



SEOPAN



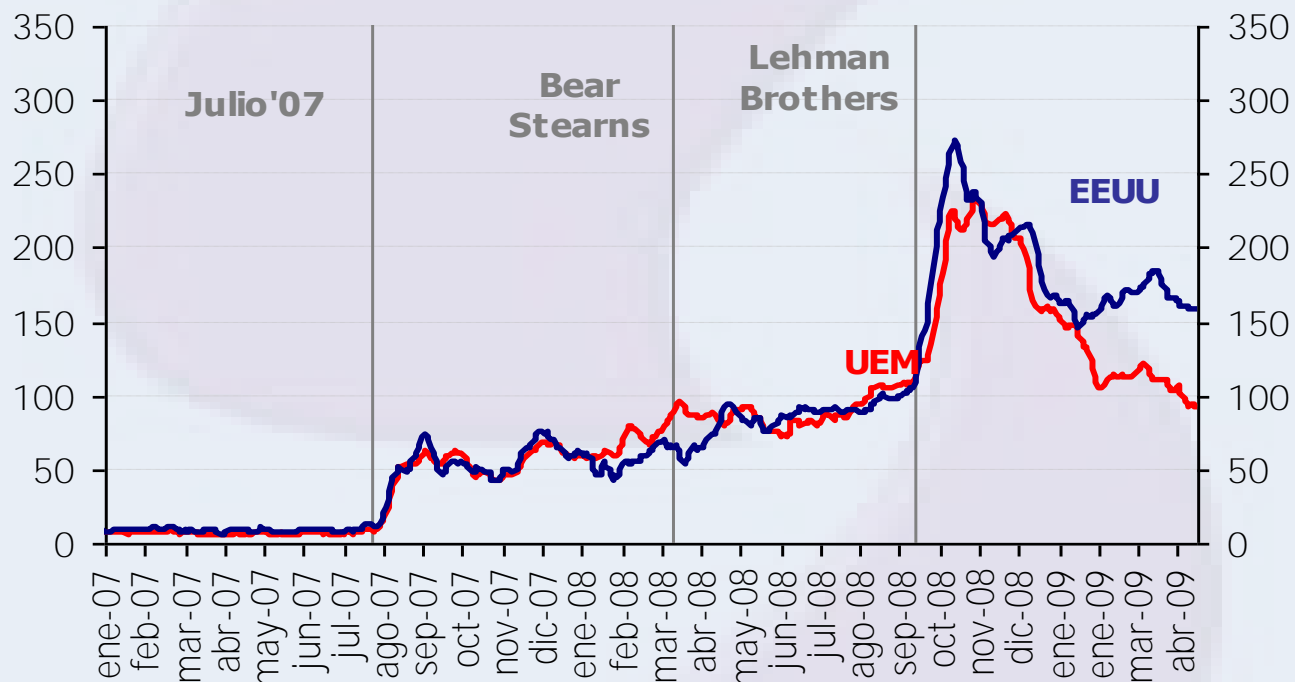
Situación y Perspectivas de la Economía Española

Análisis y situación económica de España y del sector de la construcción



La crisis financiera global - Situación actual

Indicador de tensiones de liquidez interbancaria **Diferencial** (Interbancario 12M - Expectativas Política Monetaria 12M)



Fuente: Bloomberg. LIBOR12 M - OIS12M (Overnight Index Swap).

Aunque el problema de liquidez prácticamente se eliminó por las masivas intervenciones de los bancos centrales, las tensiones financieras continúan.

Impacto Sobre la Actividad Económica Mundial

Expectativa actividad económica mundial

Variación anual del PIB en % y según PPA

	Previsiones		
	2008	2009	2010
Desarrollados	0,9	-3,5	1,3
EE UU	1,1	-2,4	2,2
Japón	-0,6	-6,2	0,5
UEM	0,9	-4,0	0,4
España	1,2	-3,4	0,9
Reino Unido	0,7	-4,0	1,0
Emergentes	6,1	1,7	4,4
Rusia	5,6	-6,0	0,5
China	9	7,0	8,0
India	7,3	4,5	5,6
Brasil	5,1	-1,0	2,5
México	1,3	-6,0	2,0
Total mundo	3,2	-1	2,5

La crisis financiera va a tener efectos sobre la actividad, tanto en las economías desarrolladas como en las que están en vías de desarrollo.

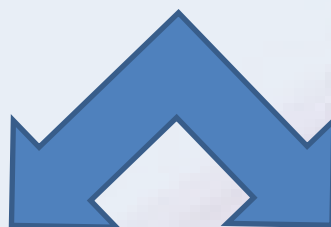
Impacto sobre la economía española



El principal interrogante, como en el resto de economías desarrolladas, se centra en la duración de la crisis



El análisis se centra en la capacidad de las medidas de política económica puestas en marcha por los Gobiernos para estabilizar las economías. La respuesta en términos de probabilidad configura dos escenarios:



Escenario base con nuevas medidas de política económica

Escenario de *no policy change* o de riesgo

Nuevas medidas de política económica

Es posible una combinación audaz de medidas de política económica por el lado de la oferta y la demanda que ayude a estabilizar la economía y que propicie la recuperación y el inicio de un nuevo ciclo de crecimiento sostenido

i) Reestructuración del sistema bancario

ii) Reducir la temporalidad en el mercado de trabajo

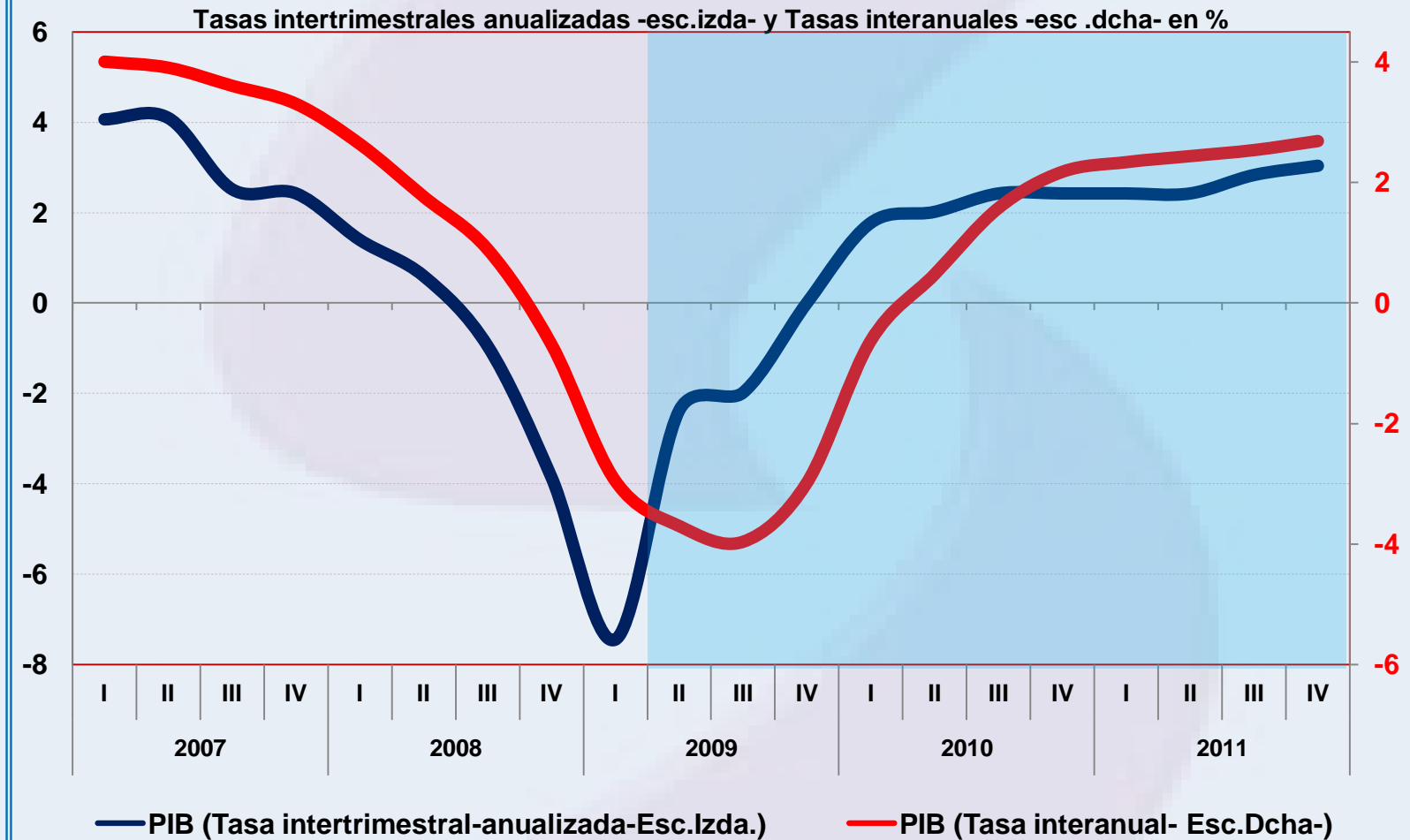
iii) Paquete fiscal que asemeje una *devaluación selectiva* a través de la reducción de la fiscalidad en el trabajo y aumento de la imposición indirecta

iv) Reactivación de la vivienda y resolver el problema del suelo

v) Plan Extraordinario para aumentar la inversión pública

¿ Ha tocado fondo la economía española ?

