

Efectos económicos de una crisis de Estado

La economía catalana ante la situación política



FUENTE: BBVA Research

LA VANGUARDIA

Catalunya será la comunidad que menos crecerá, según el BBVA

Las empresas pequeñas de servicios serán las más perjudicadas

EDUARDO MAGALLÓN
Barcelona

La crisis política que atraviesa Catalunya comportará que el año próximo sea la comunidad autónoma con un menor crecimiento económico medido en términos de producto interior bruto (PIB), según el Observatorio Regional del BBVA Research. Otros servicios de análisis como Funcas estiman incluso que la comunidad crecerá la mitad que otras autonomías (véase la información adjunta). En concreto, los expertos del servicio de análisis del BBVA creen que el PIB de la comunidad aumentará un 2,1%. Ese crecimiento esperado es "entre tres y nueve décimas inferior respecto a un entorno en el que no se hubiera producido el aumento de la incertidumbre", según el informe.

Sin embargo, el BBVA Research avisa de que "el impacto negativo podría situarse entre un 0,5 puntos porcentuales y 1,1 en un escenario de prolongación de las tensiones". ¿A quién podría perjudicar esta situación de manera especial? "Afectaría más a pequeñas empresas en sector de bienes no comercializables, incapaces de diversificar sus ventas hacia otros mercados", según el citado informe del BBVA. Los bienes no comercializables son los servicios, la sanidad, la hostelería o la educación.

El informe del BBVA destaca que la causa que ocasiona el impacto negativo es que la tensión política se puede trasladar "negativamente a las deci-

CÁMARA BRITÁNICA

Moderación en la inversión desde el 2016

La inversión directa de empresas británicas en Catalunya ha registrado una "cierta moderación" desde mediados del 2016, cuando se celebró el referéndum sobre el Brexit, según el 'Barómetro sobre clima y perspectivas de la inversión británica en España' de la Cámara de Comercio Británica en España. Las decisiones de inversión directa no se toman de un trimestre a otro, por lo que la cámara descarta una "penalización" a Catalunya por la situación política. / Agencias

INFORME BBVA

Una parte de la desaceleración se produce también por la saturación del turismo

CONSECUENCIAS

Aragón, Valencia, Baleares y La Rioja son las comunidades más afectadas por la crisis catalana

Quebec llaman Neverendum, el referéndum que nunca se acaba". La institución avisa de que puede producirse "un posible efecto desvío de inversiones por la crisis catalana que aprovecharían las comunidades más próximas, sobre todo Aragón y Comunitat Valenciana, además de Madrid". Por otra parte, ayer el Institut del Cava admitió que esta Navidad las ventas se pueden resentir por un boicot en el consumo a causa del contexto político. Aunque la patronal confía en que esa reducción se centre especialmente en las marcas más económicas y augura que se compensará con las enseñanzas de mayor calidad.

Funcas: Madrid duplicará a Catalunya

Las previsiones de Funcas para el año próximo muestran cómo Madrid puede crecer casi el doble de lo que lo haga Catalunya: un 3,3% frente al 1,7% del PIB. Las previsiones de Funcas son más extremas que las del BBVA Research en relación con la dispar evolución de las comunidades. Funcas informó de que las estimaciones se han realizado "bajo el supuesto de un riesgo por el desafío soberanista contenido, lo que implica una normalización progresiva de la situación". Según el director general de Funcas, Carlos Ocaña, el riesgo es que "la situación se cronifique. Algo parecido a lo que en

CRECIMIENTO DEL PIB

Previsiones	Catalunya	España
2017	2,1%	3,0%
2018	2,1%	3,1%

TASA DE PARO

Previsiones	Catalunya	España
2017	12,5%	16,2%
2018	11,1%	14,9%

Josep Oliver Alonso



Futuro laboral

El tiempo político parece haberse detenido. Y ese cambio ha traído un moderado optimismo. Pero no vayan a equivocarse: el golpe que ha experimentado la economía catalana no es menor. Lo muestran todos los indicadores disponibles: en el mercado de la vivienda. Frenazo en transacciones y en el aumento de sus precios; en ventas de grandes almacenes, pasajeros en El Prat, matriculaciones de vehículos o pernataciones hoteleras, muy notables caídas. En cambio, las exportaciones internacionales de mercancías crecieron con fuerza en septiembre. Pero, en aquello que es substancial, es decir, en cuál será el crecimiento del PIB y del empleo en el último trimestre del 2017, habrá que esperar unos meses para evaluar el impacto de lo sucedido.

