimados en el seno del Proyecto C-interreg según la metodología recogida en el Anexo Metodológico de este informe y en los documentos y artículos allí citados. Salvo nota en contrario, todas las series incluidas en este informe relativas al comercio interior tienen como fuente el Proyecto C-interreg. Los datos trimestrales son coherentes con los datos anuales estimados en la base de datos del proyecto (sin incluir la rama R16 de producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua). que pueden ser consultada en la web [www.c-interreg.es](http://www.c-interreg.es).
- ◇ El informe recoge la evolución reciente de los indicadores trimestrales de comercio antes mencionados para el conjunto de la economía española, así como para las Comunidades Autónomas que actualmente forman parte de C-interreg. El análisis autonómico queda constituido por una serie de gráficos y tablas comunes. Aunque el análisis se centra en las Comunidades asociadas al proyecto, se quiere hacer hincapié en que la metodología utilizada ha permitido la estimación de series equivalentes y homogéneas para todas y cada una de las Comunidades Autónomas españolas. La información completa de dicha estimación está disponible para las Comunidades asociadas al proyecto. Las series de las Comunidades Autónomas no asociadas podrían ser solicitadas a la dirección del proyecto [info@c-interreg.es](mailto:info@c-interreg.es) cuyo Comité de Dirección determinará las condiciones y el coste de su difusión.
- ◇ Hay disponible en la página web de c-interreg una versión de este informe en un dashboard con la base de datos trimestral donde elegir y comparar datos regionales de comercio. Puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.c-interreg.es/dashboard-comercio-trimestral-ccaa/>

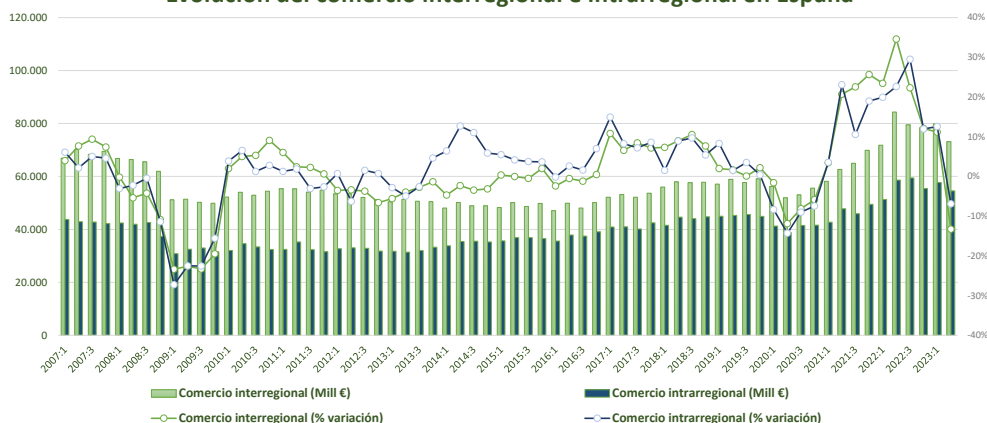


# 1. España



## El comercio interregional en la primera mitad de 2023 muestra una clara pérdida de dinamismo

Evolución del comercio interregional e intrarregional en España

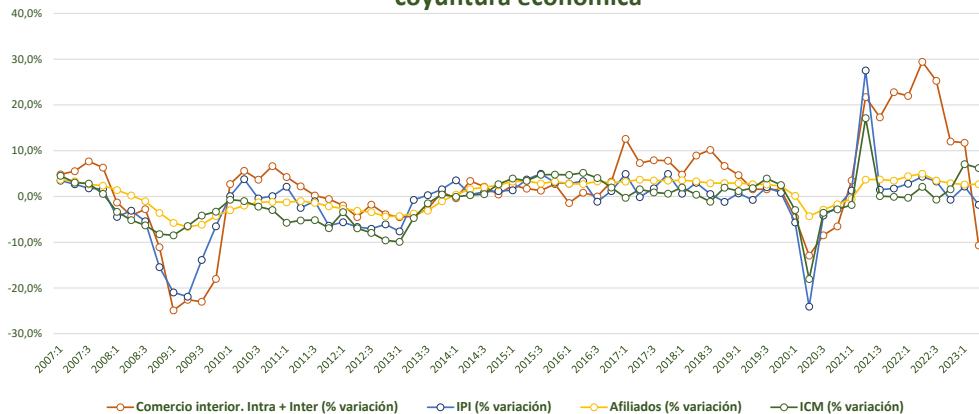


*“el comercio interregional cae un -13,3%, y el comercio intrarregional un -6,9%”*

Los datos del segundo trimestre de 2023 muestran un claro debilitamiento del comercio interregional, que retrocede, en términos interanuales, un -13,3%, siendo la primera tasa negativa que se registra desde 2020 (año de la pandemia). En cuanto al comercio intrarregional también registra un descenso, en este caso de un -6,9%. Estos datos frenan la expansión que se ha venido produciendo en 2021 y 2022.

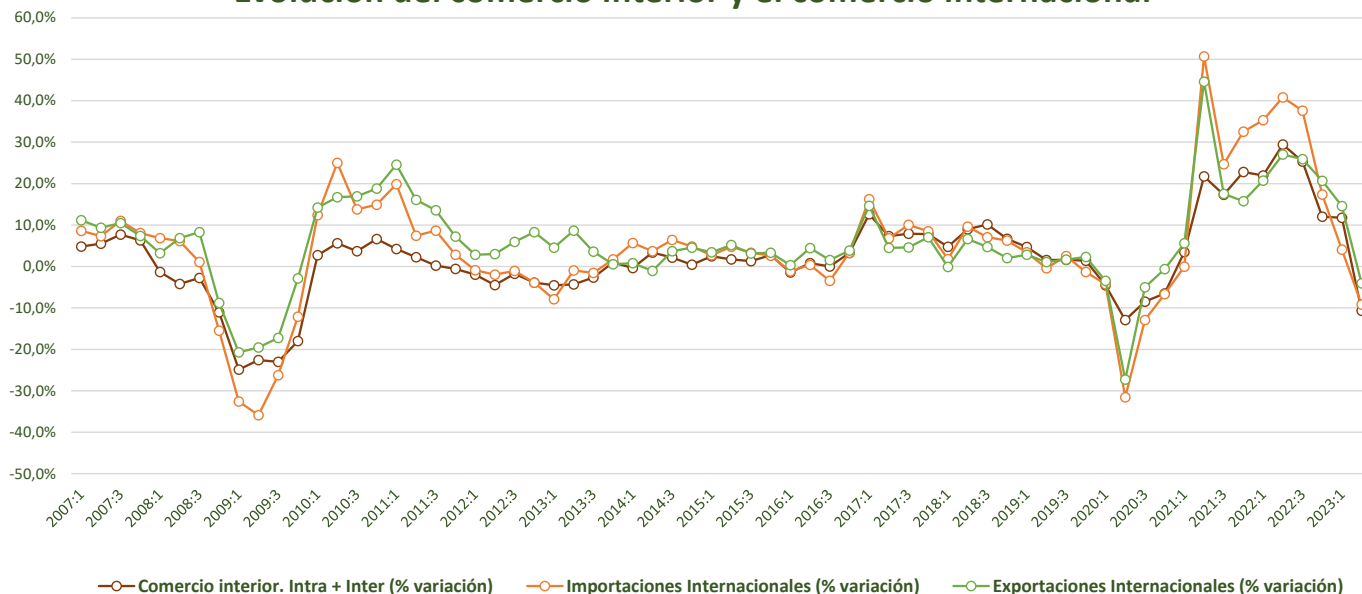
Los datos de coyuntura económica muestran también este debilitamiento de la actividad, pero no tan intenso como en el comercio interior: la producción industrial decrece un -1,8%; mientras la afiliación registra un crecimiento del 2,7%, en línea con los últimos trimestre; y el comercio minorista creció un 6,2%.

Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica



*“...tras la fuerte expansión del comercio en 2021 y 2022, en 2023 no solo se ha frenado, si no que registra un pérdida de dinamismo.”*

### Evolución del comercio interior y el comercio internacional



En el caso del comercio internacional, del mismo modo que en el comercio interior, se observa esa fase de desaceleración, que ya se venía produciendo desde el primer trimestre del 2023, pero que ahora se ha intensificado e incluso se registran ya dinámicas negativas. Concretamente, la variación

interanual de las exportaciones internacionales se sitúa en el -4%, mientras las importaciones caen un -9,2%. Tasas negativas que no se observaban desde 2020, y son muestra clara del proceso de debilitamiento del comercio mundial que se está produciendo.

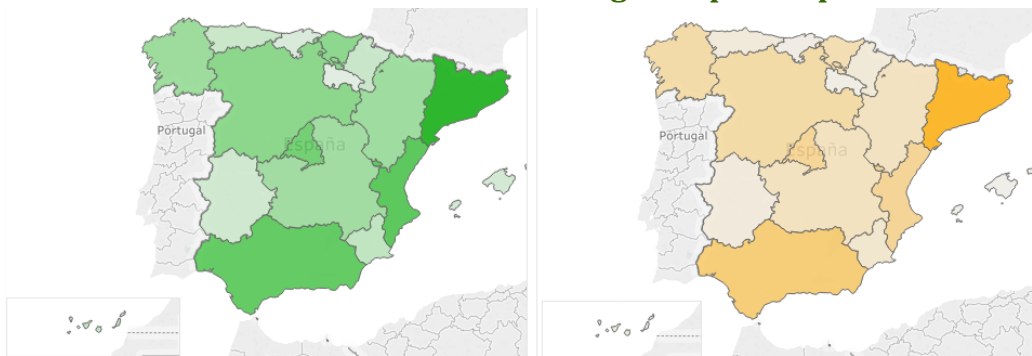
**Saldo Interior**

**Saldo Internacional**

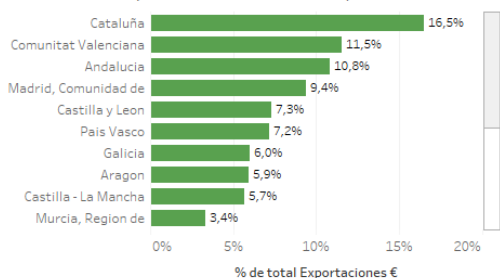
**Saldo Global**



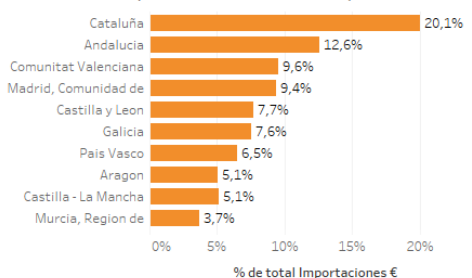
### Intensidad del comercio interregional para España en 2020



Exportaciones (Principales destinos)

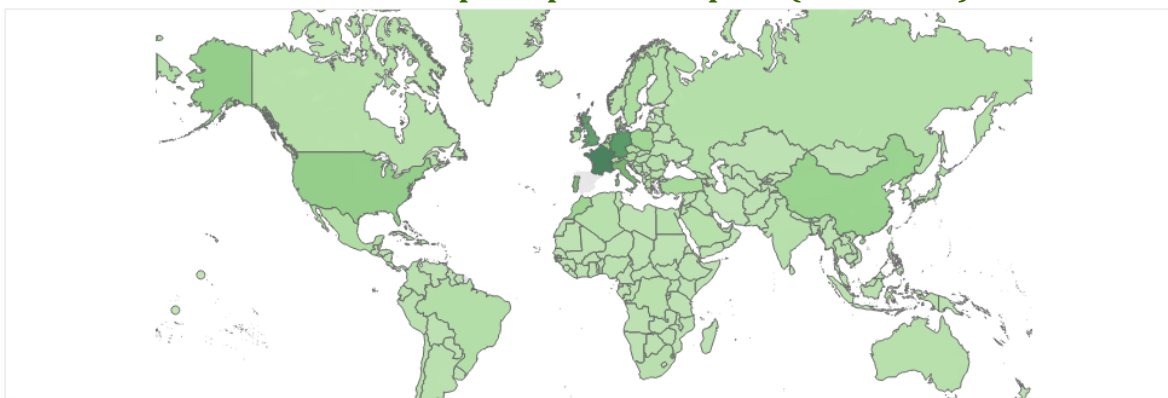


Importaciones (Principales orígenes)



Fuente: <https://www.c-interereg.es/dashboard-comercio-anual-por-ramas-y-origen-destino-ccaa/>

### Destinos principales de España (Abril 2023)



### Orígenes principales de España (Abril 2023)



Fuente: Elaboración propia a partir de AEAT

# 1. Cuadro específico





## ¿Qué sabemos del grado de ejecución de los Fondos Next Generation UE?

Por Carlos Llano

### Introducción

Tal y como explicábamos en el Informe trimestral de enero de 2022, los fondos Next Generation EU (NGEU) fueron concebidos como un instrumento financiero extraordinario llamado a compensar los efectos económicos de la pandemia y transformar el modelo de crecimiento de sus países miembros. Con 750.000 millones de euros, venían a representar el impulso fiscal más importante jamás realizado por la UE, una cuantía superior al 3% del PIB europeo y del 5% para el caso de España.

En aquella ocasión nos preguntábamos acerca del potencial impacto territorial de los fondos. Para ello, explicábamos la fórmula utilizada para su distribución por países, basada en diferentes variables tales como la población, la inversa del PIB per capita, la tasa de desempleo relativo y la intensidad de la caída del PIB durante la crisis del COVID 2020–21). También explicábamos como la distribución sectorial de dichos fondos dentro de cada país se realizaría en función de los sub-fondos y pilares, especificados por los diferentes Planes de Recuperación y Resiliencia (PRR), con un especial énfasis en la economía verde y digital. Explicábamos que su impacto efectivo, a nivel nacional, sectorial y regional, era incierto. Por un lado, la llegada de los fondos estaba condicionada al cumplimiento de los hitos y objetivos del PRR de cada país. Por otro, a la capacidad real de los gobiernos, nacionales y territoriales, de hacer llegar los fondos a los agentes públicos y privados que finalmente los ejecutarían, una canalización que exigía el despliegue de un complejo mecanismo de licitaciones y subvenciones. Como se ha apuntado (Darvas, 2020), la difícil gestión podría llevar al traste el objetivo final de este ambicioso paquete fiscal, de una manera más palmaria que en el caso de los Fondos Estructurales y de Cohesión, debido a la mayor brevedad de los plazos de ejecución, su mayor cobertura territorial y el acento en sectores de la

economía (digital y verde) susceptibles de “cuellos de botella”.

En aquella ocasión apuntábamos el sesgo político que estaba adquiriendo en España el reparto territorial de los fondos. Tratamos de explicar que la música de los NGEU era más de “transformación” y “nueva política industrial”, que de unos “fondos de cohesión plus” dirigida a cerrar las brechas entre los territorios.

En aquel primer análisis, realizado antes de que los fondos comenzaran a fluir, adelantábamos que la estrategia sectorial adoptada por los NGEU podría incrementar las desigualdades territoriales, debido a un doble factor: por un lado, el efecto negativo del COVID19 y de las políticas de restricción de la movilidad, dañaron especialmente las economías más dependientes de servicios basados en la presencia física (Ej.: turismo...). Sin embargo, el énfasis en el ámbito verde y digital podría inducir una gran concentración de recursos en aquellas regiones y sectores que alojan a los “big players” de estos ámbitos tan específicos y exclusivos de la economía. Por ello, invitábamos a reflexionar no sólo sobre quién iba a recibir y gestionar los fondos, sino también sobre qué instituciones obtendrían las licitaciones y desarrollarían los proyectos específicos, y dónde terminarían las rentas que estos generasen. En aquel primer análisis, apuntábamos, por ejemplo, a la importante concentración en las regiones líderes en Europa (capitales de cada país), de las empresas punteras en ITC, consultoría de sistemas o ingeniería ligada a la energía y la movilidad verde.

Aprovechando el “paso del ecuador” de los fondos NGEU, y al hilo de nueva información recientemente publicada por el Gobierno, el Banco de España y otras instituciones de referencia, queremos dedicar este cuadro al grado de ejecución y su posible impacto en la economía real, con foco en las CCAA.

*la llegada de los fondos estaba condicionada al cumplimiento de los hitos y objetivos del PRR de cada país*

*la música de los NGEU era más de “transformación” y “nueva política industrial”, que de unos “fondos de cohesión plus” dirigida a cerrar las brechas entre los territorios.*

### La ejecución de los NGEU a nivel europeo

Como primer paso, acudimos a los datos publicados por NGEU Tracker, donde se mantiene la información actualizada acerca del ritmo de transferencias de fondos desde la UE hacia cada uno de los países receptores.

La Tabla 1 recoge el ranking de países según el monto total de fondos otorgados a cada país, diferenciando entre el tramo de transferencias (Grants) y préstamos (Loans). Dicho ranking estaría encabezado por Italia, seguida por España, Polonia, Francia, Grecia y Alemania. Junto a los totales, se indica el % de dichos fondos que se atribuye al gasto "verde" y digital", sin que la suma de

dichos porcentajes corresponda al 100%, al existir hasta seis pilares de gasto. Así mismo, la tabla refleja la cantidad de fondos que habría sido ya transferido desde Bruselas a cada uno de los países, así como el porcentaje que dicho monto representa sobre el "Total PRR" previsto.

Nuevamente, Italia aparecería como el país que habría ya recibido el mayor volumen de los fondos previstos, seguido de Luxemburgo (39%), Malta (36%), Rumania (34%) o Eslovaquia (32%). España, quien habría recibido ya los tres primeros tramos de la financiación prevista, ocuparía la posición 13 con un porcentaje del 23%, casi la mitad que Italia, un 10% menos que Francia o Grecia, similar a Portugal y por encima de Alemania.

**Tabla 1. Fondos previstos versus entregados por países (Millones de €)**

| País        | Fondos previstos |         |           |           |           | Fondos entregados |                        |       |
|-------------|------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-------------------|------------------------|-------|
|             | Grants           | Loans   | Total RRF | % "Verde" | % Digital | M€                | % sobre total del país | #Rank |
| Italy       | 69.042           | 122.602 | 191.644   | 38%       | 25%       | 85.441            | 45%                    | 1     |
| Spain       | 79.854           | 83.160  | 163.014   | 40%       | 28%       | 37.037            | 23%                    | 13    |
| Poland      | 22.527           | 34.541  | 57.068    | 43%       | 21%       | 0                 | 0%                     | 23    |
| France      | 40.270           | 0       | 40.270    | 46%       | 21%       | 12.518            | 31%                    | 7     |
| Greece      | 17.431           | 17.728  | 35.159    | 38%       | 23%       | 11.091            | 32%                    | 6     |
| Germany     | 28.026           | 0       | 28.026    | 42%       | 52%       | 2.250             | 8%                     | 22    |
| Romania     | 12.129           | 14.942  | 27.071    | 41%       | 21%       | 9.117             | 34%                    | 4     |
| Portugal    | 16.325           | 5.891   | 22.216    | 38%       | 22%       | 5.142             | 23%                    | 12    |
| Croatia     | 5.512            | 4.443   | 9.954     | 40%       | 20%       | 2.218             | 22%                    | 14    |
| Hungary     | 5.813            | 3.920   | 9.733     | 48%       | 30%       | 0                 | 0%                     | 23    |
| Czechia     | 7.676            | 818     | 8.494     | 42%       | 22%       | 1.843             | 22%                    | 16    |
| Slovakia    | 6.007            | 0       | 6.007     | 43%       | 21%       | 1.930             | 32%                    | 5     |
| Bulgaria    | 5.690            | 0       | 5.690     | 59%       | 26%       | 1.369             | 24%                    | 10    |
| Netherlands | 5.441            | 0       | 5.441     | 48%       | 26%       | 0                 | 0%                     | 23    |
| Belgium     | 4.525            | 264     | 4.789     | 50%       | 27%       | 770               | 16%                    | 18    |
| Austria     | 3.961            | 0       | 3.961     | 59%       | 53%       | 1.150             | 29%                    | 9     |
| Lithuania   | 2.100            | 1.722   | 3.822     | 38%       | 32%       | 831               | 22%                    | 15    |
| Sweden      | 3.182            | 0       | 3.182     | 44%       | 21%       | 0                 | 0%                     | 23    |
| Slovenia    | 1.613            | 1.072   | 2.685     | 42%       | 21%       | 281               | 10%                    | 21    |
| Latvia      | 1.835            | 0       | 1.835     | 38%       | 21%       | 438               | 24%                    | 11    |
| Finland     | 1.823            | 0       | 1.823     | 50%       | 27%       | 271               | 15%                    | 19    |
| Denmark     | 1.626            | 0       | 1.626     | 59%       | 25%       | 503               | 31%                    | 8     |
| Cyprus      | 916              | 200     | 1.116     | 41%       | 23%       | 242               | 22%                    | 17    |
| Ireland     | 915              | 0       | 915       | 42%       | 32%       | 0                 | 0%                     | 23    |
| Estonia     | 863              | 0       | 863       | 42%       | 22%       | 126               | 15%                    | 20    |
| Malta       | 258              | 0       | 258       | 54%       | 26%       | 93                | 36%                    | 3     |
| Luxembourg  | 83               | 0       | 83        | 61%       | 32%       | 32                | 39%                    | 2     |

Fuente: elaboración propia a partir de datos de <https://www.ngeutracker.org/> y [https://ec.europa.eu/economy\\_finance/recovery-and-resilience-scoreboard/country\\_overview.html?lang=es](https://ec.europa.eu/economy_finance/recovery-and-resilience-scoreboard/country_overview.html?lang=es)

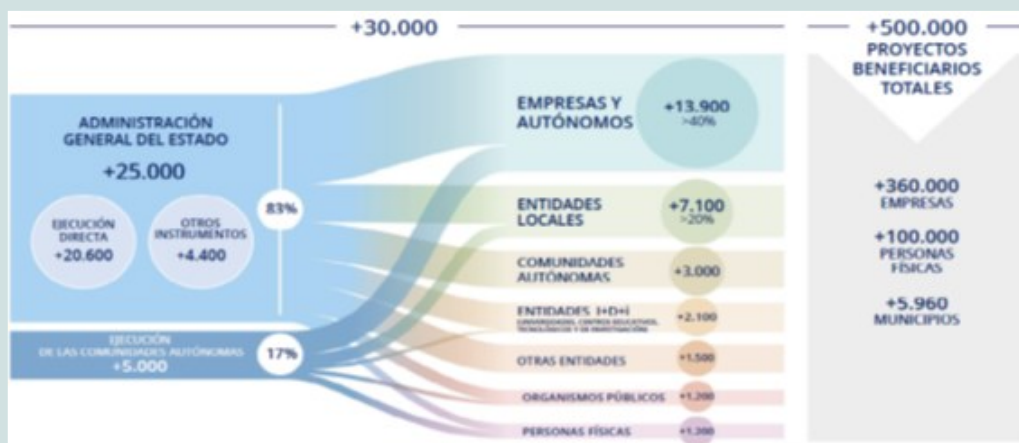
### La ejecución de los NGEU en España

A partir de esta primera comparación internacional -incompleta- queremos profundizar en el caso de España, partiendo de las últimas cifras oficiales publicadas con motivo de la [Adenda al PRR](#). Así, el **Gráfico 1** reporta el estado de ejecución a fecha de septiembre de 2023, correspondiente a los tres primeros tramos recibidos antes del verano. España habría recibido 37.000 millones de euros, de los cuales se habrían adjudicado el 80% a través de convocatorias de ayudas y licitaciones, mayoritariamente a empresas y centros de investigación. Se estaría ya comenzando la segunda fase del Plan (periodo 2023-2026), que incluye la aprobación de la Adenda al PRR y la

solicitud del cuarto pago, por 10.000 millones de euros.

Ahondando sobre la distribución territorial de los fondos distribuidos, según datos de septiembre de 2023 se habrían asignado a las CCAA hasta 24.313 millones de euros para su gestión directa, siendo Andalucía (3.819 millones de euros), Cataluña (3.610 millones de euros), Comunidad de Madrid (2.657 millones de euros), C. Valenciana (2.291 millones de euros), Castilla y León (1.501 millones de euros) y Galicia (1.421 millones de euros) las que habrían recibido mayores cantidades. Lógicamente, estas son cifras absolutas, obteniendo un ranking muy diferente cuando se expresan en términos per cápita.

**Gráfico 1. Convocatorias de subvenciones y licitaciones resueltas con fondos NGEU Septiembre 2023. Millones de € y % sobre PIB**



Fuente: Ministerio de Economía. [Adenda al PRR](#).

**Gráfico 2. Mapa de distribución territorial de los fondos distribuidos en España. Septiembre 2023. Millones de euros.**



Fuente: Ministerio de Economía. [Adenda al PRR](#).

*Italia aparecería como el país que habría ya recibido el mayor volumen de los fondos previstos, seguido de Luxemburgo (39%), Malta (36%), Rumania (34%) o Eslovaquia (32%).*

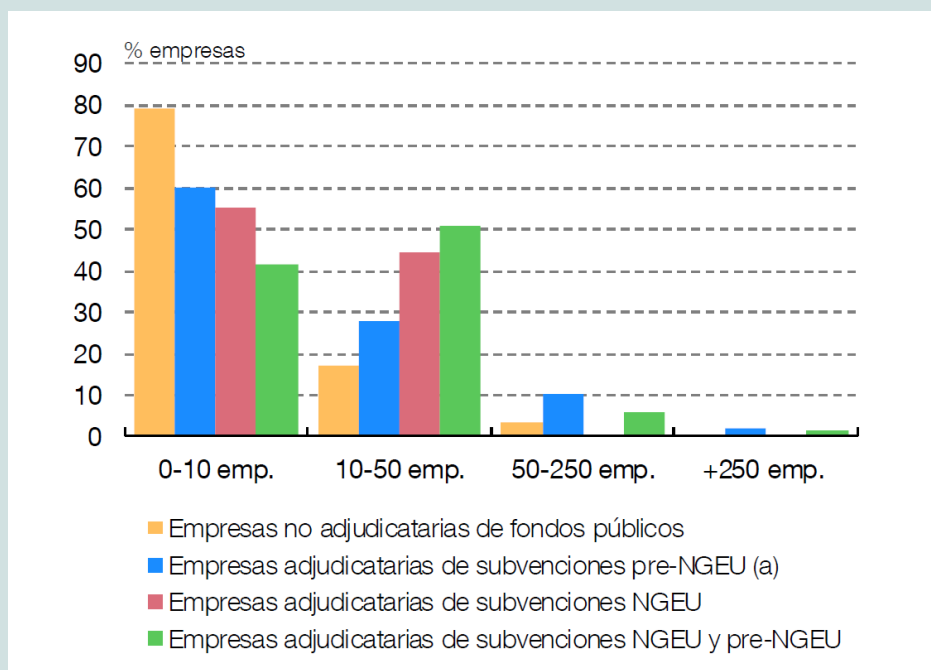
*España habría recibido 37.000 millones de euros, de los cuales se habrían adjudicado el 80% a través de convocatorias de ayudas y licitaciones, mayoritariamente a empresas y centros de investigación.*

Más allá de estos datos oficiales, resulta obligado preguntarse hasta qué punto estos fondos están ya llegando a la economía real, traduciéndose en nuevos empleos y en flujos adicionales de rentas, beneficios e ingresos públicos de diversa índole (i.e. impuestos indirectos, cotizaciones sociales, matrículas universitarias...). También es relevante preguntarse si dichos efectos estarán concentrados en un número reducido de sectores y agentes económicos (i.e.: empresas e instituciones de investigación), ubicados en los mismos territorios donde se abren las licitaciones y subvenciones, o en otras con mayor capacidad para obtener los contratos y desarrollar complejos proyectos multi-región. Es un lugar común en las reuniones de coyuntura económica, escuchar comentarios acerca de la dificultad de identificar los efectos de los fondos NGEU, tanto en términos de contabilidad nacional y regional, como de inversión pública o empleo.