EVOLUCIÓN DEL PIB

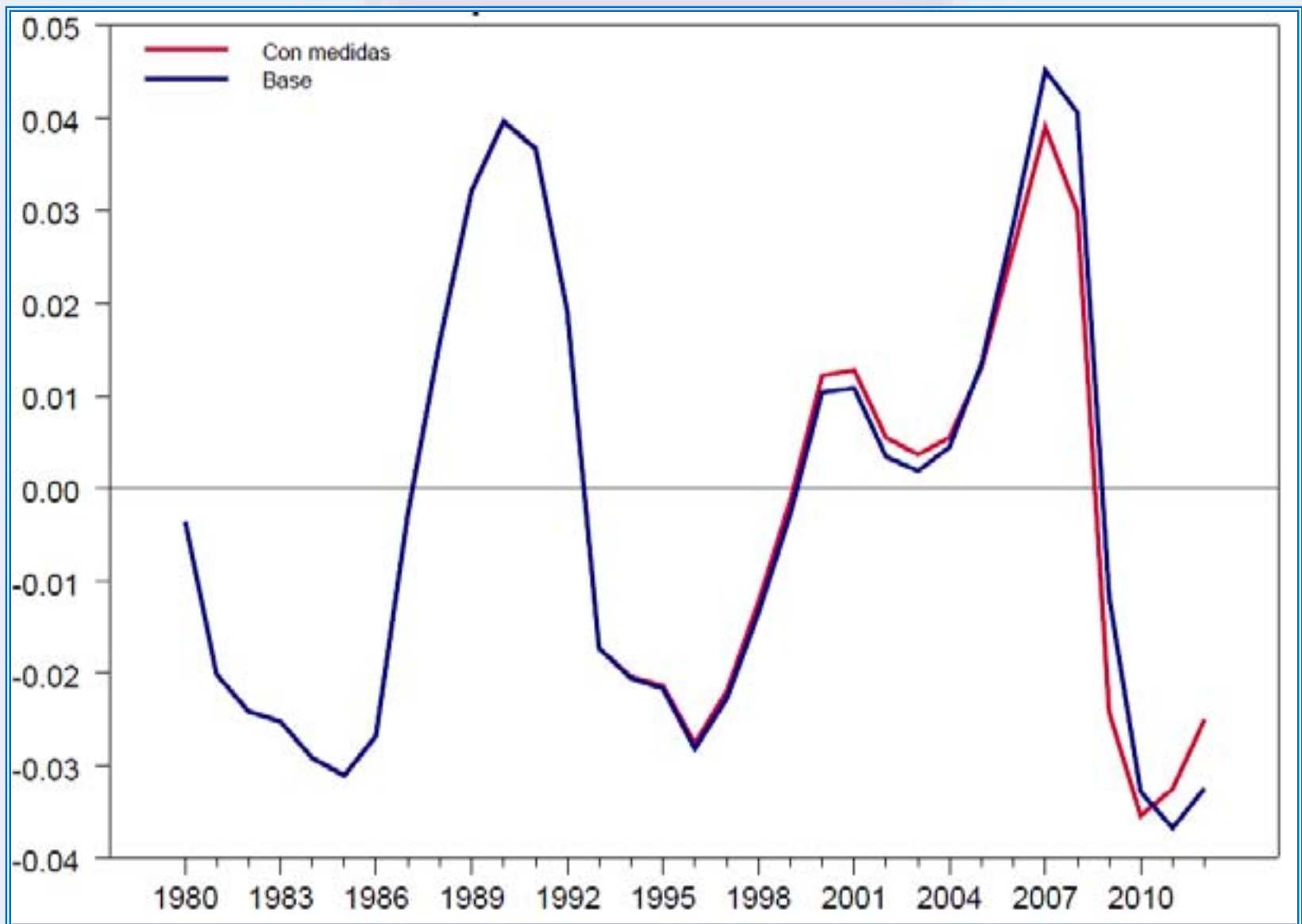


Fuente: INE; II Trim. 2009 en adelante SEOPAN

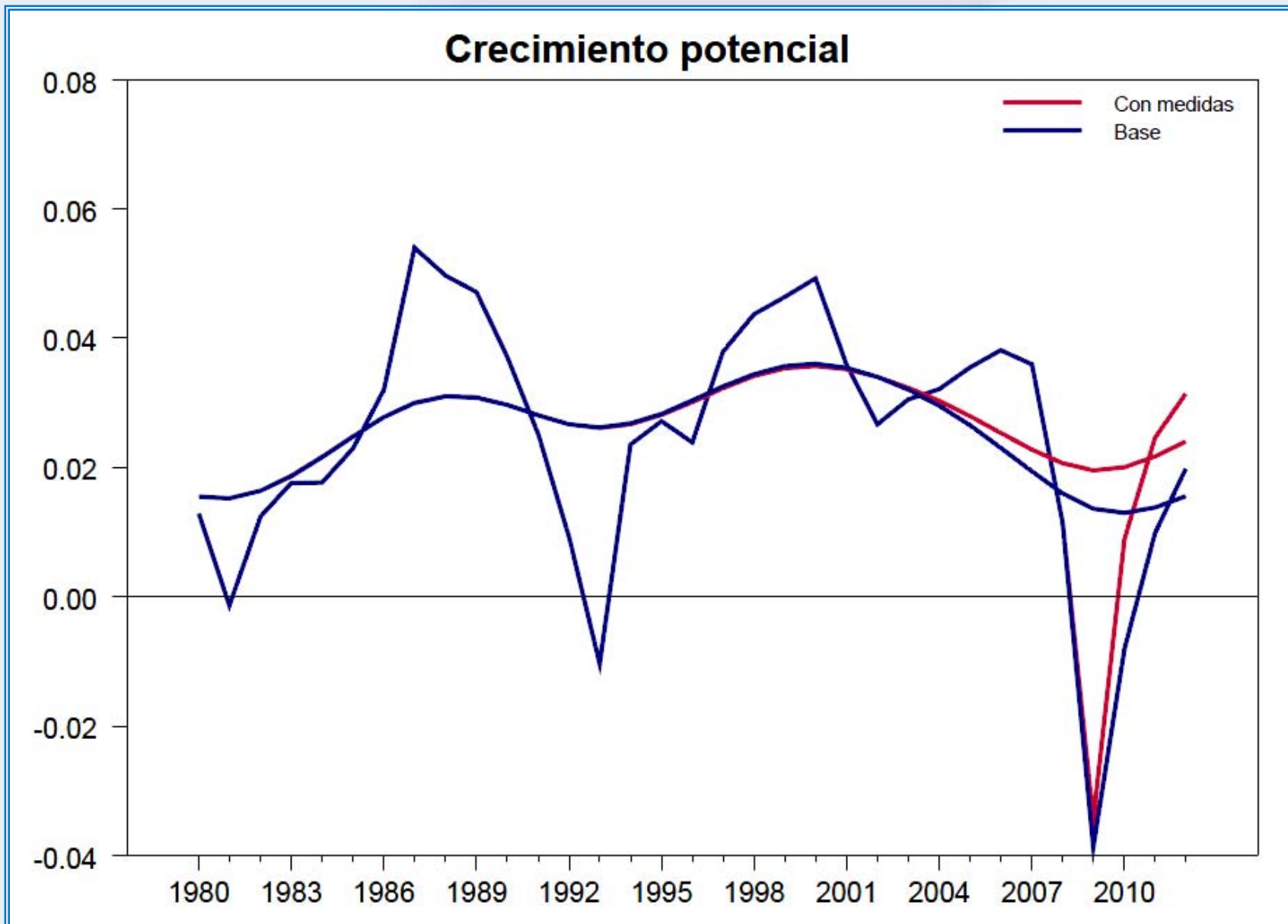
La tasa interanual incorpora información retrasada

¿ Ha tocado fondo la economía española ?

