# Previsiones económicas para las comunidades autónomas 2017-2018 y principales desafíos\*

María Jesús Fernández y Raymond Torres\*

La economía española terminará el año 2017 con una tasa de crecimiento del 3,1%, esperándose una desaceleración de cinco décimas, hasta el 2,6%, en el próximo ejercicio, como consecuencia del debilitamiento de los factores que han impulsado la demanda nacional y de la incertidumbre política derivada de los acontecimientos en Cataluña. La ralentización del crecimiento se manifestará en casi todas las comunidades autónomas, si bien Madrid estará por encima del 3% y Galicia y la Comunidad Valenciana alcanzarán ese registro. Por el contrario, las comunidades que menos crecerán serán Asturias, Cataluña y Extremadura, las tres claramente por debajo del 2%.

El producto interior bruto nacional presentó un perfil de aceleración en los dos primeros trimestres del año 2017, desacelerándose posteriormente en el tercero. La construcción fue el sector de mayor crecimiento, seguido de los servicios, aunque fue la pérdida de impulso en este último sector el principal factor que explica la desaceleración del tercer trimestre. Las comunidades autónomas donde la actividad creció con más intensidad en el conjunto de los tres primeros trimestres, en comparación con el mismo periodo del año pasado, fueron Madrid, Canarias, Baleares, Cataluña y Galicia. Los principales impulsores del crecimiento en las tres primeras fueron la construcción y el turismo, mientras que en Galicia y Cataluña tuvieron más importancia la industria y las exportaciones. Por el contrario, las regiones menos dinámicas en el mismo periodo fueron Extremadura, Asturias, Castilla y León y Murcia, por la débil evolución, en algunos casos, del sector industrial, y en otros, de la construcción.

Las exportaciones del conjunto de España registraron hasta agosto un crecimiento intenso, impulsadas por los derivados del petróleo, los bienes de equipo y los productos químicos. Las regiones en las que el primero de estos sectores tiene un fuerte peso en su estructura exportadora (Canarias, Baleares, Murcia y Andalucía) se han beneficiado de este patrón, siendo las que han registrado un mayor crecimiento de las ventas al exterior en dicho periodo. Sin embargo, en el caso de

<sup>•</sup> Esta nota se corresponde con el panorama general de lasprevisiones económicas para las comunidades autónomas 2017-2018. En la página web de Funcas se puede encontrar el informe completo, con datos y estadísticas detalladas para cada comunidad autónoma: http://www.funcas.es/Indicadores/Indicadores\_img.aspx?Id=4&file=0

<sup>\*</sup> Departamento de Coyuntura y Economía Internacional, Funcas.

los bienes de equipo, no todas las comunidades especializadas en el mismo son las que más favorecidas han resultado de su dinamismo (destaca en este sentido la negativa evolución de las exportaciones de este sector en Navarra y Cantabria). Por otra parte, las exportaciones de automóviles hasta agosto habían registrado un ligero descenso, debido, en parte, a la caída de las dirigidas a Reino Unido (destino que supone en torno al 12% de las exportaciones de este producto), y también en parte a la paralización de algunas líneas de producción por la introducción de nuevos modelos. Pese a ello, tres de las comunidades en las que más importancia tiene este sector, Aragón, Cataluña y País Vasco, presentaban tasas de crecimiento de sus ventas positivas. En suma, no todas las comunidades exportadoras se han beneficiado por igual de la buena marcha de las ventas al exterior, ni siquiera en el caso de las especializadas en los sectores cuyas exportaciones más han crecido. Tampoco en el caso del turismo se han visto favorecidas por igual todas las regiones turísticas.

En cuanto al empleo, las comunidades donde más creció el número de afiliados a la Seguridad Social hasta octubre fueron Baleares, Canarias, Andalucía y Comunidad Valenciana, destacando en todas ellas el aumento registrado en el sector de la construcción. Las regiones de menor crecimiento de la afiliación fueron Castilla y León, Asturias y País Vasco. Conforme a la *Encuesta de Población Activa*, sin embargo, los resultados son algo diferentes: las comunidades más creadoras de empleo en el conjunto de los tres primeros trimestres fueron Navarra, Castilla—La Mancha, Andalucía y Asturias, y las menos dinámicas en cuanto a ocupación fueron Extremadura, País Vasco y Baleares.

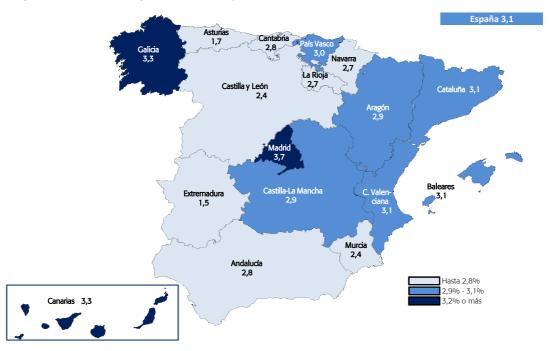
#### **Previsiones 2017-2018**

La previsión de crecimiento para el conjunto de España es de un 3,1% en 2017 y un 2,6% en 2018, aunque esta última cifra está sujeta a una elevada incertidumbre como consecuencia de la

Mapa 1a

#### Previsiones de crecimiento del PIB en 2017

(Porcentaje de variación anual a precios constantes)

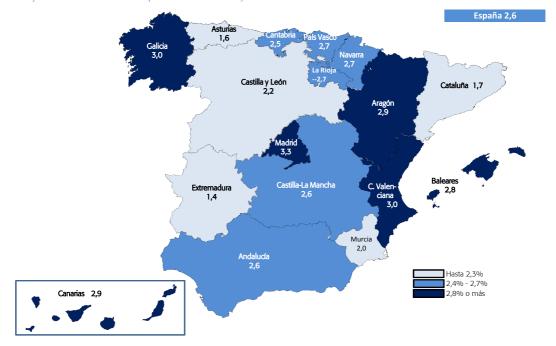


Fuente: Funcas.

Mapa 1b

Previsiones de crecimiento del PIB en 2018

(Porcentaje de variación anual a precios constantes)



Fuente: Funcas.

dificultad para cuantificar el impacto de la situación de la tensión política derivada de los acontecimientos en Cataluña. La inseguridad que genera dicha situación afecta negativamente a la economía –fundamentalmente a la catalana— a través de la paralización, ya sea temporal o definitiva, de planes de consumo, de inversión y de contratación de nuevos empleados. También puede afectar a la actividad económica a través de la ralentización del crédito, dada la percepción de mayor riesgo.

Estas previsiones corresponden a un escenario en el que la situación se normaliza a partir del segundo trimestre del año próximo. Bajo este supuesto, la economía catalana reduciría su crecimiento de manera acusada, pero limitada en el tiempo y con escasos efectos sobre el resto de comunidades. Su ascenso durante el cuarto trimestre de 2017 y el primero de 2018 podría ser la mitad del inicialmente previsto, recuperándose

a partir de entonces. Como consecuencia de ello, la tasa anual de crecimiento de dicha región se

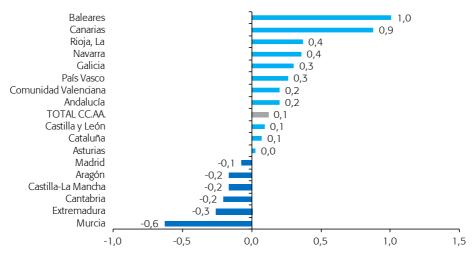
Bajo el supuesto de normalización de la situación política en Cataluña, la economía de dicha comunidad reduciría su crecimiento de manera acusada, pero limitada en el tiempo, y con escasos efectos sobre el resto de comunidades. En todo caso, la tasa de crecimiento de la economía catalana descendería desde un 3,1% en 2017 hasta un 1,7% en 2018, lo que restaría tres décimas porcentuales de crecimiento a la media española.

reduciría desde un 3,1% en 2017 a un 1,7% en 2018, lo que restaría tres décimas porcentuales de crecimiento a la tasa nacional.

Gráfico 1

### Déficit público (-) hasta agosto de 2017

(Porcentaje del PIB)

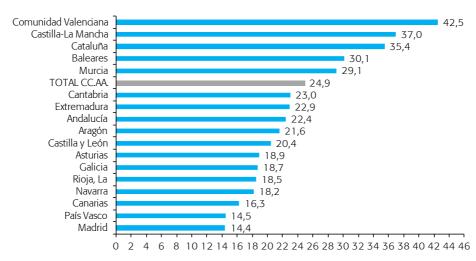


Fuente: Intervención General de la Administración del Estado (IGAE).

Junto a la tensión política, la pérdida de dinamismo de la demanda nacional supondrá una ralentización adicional de dos décimas porcentuales, debido al agotamiento de los factores que impulsaron su crecimiento en los años anteriores. Las comunidades autónomas que más crecerán en 2017 serán Madrid, Canarias y Galicia. Las de menor crecimiento serán Asturias, Murcia y Castilla y León. En un contexto de desaceleración para el conjunto de la economía española, cabe

Gráfico 2 **Deuda pública en 2016** 

(Porcentaje del PIB)



Fuente: Banco de España.

destacar la importante aceleración del crecimiento que experimentará La Rioja, seguida de Cantabria, aunque no hay que olvidar que ambas parten de unos registros muy modestos en 2016. Por el contrario, Castilla y León es la región que sufrirá la ralentización más acusada (mapa 1a).

En cuanto a 2018, la desaceleración prevista para el conjunto de España se manifestará en casi todas las comunidades autónomas. Las que más crecerán serán Madrid, seguida de Galicia y Comunidad Valenciana; en el caso de Madrid por los servicios, y en el de las otras dos, por el impulso de su actividad industrial, tanto por el tirón de la demanda nacional como de las exportaciones. Las comunidades que menos crecerán serán Asturias, Cataluña y Extremadura. Salvo Cataluña, las debilidades estructurales de estas regiones seguirán lastrando su capacidad de crecimiento. El turismo desempeñará un papel menos relevante que este año como motor económico (mapa 1b).

Los factores que explican las diferencias territoriales de crecimiento son: i) la capacidad para aprovechar el tirón del comercio internacional y de la recuperación europea, y así compensar la desaceleración de la demanda nacional (algo que favorece las comunidades del valle del Ebro, Galicia y Madrid); ii) la situación de las cuentas públicas, que sigue perjudicando algunas comunidades como Murcia (gráficos 1 y 2); y iii) un efecto desviación de inversiones por la crisis catalana, que aprovecharían las comunidades más próximas, sobre todo Aragón y Comunidad Valenciana, así como (en menor medida) Madrid.

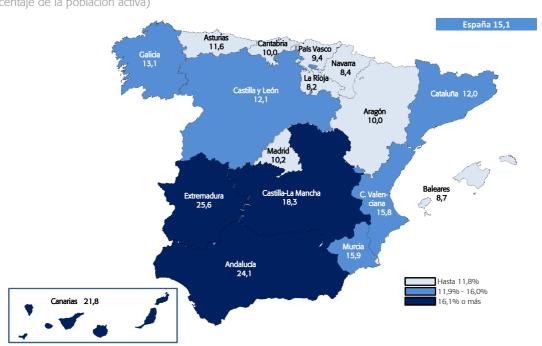
## **Principales desafíos**

La persistencia de fuertes diferenciales en materia de paro representa uno de los principales desafíos a la cohesión territorial del país. Cuatro comunidades reducirían su tasa de paro por debajo del 10% en 2018 (Baleares, Navarra, País Vasco y La Rioja). En un horizonte no muy lejano,

Mapa 2

Previsiones de la tasa de paro en 2018

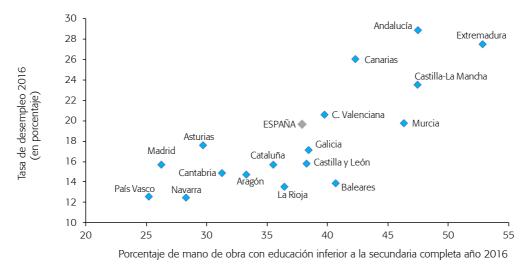
(Porcentaje de la población activa)



Fuente: Funcas.

Gráfico 3

#### Nivel educativo y tasa de desempleo



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

estos territorios podrían experimentar situaciones de escasez de mano de obra en algunos sectores (mapa 2).

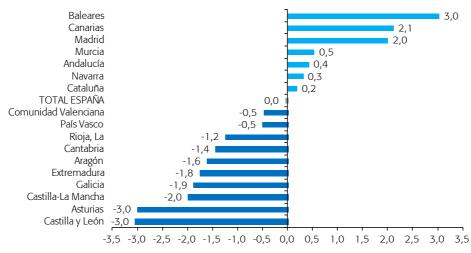
Sin embargo, la tasa de paro todavía superaría el 20% en tres comunidades (Andalucía, Canarias

y Extremadura). La corrección de estos graves desequilibrios pasa por atraer nuevas inversiones que generen empleo y también por la corrección de déficits en materia educativa (gráfico 3). Iniciativas de revitalización del tejido productivo, como en Málaga (una de las provincias donde más se ha

Gráfico 4

## Crecimiento de la población total 2014-2018

(Tasa de crecimiento acumulada, en porcentaje)



Fuente: INE (EPA) y Funcas (previsiones).

reducido el paro en el último año), confirman la validez de esta estrategia.

Por otra parte, algunos territorios se enfrentan a una evolución demográfica adversa, que, de no invertirse, se reflejará en las perspectivas económicas a medio plazo. Amplias zonas del interior de la península, así como Asturias y Cantabria pierden población. Entre tanto, el arco mediterráneo, así como Madrid, gozan de un aumento del número de habitantes (gráfico 4).

Sin duda, la potenciación de polos de desarrollo en el entorno rural ayudaría a detener la crisis demográfica. También se ha conseguido retener población en zonas interiores de Cataluña, las dos Castillas y Galicia, gracias a la potenciación de conexiones con aglomeraciones dinámicas como Barcelona, Madrid y la costa gallega.

Finalmente, de no disiparse, el desafío soberanista podría producir un cambio notable en la geografía económica del país, como lo demuestra la experiencia del Québec en Canadá. La repetición de consultas secesionistas en esa provincia ha provocado un desvío paulatino de las inversiones hacia otros territorios canadienses. El resultado es una evolución adversa de la renta per cápita y del empleo en el Québec.