¿Percibimos ya los efectos de este nuevo caudal o siguen aún entubados en las complejas cañerías de su adjudicación?

Recientemente, el director general de Economía y Estadística del Banco de España (Gavilán, 2023) adelantaba algunos resultados provisionales relativos al impacto que los fondos NGEU, derivados de analizar las características de las empresas e instituciones adjudicatarias de las subvenciones y licitaciones. Tal y como recoge el Gráfico 2 tomado prestado de su presentación, se identificaba un claro sesgo hacia empresas de gran tamaño en las licitaciones (no tanto en las subvenciones, debido al efecto del “Kit digital” dirigido a Pymes). Dichas grandes empresas serían más productivas y contarían con un mejor acceso a la financiación bancaria, y presentarían mejores niveles de resiliencia durante la pandemia.

**Gráfico 2. Distribución de las licitaciones públicas adjudicadas según el tamaño de las empresas**



Fuente: Banco de España (Gavilán, 2023).

De forma complementaria, encontramos un esfuerzo metodológico importante desarrollado por COTEC y el IVIE (2023), dirigido a estimar el nivel de ejecución de los fondos NGEU, con un foco especial en los fondos relacionados con los gastos en I+D+i y digitalización. Dicho análisis se centra en la distribución de los fondos percibidos hasta diciembre de 2022. Mediante técnicas de análisis masivo de datos, aplicadas a la información de la Plataforma de Contratación del Sector Público y la Base de Datos Nacional de Subvenciones, se han identificado las instituciones adjudicatarias de las principales licitaciones relacionadas con la innovación, una información que se ha cruzado posteriormente con SABI para poder extraer conclusiones relativas a su tamaño, sector y ubicación.

Por poner un ejemplo, este trabajo habría identificado 10.604 licitaciones, con un importe de 14.082 M€ correspondientes a I+D+i y digitalización. De estas, el 29,8% estarían relacionadas con la adquisición de equipamiento, software y sistemas TIC. El sector público estatal habría gestionado el 58,9% de los recursos licitados para I+D+i+d, con una preponderancia del Ministerio de Hacienda y Función Pública, el Instituto Nacional de Ciberseguridad, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital y el Ministerio del Interior. Las CCAA, universidades y EELL habrían gestionado cerca del 40%, con una presencia importante de Andalucía, Castilla y León y la Comunitat Valenciana en términos de volumen licitado. No obstante, serían las empresas con sede social en la Comunidad de Madrid las que más volumen de recursos captan de licitaciones para I+D+i+d (1.235 millones de euros; el 74,1% del total), destacando instituciones como Telefónica, Indra, INETUN, Oracle Ibérica, APD o Bechtel Direct. La concentración de fondos adjudicados a estas empresas con sede central en Madrid es aún más elevada para las

licitaciones gestionadas por el gobierno central, llegando al 84,3%. Tras las empresas con sede en Madrid estarían las ubicadas en Cataluña y Galicia. Como ya intuimos en nuestro primer análisis, el sector servicios sería el más favorecido por las licitaciones de I+D+i+d, con alta presencia de empresas del sector TIC y las consultoras e ingenierías informáticas.

¿En qué dirección apuntan estos primeros resultados? Por un lado, parece evidente que los fondos se están retrasando en España y en toda Europa, al menos si se compara con lo que ha ocurrido en EEUU. Este hecho resulta criticable si se perciben como un paquete fiscal puramente keynesiano, dirigido a restañar las heridas y recuperar el tono de crecimiento lo antes posible. Sin embargo, este retraso podría no ser tan malo, si se considera la segunda dimensión, la de transformación del modelo de crecimiento de cara a las futuras generaciones. En este caso, como señalaba Ángel Gavilán en la intervención ya comentada, puede ser más interesante la precisión (selección de proyectos) que la celeridad en la ejecución. Lógicamente, en este trade off, lo peor sería hacer algo mal y tarde. En relación con la tensión entre “crecimiento y cohesión”, todo parece indicar, que la inyección de fondos tenderá inicialmente hacia una mayor concentración en las instituciones más grandes y productivas, con efectos anti-cohesión en el corto plazo, con la esperanza de que acaben generando flujos de rentas y factores capaces de redistribuirlos hacia los colectivos y lugares menos favorecidos. Aunque este movimiento pendular, de “concentración-difusión” es connatural a muchas políticas dirigidas a catalizar el crecimiento, también podría dar lugar a solapamientos, ineficiencias y recalentamientos, poco deseables en un escenario de tensiones inflacionarias y creciente desigualdad.

*las empresas con sede social en la Comunidad de Madrid las que más volumen de recursos captan de licitaciones para I+D+i+d (1.235 millones de euros; el 74,1% del total),*

*la inyección de fondos tenderá inicialmente hacia una mayor concentración en las instituciones más grandes y productivas, con efectos anti-cohesión en el corto plazo, con la esperanza de que acaben generando flujos de rentas y factores capaces de redistribuirlos hacia los colectivos y lugares menos favorecidos.*

#### Referencias

- COTEC & IVIE (2023). Monitor NEXTGEN. <https://cotec.es/proyecto/monitor-nextgen/90d4755e-97e9-5d50-9436-914ae5a85392>
- Darvas, Z. (2020) [Will European Union countries be able to absorb and spend well the bloc's recovery funding?](#)
- Gavilán A. (2023). [EL PROGRAMA EUROPEO NGEU\\* Y EL PLAN DE RECUPERACIÓN, TRANSFORMACIÓN Y RESILIENCIA \(PRTR\) ESPAÑOL: RETOS Y OPORTUNIDADES](#). Banco de España. Jornada de Información Macroeconómica. Asociación de Periodistas de Información Económica.

## 4. Análisis Regional

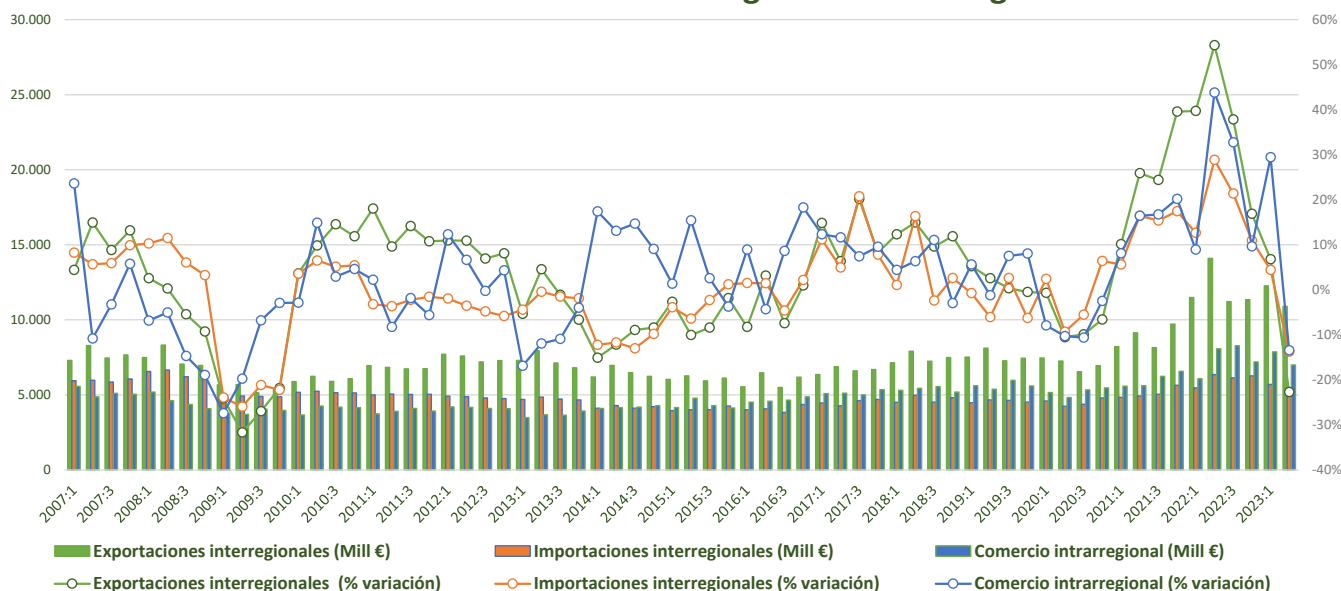




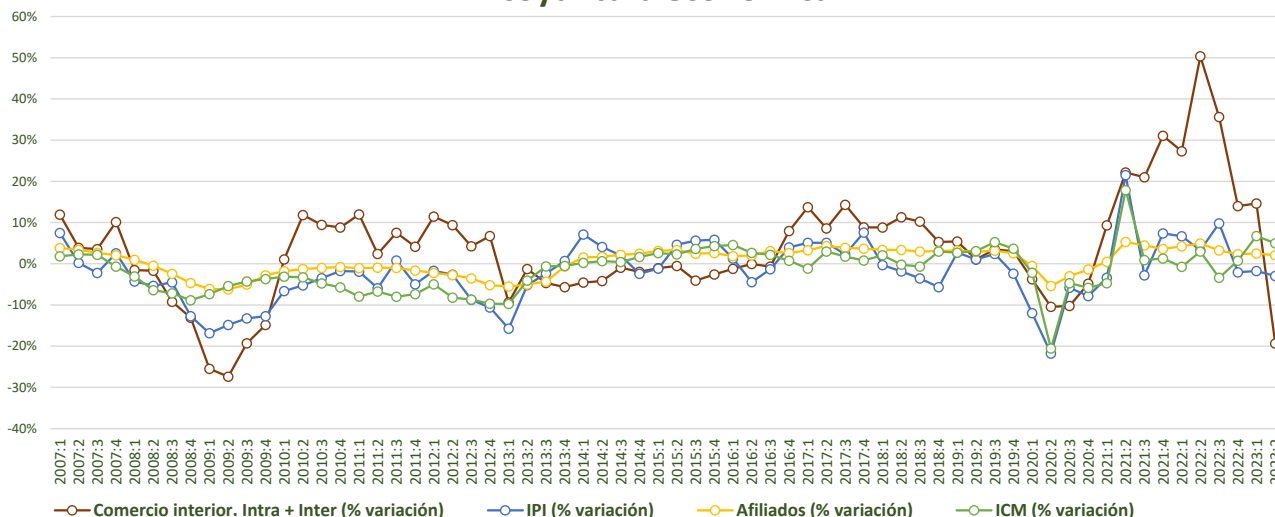


# ANDALUCÍA

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica



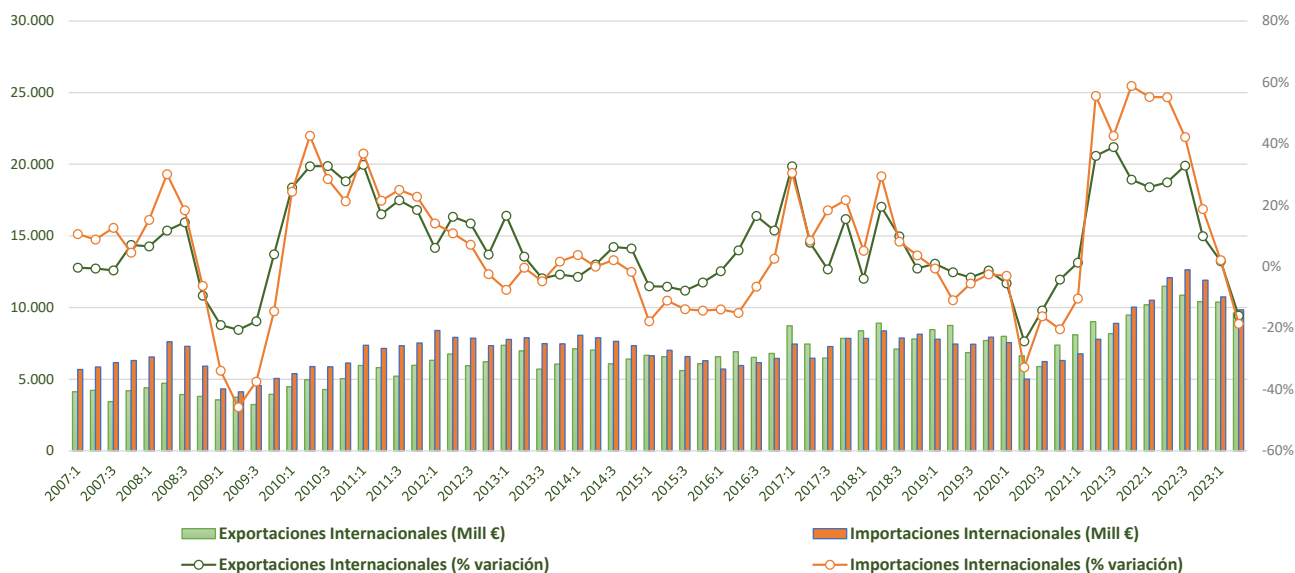
- Las **exportaciones interregionales** se deterioran de manera intensa en el segundo trimestre de 2023, registrando un descenso interanual del **-22,7%**, mientras las **importaciones interregionales** retroceden un **-13,7%**. El **comercio intrarregional**, a la par que el comercio interregional, cae con fuerza, un **-13,5%** en el segundo trimestre de 2023.
- Los **indicadores de coyuntura** muestran también un debilitamiento económico: el IPI desciende un **-3%**, mientras los afiliados crecen un **2,1%** y el ICM aumenta un **5%**.



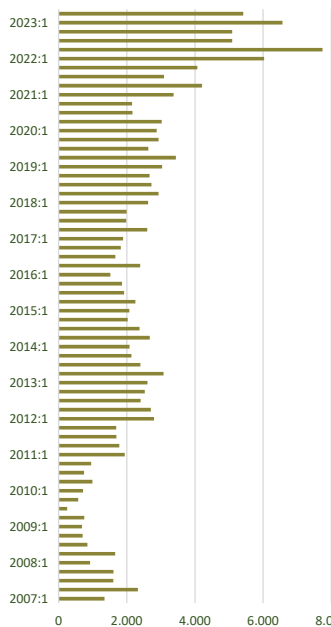


# ANDALUCÍA

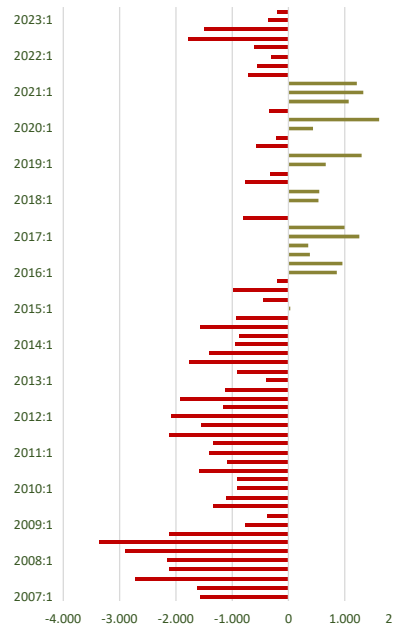
## Evolución del comercio internacional



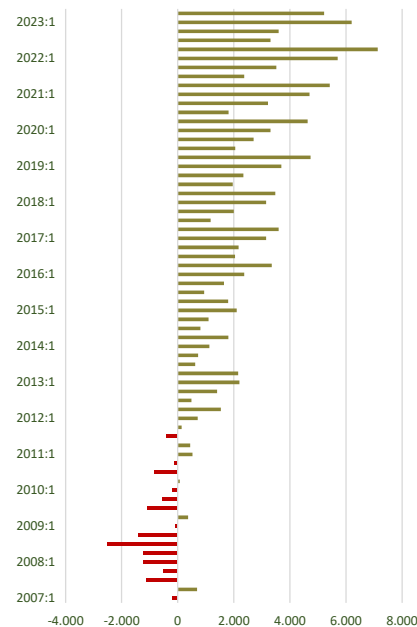
### Saldo Interior



### Saldo Internacional



### Saldo Global

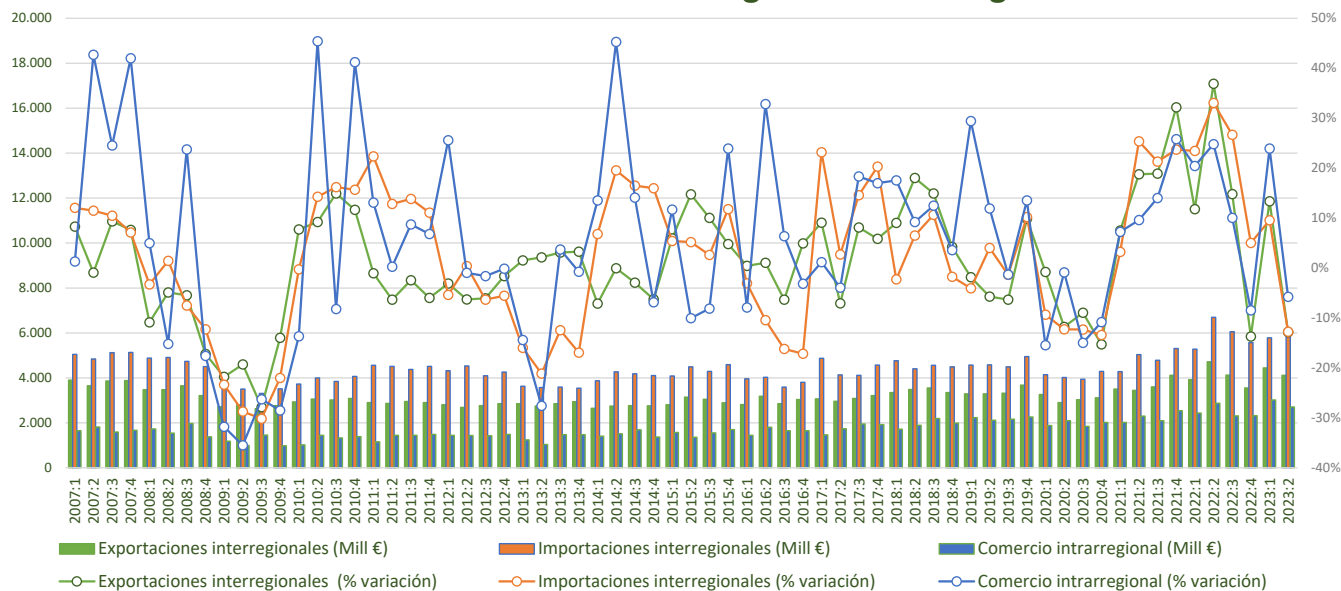


- El **comercio internacional**, también se sigue deteriorando, registrándose ya tasas interanuales negativas: las exportaciones caen un **-16%**, y las **importaciones un -18,6%**.
- En cuanto a la **evolución de los saldos**, no se observan grandes variaciones y el saldo interior sigue siendo positivo, mientras que el internacional se mantiene en negativo, aunque se reduce.

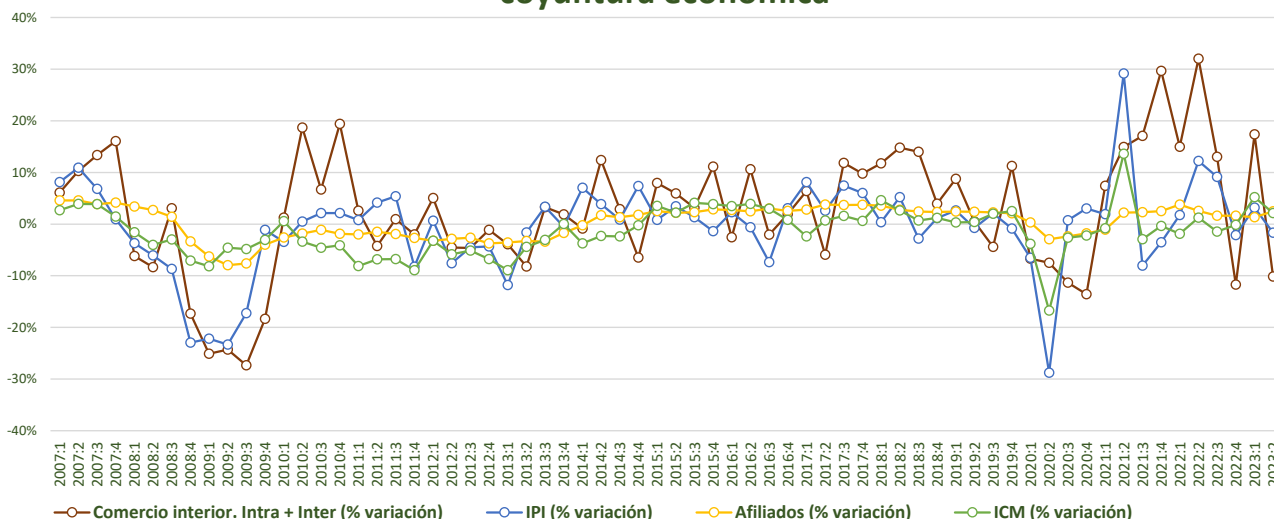


# ARAGÓN

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

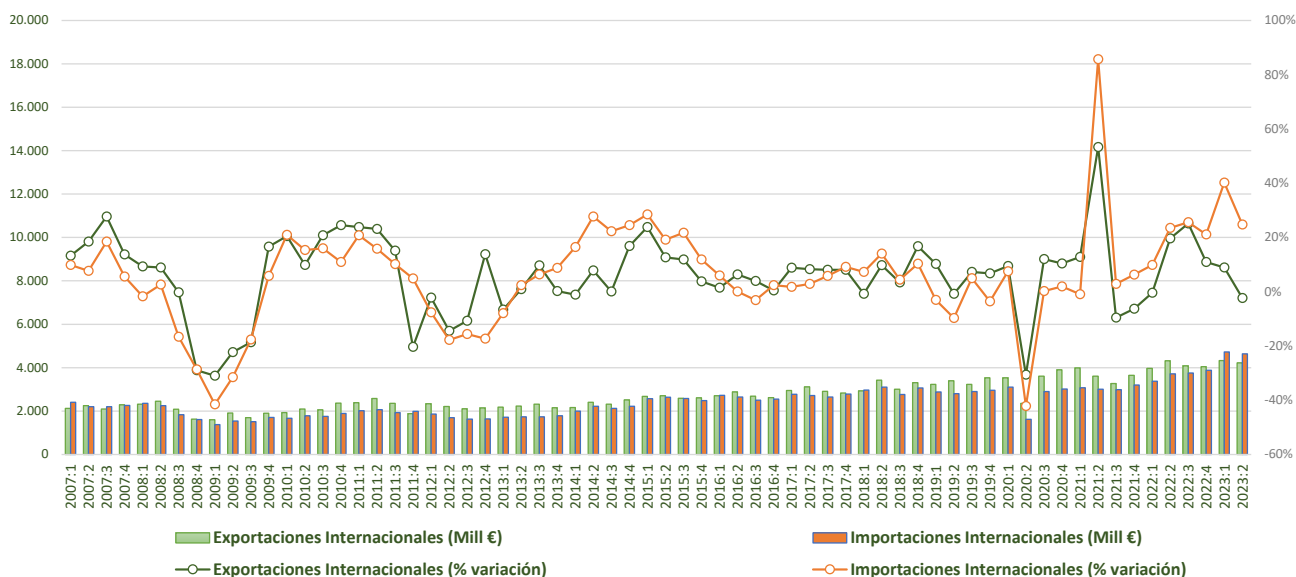


- Las **exportaciones interregionales** muestran una dinámica negativa en el segundo trimestre de 2023, concretamente registran un descenso del -12,8%, en cuanto a las **importaciones interregionales** caen un -12,7%. El **comercio intrarregional** también desciende, en este caso un -5,8%.
- Los **indicadores de coyuntura**, muestran también un debilitamiento claro: el IPI cae un -1,7% y el ICM crece un 2,1%, por debajo de la dinámica del trimestre anterior (5,2%).