Componente cíclico del PIB



¿ Ha tocado fondo la economía española ?



Cuadro macroeconómico - Escenario base

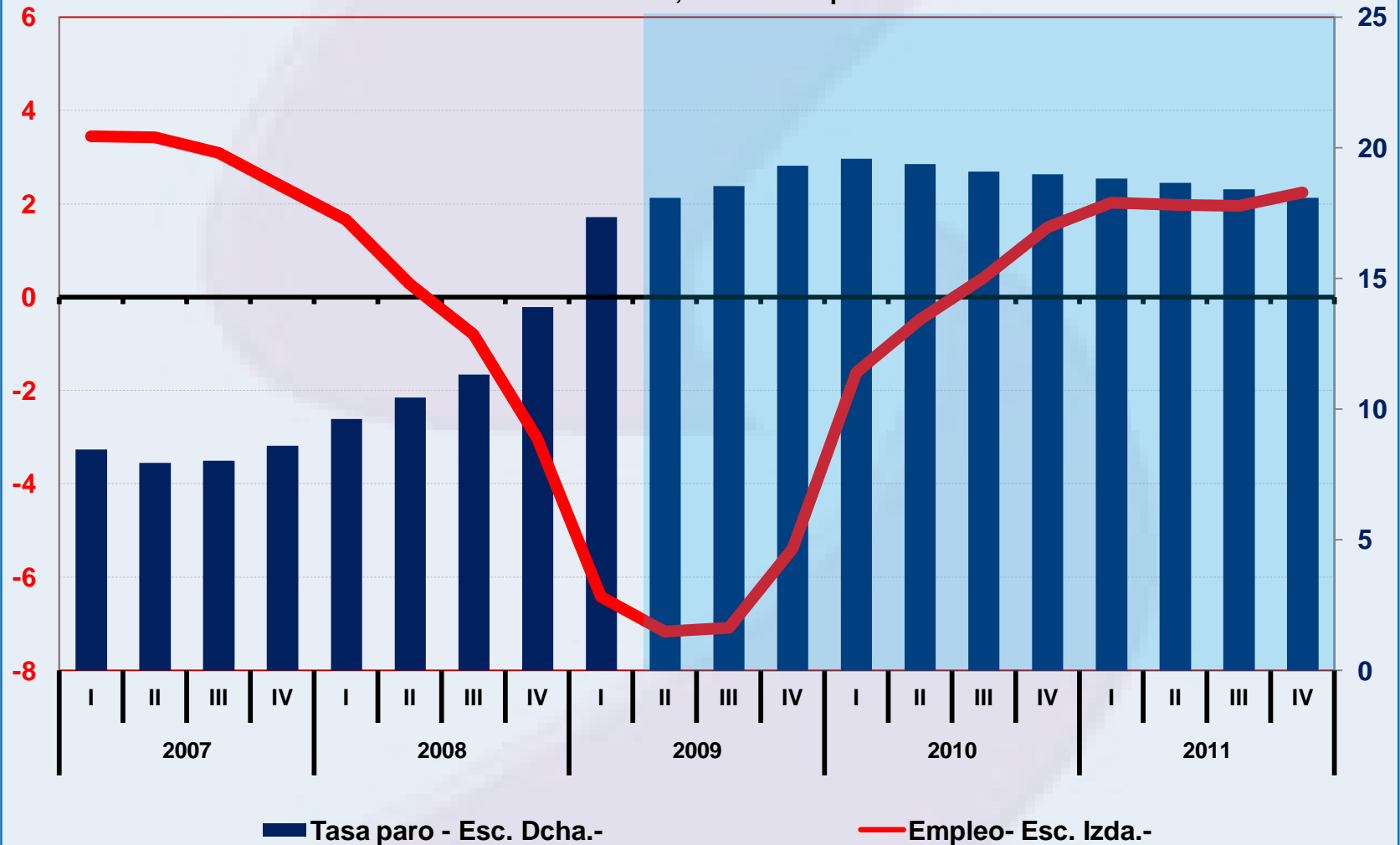
CUADRO MACROECONÓMICO

Tasas de variación interanual %	2008	2009	2010	2011
Gasto en consumo final	1,4	-1,8	0,5	1,2
- Gasto consumo privado	3,5	0,1	-3,9	-0,2
- Gasto consumo final AAPP	5,3	4,5	2,4	1,2
Formación bruta de capital fijo	-3,0	-14,7	-0,9	6,1
- Bienes de equipo y otros	7,5	0,1	-19,7	-7,4
Construcción	-5,3	-11,0	3,7	7,7
- Viviendas	-10,9	-24,0	-8,8	1,7
- Otras construcciones	0,9	1,5	12,0	11,6
Demanda nacional (contr. crec. p.p.)	0,1	-5,8	0,2	2,5
Exportación bienes y servicios	0,7	-14,1	-0,7	2,1
Importación bienes y servicios	-2,5	-19,1	-3,7	2,4
Saldo exterior (contr. crec. p.p.)	1,0	2,4	0,8	-0,1
PIB pm	1,2	-3,3	1,0	2,4

Mercado de trabajo

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO y TASA DESEMPLEO

Tasas interanuales; Tasa desempleo en %



La actividad constructora nacional en el ejercicio 2008

	2007	2008	08/07
Producción (millones €)	200.260	193.280	-5,1% (t.reales)
Inversión sobre el PIB	18,00%	16,60%	-1,4 p.p.
Empleo (miles)	2.697,40	2.404,20	-10,90%
Empleo sobre total nacional	13,30%	11,90%	-1,4 p.p.
Licitación pública total (millones €)	40.355	39.812	-1,30%
Consumo de cemento (millones Tn)	55.997	42.780	-23,60%
Viviendas iniciadas (visadas)	651.400	264.800	-59,40%