Donde sí tenemos información relevante es en el mercado de trabajo. Y ahí las cifras apuntan a lo que cabía esperar: en octubre, la afiliación a la Seguridad Social redujo bruscamente su empuje, situándose muy por debajo del resto del país: aumento intermensual casi nulo (de sólo el 0,05%), lejos del 0,5% medio de España y más apartado todavía del avance del 1,3% de Andalucía, Madrid y el País Vasco o del 2,2% de Valencia. Una lectura optimista señalaría que, en relación con octubre del 2016, el aumento del 3,8%, superior al 3,5% de media española, continúa siendo sustancial. Pero, al acumular los cambios del último año, esta visión oculta lo sucedido últimamente: la sú-

De nosotros depende que, tras el mes de octubre, la economía mejore sus expectativas

bita frenada de octubre queda tapada por los fuertes incrementos anteriores de la afiliación, más intensos en Catalunya que en España.

En suma, inevitables efectos de la crisis política sobre el mercado de trabajo. Y dado que la creación de empleo deriva de la demanda sobre bienes y servicios, esos negativos impactos continuarán los próximos meses. Simplemente porque el choque sobre la confianza ha sido muy severo y su recuperación, hoy por hoy, precisa de un largo periodo de convalecencia. Como ejemplo de esa difícil transición, intenten imaginar cuándo habrán regresado, si es que lo hacen, las más de 2.500 empresas que han trasladado su sede fuera de Catalunya.

¿Hasta qué punto hay que preocuparse por esta dinámica laboral? Tranquilos no se puede estar. Lo recordó esta semana la Comisión Europea, al señalar a la incertidumbre catalana como un riesgo que planea sobre el futuro macroeconómico español en el 2018. Pero, además, porque nada es impensable en un país en el que la política se ha situado, tan a menudo, al margen o por encima de las necesidades económicas de la sociedad. Si la tensión continúa, todo puede empeorar.

Pero si a partir del 21-D entráramos en una fase de estabilidad, de recuperación de expectativas y de lenta mejora de la actividad, la súbita frenada en la creación de empleo terminaría siendo transitoria, de sólo unos meses. ¿Hacia dónde se inclinará ese incierto futuro? ¿Recuperaremos el ritmo anterior o se reforzará la parada de octubre? Dependerá. ¿De quién? De todos nosotros.

siones de gasto de consumidores y empresas". El BBVA elabora un gráfico sobre el índice de incertidumbre que muestra cómo en Catalunya en los meses de octubre y noviembre alcanza cotas máximas superando el incremento en las elecciones generales del año pasado y durante el Brexit.

Pero el menor crecimiento esperado para Catalunya el año próximo no es exclusivamente consecuencia de la crisis política por la que atraviesa la comunidad, sino también de "la desaceleración ya observada" anteriormente. Básicamente, los otros factores que perjudican a Catalunya es que el turismo ha llegado a niveles de ocupación cercanos a la saturación combinados con las consecuencias negativas para el sector de los atentados terroristas de Catalunya del mes de agosto. También se avisa del "decepcionante" comportamiento de las exportaciones de bienes y la inversión en maquinaria y equipo.

El BBVA estima que este año la economía catalana crecerá un 3,0%. La citada previsión del 2,1% para el año próximo implica una reducción de 0,9 puntos con relación al 2017. De esos, el BBVA estima que "dos décimas son consecuencia de la desaceleración observada y no imputables directamente a los efectos de la crisis política".

Obviamente una mayor desaceleración de la economía catalana tiene consecuencias directas sobre la situación del conjunto del país. El servicio de análisis ha revisado a la baja la previsión de crecimiento para el 2017 del 3,3% al 3,1% y para el 2018 del 2,8% al 2,5%. El informe destaca que las comunidades más afectadas por la incertidumbre política son las más próximas a Catalunya dada la intensidad de las relaciones comerciales. Son Aragón, Valencia, Baleares y La Rioja. Al mismo tiempo, el BBVA estima que parte del gasto que ahora se realiza en Catalunya podría desviarse hacia otras autonomías, lo que podría compensar en parte los efectos negativos de la incertidumbre.

Otro de los efectos colaterales de la crisis catalana sería la dificultad para reducir el déficit público. Aunque la previsión es que este año se cumpla el objetivo de déficit la situación será más compleja el año próximo y específicamente el BBVA avisa de las consecuencias negativas de la prórroga presupuestaria. "Esto introduce incertidumbre sobre distintos ámbitos", se señala en el informe. ●