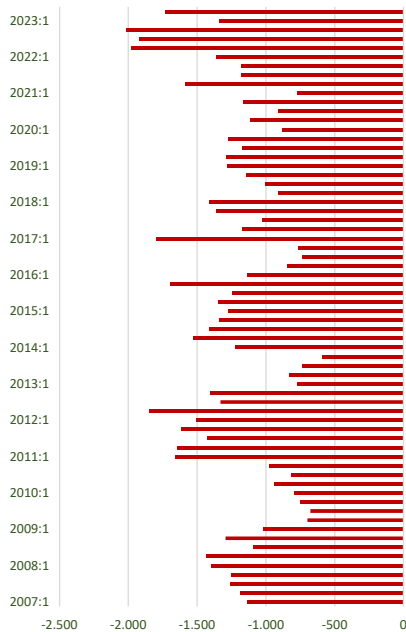


# ARAGÓN

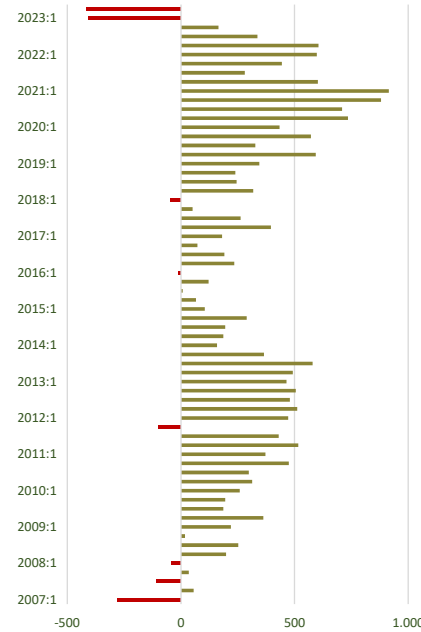
## Evolución reciente del comercio internacional



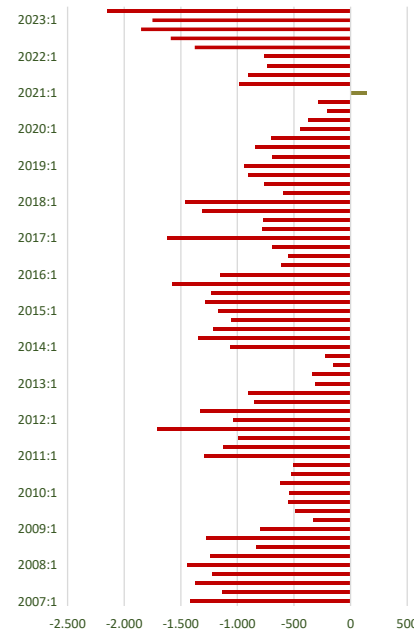
### Saldo Interior



### Saldo Internacional



### Saldo Global

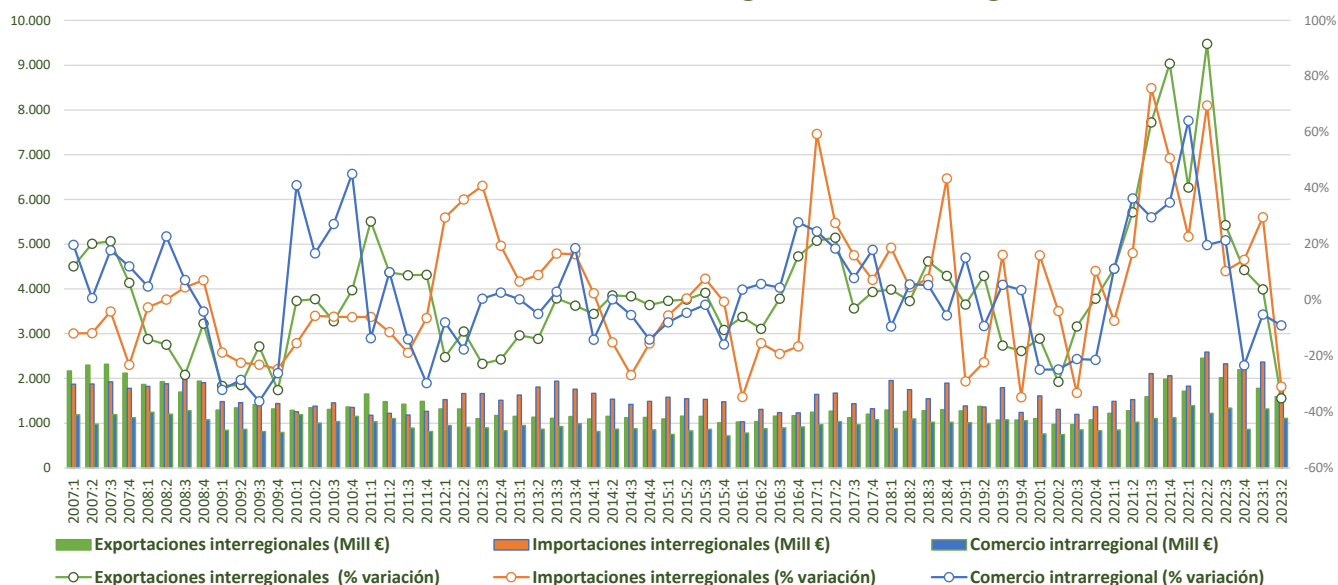


- Las **exportaciones internacionales** descienden durante el segundo trimestre del año (-2,3%), mientras las importaciones aunque crecen lo hacen con menos intensidad (24,8%).
- En cuanto a la **evolución de los saldos**, el saldo interior continuó con su habitual signo negativo, mientras que el internacional mantiene por segundo trimestre consecutivo el saldo negativo, dado el mayor dinamismo de las importaciones frente a la caída de las exportaciones.

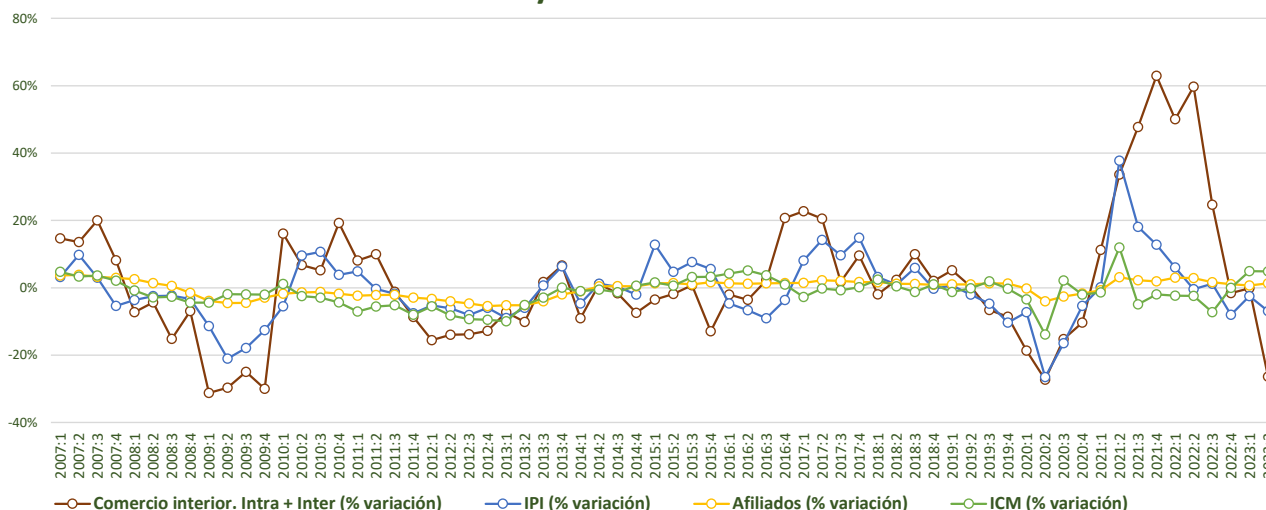


# ASTURIAS

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

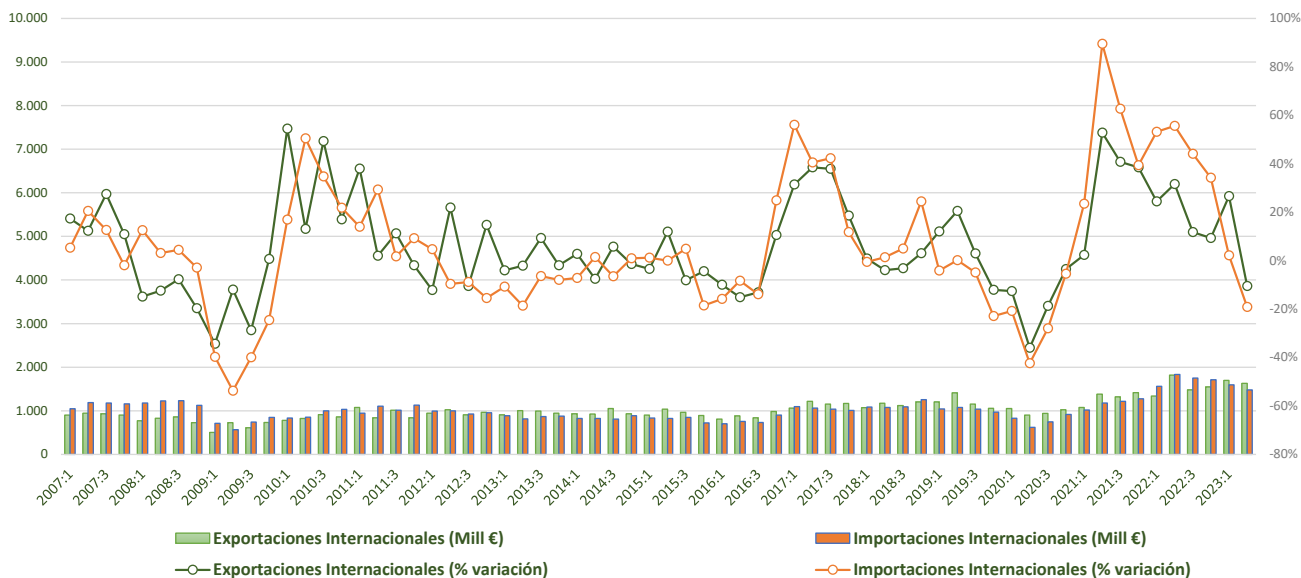


- Las **exportaciones interregionales** caen con fuerza en el segundo trimestre de 2023 (-35,1%), del mismo modo que lo hacen las **importaciones interregionales** (-30,9%). El **comercio intrarregional**, sigue cayendo y en el segundo trimestre de 2023 lo hace un -9%.
- Los **indicadores de coyuntura**, muestran un peor comportamiento que en el trimestre anterior, en el caso del IPI cae un -6,9% y los afiliados aumentan un 1,3%.

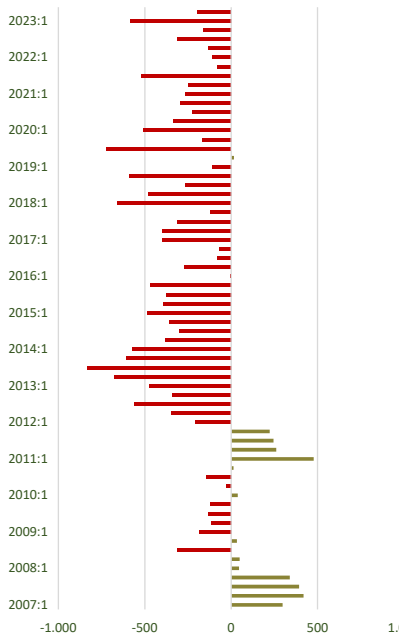


# ASTURIAS

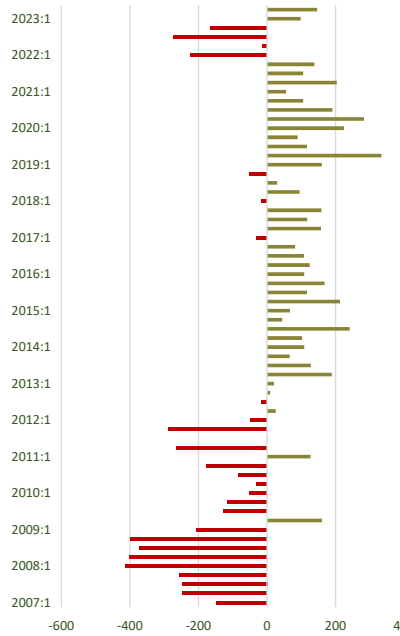
## Evolución del comercio internacional



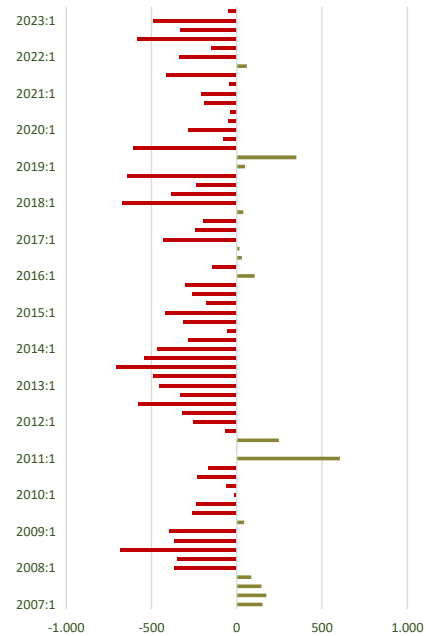
### Saldo Interior



### Saldo Internacional



### Saldo Global

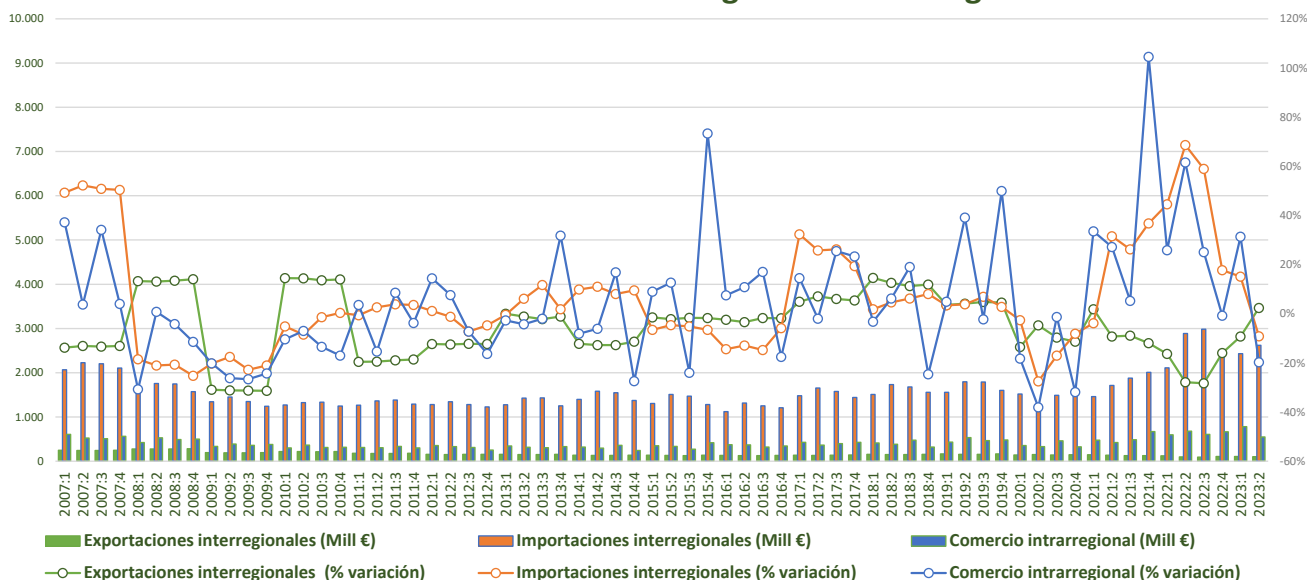


- El **comercio internacional** también se debilita, y a ritmos importantes, en el caso de las exportaciones caen un **-10,5%**, mientras las importaciones lo hacen un **-19,1%**.
- En cuanto a la **evolución de los saldos**, el interior sigue siendo negativo, mientras que el internacional se mantiene en positivo.

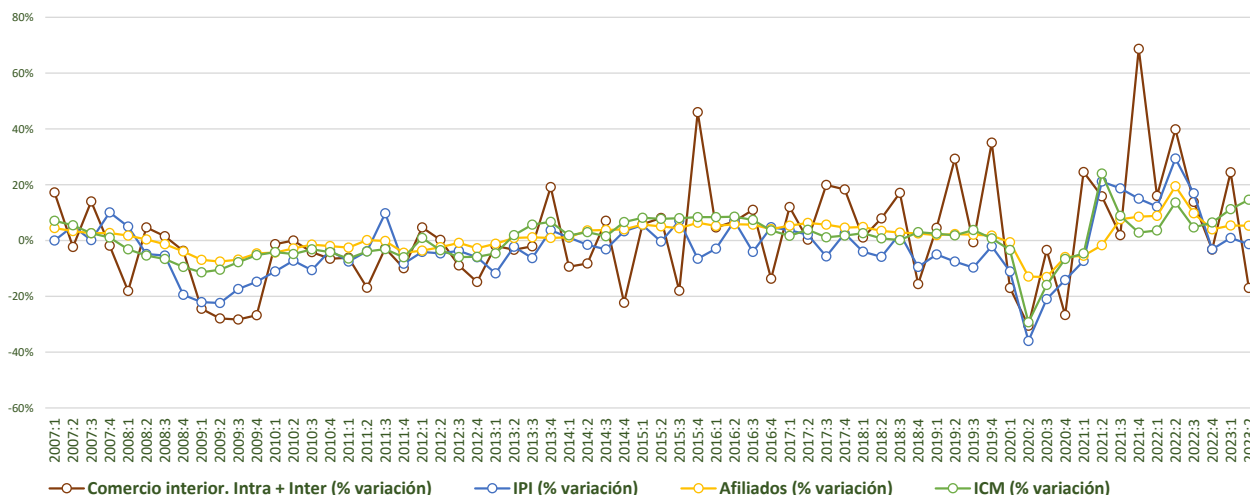


# ILLES BALEARS

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

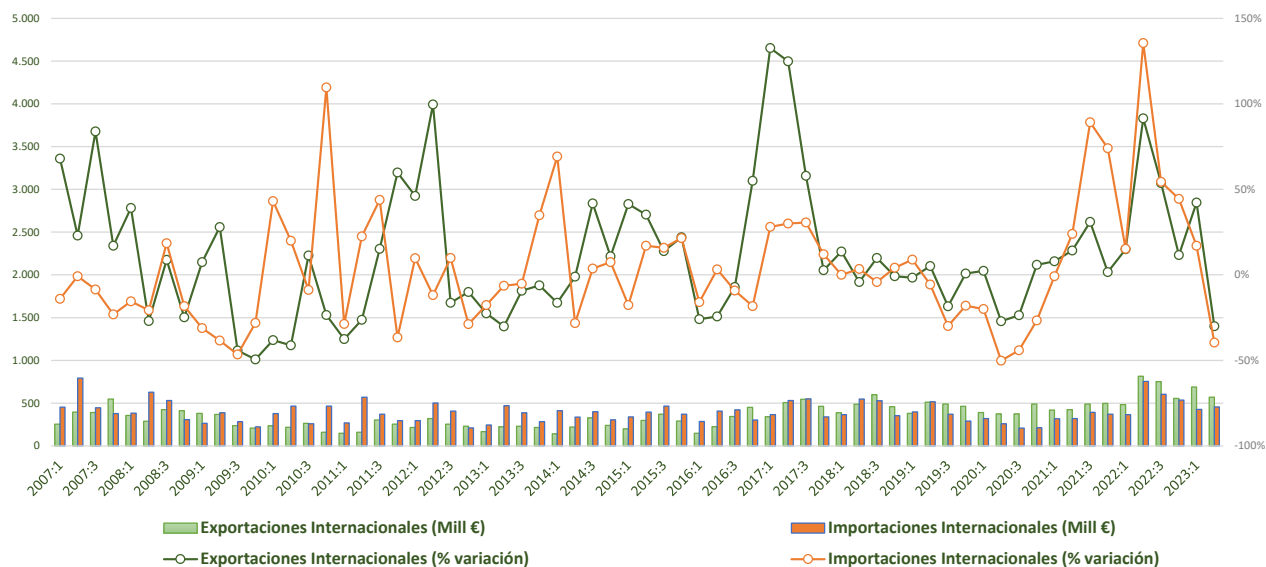


- Las **exportaciones interregionales** muestran un comportamiento distinto al resto de España, ya que registran un aumento del 2,4% en el segundo trimestre de 2023, mientras que las **importaciones interregionales** si que caen (-9,2%). El **comercio intrarregional** también cae, y con un mucha fuerza (-19,8%).
- Respecto a los **indicadores de coyuntura** muestran un comportamiento dispar en este segundo trimestre: la producción industrial cae un -1,3%, mientras el comercio minorista se dispara un 14,6%.

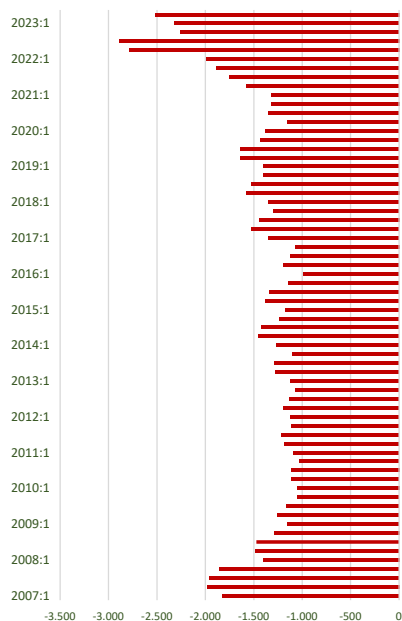


# ILLES BALEARS

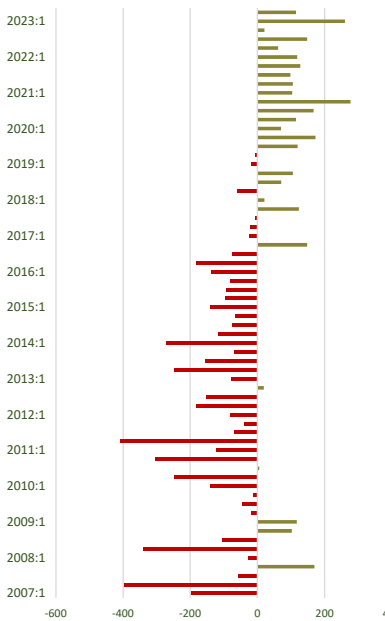
## Evolución del comercio internacional



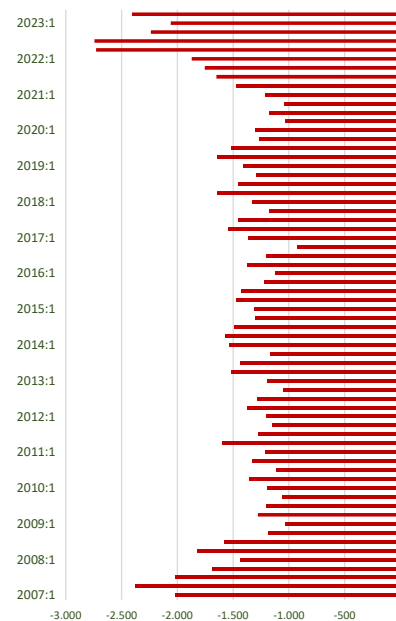
### Saldo Interior



### Saldo Internacional



### Saldo Global

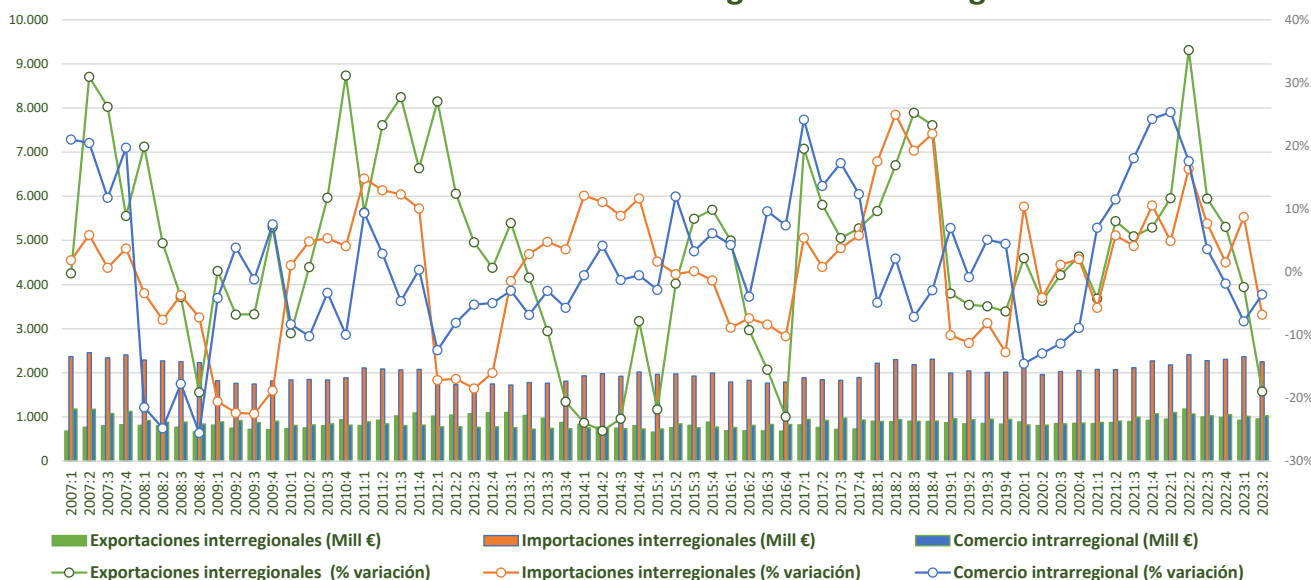


- En cuanto al **comercio internacional**, las importaciones y las exportaciones caen con fuerza en el segundo trimestre de 2023, las exportaciones caen un -30,1%, mientras las importaciones lo hacen un -39,6%.
- En cuanto a la **evolución de los saldos**, el saldo interior sigue en un nivel negativo elevado, mientras que el internacional se mantiene en positivo.