	Producción en millones €		%	%
	2007	2008	2008/2007	2008
Edificación	150.065,3	138.512,6	-9,1	71,7
Residencial	70.763,9	62.129,0	-13,5	32,1
No residencial	31.863,4	30.400,8	-6,0	15,7
Rehabilitación y Mantenimiento	47.438,0	45.982,8	-4,5	23,8
Obra civil	50.197,6	54.764,6	4,5	28,3
Total actividad construcción	200.262,9	193.277,2	-5,1	100,0

Fuente: SEOPAN

Presentación del ISAAC

$$E = mc^2 \sqrt{1 - \frac{v^2}{c^2}}$$

Indicador SEOPAN Adelantado de la Actividad en Construcción (ISAAC)

Características del Indicador

Correlación entre tasas trimestrales de la FBCF Construcción y las correspondientes de los indicadores estandarizadas

	Desfase k	ρ máx
CEMEN	1	0,53
AFILSSC	0	0,50
PAREGC	0	0,46
LICITA	3	0,35
VISAVIV	7	0,31
VIVINI	5	0,21
IPIMNM	1	0,35
IPIMET	2	0,20
IPI_Construcción	0	0,64

INDICADORES PARCIALES

Consumo de Cemento
 Afiliados Medios a la S.S.
 Paro Registrado
 IPI Minerales no metal.
 IPI Metal
 Visados Vivienda
 Viviendas Iniciadas
 Ind. Clima Cartera Vivienda
 Ind. Clima Producc. Vivienda
 Ind. Clima Cartera o Civil
 Ind. Clima Producc. o Civil
 Ind. Prod. Construcción
 Ind. Prod. Edificación
 Ind. Prod. o Civil
 Licitación: SEOPAN
 Ind. Coste Constr. Pond.

La FBCF Viviendas

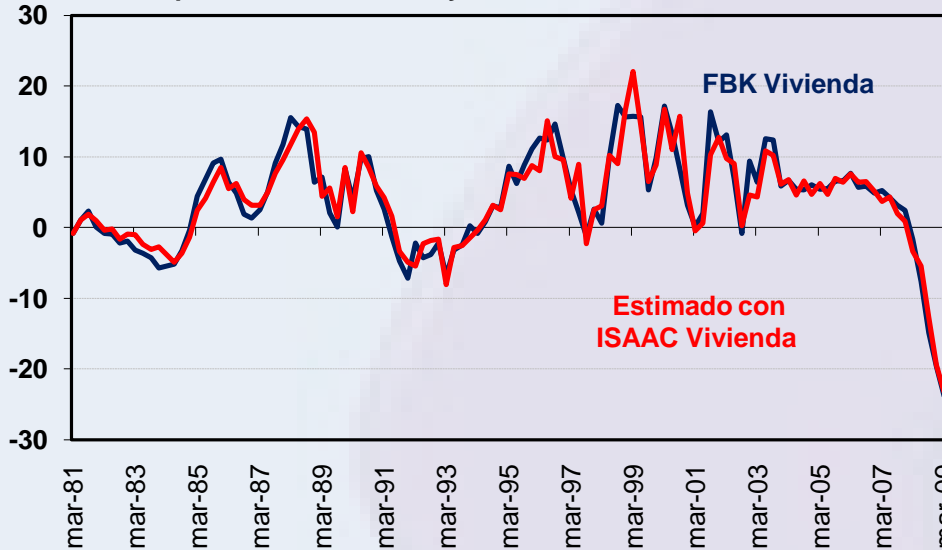
La FBCF Otras Construcciones

La FBCF Viviendas			La FBCF Otras Construcciones		
	Desfase k	ρ máx		Desfase k	ρ máx
CEMEN	1	0,34	CEMENTO	1	0,43
AFILSSC	0	0,34	AFILSSC	0	0,43
PAREGC	1	-0,33	PAREGC	0	-0,39
ICIPROD	3	0,21	LICITA	3	0,36
VISAVIV	5	0,38	ICIBOOK	3	0,32
VIVINI	4	0,33	ICIPROD	3	0,35
IPIMNM	4	0,26	IPIMNM	0	0,22
IPI_Edificación	0	0,37	IPIMET	2	0,20
			IPI_ObraCivil	0	0,62