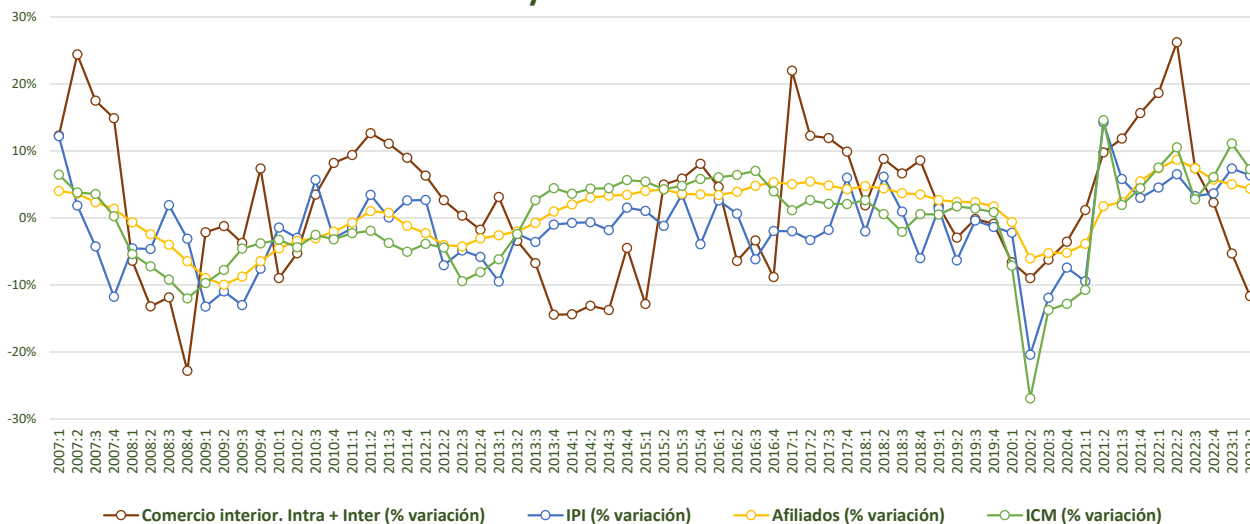


# ISLAS CANARIAS

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica



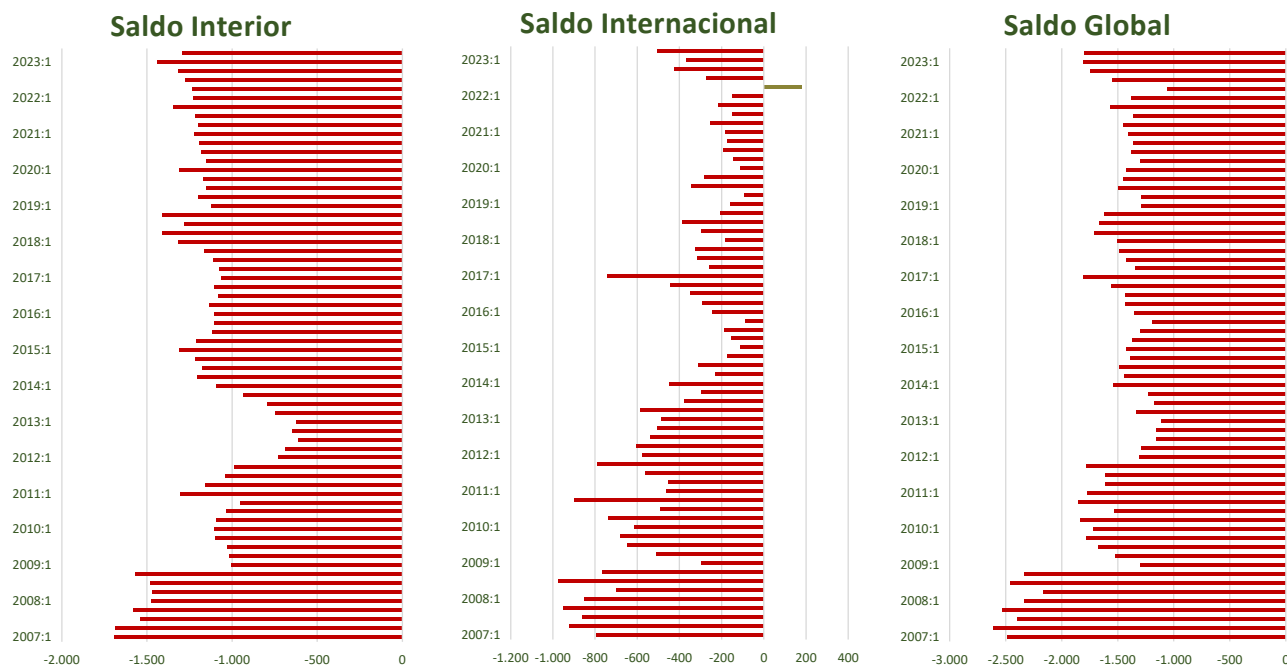
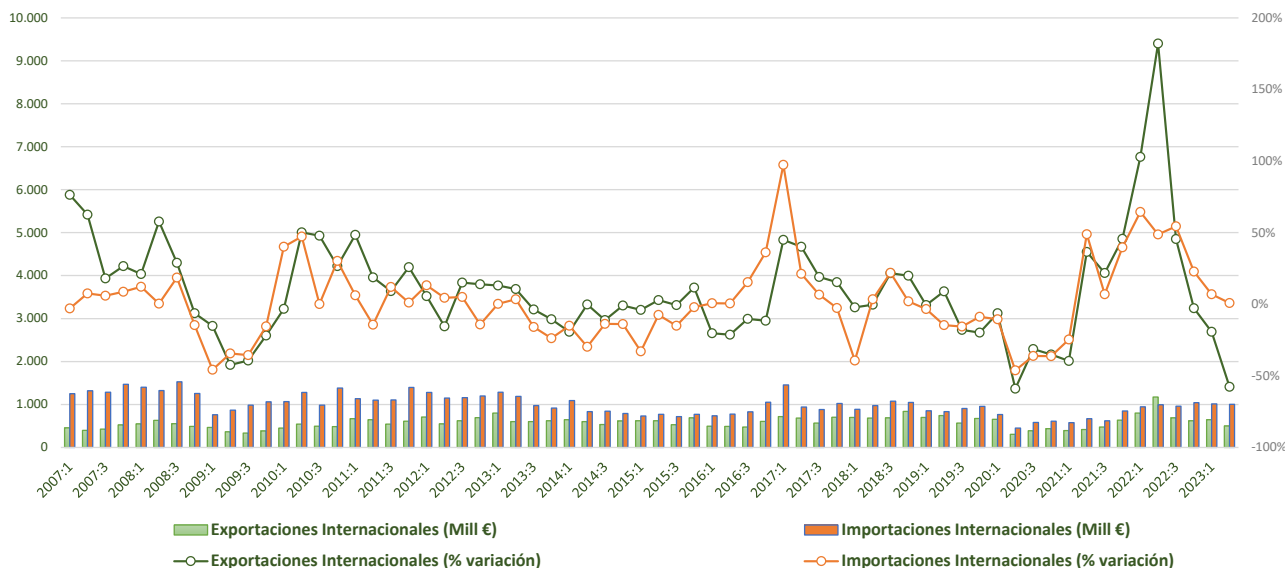
- Las **exportaciones interregionales** registran un descenso del **-18,9%**, mientras las **importaciones interregionales** retroceden un **-6,8%**. El **comercio intrarregional** registra una caída en el segundo trimestre de 2023 (**-3,6%**).
- Los **indicadores de coyuntura** siguen con dinámicas positivas: la producción industrial crece un **6,3%**, el comercio minorista un **7,3%** y los afiliados un **4,4%**.





# ISLAS CANARIAS

## Evolución del comercio internacional

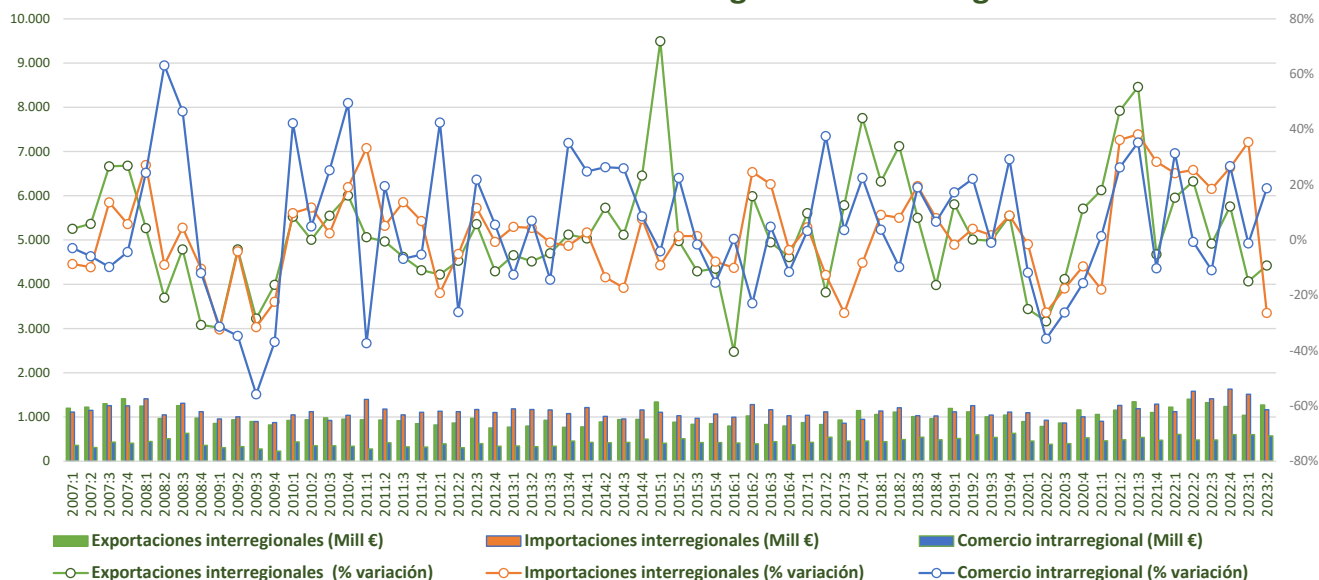


- El **comercio internacional** sigue deteriorándose en el segundo trimestre de 2023, con unas importaciones que crecen solo un 0,9%, el crecimiento más bajo desde 2020, y una caída muy intensa en el caso de las exportaciones del **-57,6%**.
- En el caso de las Islas Canarias, el **saldo interior** se mantiene en negativo, como viene siendo habitual debido al carácter insular de la región, mientras que el **saldo internacional**, se mantiene también en negativo.

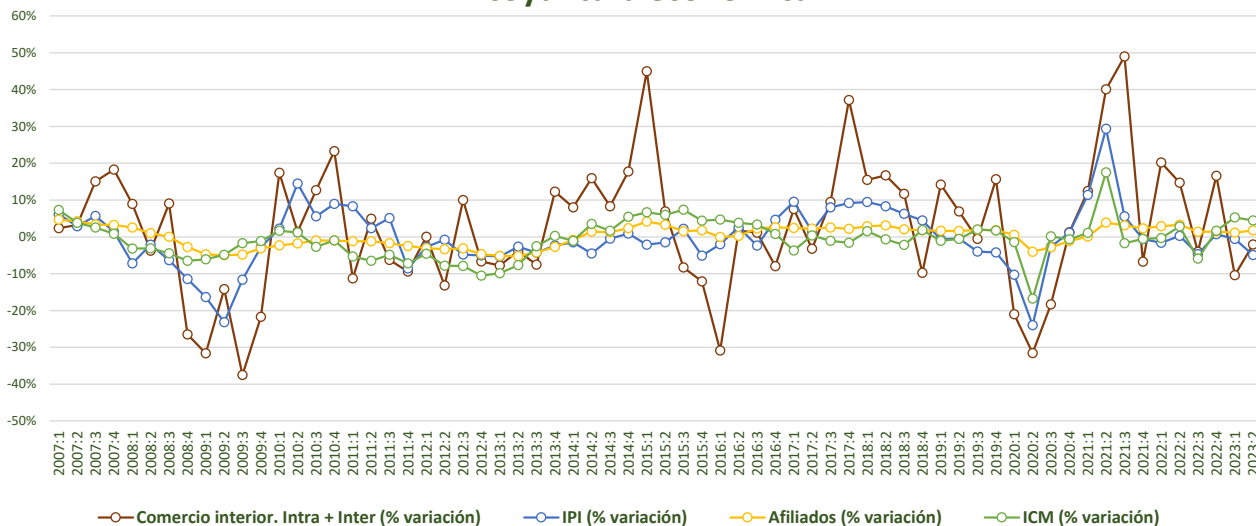


# CANTABRIA

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

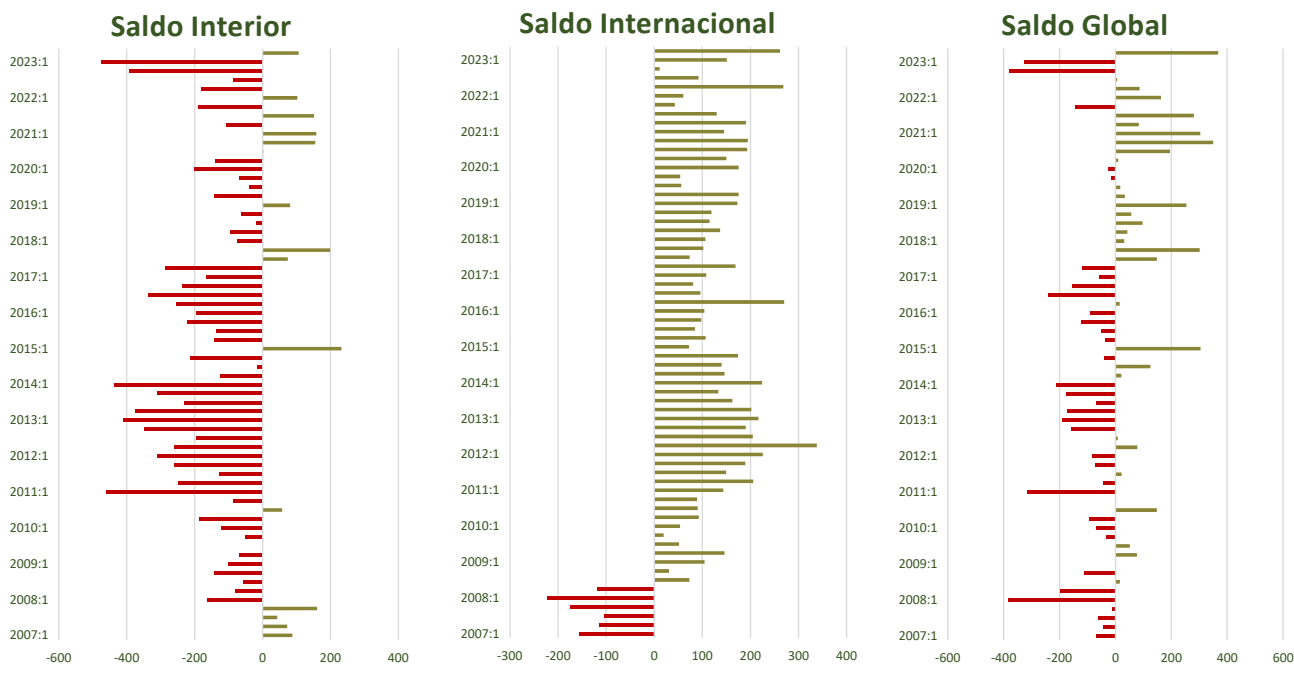
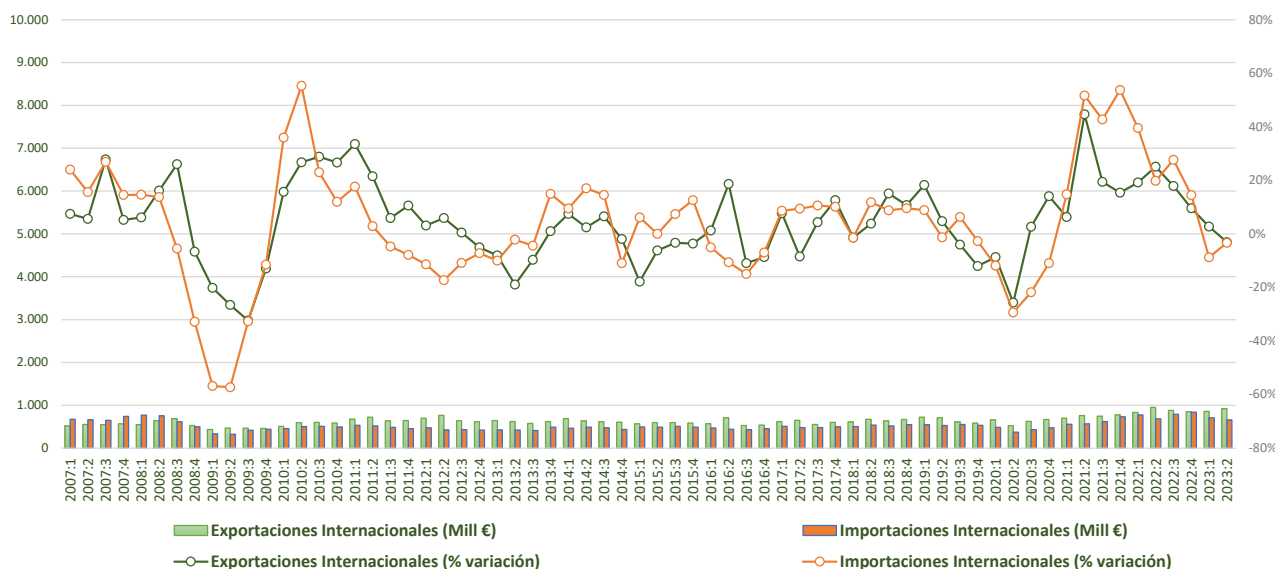


- Las **exportaciones interregionales** sufren una nueva caída durante el segundo trimestre de 2023 (-9,2%), mientras las **importaciones interregionales** lo hacen con mas intensidad (-26,4%). Por otra parte, el **comercio intrarregional** sin embargo, registra un aumento interanual del 18,8%.
- Los **indicadores de coyuntura** muestran comportamiento dispares en el segundo trimestre de 2023: la producción industrial cae un -4,9%, mientras los afiliados aumentan un 1,8% y el comercio minorista lo hace un 4,5%.

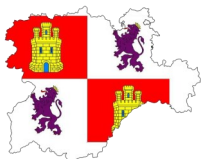


# CANTABRIA

## Evolución del comercio internacional

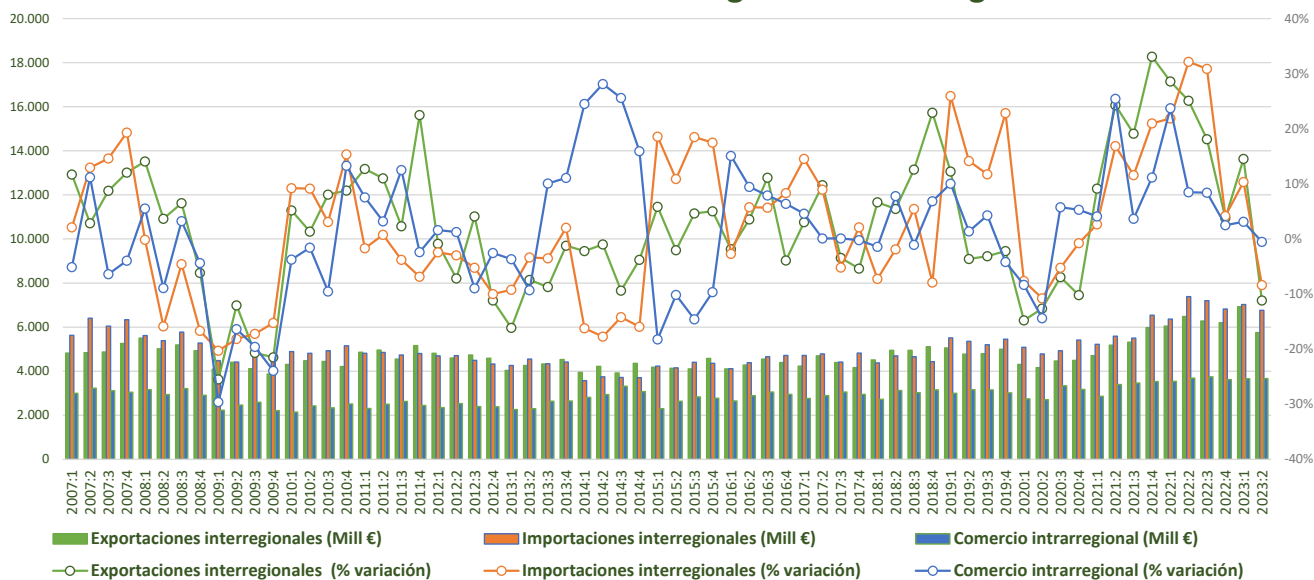


- El **comercio internacional** se continua deteriorando en el segundo trimestre de 2023: las exportaciones decrecen un  $-3,1\%$ , mientras que las importaciones internacionales caen un  $-3,3\%$ .
- En cuanto a la **evolución de los saldos**, el internacional se mantiene en positivo, mientras el interior pasa a ser positivo, dado el fuerte descenso que han registrado las importaciones frente al de las exportaciones.

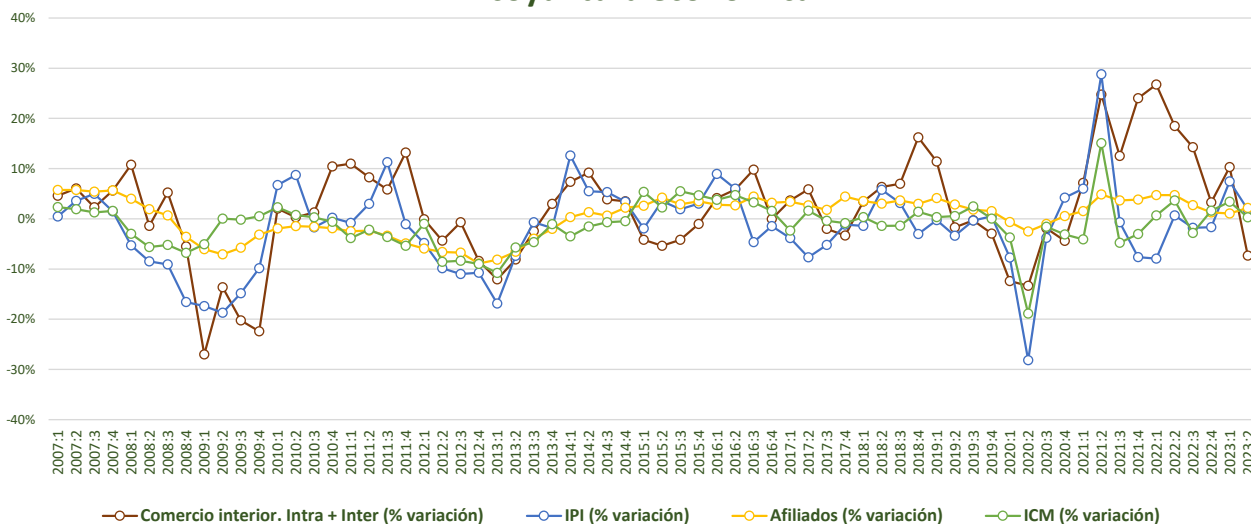


# CASTILLA Y LEÓN

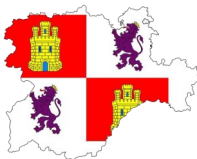
## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

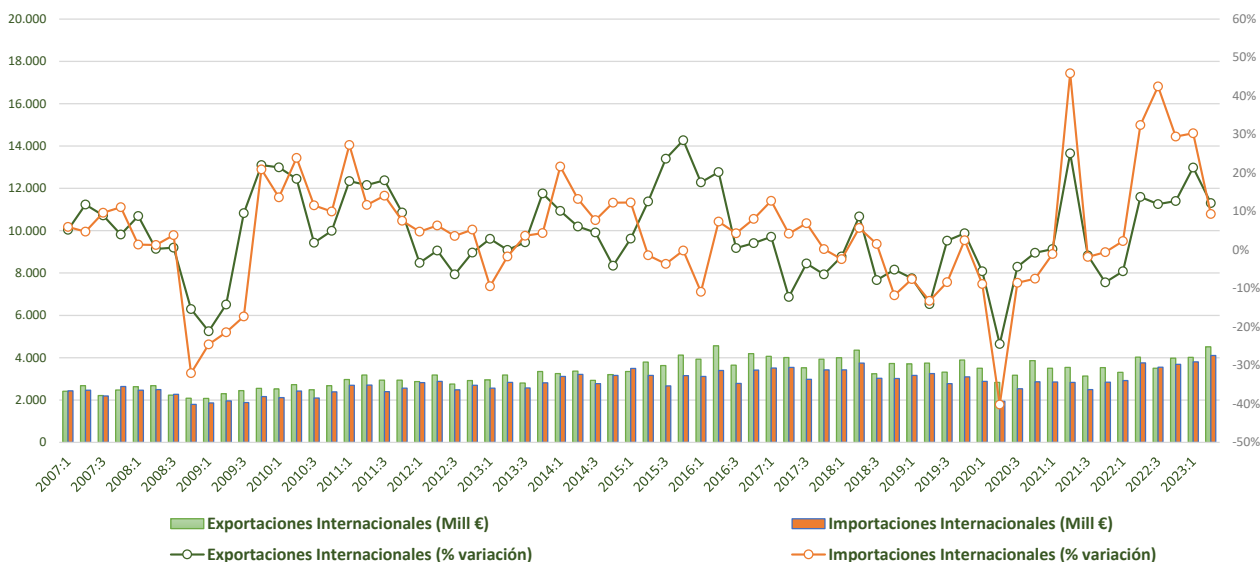


- Las **exportaciones interregionales** retroceden un -11,2% en el segundo trimestre de 2023, mientras las **importaciones interregionales** lo hacen un -8,4%. El **comercio intrarregional** registra un leve decrecimiento interanual (-0,5%).
- Los **indicadores de coyuntura** muestran una dinámica positiva, pero peor que la registrada en el trimestre anterior: la producción industrial crece un 1,4% (frente al crecimiento del 7,5% del trimestre anterior) y el comercio minorista crece solo un 0,3% (3,4% en el trimestre anterior).

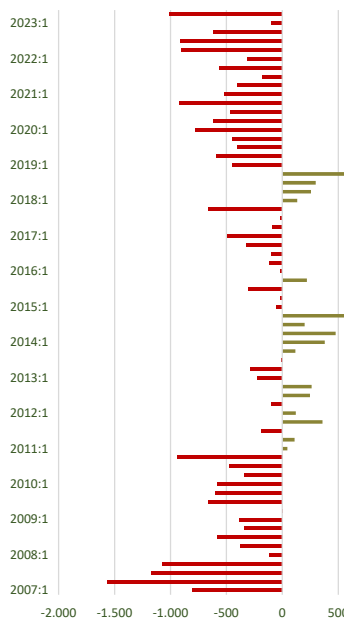


# CASTILLA Y LEÓN

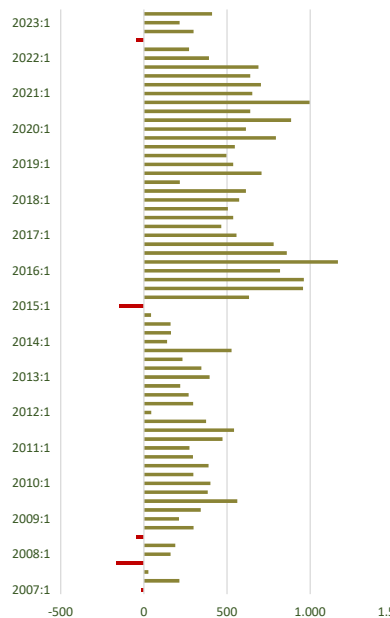
## Evolución del comercio internacional



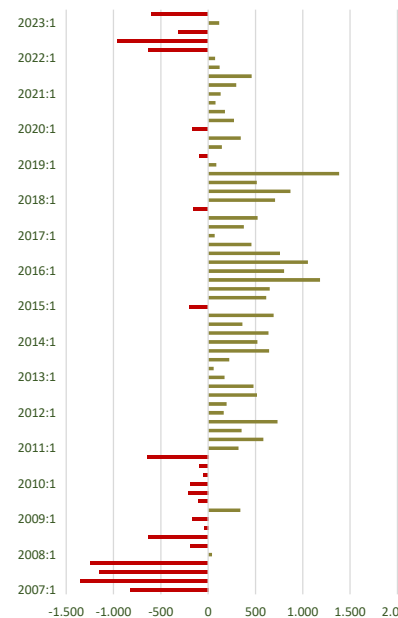
### Saldo Interior



### Saldo Internacional



### Saldo Global

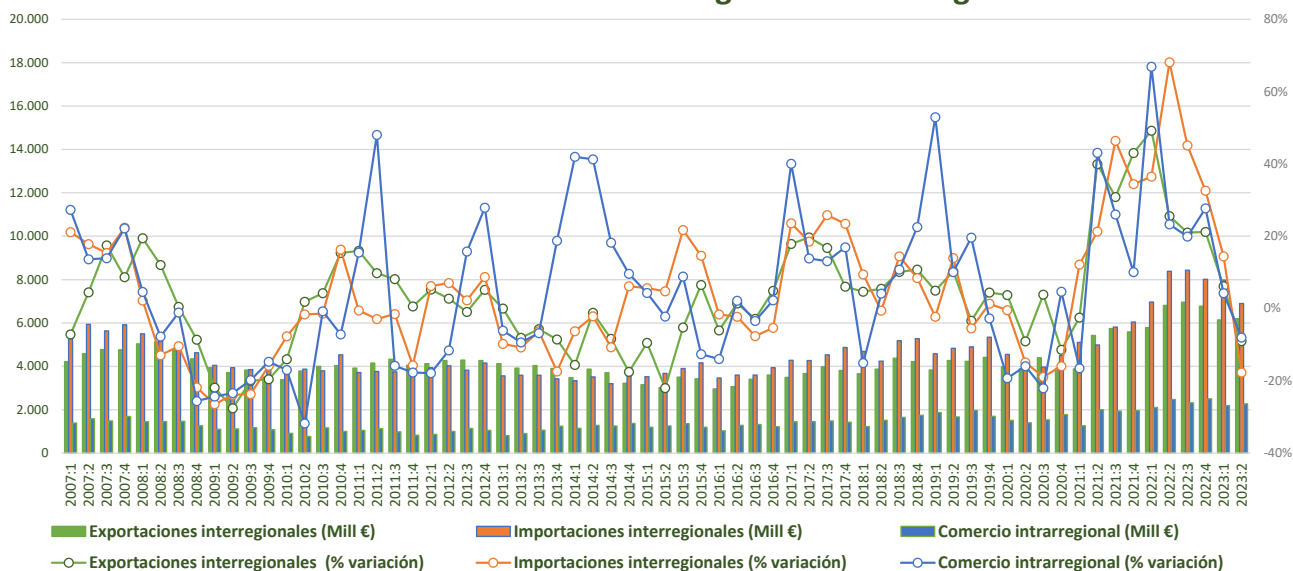


- En cuanto al **comercio internacional**, las exportaciones crecen un 12,2% en el segundo trimestre de 2023, mientras las importaciones crecen un 9,3%.
- En cuanto a la **evolución de los saldos**, el saldo interior se mantiene en negativo y aumenta dado el mayor retroceso en las exportaciones. Mientras, el saldo internacional se mantiene en positivo.

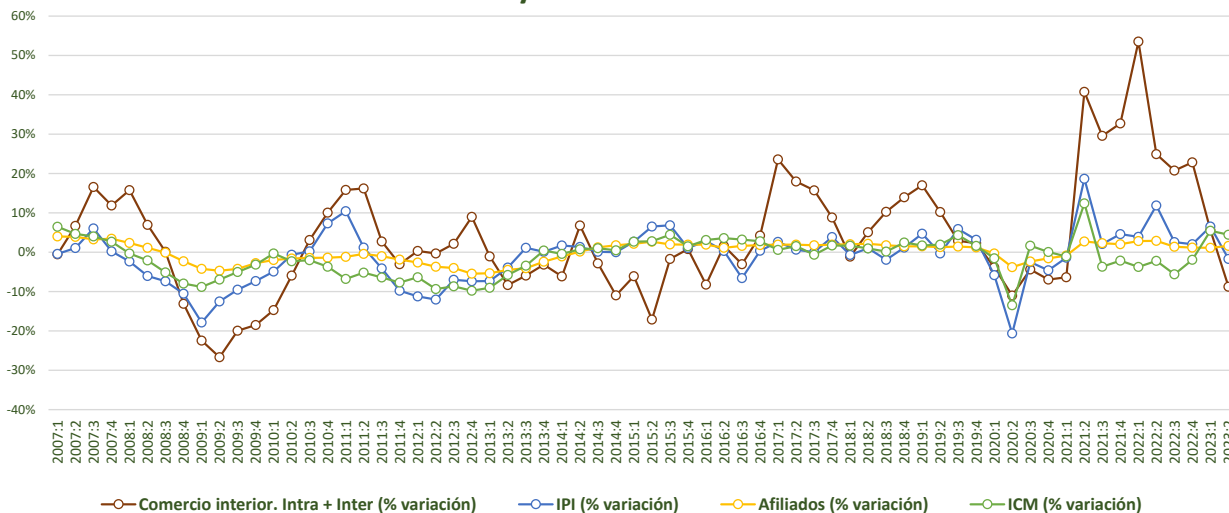


# CASTILLA LA - MANCHA

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

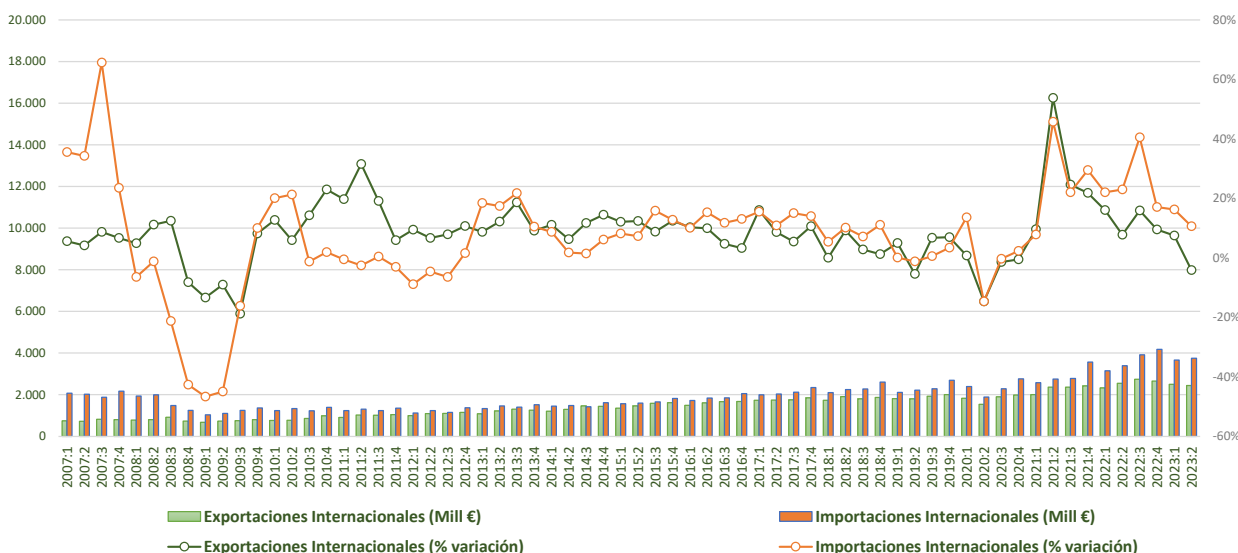


- Las **exportaciones interregionales** registraron un descenso en el segundo trimestre de 2023 del -9%, mientras las **importaciones interregionales** cayeron con más fuerza (-17,7%). El **comercio intrarregional** sigue la misma tónica y desciende un -8%
- En cuanto a los **indicadores de coyuntura** se muestra un deterioro en este segundo trimestre: en el caso de la producción industrial retrocede un -1,7% y mientras el comercio minorista pierde algo de dinamismo al crecer solo un 4,4%, frente al 5,5% del trimestre anterior.

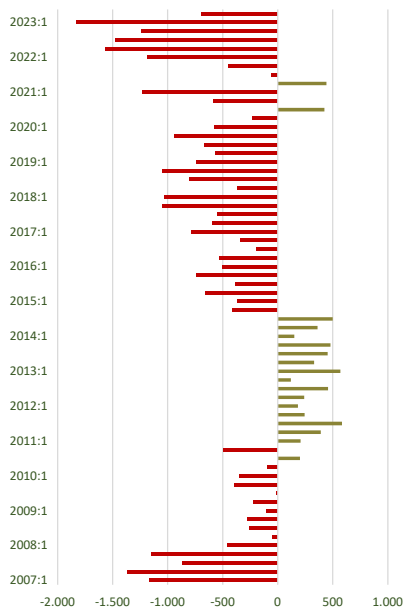


# CASTILLA LA - MANCHA

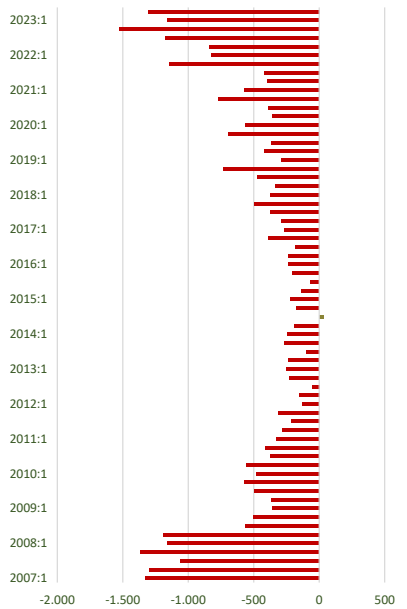
## Evolución del comercio internacional



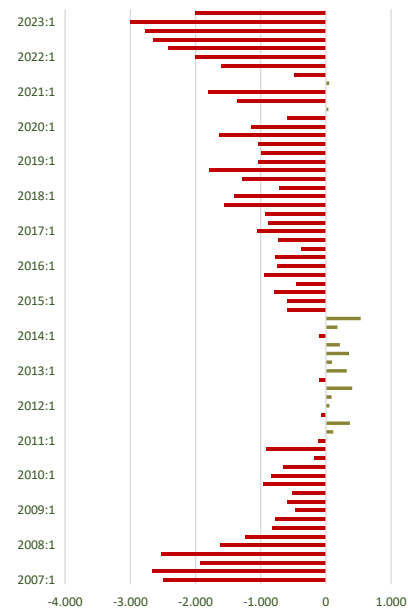
### Saldo Interior



### Saldo Internacional



### Saldo Global

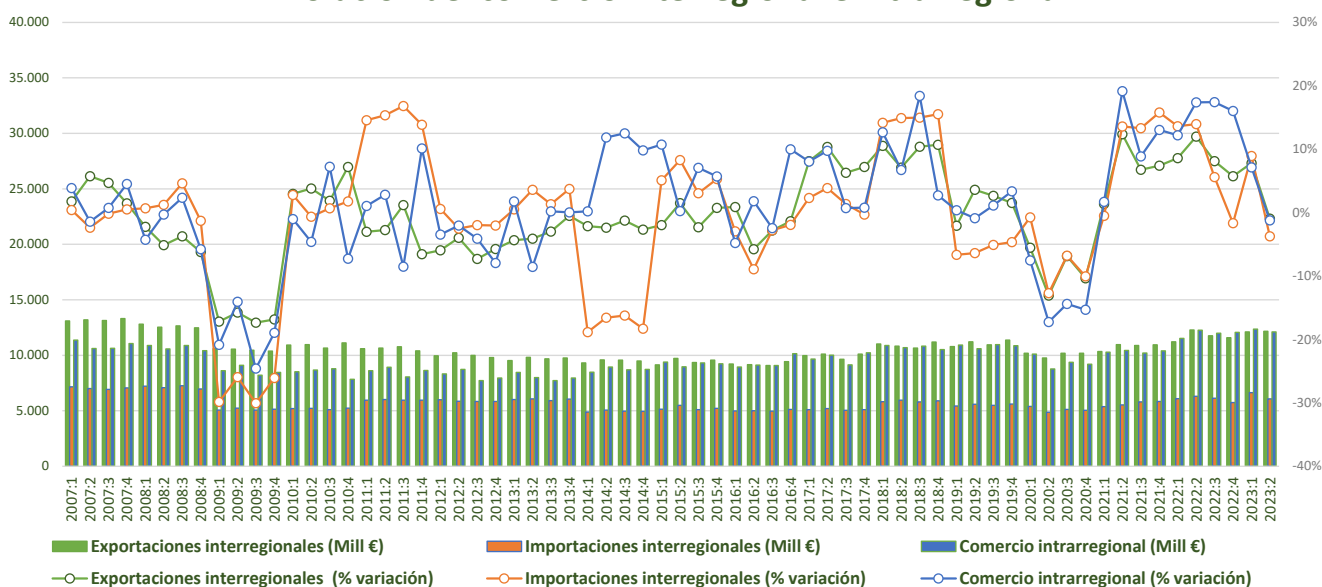


- En cuanto al **comercio internacional** también muestra una peor dinámica: las importaciones crecen a un ritmo menor (10,6%) en el segundo trimestre del año, su menor crecimiento desde 2020. Mientras que las exportaciones caen un -4,1%
- En cuanto a **los saldos**, tanto el interior como el internacional siguen siendo negativos, debido al mayor dinamismo de las importaciones frente al que registran las exportaciones.

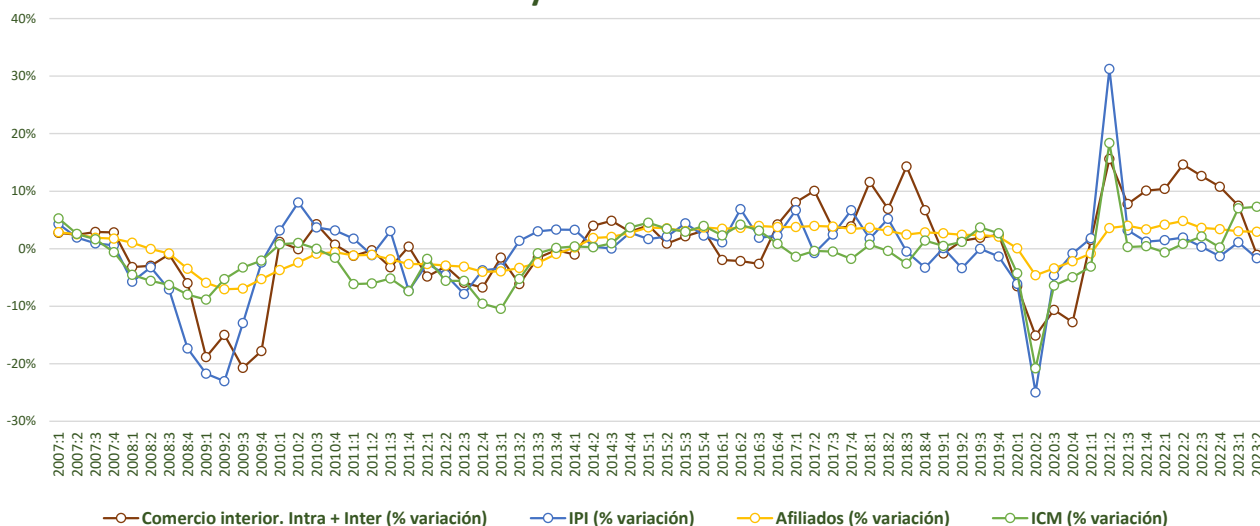


# CATALUÑA

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica



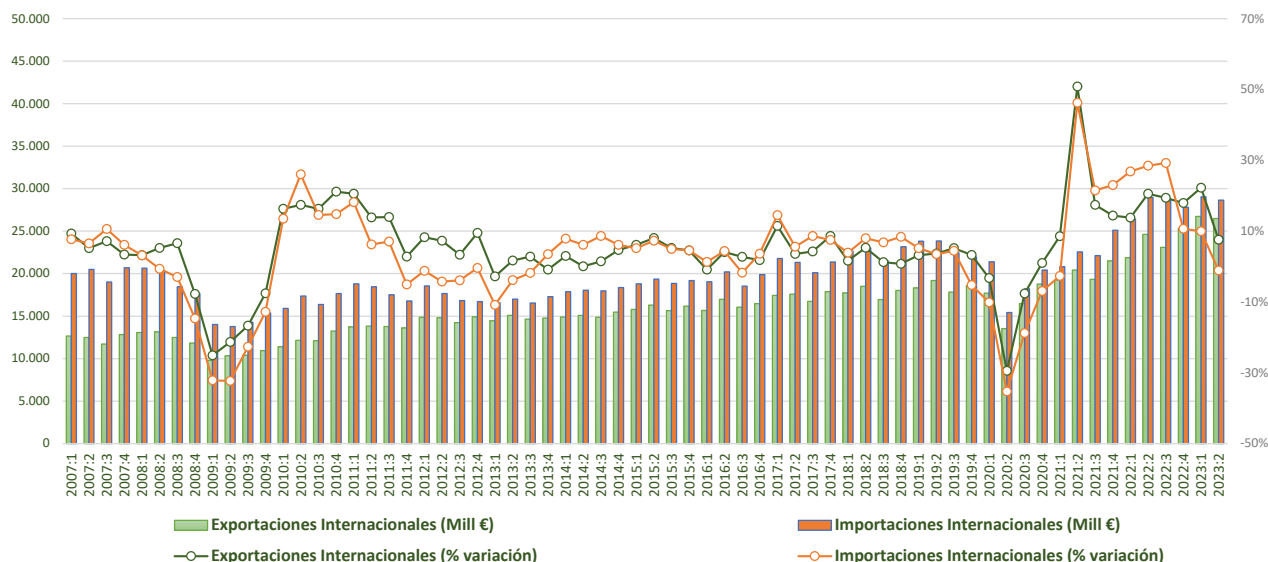
- Las **exportaciones interregionales** caen en el segundo trimestre 2023 un -0,9%, mientras las **importaciones interregionales** lo hacen un -3,7%. El **comercio intrarregional** también registra una dinámica negativa (-1,2%).
- Respecto a los **indicadores de coyuntura** por un lado, la producción industrial registra un ligero descenso del -1,1%, el comercio minorista aumenta un 7,3% y los afiliados crecen un 2,9%.



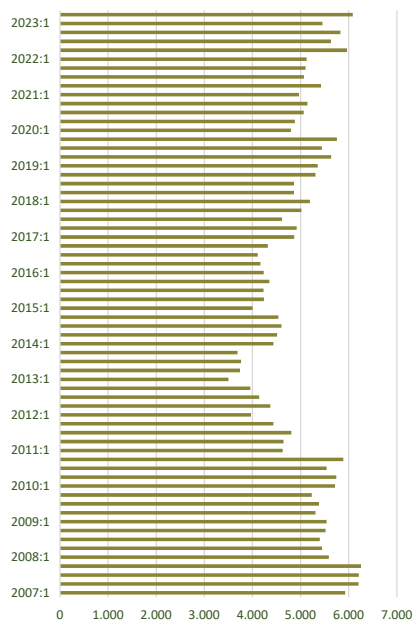


# CATALUÑA

## Evolución del comercio internacional



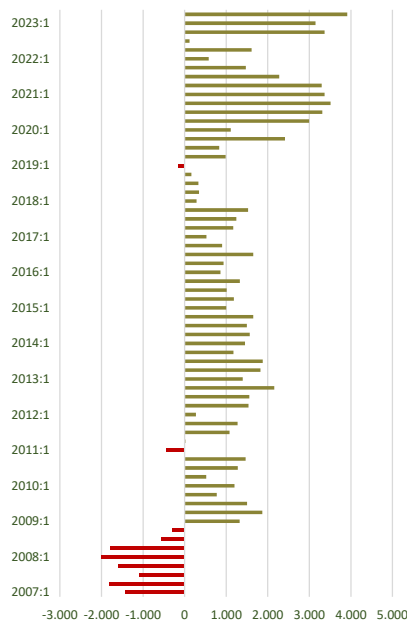
### Saldo Interior



### Saldo Internacional



### Saldo Global

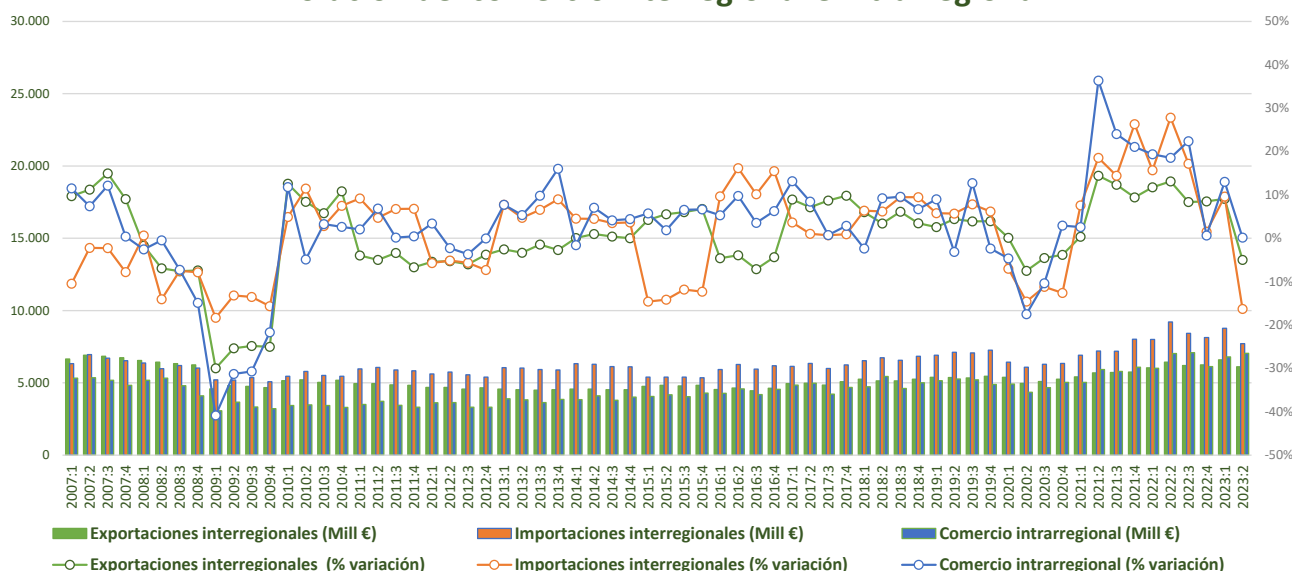


- El **comercio internacional** también se frena, las exportaciones crecen solo un 7,6%, su dinámica más baja de los últimos tres años, mientras las importaciones ya registran tasas interanuales negativas (-1,1%).
- En cuanto a la **evolución de los saldos**, sin grandes cambios en el saldo interior que se mantiene el fuerte, mientras que el internacional mantiene su signo negativo, aunque se reduce dado el mayor dinamismo de las exportaciones frente al de las importaciones que cayeron en este trimestre.

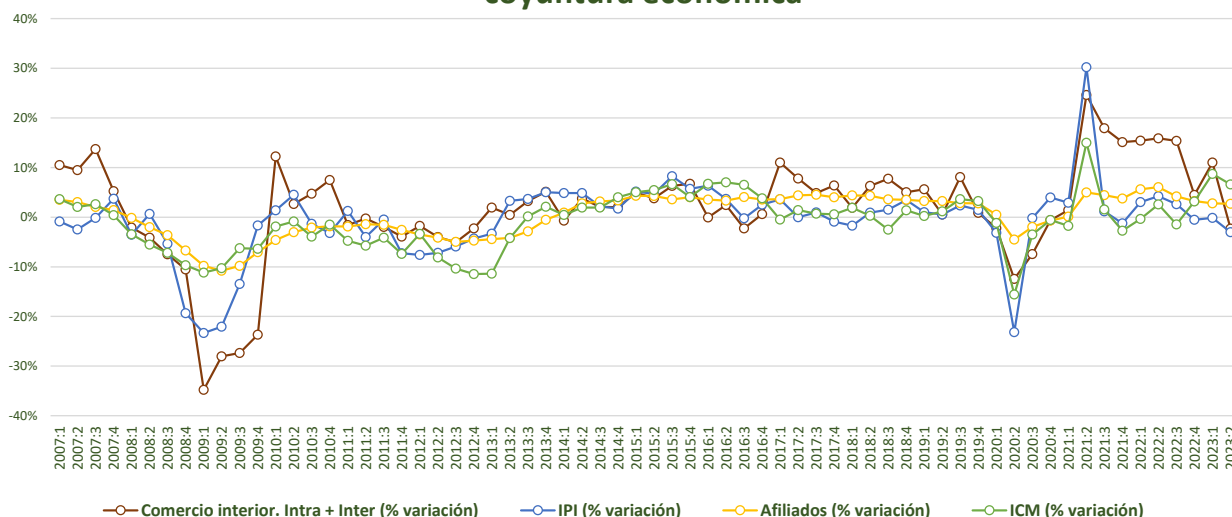


# COMUNIDAD VALENCIANA

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

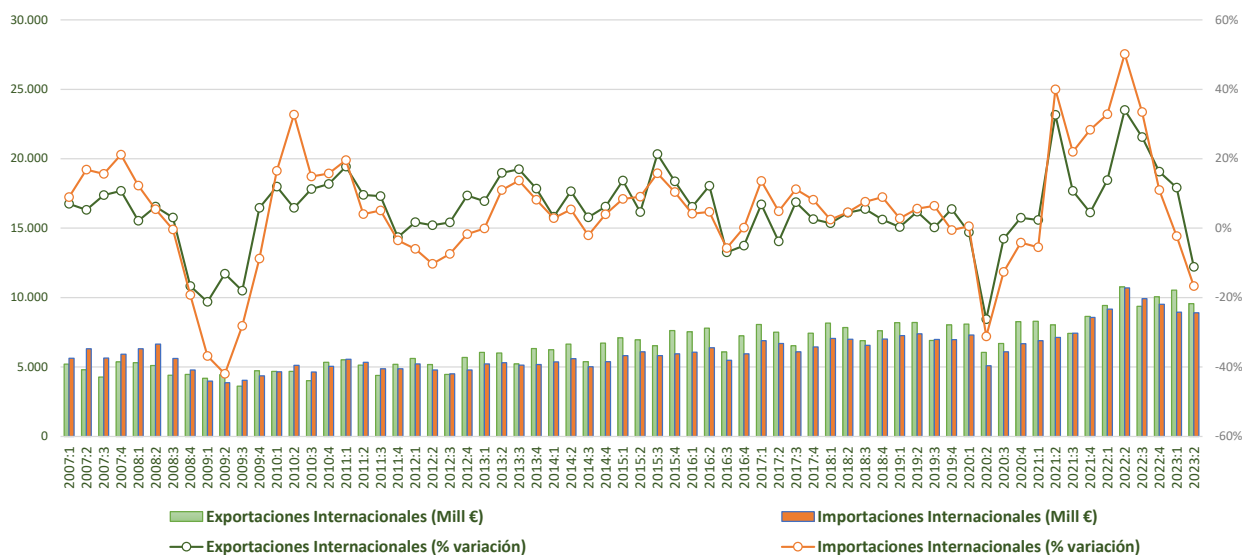


- Las **exportaciones interregionales** caen en el segundo trimestre del año (-5%), lo mismo que las **importaciones interregionales**, aunque éstas de manera más acusada (-16,3%). El **comercio intrarregional**, registra un leve crecimiento del 0,2%.
- Los **indicadores de coyuntura** muestran ese debilitamiento económico: la producción industrial cae un -3% y los afiliados aunque aumentan un 2,7%, cada vez lo hacen a ritmos mas bajos.