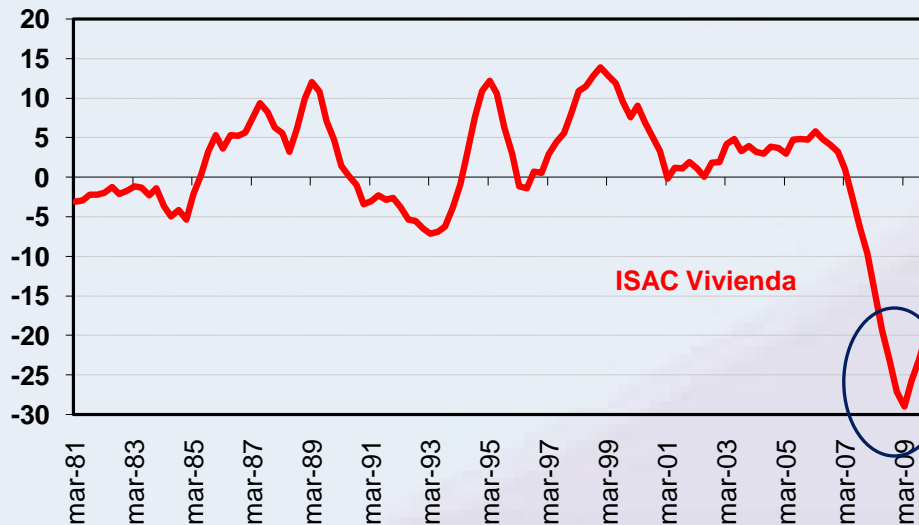
Periodo: 1980-2006

ISAAC Vivienda

España: FBCF Vivienda y estimado con ISAAC_V



ISAAC_Vivienda SEOPAN / crecimiento interanual %



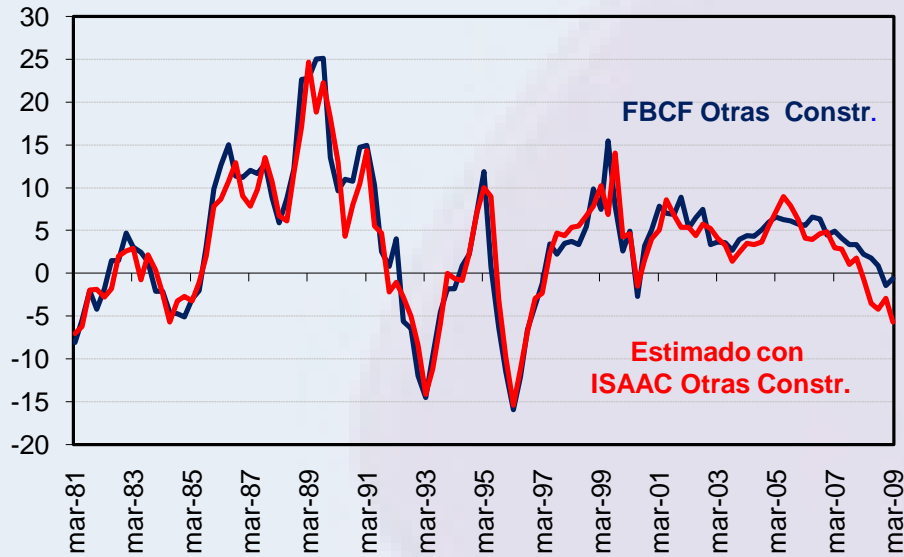
FBCF Vivienda

		Variación interanual %	
		Observ.	Estimado
2006	I	7,7	7,6
	II	5,7	6,4
	III	5,8	6,4
	IV	4,9	5,1
2007	I	5,3	3,6
	II	4,2	4,3
	III	3,2	2
	IV	2,5	0,8
2008	I	-1,7	-3,4
	II	-7,6	-5,4
	III	-14,8	-12,6
	IV	-19,6	-19,5
2009	I	-23,8	-23,3
	II		-20,9
	III		-19,6
	IV		

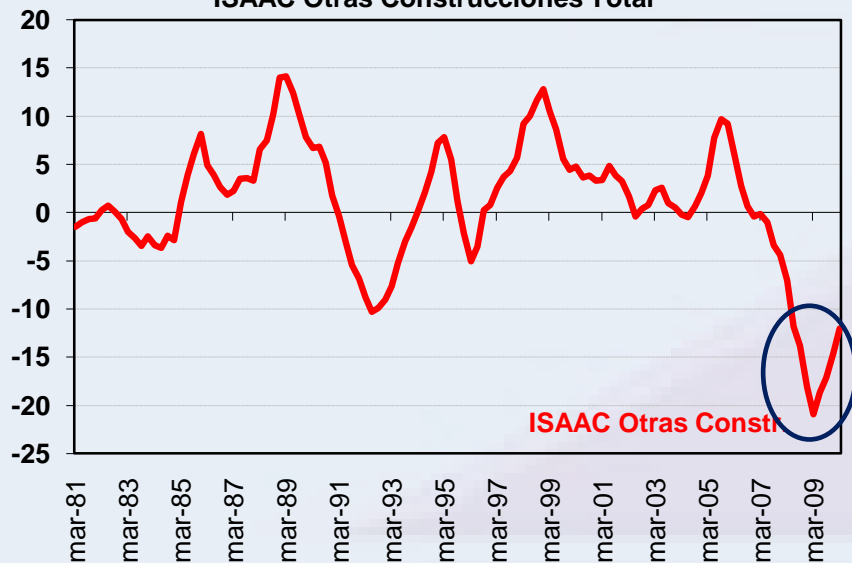
Fuente: INE y SEOPAN

ISAAC Otras Construcciones

FBCF Otras Construcciones y estimado con ISAAC_OT



ISAAC Otras Construcciones Total



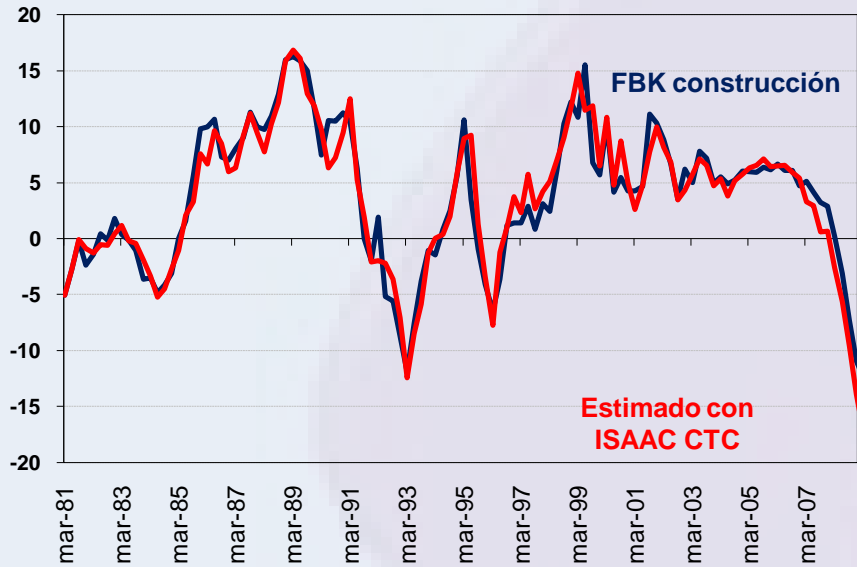
FBCF Otras Construcciones

		Variación interanual %	
		Observ.	Estimado
2006	I	5,6	4,2
	II	6,6	4,1
	III	6,3	4,6
	IV	4,5	4,7
2007	I	4,9	2,8
	II	4,1	2,7
	III	3,3	0,9
	IV	3,4	1,9
2008	I	2,2	-0,5
	II	1,8	-3,6
	III	0,9	-4,3
	IV	-1,4	-3,3
2009	I	-0,6	-6,3
	II		-0,1
	III		-2,1
	IV		

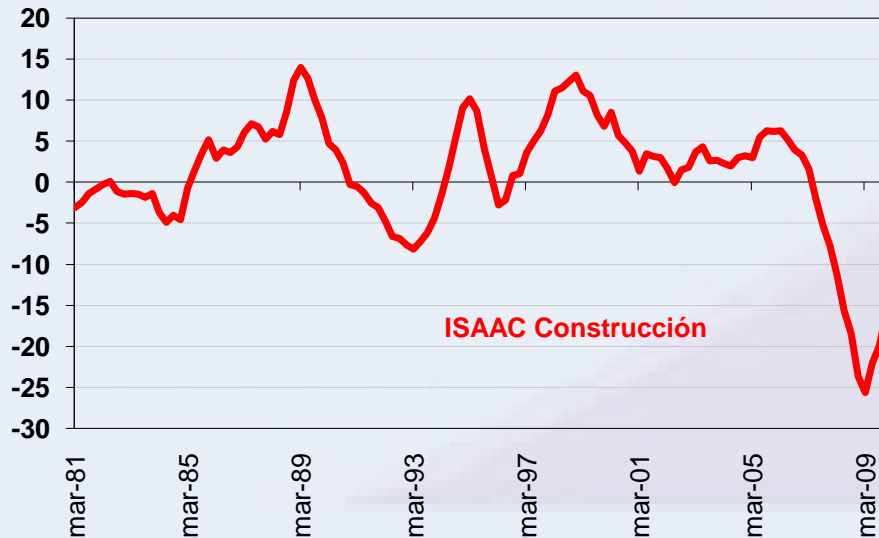
Fuente: INE y SEOPAN

ISAAC Total

España: FBCF construcción y estimado



ISAAC_Construcción SEOPAN / crecimiento interanual %



FBCF Construcción

		Variación interanual %	
		Observ.	Estimado
2006	I	6,7	6,5
	II	6,1	6,5
	III	6,1	5,9
	IV	4,7	5,4
2007	I	5,1	3,3
	II	4,2	2,9
	III	3,3	0,6
	IV	2,9	0,7
2008	I	0,2	-2,6
	II	-3,1	-5,6
	III	-7,3	-9,6
	IV	-10,9	-13,9
2009	I	-12,4	-17,3
	II		-19,1
	III		-18,9
	IV		

Fuente: INE y SEOPAN

Propuestas para el sector de la construcción



El Plan Extraordinario de Inversiones en Infraestructuras

¿

por qué

?

En una situación recesiva como la actual, la estrategia óptima para estabilizar la economía y sentar las bases de un nuevo ciclo de crecimiento sostenido es incrementar la inversión en infraestructuras productivas

Las simulaciones llevadas a cabo en SEOPAN permiten obtener resultados muy alentadores:



Incrementar la tasa de inversión pública en un punto adicional del PIB de forma permanente induce un crecimiento permanente del PIB del 2,8% en el nuevo estado estacionario, con un incremento del bienestar para los ciudadanos equivalente a que pudieran incrementar el consumo un 2,6% de forma permanente

Contribución de la inversión en construcción al crecimiento económico

SEOPAN ha evaluado el impacto económico de un incremento sostenido de la inversión anual en construcción del 1% sobre el PIB, considerando los últimos datos de estructura económica de España publicados (ejercicio 2005). Analizando separadamente la construcción residencial y resto (obra civil y edif. no residencial) se obtiene:

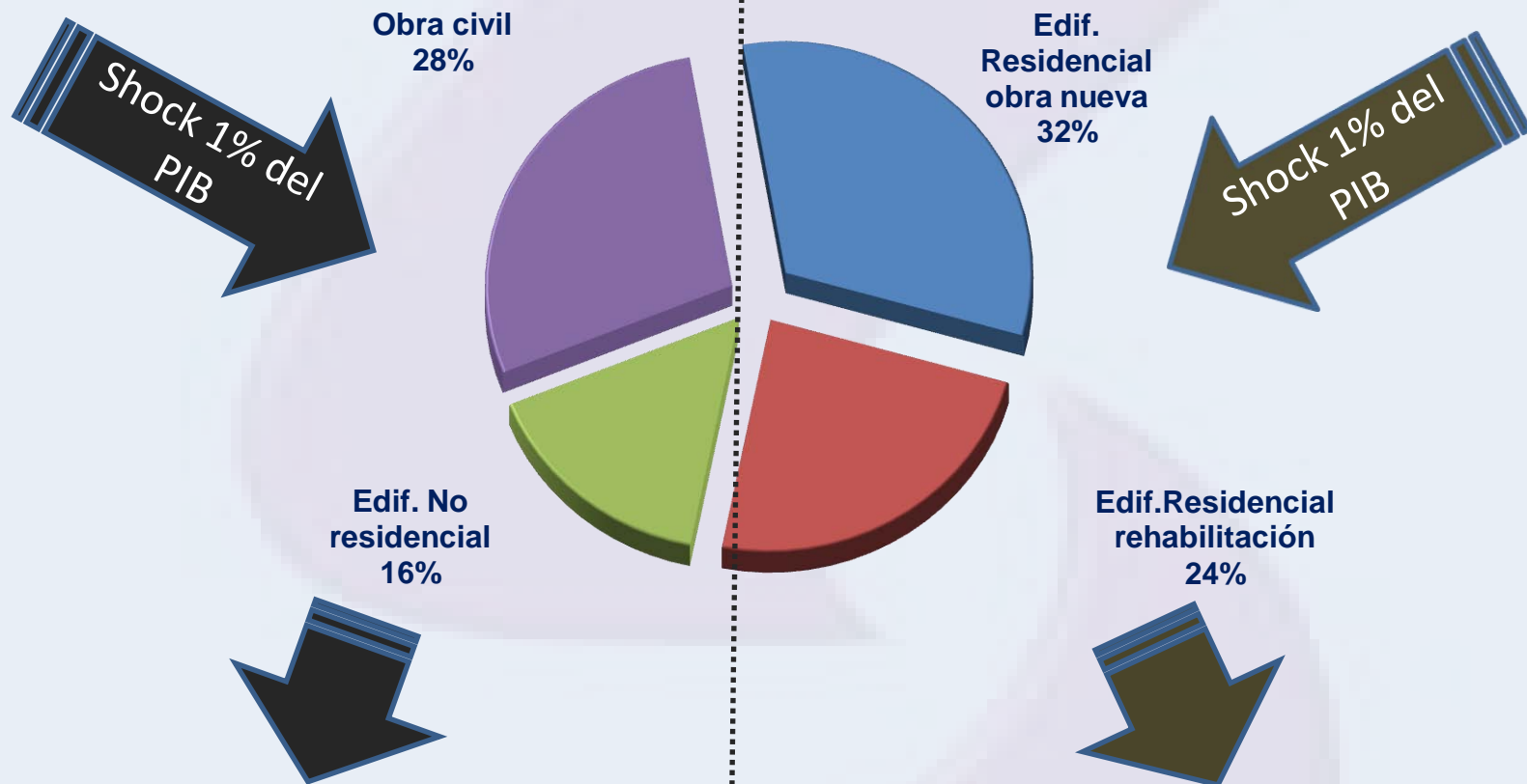


Construcción residencial (55,9% actividad de construcción nacional)	
Shock sobre el PIB del 1%	
Impacto en producción	1,01%
Impacto en PIB	1,06%
Impacto en empleo	0,97%
Empleos directos creados	127.000
Empleos indirectos creados	68.000
Empleos totales creados	195.000
Aumento recaudación fiscal s/PIB	0,51%
Recaudación directa IVA	0,06%
Impuestos consumos intermedios	0,01%
IRPF	0,07%
Cotizaciones sociales	0,14%
Impuesto sociedades	0,02%
Prestaciones por desempleo	0,21%



Resto construcción (o.civil y no residencial) (44,1% actividad de construcción nacional)	
Shock sobre el PIB del 1%	
Impacto en producción	1,10%
Impacto en PIB	1,16%
Impacto en empleo	0,92%
Empleos directos creados	95.800
Empleos indirectos creados	88.800
Empleos totales creados	184.600
Aumento recaudación fiscal s/PIB	0,55%
Recaudación directa IVA	0,16%
Impuestos consumos intermedios	0,01%
IRPF	0,04%
Cotizaciones sociales	0,09%
Impuesto sociedades	0,04%
Prestaciones por desempleo	0,20%

Efectos sectoriales de un shock sobre la inversión en construcción



RESTO (0.civil + Edif. No residencial)

- Impacto producción del 1,10%
- Impacto en PIB del 1,00%
- Creación total de 184.600 empleos
- Aumento recaudación de 5.800 M€
(sobre PIB 2008)

RESIDENCIAL (Edif. Res + Rehabilitación)

- Impacto producción del 1,01%
- Impacto en PIB del 1,00%
- Creación total de 195.000 empleos
- Aumento recaudación de 5.700 M€
(SOBRE PIB 2008)

El Plan Extraordinario de Inversiones en Infraestructuras



Incremento extraordinario del 1% sobre el PIB durante 3 años

Anticipación de obras de carreteras y ferroviarias en fase de construcción con anualidades reducidas, y de proyectos con expediente en fase avanzada de licitación



Anticipación de proyectos de carreteras y obras ferroviarias con expediente en fase avanzada de tramitación

Ejecución de nuevos tramos de autovías con expediente en fase de estudio informativo contemplados en el PEIT. Distintos modelos de concesión posibles en función de la tipología y demandas de tráfico:

- Con tarifa sombra, por disponibilidad o mixta en itinerarios contemplados en el PEIT sin recorrido alternativo.
- Con tarifa directa en itinerarios con tráficos relevantes y existencia de corredor alternativo libre de peaje,

Posibilidad de concesionar itinerarios ferroviarios (pasajeros y mercancías) con criterios de disponibilidad y participación del sector privado.

Cuestiones relevantes

En vías de
solución

Autovías de primera generación en construcción
Situación valoración expropiaciones en autopistas de peaje

Pendiente

i) Establecer un nuevo marco regulatorio para las concesiones en España y una nueva fiscalidad.

ii) Aprobar la nueva Ley de financiación de concesiones y contratos de colaboración público privada incorporando nuevos mecanismos que permitan facilitar la financiación de estos contratos.

iii) Establecer un sistema de control eficaz de las bajas excesivas en la contratación pública.

iv) Reglamentar la Ley de Contratos del Sector Público en materias tan importantes como el sistema de clasificación (16 años sin modificarse).

v) Resolver el retraso en los pagos por las Administraciones Públicas



Muchas gracias por su atención