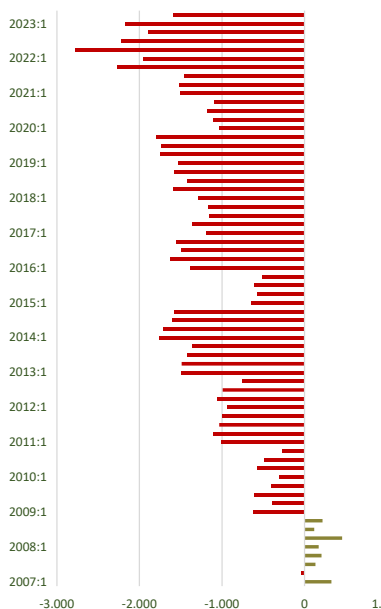


# COMUNIDAD VALENCIANA

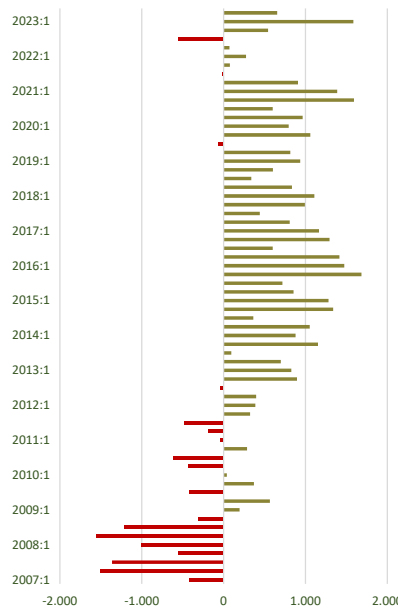
## Evolución del comercio internacional



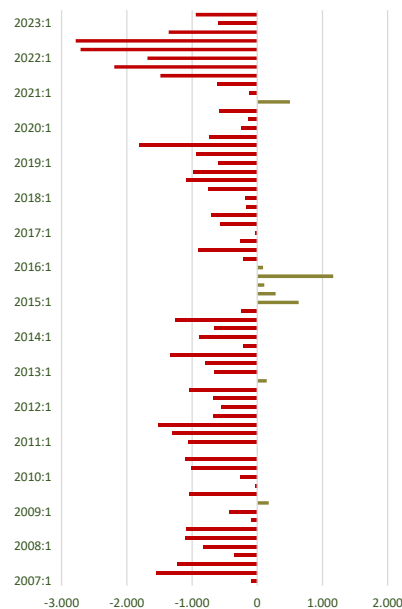
### Saldo Interior



### Saldo Internacional



### Saldo Global

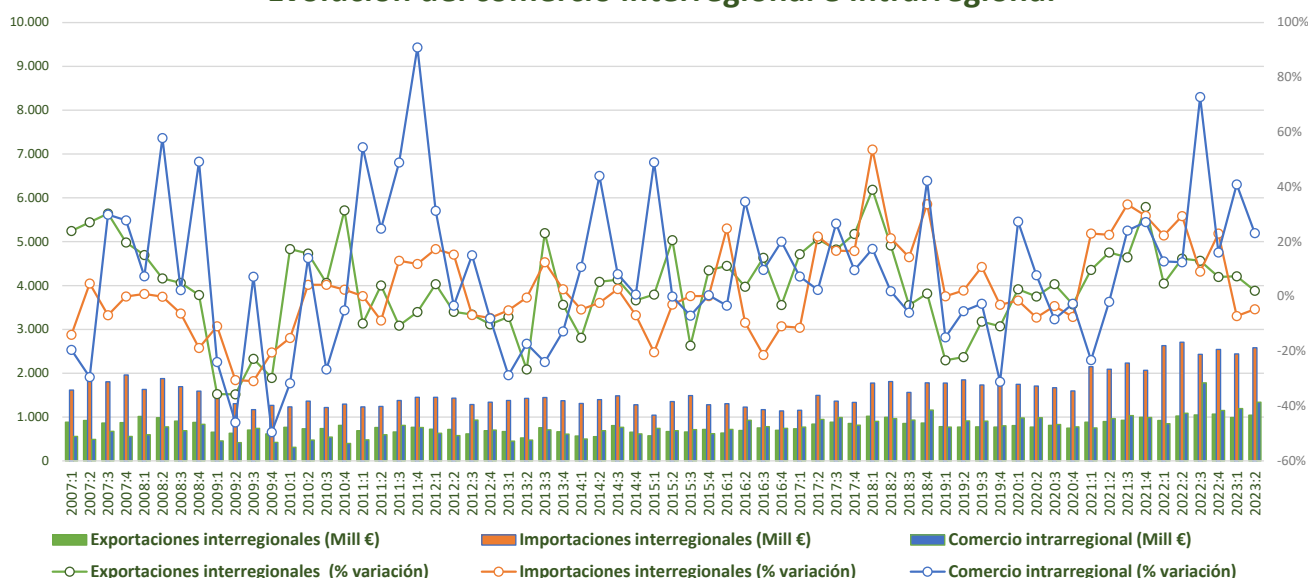


- El **comercio internacional** sigue perdiendo dinamismo, las exportaciones caen un -11,2%, mientras las importaciones descienden un -16,7%.
- En cuanto a la **evolución de los saldos**, el interior se mantiene en negativo, mientras que el saldo internacional sigue en su nivel positivo, aunque se reduce dada la mayor caída que han registrado las importaciones frente a la que han mostrado las exportaciones.

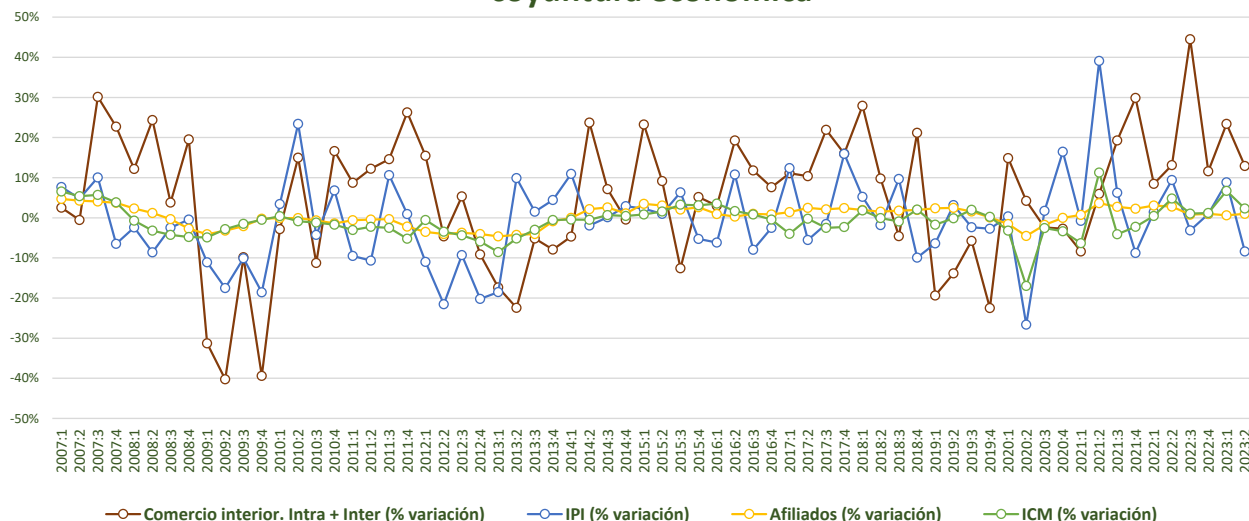


# EXTREMADURA

Evolución del comercio interregional e intrarregional



Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

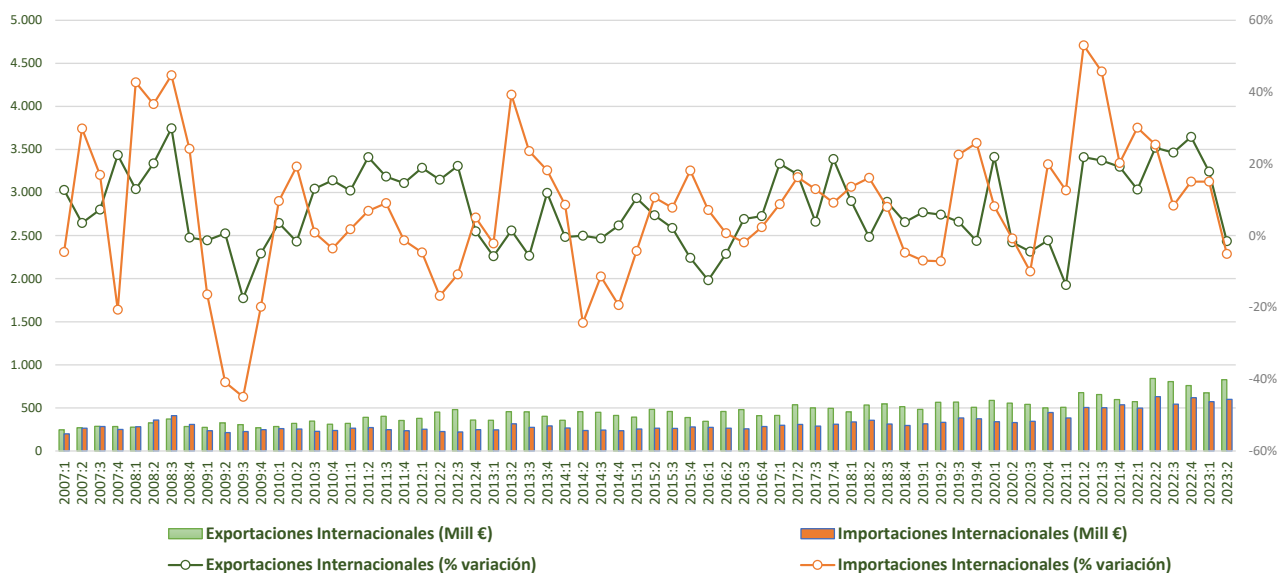


- Las **exportaciones interregionales** crecieron durante el segundo trimestre del año un 2,1%, mientras que las **importaciones interregionales** retroceden un -4,7%. El **comercio intrarregional**, sigue creciendo con mucha fuerza (23,1%).
- Los **indicadores de coyuntura** muestran una peor dinámica que el trimestre pasado: la producción industrial decrece un -8,4%, los afiliados aumentan solo un 1%, mientras el comercio minorista registra un ligero crecimiento del 2,3%, frente al 6,7% registrado en el trimestre anterior.

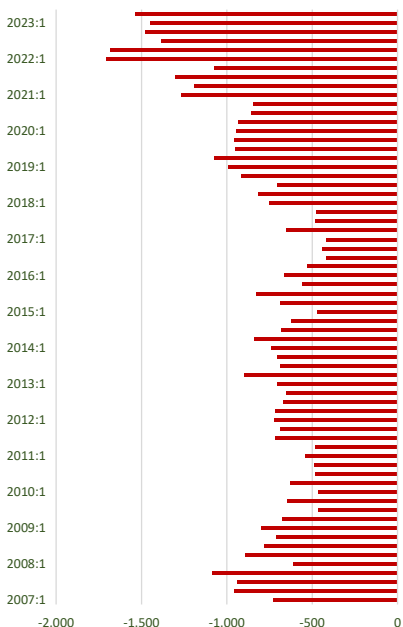


# EXTREMADURA

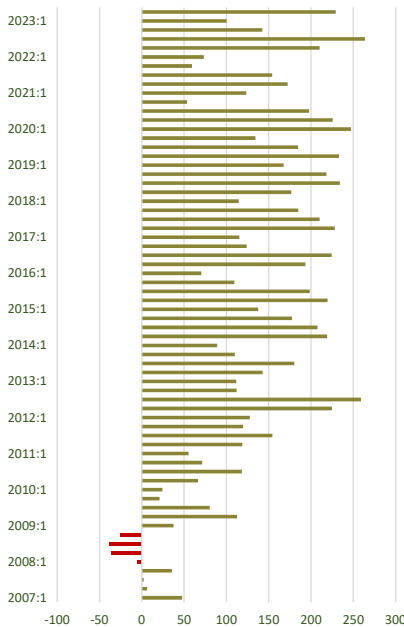
## Evolución del comercio internacional



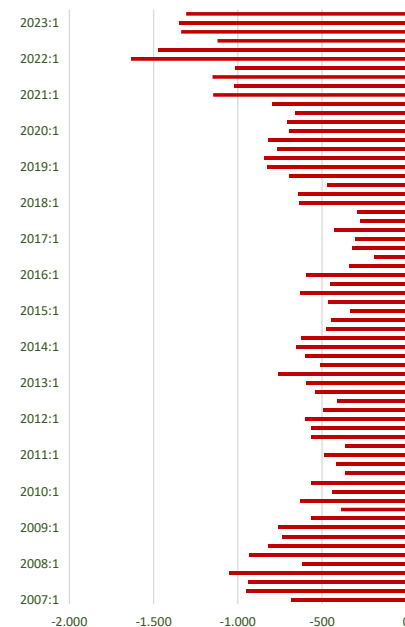
### Saldo Interior



### Saldo Internacional



### Saldo Global

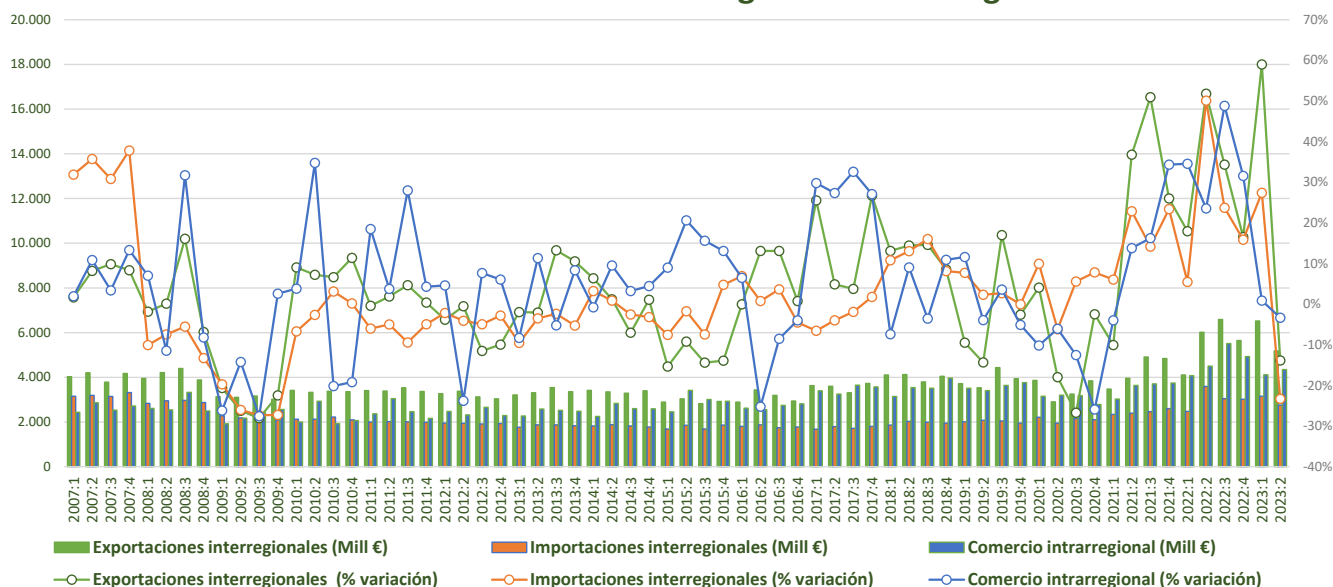


- En el **comercio internacional** muestra una peor dinámica en el segundo trimestre de 2023, las exportaciones caen un  $-1,6\%$ , mientras que las importaciones decrecen un  $-5,1\%$ .
- En cuanto a la **evolución de los saldos**, el saldo negativo interior sigue siendo bastante elevado, mientras que el internacional sigue siendo positivo, pero en global sigue siendo negativo, dato el fuerte peso del saldo negativo interior.

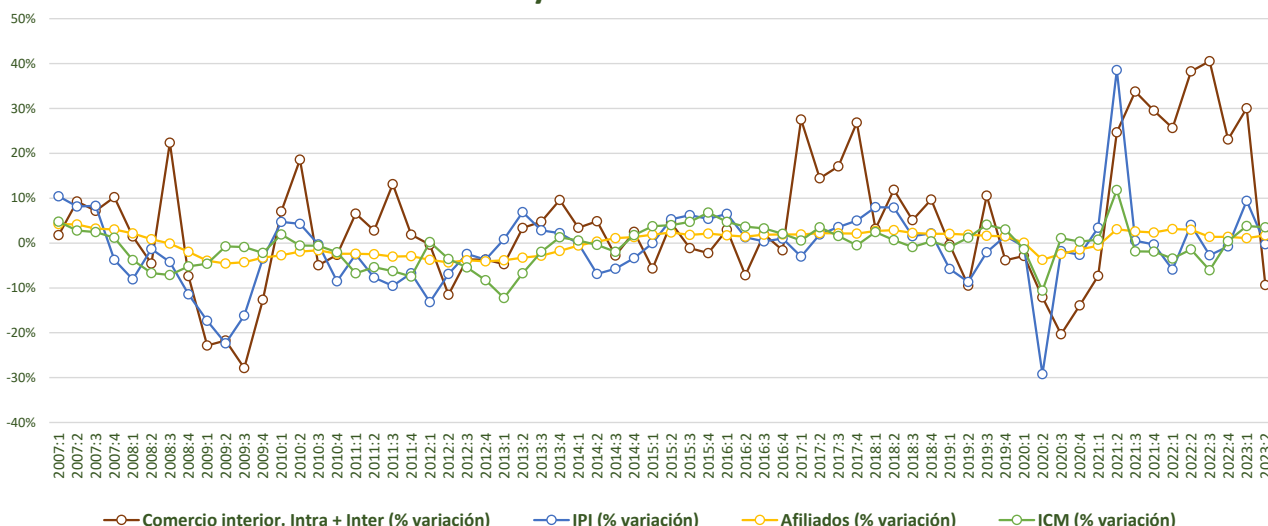


# GALICIA

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

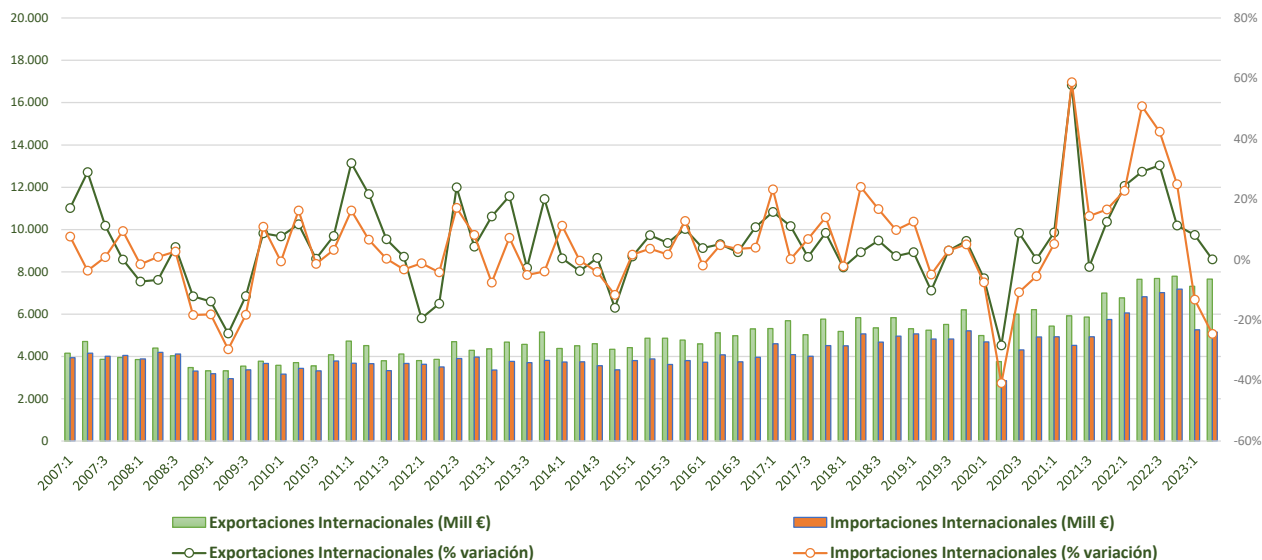


- Las **exportaciones interregionales** descienden en el segundo trimestre de 2023, concretamente un **-13,8%**, del mismo modo lo hacen las **importaciones interregionales**, con una caída del **-23,3%**. El **comercio intrarregional** muestra también tasas de variación interanual negativas (-3,3%).
- Los **indicadores de coyuntura** muestran unas dinámicas de crecimiento débiles o negativas: la producción industrial cae un **-0,3%**, los afiliados crecen solo el **1,7%**, mientras el comercio minorista avanza un **3,5%**.

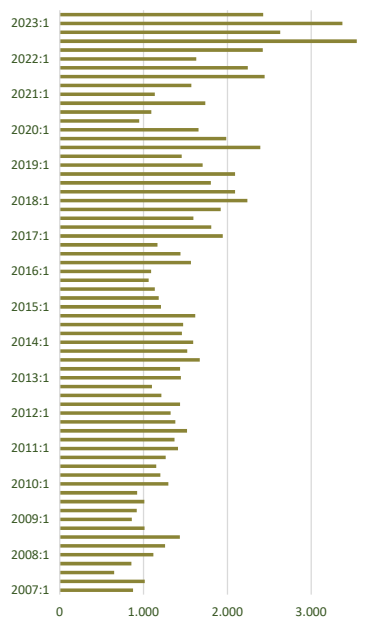


# GALICIA

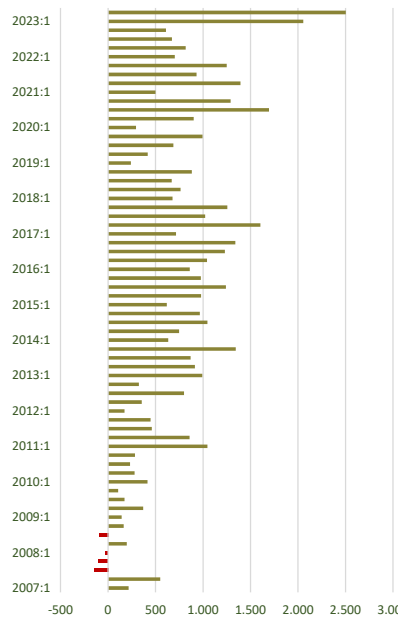
## Evolución del comercio internacional



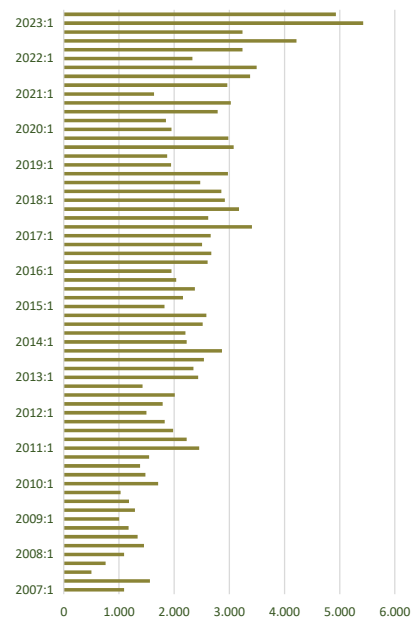
### Saldo Interior



### Saldo Internacional



### Saldo Global

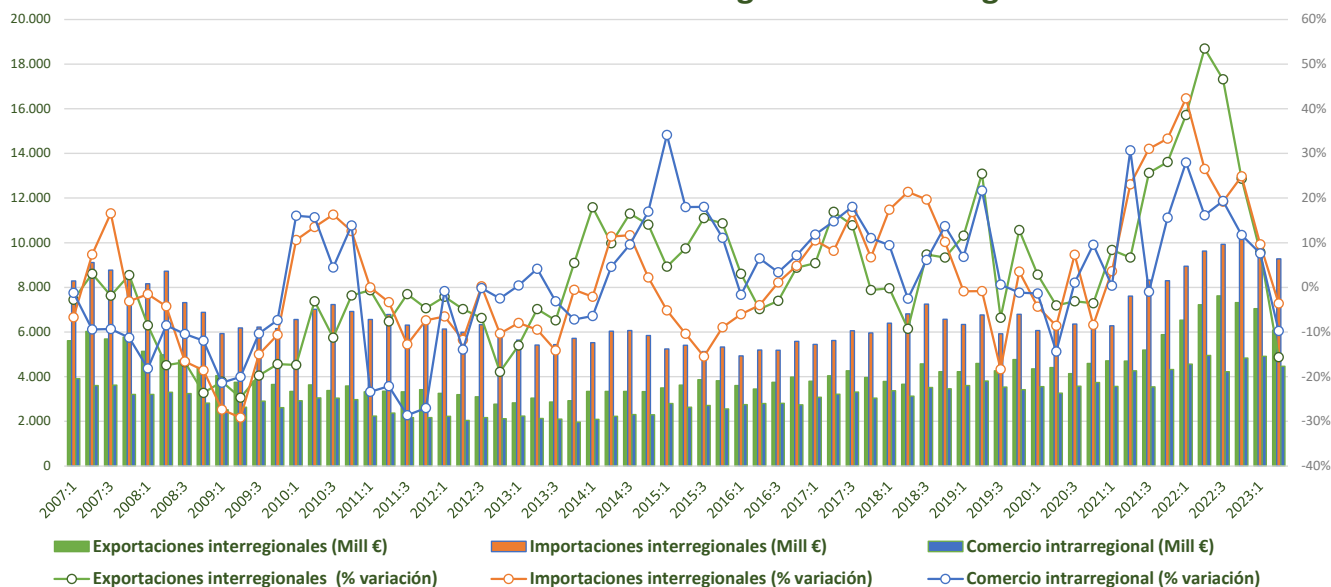


- En cuanto al **comercio internacional** se sigue deteriorando en el segundo trimestre de 2023, en el caso de las exportaciones crecen solo un 0,2%, mientras las importaciones caen un -24,5%.
- En cuanto a la **evolución de los saldos**, se mantienen los saldos positivos tanto el interior como el internacional, situándose en máximos de las serie histórica dado el leve dinamismo o menor deterioro de las exportaciones tanto interregionales como internacionales, frente a las caídas intensas que están sufriendo las importaciones.

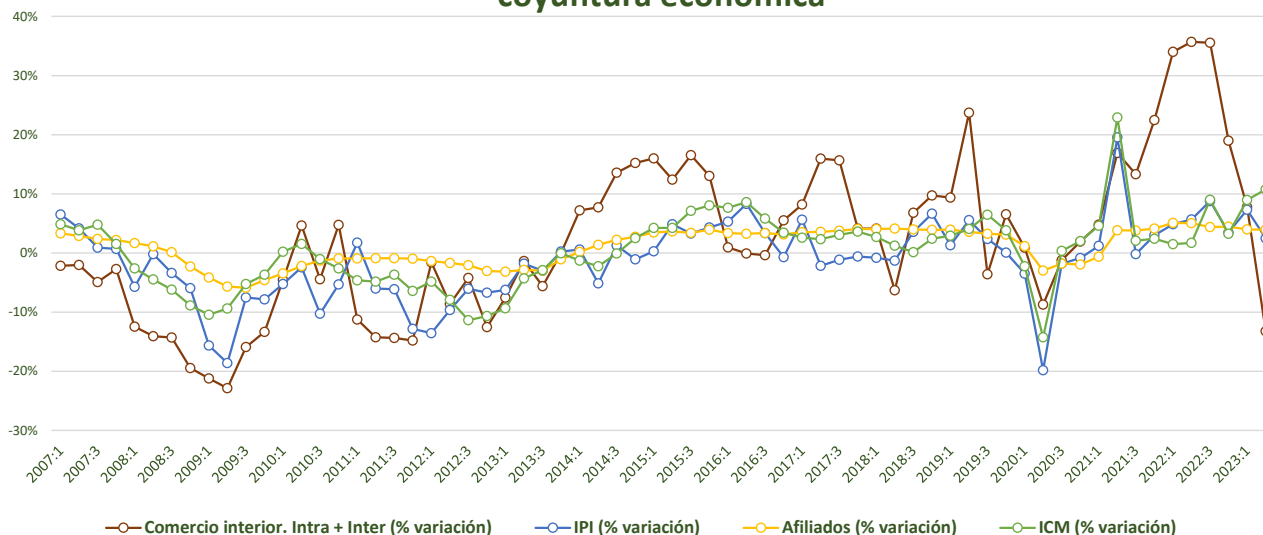


# COMUNIDAD DE MADRID

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica



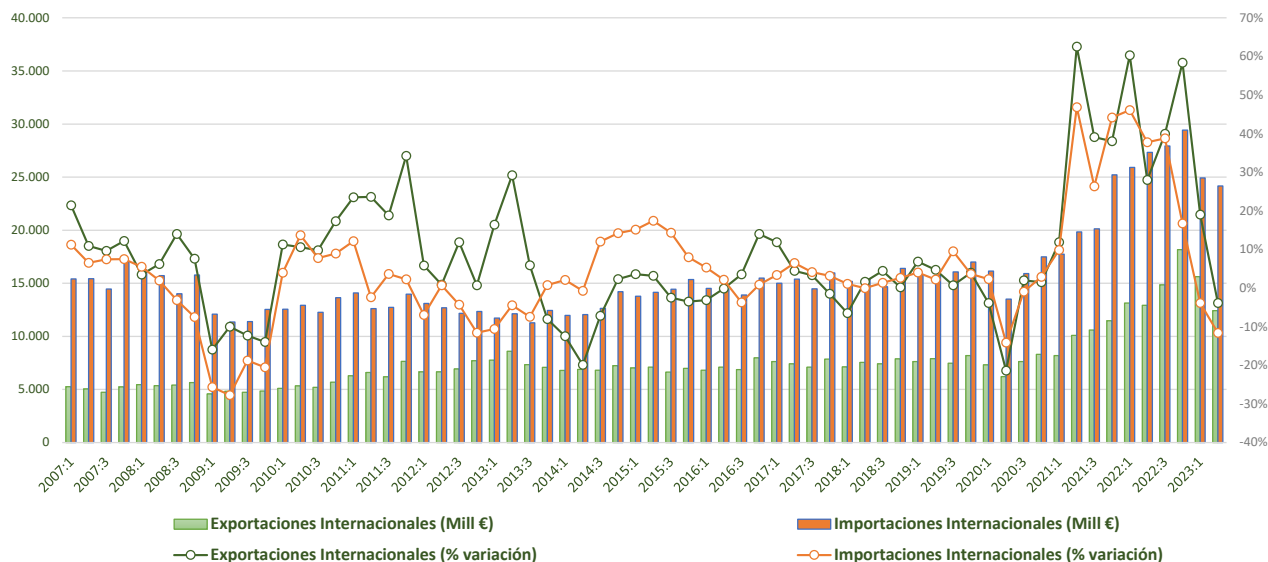
- Las **exportaciones interregionales** caen con fuerza en este trimestre (-15,6%), mientras las **importaciones interregionales** lo hacen a un ritmo un poco menos intenso (-3,6%). El **comercio intrarregional**, también muestra una dinámica negativa con un descenso del -9,8%.
- Los **indicadores de coyuntura** muestran un comportamiento positivo: la producción industrial crece un 2,5%, el comercio minorista avanza un 10,8%, y el número de afiliados aumenta un 4%.



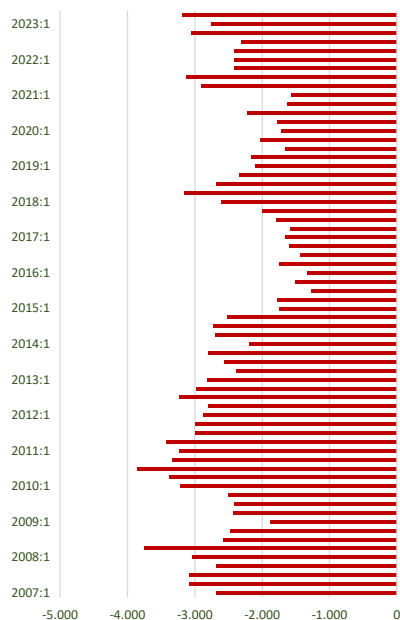


# COMUNIDAD DE MADRID

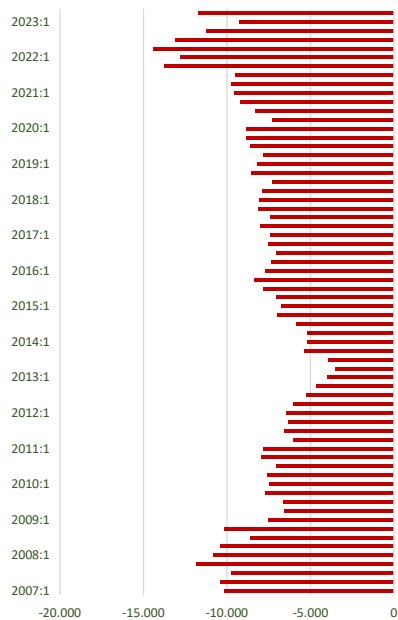
## Evolución del comercio internacional



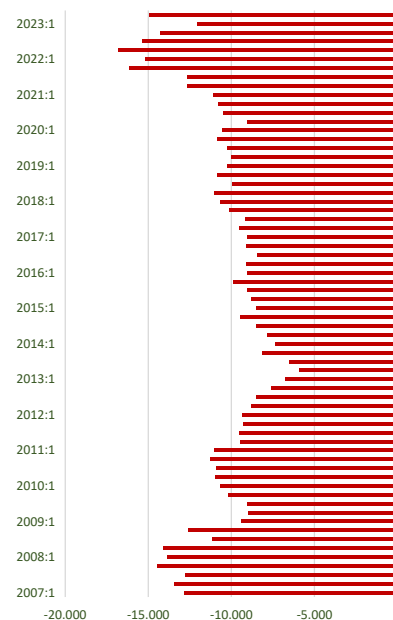
### Saldo Interior



### Saldo Internacional



### Saldo Global

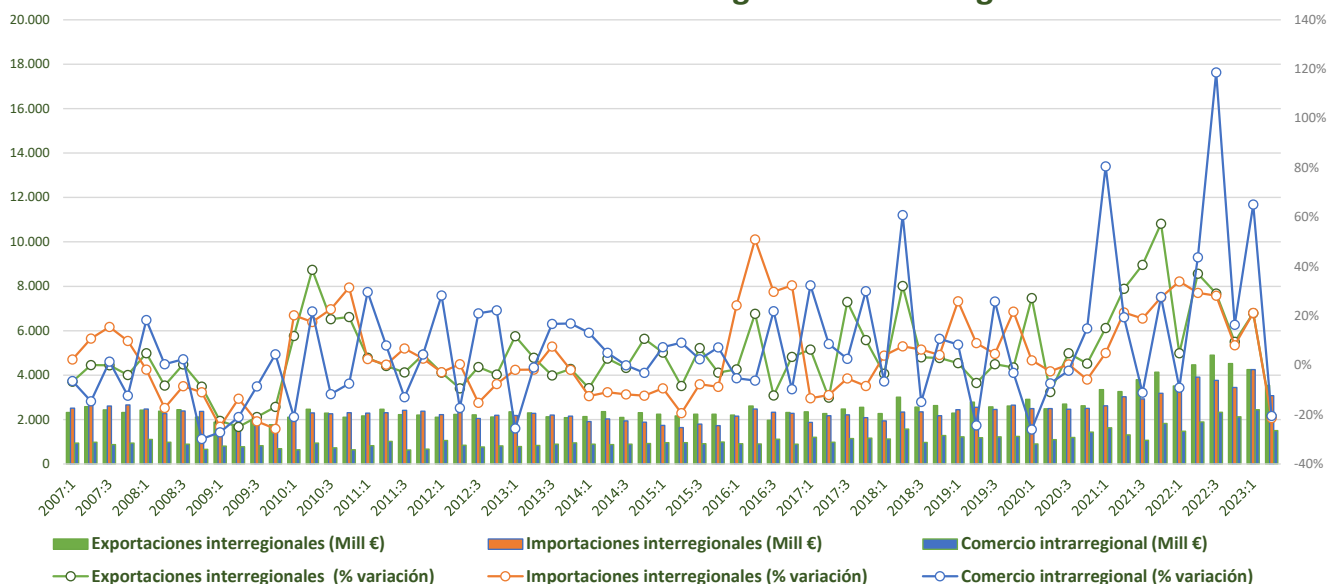


- El **comercio internacional** sigue deteriorándose respecto a trimestres anteriores, las exportaciones decrecen un **-3,9%**, mientras las importaciones retroceden con más intensidad **-11,6%**.
- En cuanto a la **evolución de los saldos**, sin grandes variaciones, mantienen su fuerte saldo negativo tanto interior como exterior, algo esperable en una comunidad uniprovincial, densamente poblada y fuertemente orientada a los servicios.

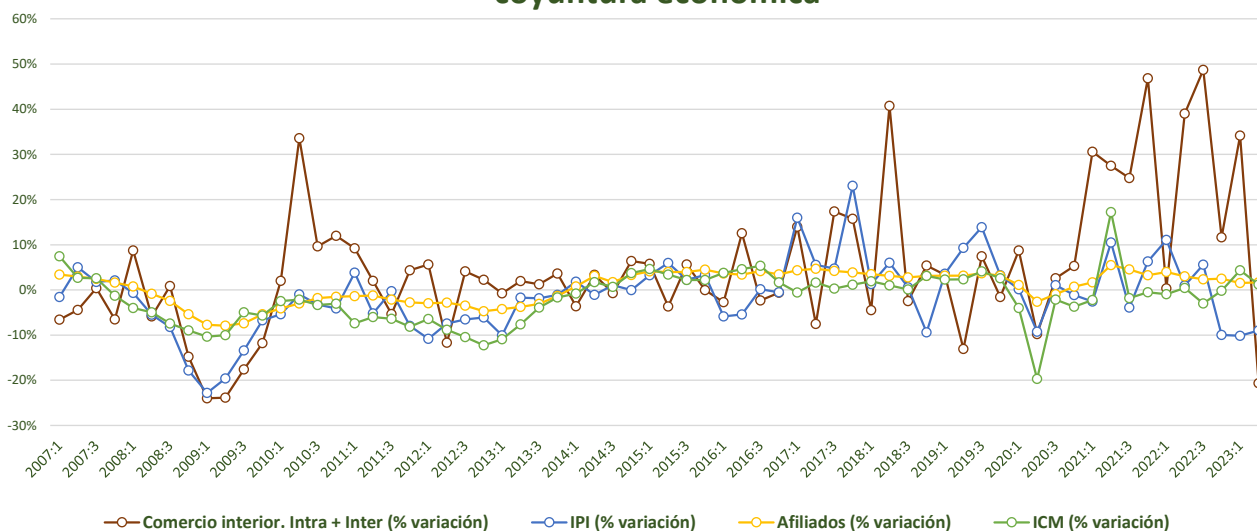


# REGIÓN DE MURCIA

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

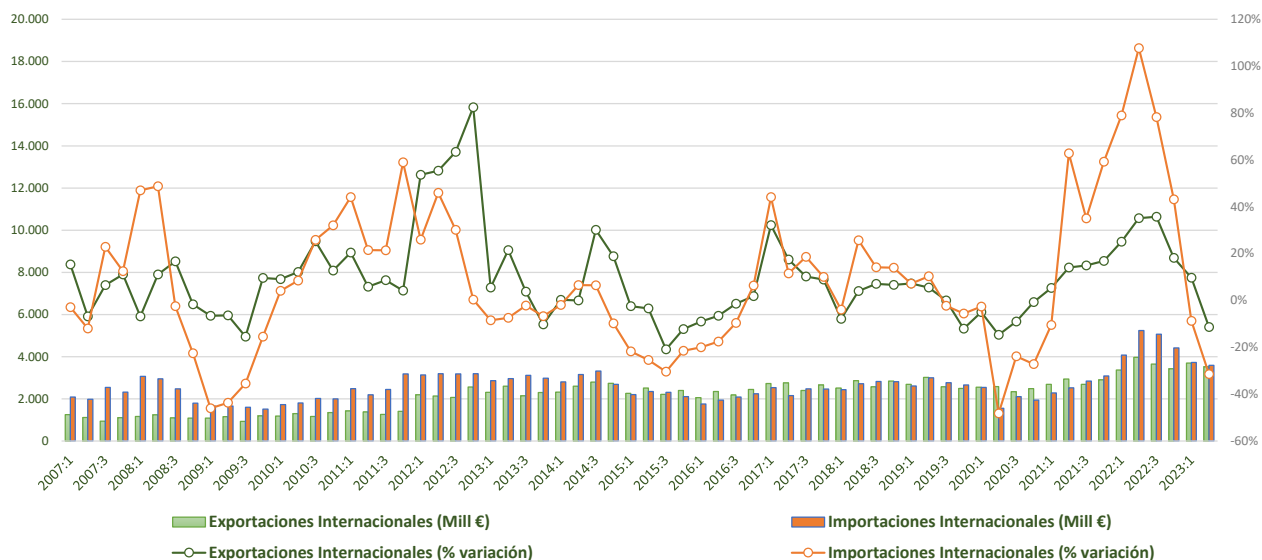


- Las **exportaciones interregionales** registran un descenso en el segundo trimestre de 2023 del -20,7%, mientras que las **importaciones interregionales** también decrecen de manera similar (-21,4%). El **comercio intrarregional** mantiene la misma tónica que el comercio interregional y registra una caída del -20,5%.
- Los **indicadores de coyuntura** muestran una dinámica débil en el segundo trimestre del año: la producción industrial cae un -9%, mientras el comercio minorista avanza solo un 1,2%.

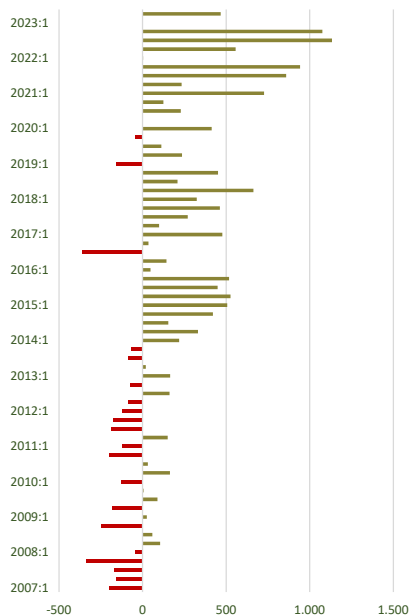


# REGIÓN DE MURCIA

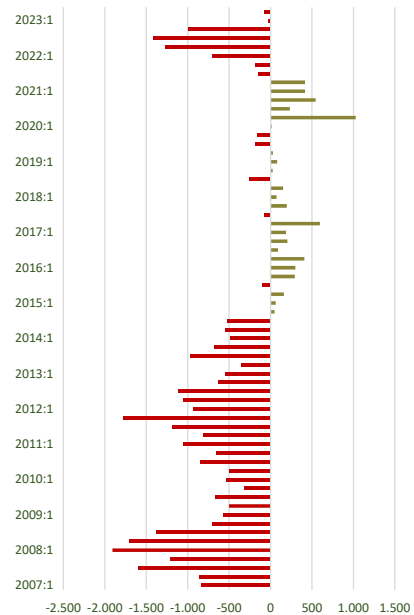
## Evolución del comercio internacional



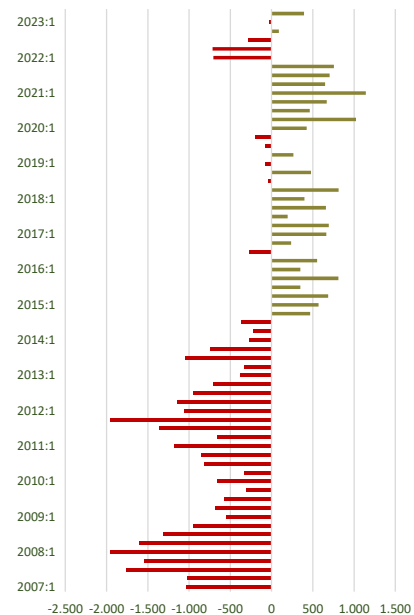
### Saldo Interior



### Saldo Internacional



### Saldo Global

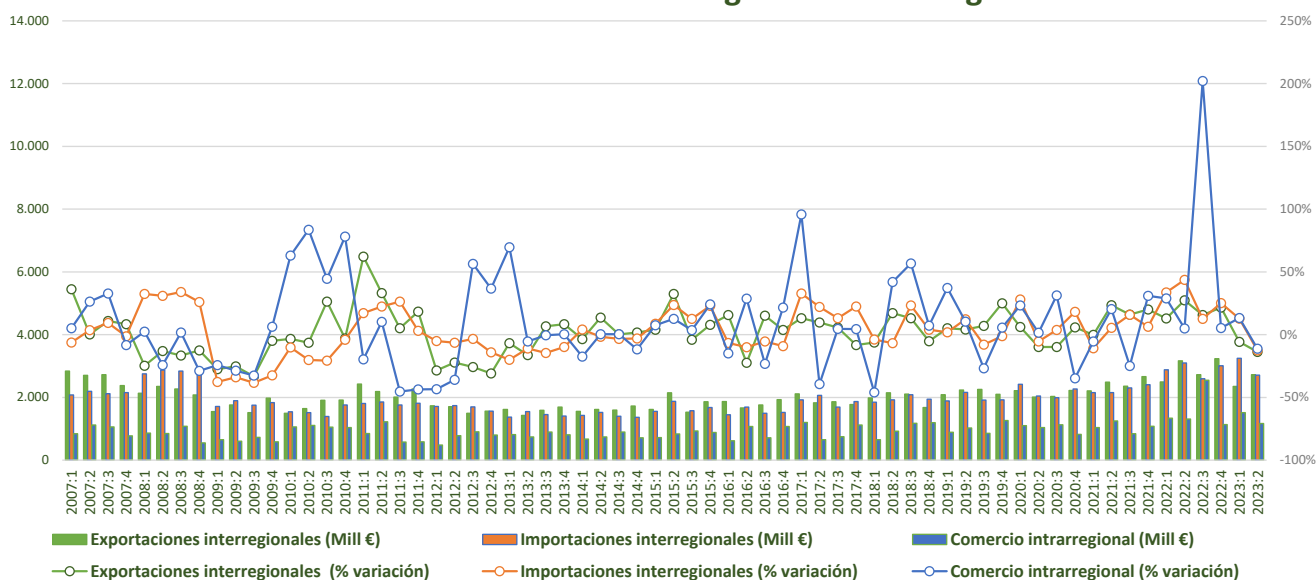


- Respecto al **comercio internacional**, las exportaciones decrecen un **-11,4%**, mientras las importaciones caen con bastante fuerza (**-31,4%**).
- En cuanto a la **evolución de los saldos**, el saldo interior positivo y elevado, mientras el saldo internacional sigue siendo negativo, pero se reduce mucho debido a la caída de las importaciones, mucho más intensa que la que registran las exportaciones

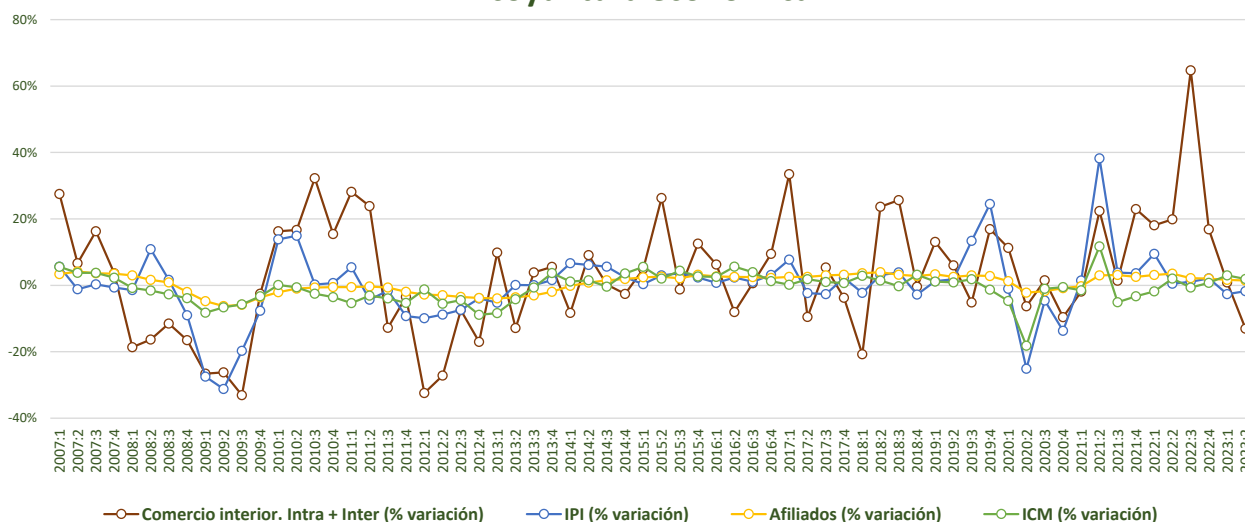


# COM. FORAL DE NAVARRA

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

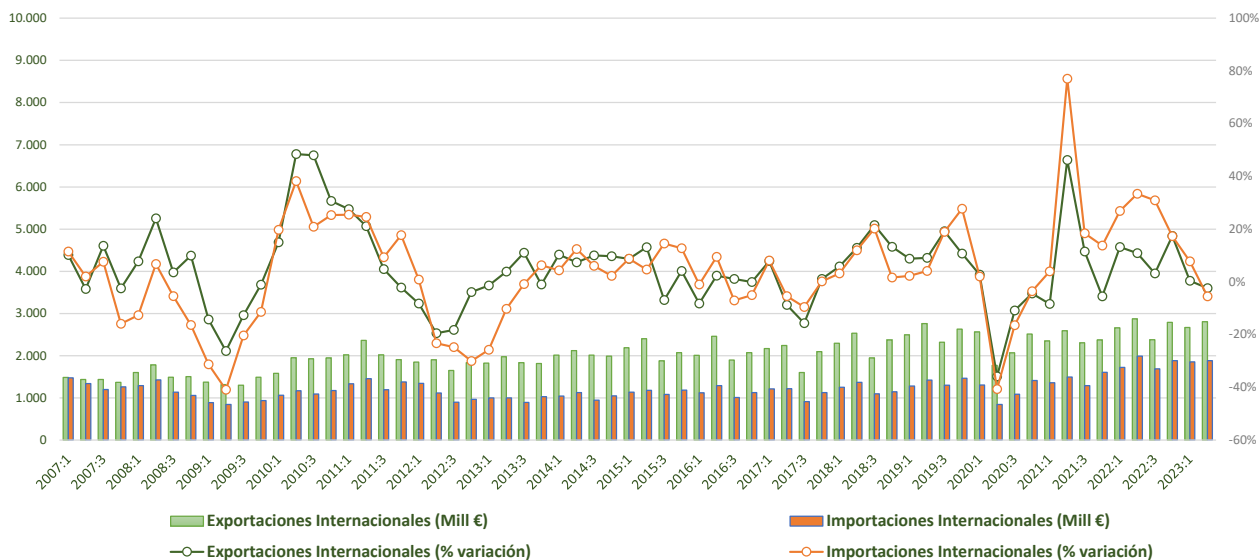


- Las **exportaciones interregionales** registran una caída en el segundo trimestre de 2023 del **-13,8%**, mientras las **importaciones interregionales** decrecen un **-12,5%**. El **comercio intrarregional**, sigue la misma dinámica que el interregional y desciende un **-11,2%**.
- Los **indicadores de coyuntura** muestran un deterioro en el segundo trimestre de 2023: la producción industrial cae un **-1,7%** y los afiliados crecen solo un **1,5%**.

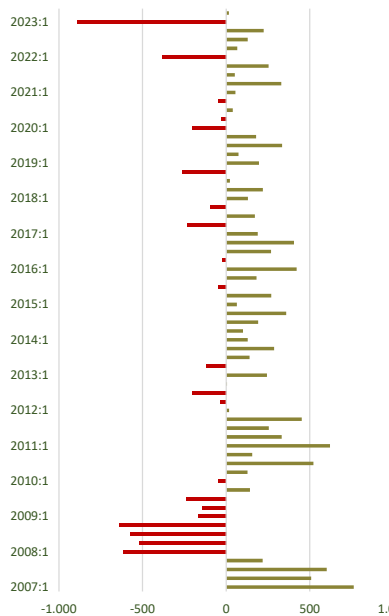


# COM. FORAL DE NAVARRA

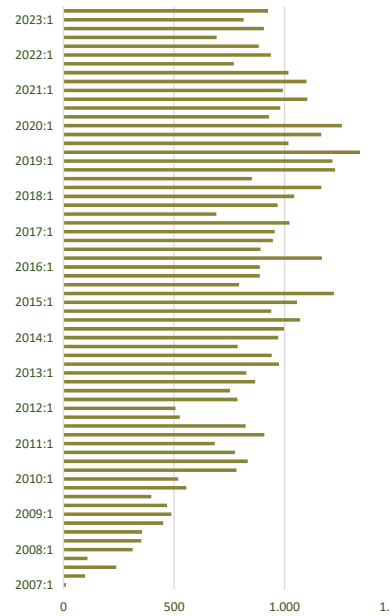
## Evolución del comercio internacional



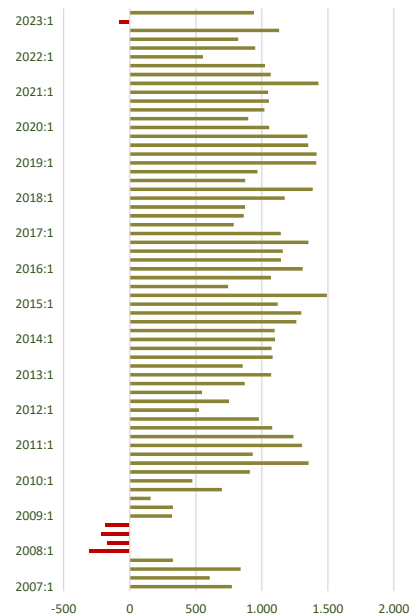
### Saldo Interior



### Saldo Internacional



### Saldo Global

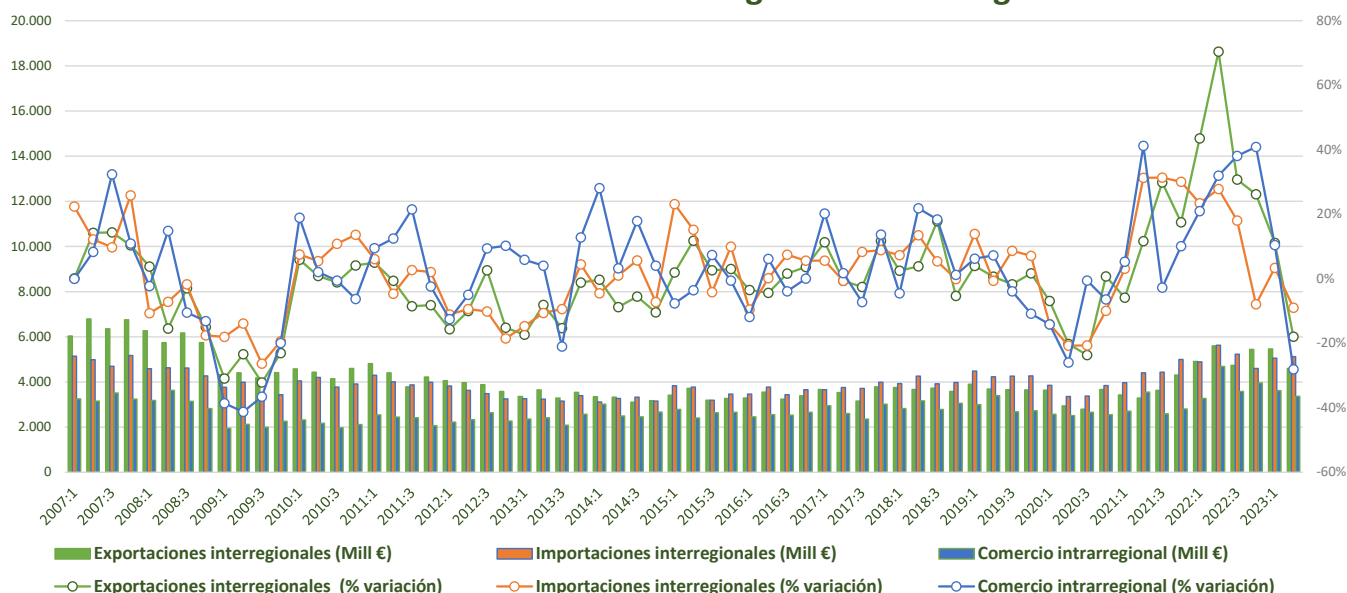


- El **comercio internacional** se debilita y las exportaciones caen un  $-2,4\%$ , mientras las importaciones lo hacen un  $-5,5\%$ , las peores dinámicas desde 2020.
- En cuanto a la **evolución de los saldos**, el saldo interior, vuelve a ser positivo de manera muy ligera, tras el fuerte saldo negativo que se registró en el primer trimestre de 2023. Por otro lado, el saldo internacional mantiene un elevado nivel positivo.

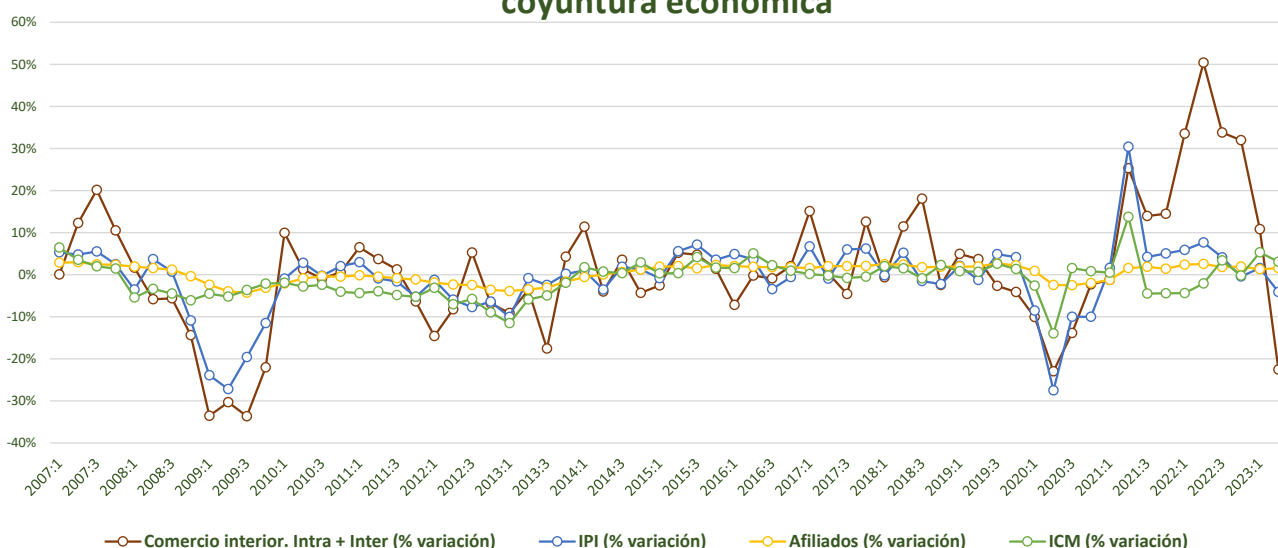


# PAÍS VASCO

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica

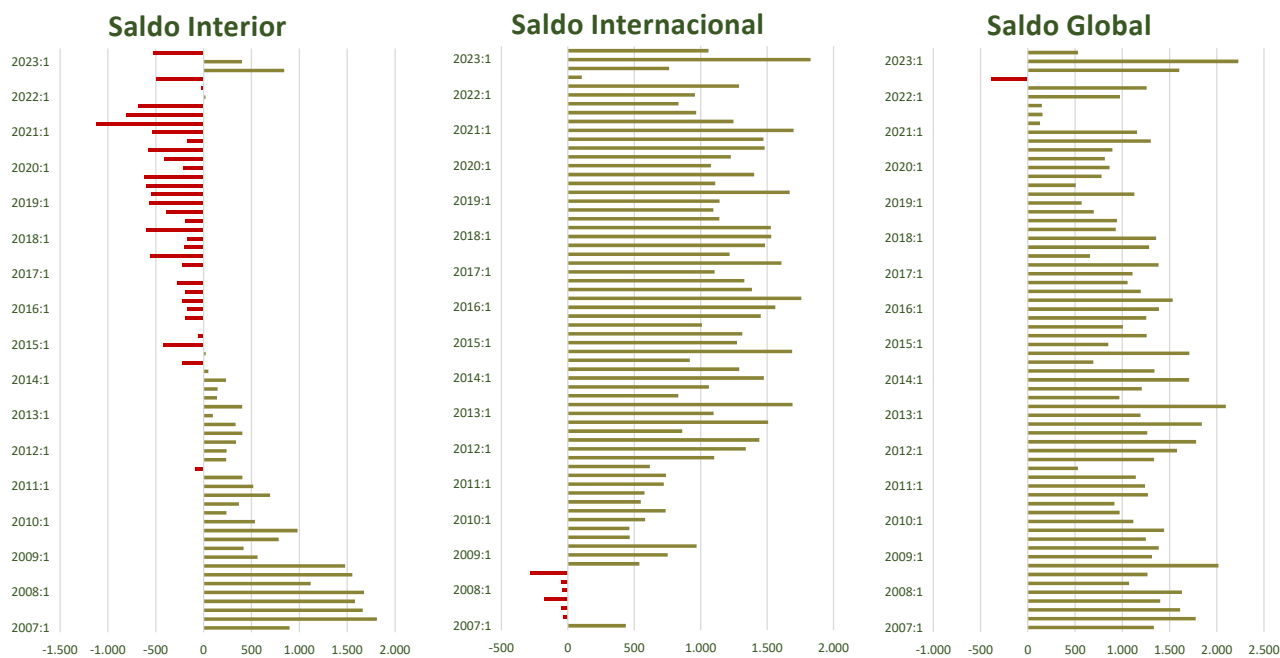
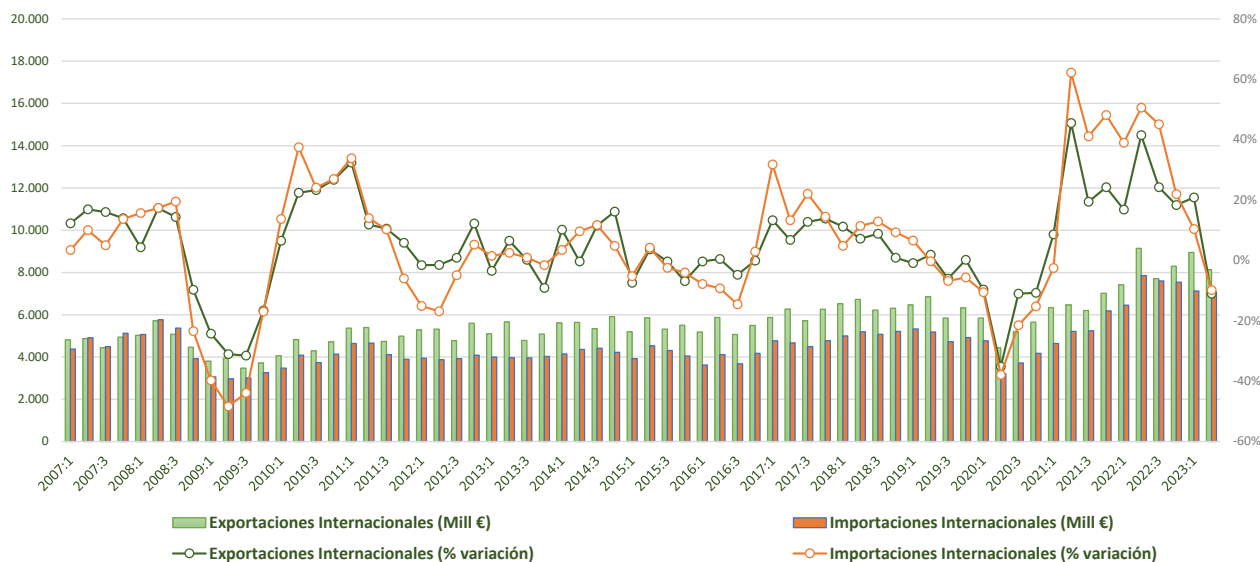


- Las **exportaciones interregionales** registran un descenso interanual del -17,9% en el segundo trimestre, mientras que las **importaciones interregionales** retroceden un -9%. El **comercio intrarregional** muestra también una fuerte caída, concretamente del -28,1% en el segundo trimestre de 2023.
- Los **indicadores de coyuntura** en el segundo trimestre muestran un peor comportamiento que en el trimestre anterior: la producción industrial cae un -4,1%, mientras que el comercio minorista avanza solo un 3,1% (el trimestre anterior creció un 5,3%).



# PAÍS VASCO

## Evolución del comercio internacional

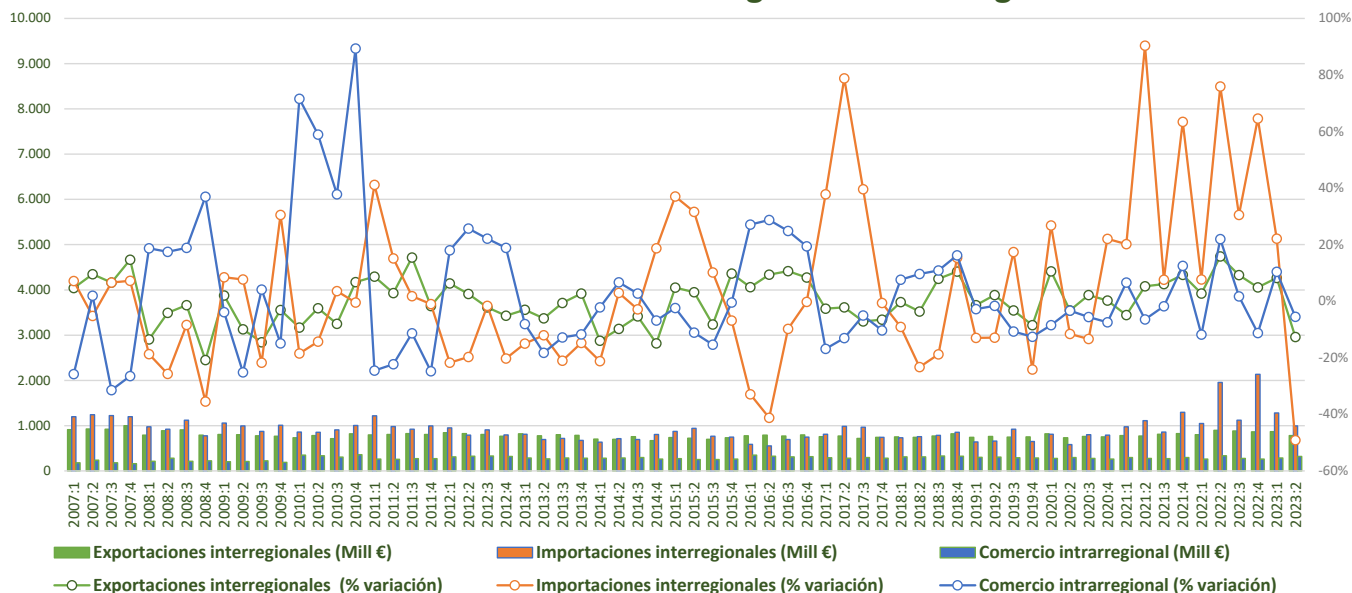


- El **comercio internacional** muestran también un notable deterioro, las exportaciones registran un descenso interanual del  $-11\%$  y las importaciones un  $-9,9\%$ .
- En cuanto a la **evolución de los saldos**, el saldo interior pasa a ser negativo, dado el mayor descenso de las exportaciones en este trimestre, frente al que han registrado las importaciones. El saldo internacional mantiene su signo positivo.

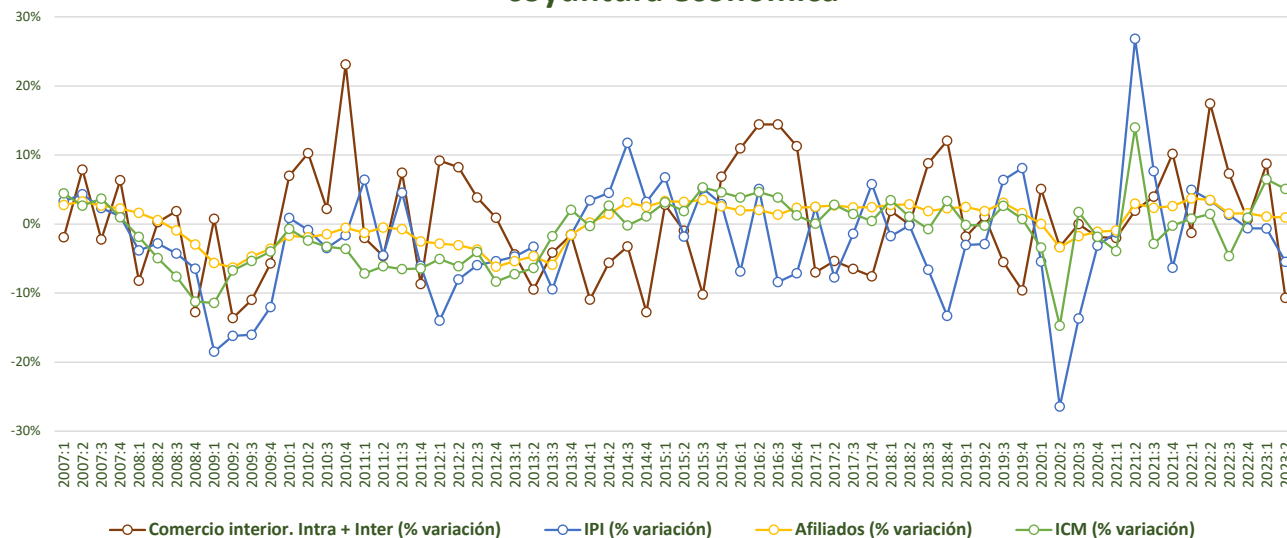


# LA RIOJA

## Evolución del comercio interregional e intrarregional



## Evolución del comercio interior (Intra + Inter) e indicadores de coyuntura económica



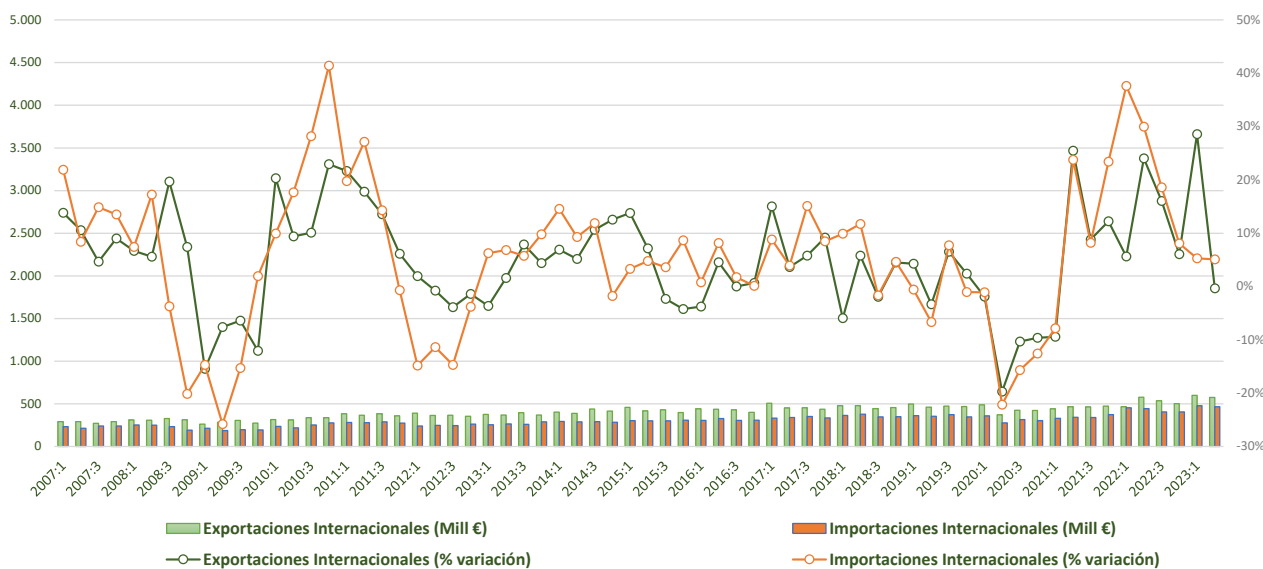
- Las **exportaciones interregionales** registran un descenso del **-12,6%**, mientras **las importaciones interregionales** muestran una caída muy intensa (**-49,2%**). El **comercio intrarregional**, en línea con el comercio interregional, también registra un descenso interanual, en este caso del **-5,5%**.
- Los **indicadores de coyuntura** siguen mostrando una dinámica negativa en el segundo trimestre de 2023: la producción industrial cae un **-5,5%**, mientras los afiliados avanza un leve **0,9%**.



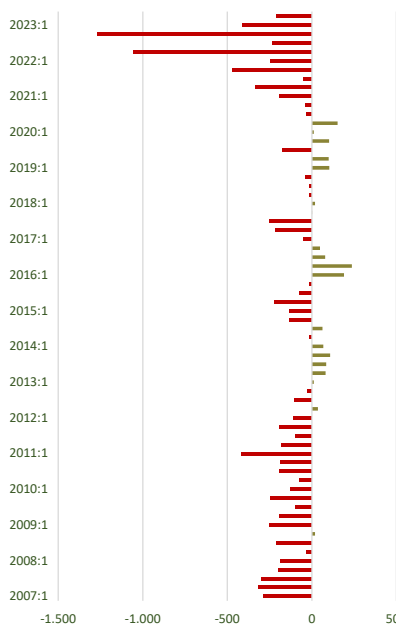


# LA RIOJA

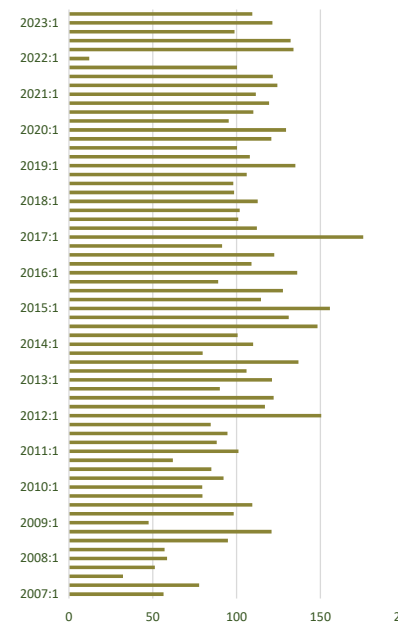
## Evolución del comercio internacional



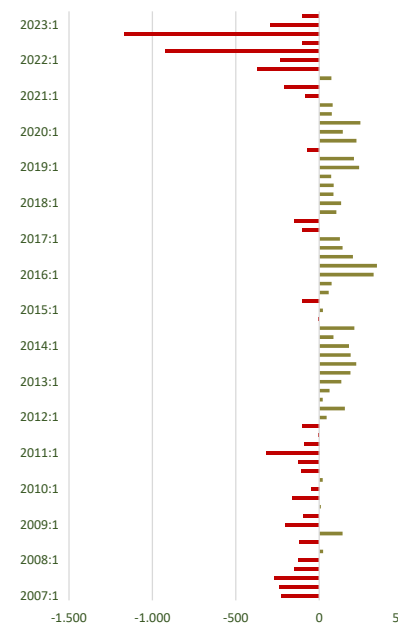
### Saldo Interior



### Saldo Internacional



### Saldo Global



- El **comercio internacional de La Rioja** se debilita ligeramente, pero menos que en otras regiones españolas, con un ligero descenso de las exportaciones  $-0,3\%$ . Mientras las importaciones todavía crecen un  $5,1\%$
- En cuanto a la **evolución de los saldos**, el saldo interior sigue siendo negativo, mientras el saldo internacional mantiene su nivel positivo de los últimos periodos.

## Sobre C-interreg

**C-interreg** es un proyecto de vocación permanente centrado en el análisis del comercio interregional español. Inició su andadura en 2004 por iniciativa del **Centro de Predicción Económica CEPREDE** y el patrocinio de ocho comunidades autónomas. El proyecto está abierto a todas las comunidades autónomas que lo deseen

Contacto: [info@c-interreg.es](mailto:info@c-interreg.es).



## Anexo metodológico

El presente informe recoge la información más destacada procedente de la primera estimación del comercio intrarregional e interregional a nivel trimestral realizada en España hasta la fecha (Gallego et al. 2010).

Para ello, en paralelo al procedimiento de estimación de la base de comercio de bienes a nivel anual (Llano et al. 2008a. 2008b. 2010), se han estimado los correspondientes vectores de comercio intrarregional e interregional de cada Comunidad Autónoma con el Resto de España, estimando para ello los flujos emitidos y recibidos en unidades físicas (Tm.) y monetarias (Euros). Por motivos de espacio este informe se centra exclusivamente en el análisis de los flujos en unidades monetarias.

La metodología utilizada entronca con los trabajos previos sobre interpolación temporal y estimación de magnitudes trimestrales en España, haciendo uso de los métodos de interpolación de carácter univariante y multi-variantes (Chow-Lin y Denton) más eficientes para cada una de las Comunidades Autónomas según los indicadores disponibles y los comportamientos específicos de los residuos.

La trimestralización del comercio descansa fundamentalmente sobre el uso de indicadores de alta frecuencia relativos a los movimientos intra e interregionales de mercancías en España (carretera y barco fundamentalmente). Como consecuencia se aporta una nueva familia de indicadores "puros" que pueden ser comparados con otros indicadores habituales del análisis coyuntural regional (VAB, IPI's, consumo eléctrico...).

Los datos relativos al comercio internacional proceden de la trimestralización de los datos mensuales aportados por la Dirección General de Aduanas de la Agencia Española de Administración Tributaria (AEAT). Nótese que mediante la suma del comercio interior (intra + interregional) y el internacional se dispondría de un indicador adicional sobre la producción de bienes en cada una de las regiones para cada trimestre.

## Referencias Bibliográficas.

- ◆ Gallego. N. Llano C., Pérez. J. (2010). El comercio interregional trimestral de bienes en España: metodología y primeros resultados. Documento de Trabajo. Instituto L.R. Klein. Marzo.
- ◆ Llano C., Esteban. A., Pérez. J., Pulido. A. (2008a): "La base de datos C-interreg sobre el comercio interregional de bienes en España (1995-2006): metodología". Documento de Trabajo. Instituto L.R. Klein. Septiembre.
- ◆ Llano C., Esteban. A., Pérez. J., Pulido. A. (2008b): "Metodología de estimación de la base de datos C-interreg sobre el comercio interregional de bienes en España (1995-05)". *Economiaz*. Nº 69. Vol:III. pp. 244-270.
- ◆ Llano. C., Esteban. A., Pulido. A., Pérez. J (2010): "Opening the Interregional Trade Black Box: The C-interreg Database for the Spanish Economy (1995-2005)". *International Regional Science Review*. 33. 302-337.

## Institución promotora:



## Instituciones patrocinadoras:

