

Economia catalana: Present i futur

Col·legi de Censors Jurats de Comptes de Catalunya
Setembre 2019

Oriol Amat
BSM Universitat Pompeu Fabra
CEC - ACCID



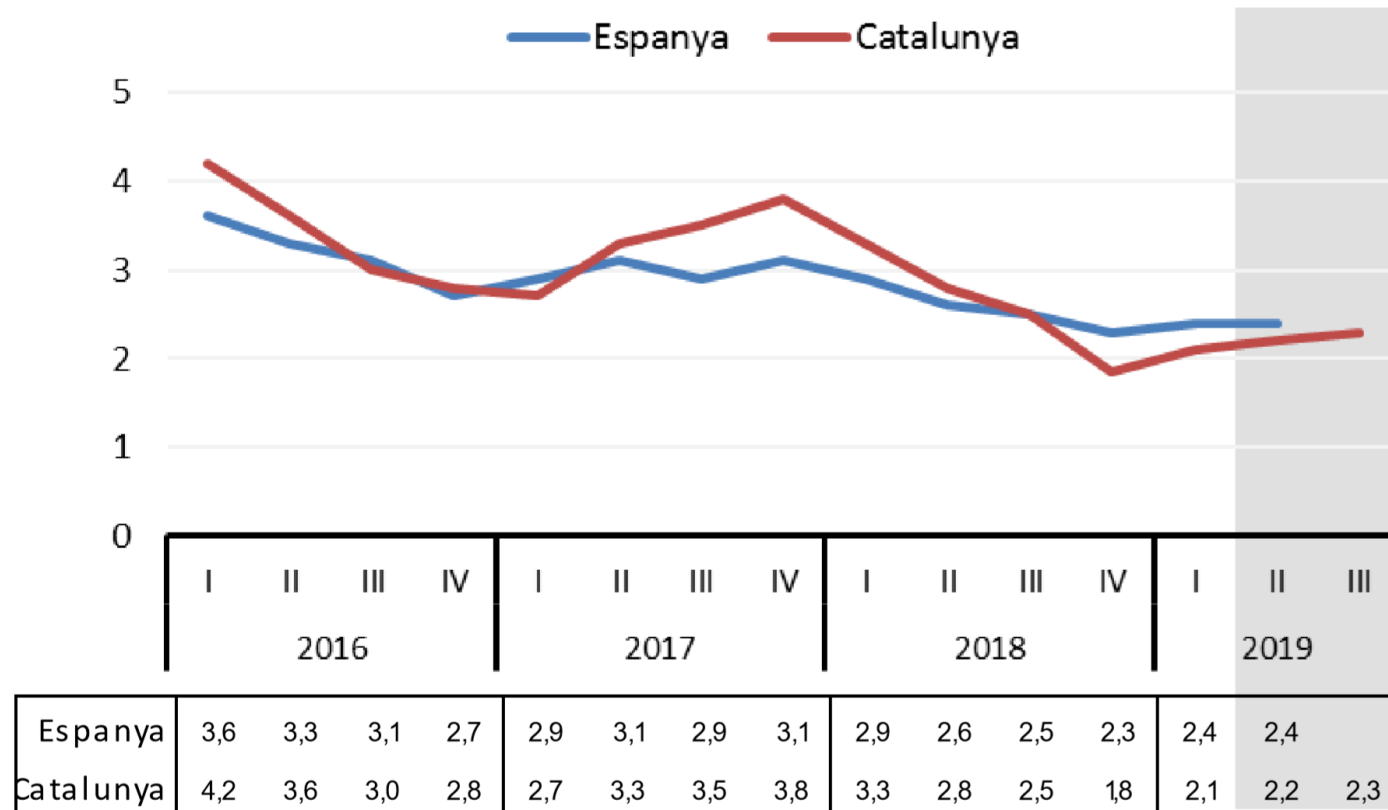
Programa

- 1.2017 i 2018: i malgrat tot dos bons anys
- 2.DAFO
- 3.El món en 2019
- 4.The Brexit case
- 5.Previsions
- 6.Conclusions

1. 2017 i 2018: i malgrat tot, dos bons anys

Gràfic 1. Evolució del PIB (corregit d'estacionalitat)

(Taxes de var. interanual, en %)



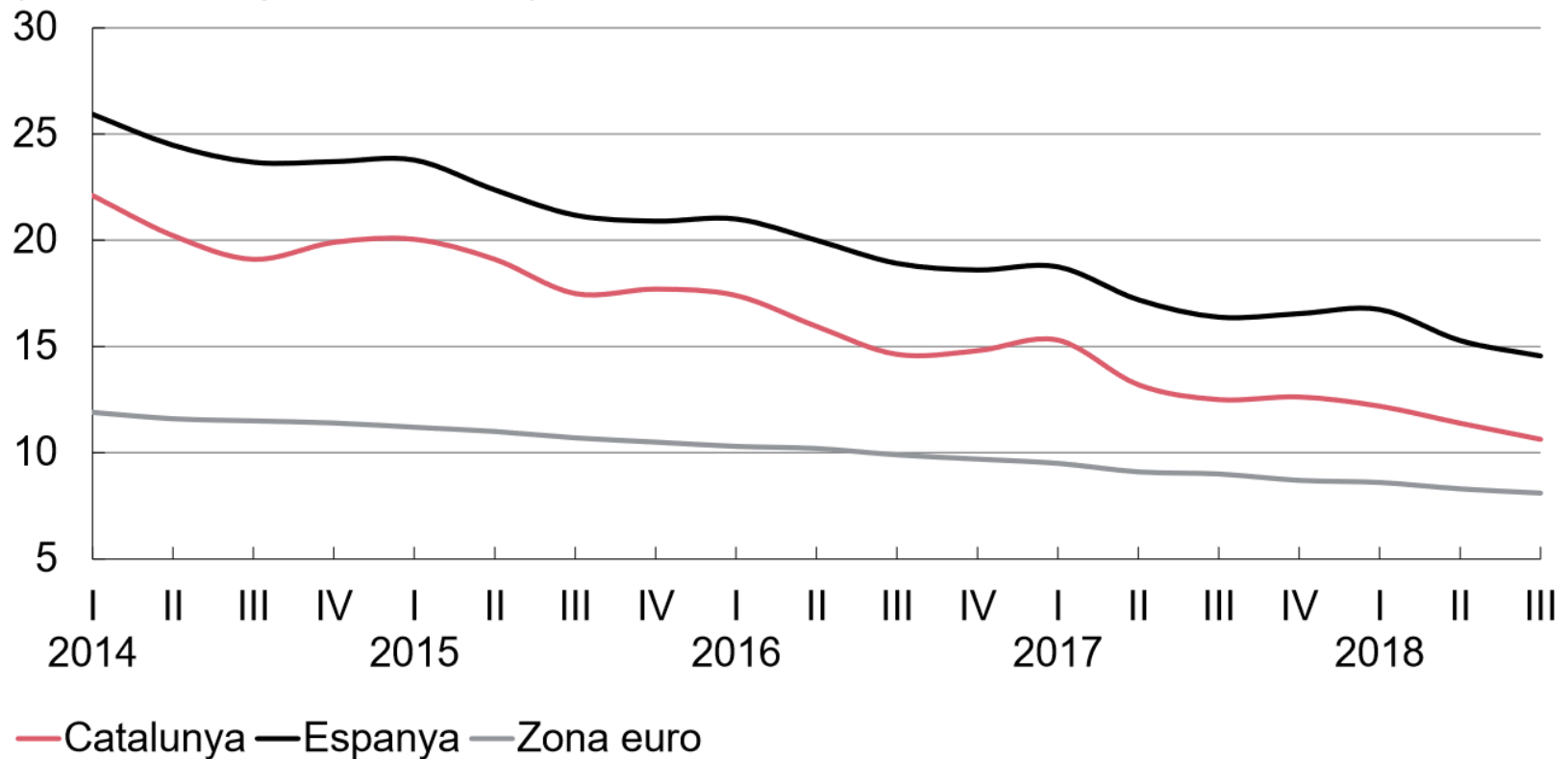
Fonts: Espanya: INE (fins 1T19) i estimació del Banc d'Espanya (2T19).

Catalunya: Idescat (fins 1T19) i elaboració pròpia (2T19 i 3T19).

Font: Cambra de Comerç de Barcelona, 2019

1. 2017 i 2018: i malgrat tot, dos bons anys

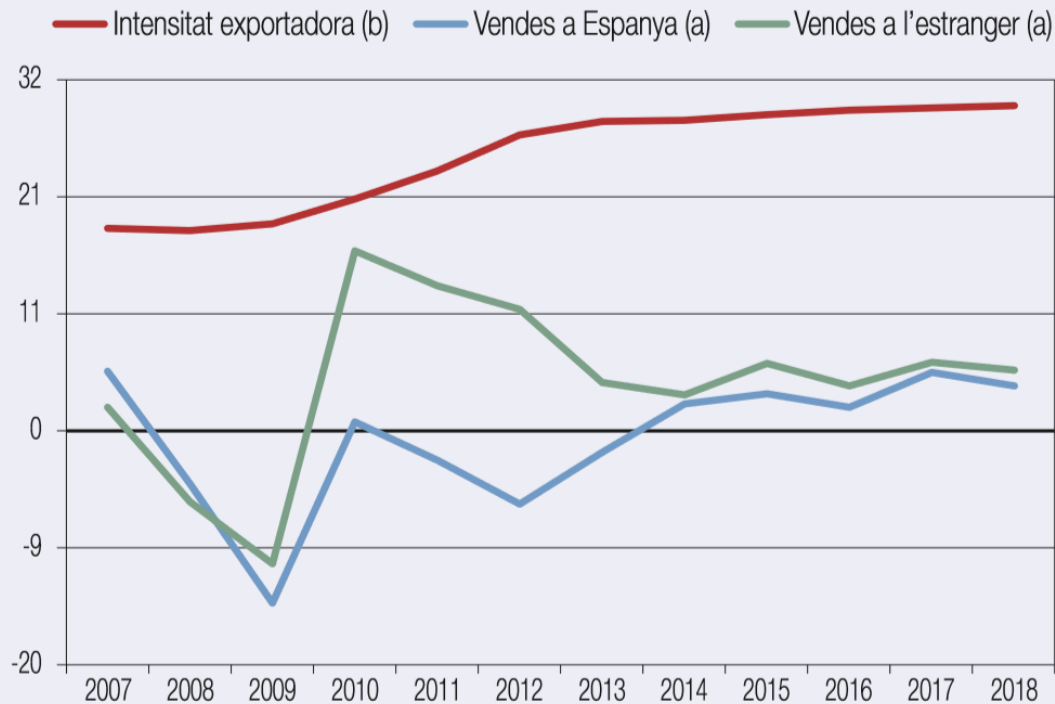
Evolució de la taxa d'atur (% d'aturats / població activa)



Font: Idescat, INE i Eurostat.

1. 2017 i 2018: i malgrat tot, dos bons anys

Gràfic 3.1
Vendes i intensitat exportadora
(en %)



(a) % de variació anual.

(b) Vendes a l'estranger sobre vendes totals.

Nota: la dada corresponent al 2018 s'ha estimat a partir de la base trimestral.

1. 2017 i 2018: i malgrat tot, dos bons anys

Nombre d'empreses per dimensió*

	2008	2014	Variació 2008-2014	2018	Variació 2014-2018
Menys de 50 treballadors	626.750	579.410	-7,6%	621.862	+7,3%
Més de 50 i menys de 199 treballadors	6.201	4.882	-21,3%	5.703	+16,8%
Més de 200 treballadors	2.494	2.151	-13,8%	2.455	+14,1%
Total nombre d'empreses	635.445	586.443	-7,7%	630.020	+7,4%

Font: Idescat

*Dades a 1 de gener.

Font: Memòria econòmica de Catalunya, Consell Superior de Cambres de Catalunya, 2019

1. 2017 i 2018: i malgrat tot, dos bons anys

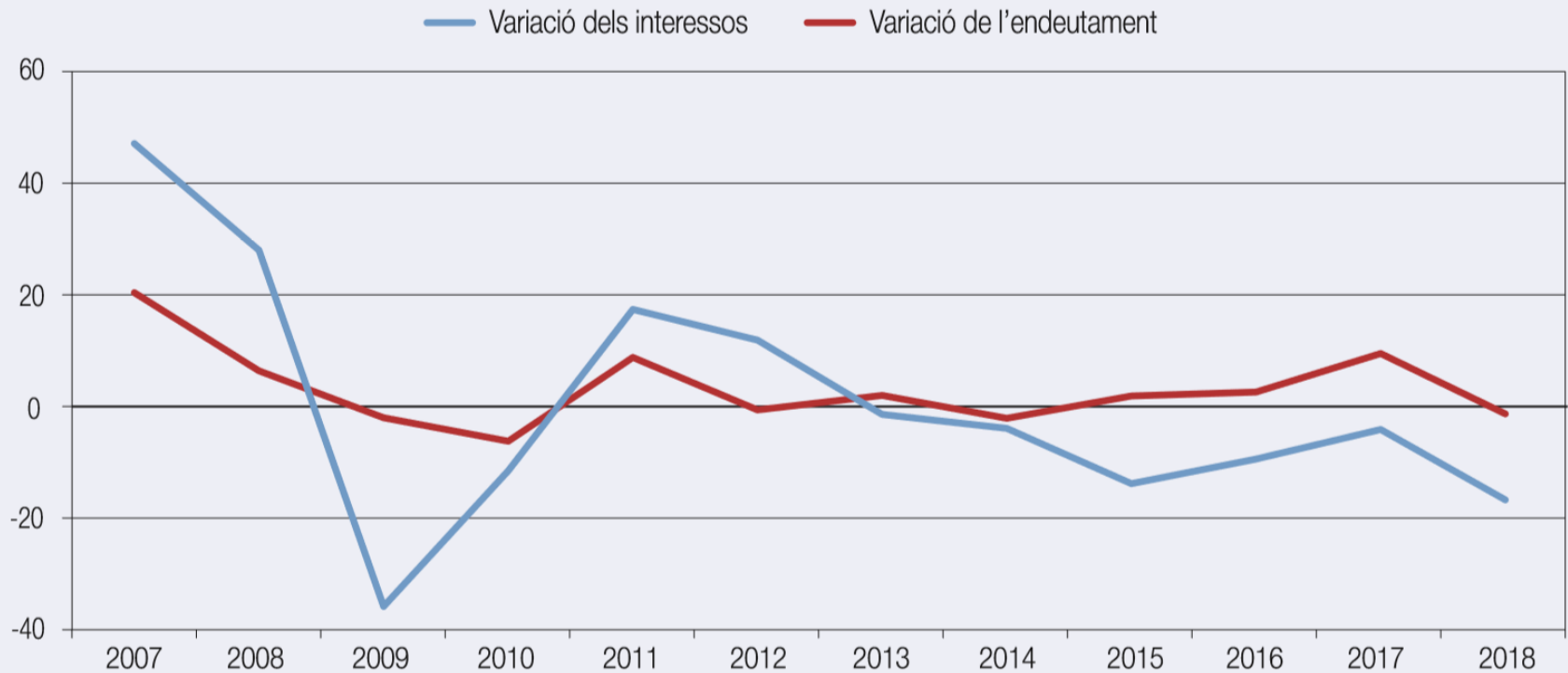
Vendes de les empreses catalanes fora de Catalunya

	1995	2000	2005	2010	2015	2018
Vendes a la resta d'Espanya	63,5%	57,0%	53,0%	46,1%	37,7%	35,4%
Vendes a la resta del món	36,5%	43,0%	47,0%	53,9%	62,3%	64,6%
Total vendes de les empreses catalanes fora de Catalunya	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Font: elaboració a partir de dades de C-interreg.

1. 2017 i 2018: i malgrat tot, dos bons anys

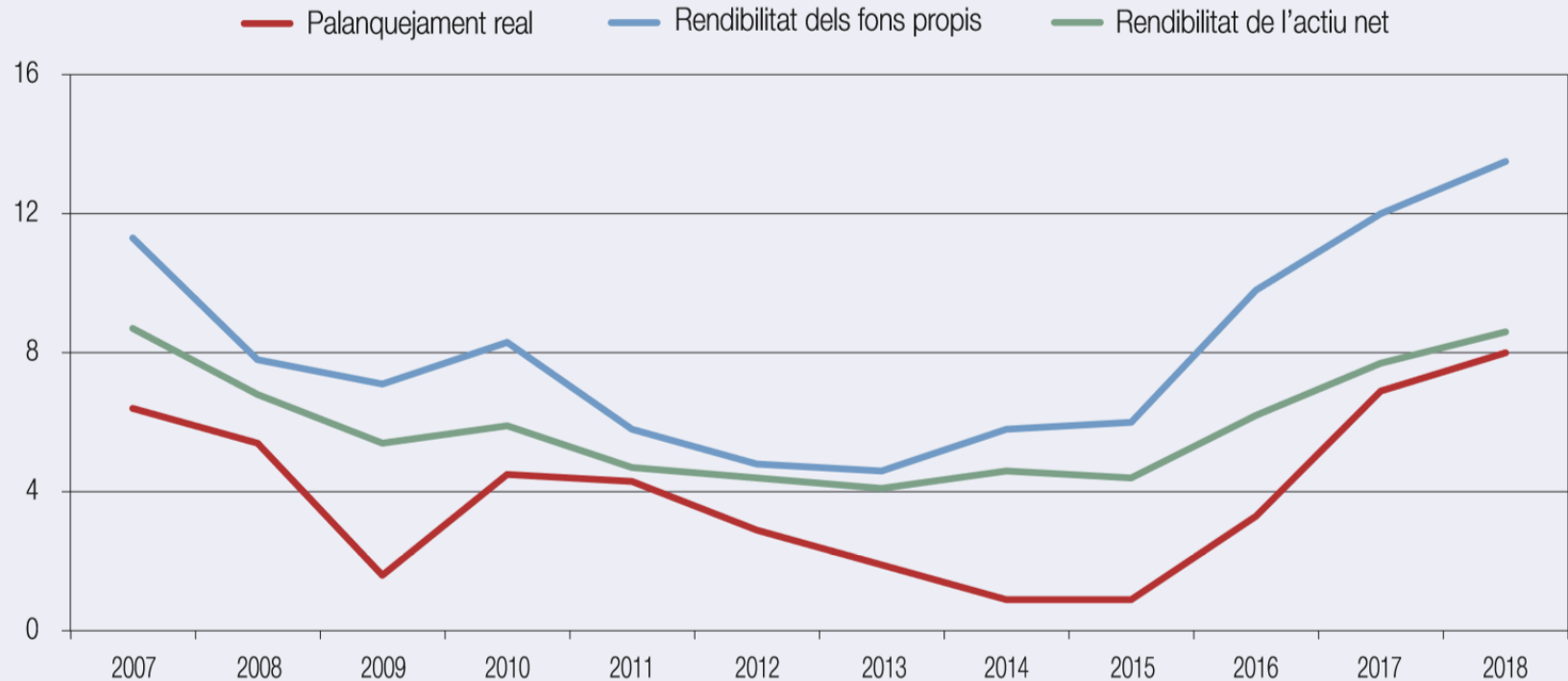
Gràfic 3.10
Endeutament i interessos
(en % de variació anual)



Nota: la dada corresponent al 2018 s'ha estimat a partir de la base trimestral.

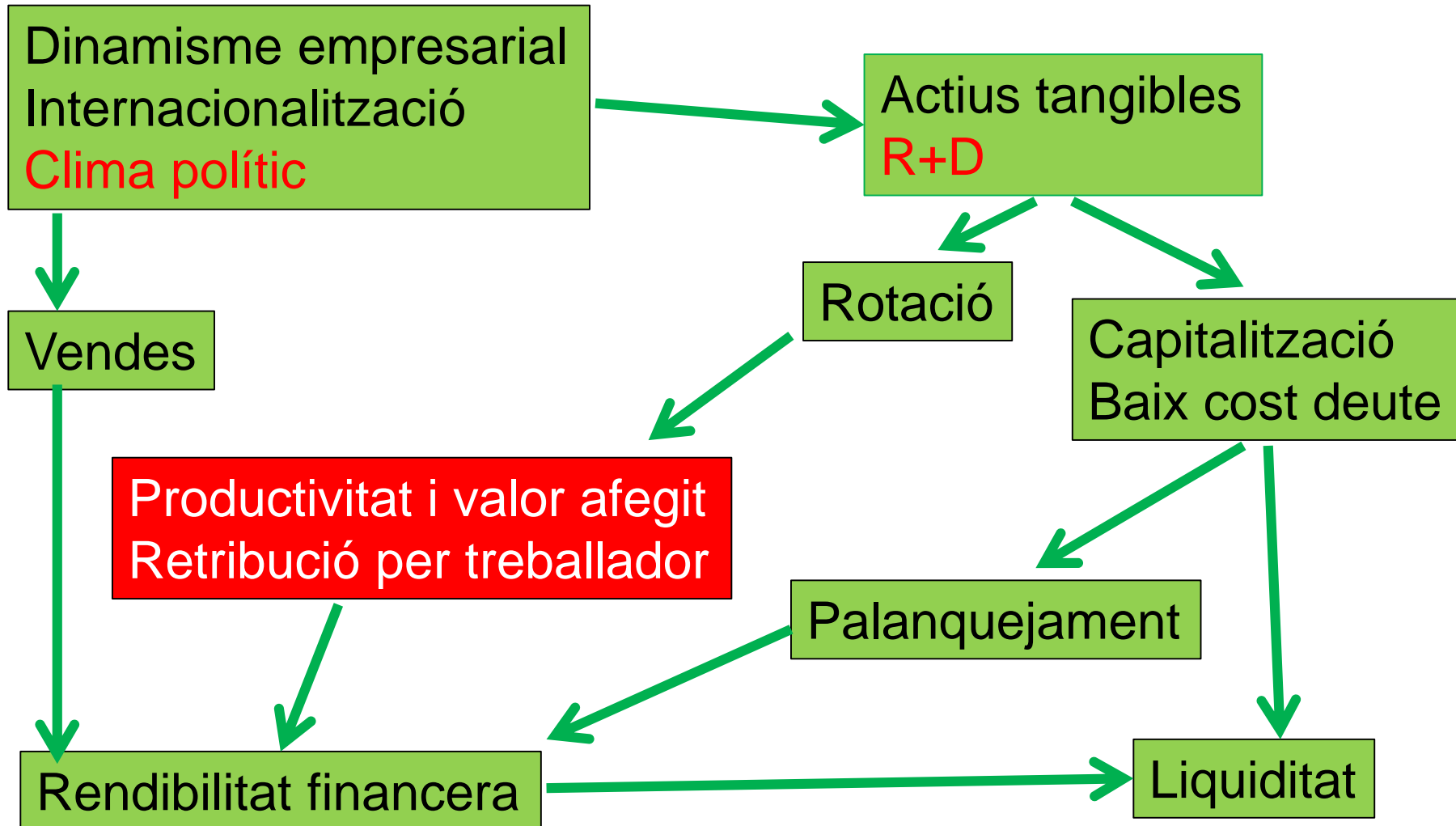
1. 2017 i 2018: i malgrat tot, dos bons anys

Gràfic 3.12
Rendibilitat i palanquejament
(en percentatge)



Nota: l'actiu net i els fons propis estan valorats a preus corrents.
Nota: la dada corresponent al 2018 s'ha estimat a partir de la base trimestral.

1. 2017 i 2018: i malgrat tot, dos bons anys



1. 2017 i 2018: i malgrat tot, dos bons anys

Model de creixement: **VAD_DB**

1990/2008: **vAD_B**

2014/2018: **VAD_DB**

Milloren tots els sectors

2. DAFO

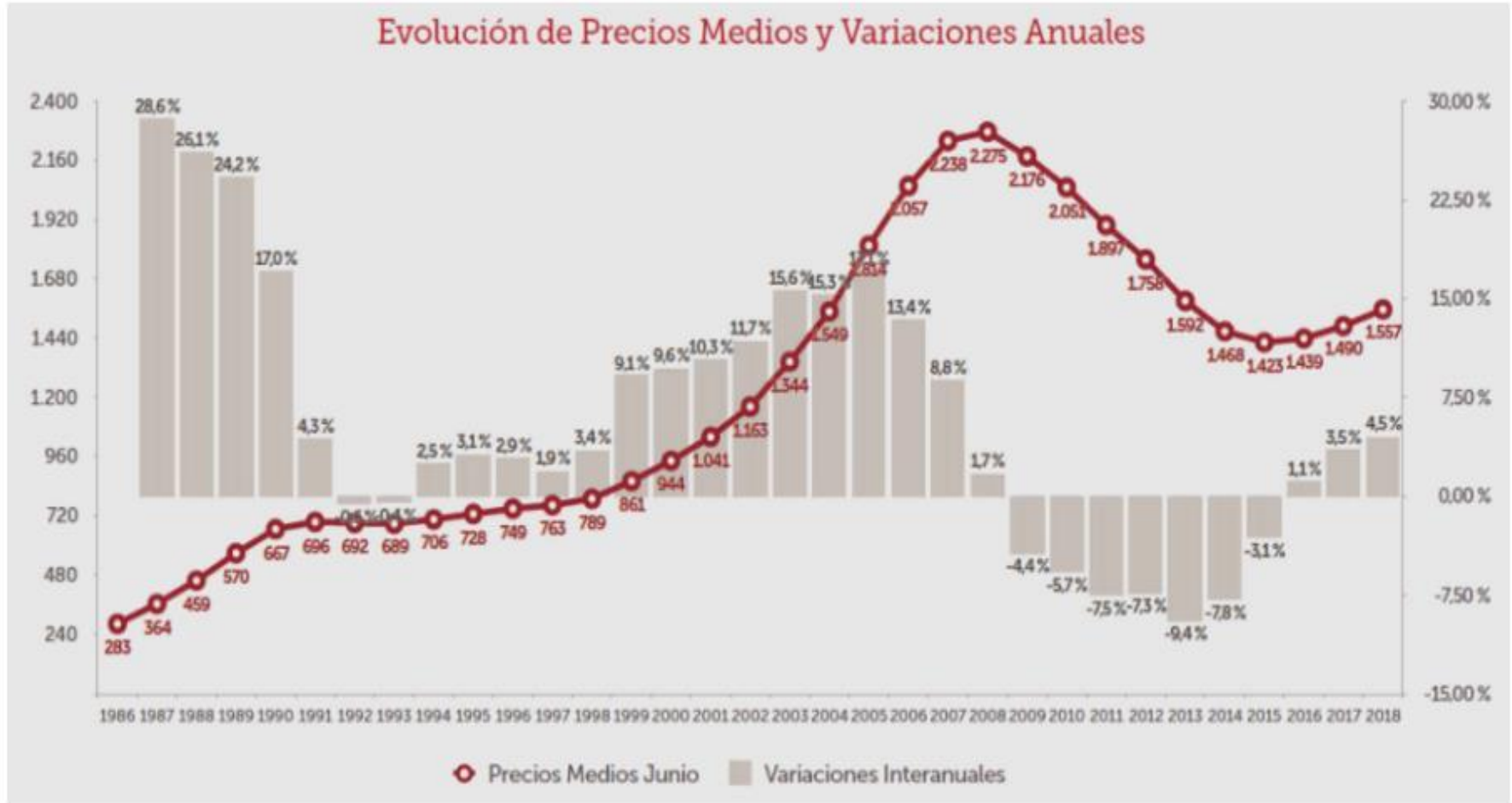
Pes del valor afegit per sectors

	Spain	CAT
Agriculture	2,5%	1,8%
Industry	17,6%	20,3%
Construction	5,7%	5,1%
Services (Tourism, Trade...)	74,2%	72,8%
Total	100,0%	100,0%

Font: INE, 2018

2. DAFO

Evolució del preu de la vivienda a Espanya (1986 and 2018)



Source: Sociedad de Tasación (2019)

2. DAFO

Està cara la borsa? Ratio P/E de Schiller

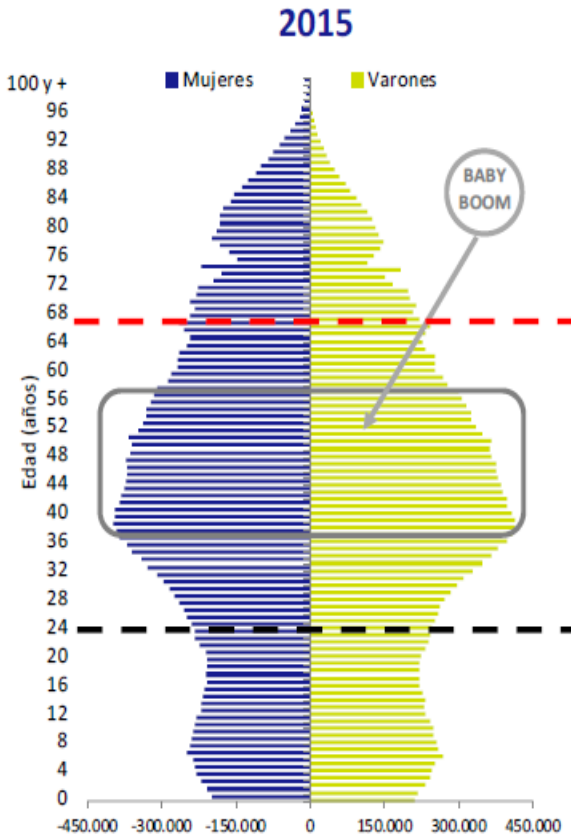
CAPE Price E10 Ratio



2. DAFO

Població

Pirámide de població en Espanya



2030

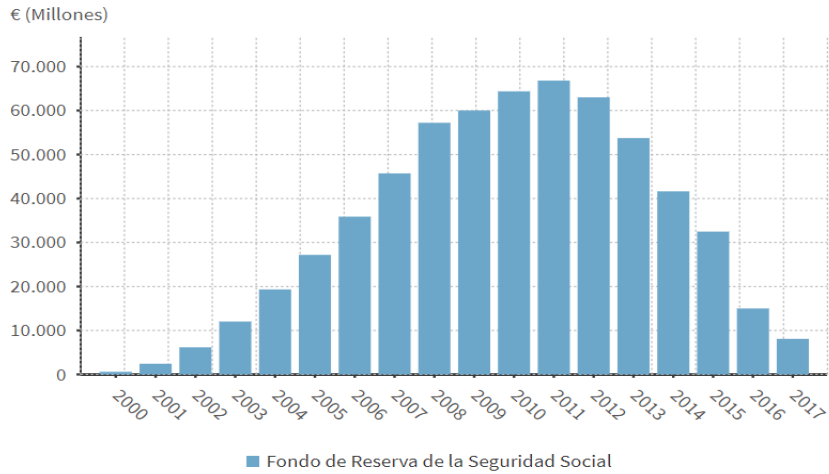
2050

Fuente: Círculo de Empresarios sobre datos del INE (2016)

2. DAFO

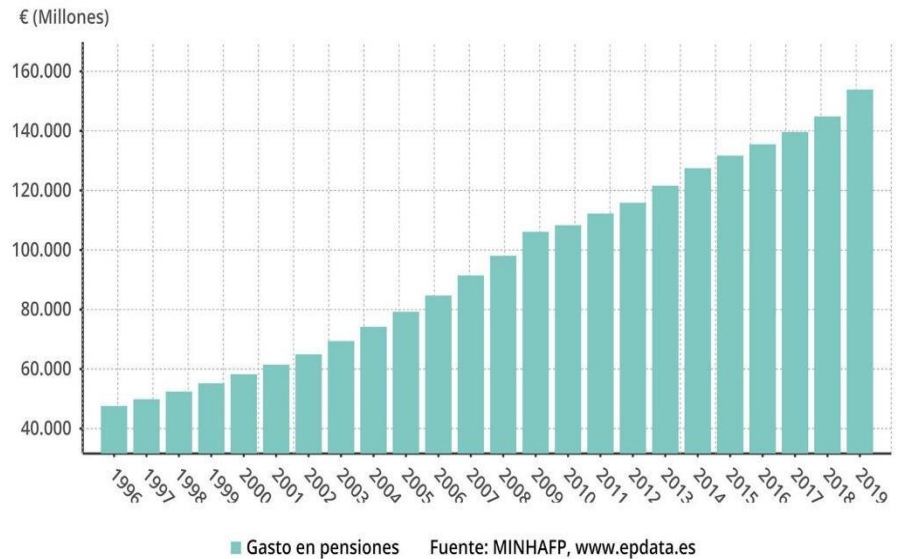
Evolución del Fondo de Reserva de la Seguridad Social

(Situación a 31 de diciembre de cada ejercicio)



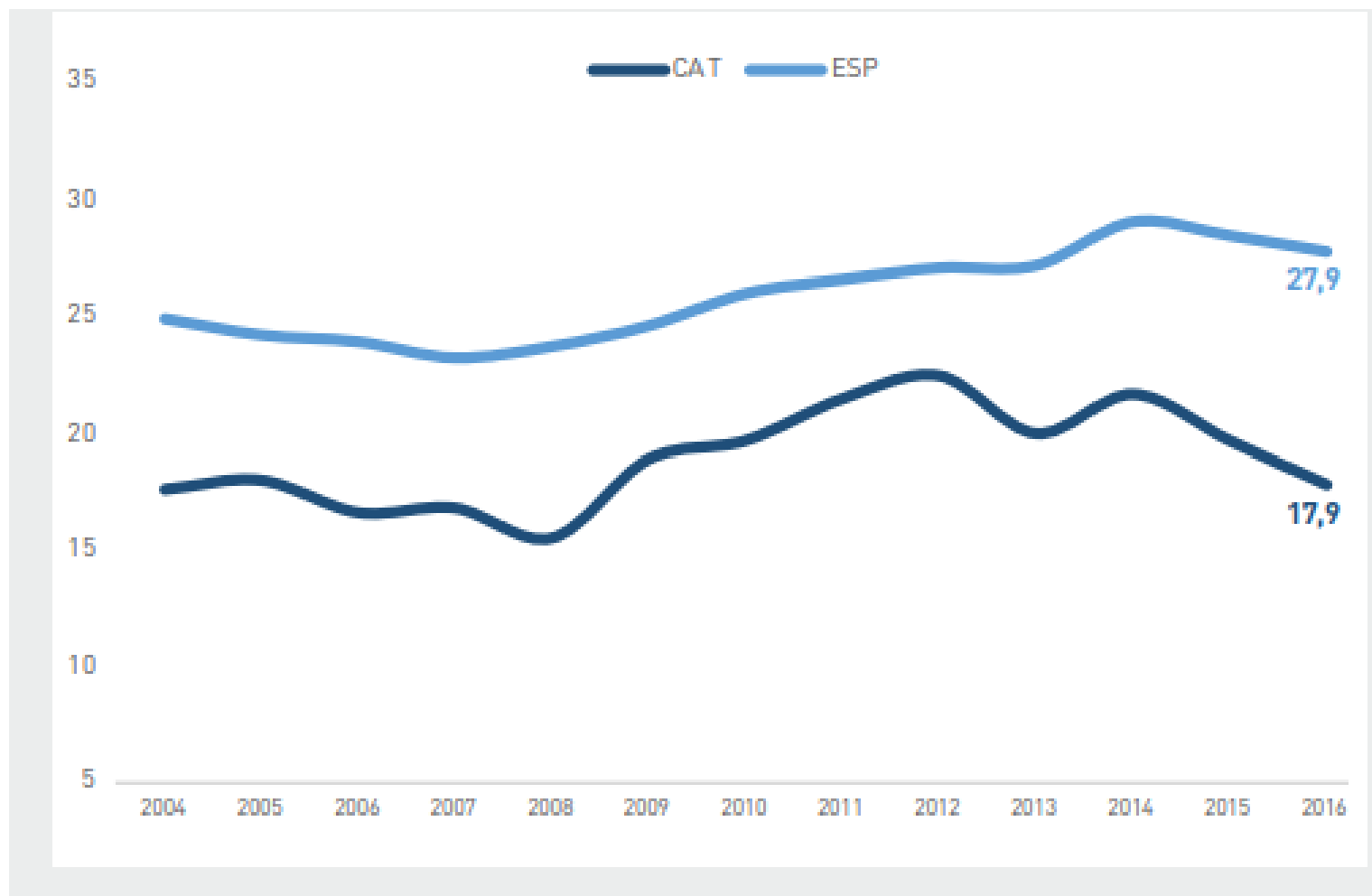
Gasto presupuestado en Pensiones

(Presupuestos Generales del Estado)



2. DAFO

Percentatge de població en risc de pobresa



Font: Cambra de Comerç de Barcelona, 2019.

2. DAFO

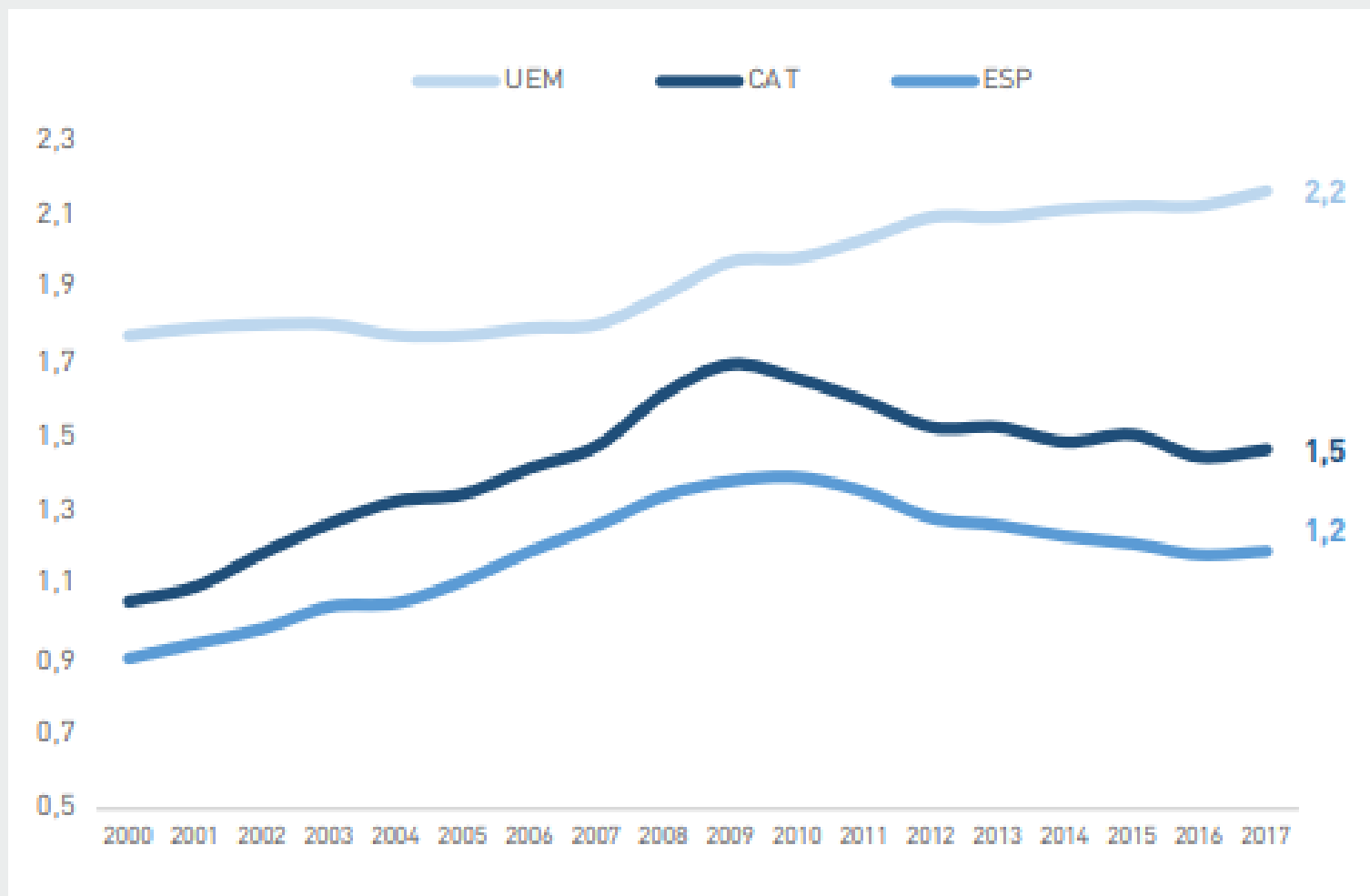
Evolució dels salaris reals (2008-2016)



Font: OXFAM Intermón, 2018

2. DAFO

2.3.1. Despesa total en R+D. En % del PIB



Font: Cambra de Comerç de Barcelona, 2019.

2. DAFO

Un país de pimes?

	Spain	France	Italy	Germany	UK
Until 50 Workers	99,4%	99,2%	99,4%	97%	98,2%
More than 50 Workers	0,6%	0,8%	0,6%	3%	1,8%

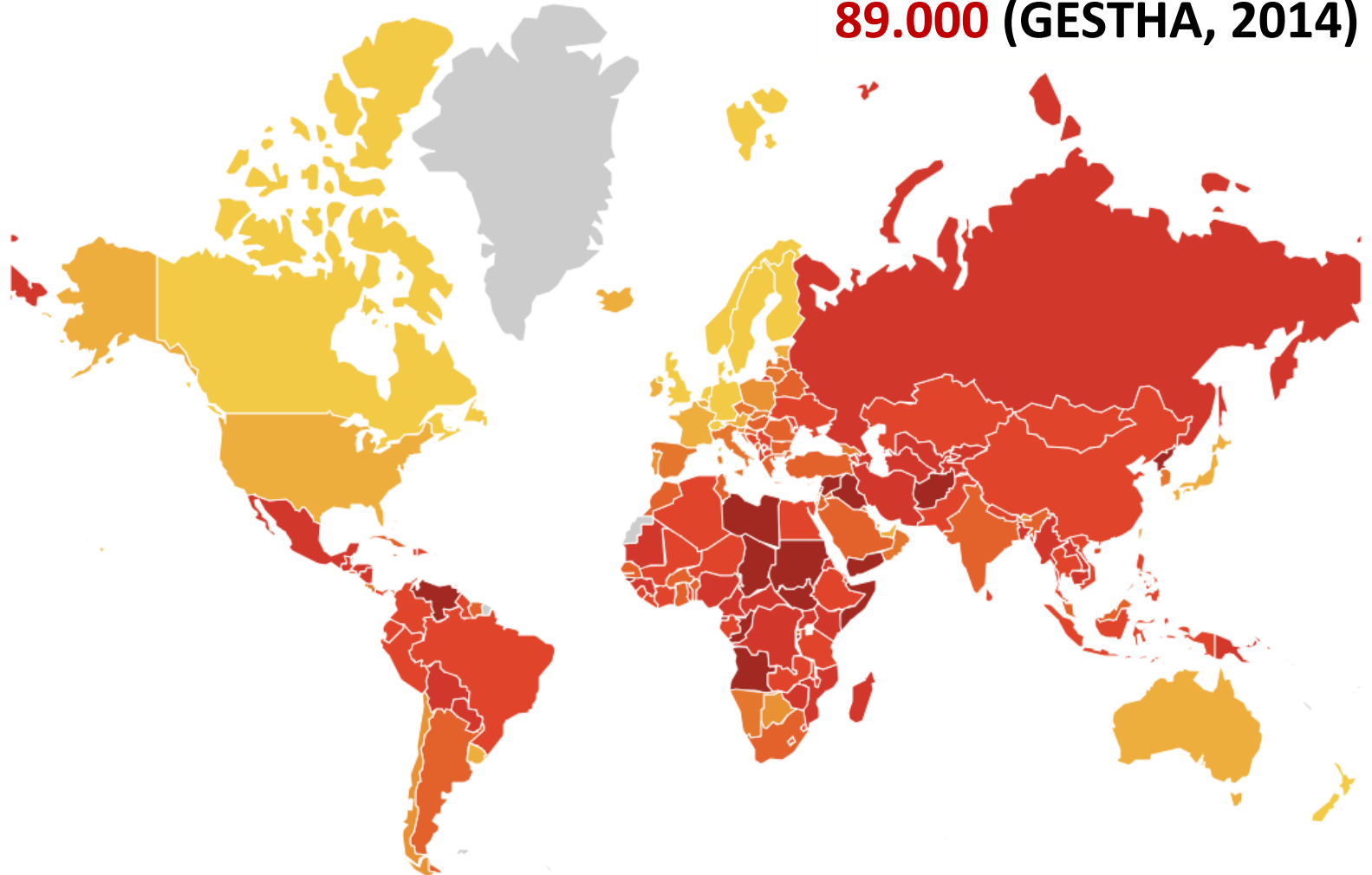
Font: EUROSTAT, 2018

2. DAFO

Percepció de la corrupció

Annual cost corruption:
90.000 (CNMC, 2017)

Annual impact tax fraud:
89.000 (GESTHA, 2014)



Font: Transparency International, 2018

2. DAFO

Col.laboració público privada Pes en el PIB

Holland 21%

Finland 18%

Norway 17%

France 16%

Denmark 15%

Average countries OECD 14%

Greece 11%

Turkey 11%

Spain 10%

Mexico 5%

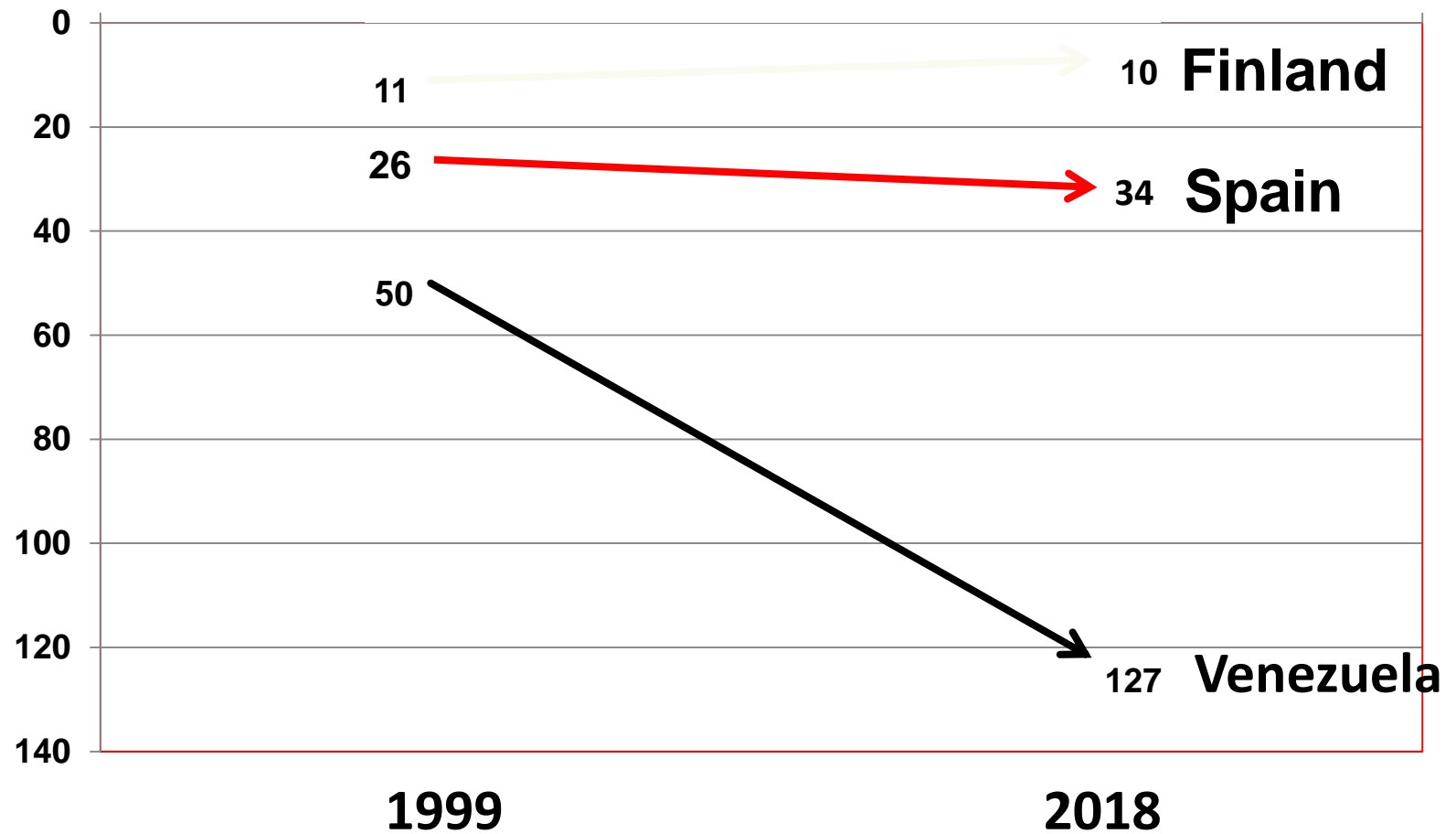
Font: OECD, 2016

2. DAFO

	New Zealand	Finland	Spain	Portugal	Azerbaijan
CREATING A COMPANY					
Number procedures	1	3	7	5	2
Cost (% per capita income)	0,3%	1%	5%	2,1%	1,3%
BUILDING LICENCE					
DAYS	93	65	205	113	203
Cost	2,2%	0,9%	5,2%	1,3%	4,5%

Font: World Bank, Doing Business 2017

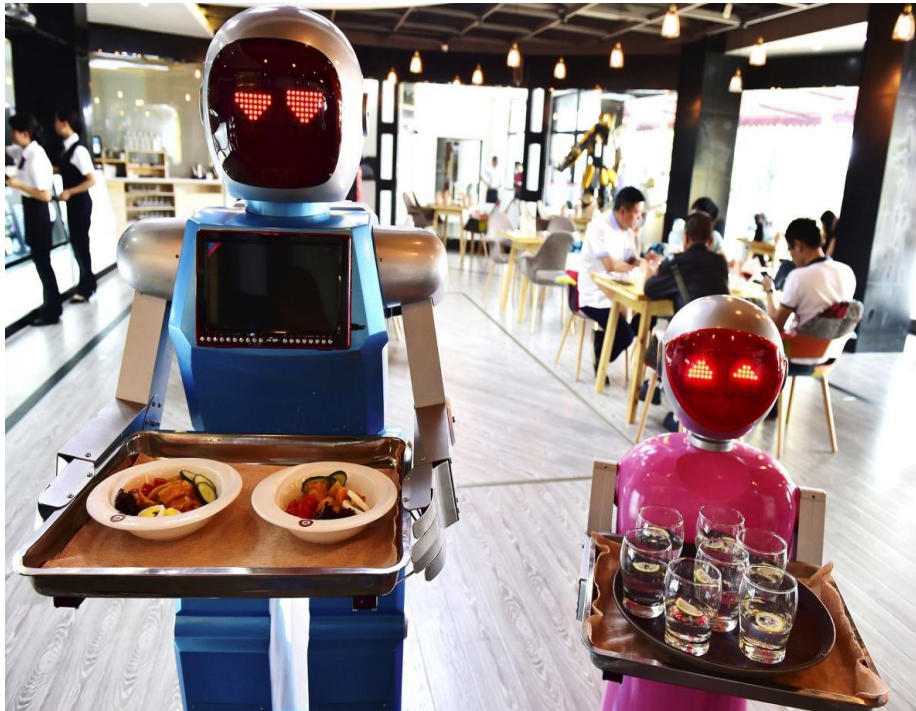
2. DAFO



Font: Global Competitiveness Report, World Economic Forum, 2018

2. DAFO

- Globalització
- Revolució 4.0



Probability that computerisation will lead to job losses within the next two decades, 2013
(1=certain)

Job	Probability
Recreational therapists	0.003
Dentists	0.004
Athletic trainers	0.007
Clergy	0.008
Chemical engineers	0.02
Editors	0.06
Firefighters	0.17
Actors	0.37
Health technologists	0.40
Economists	0.43
Commercial pilots	0.55
Machinists	0.65
Word processors and typists	0.81
Real estate sales agents	0.86
Technical writers	0.89
Retail salespersons	0.92
Accountants and auditors	0.94
Telemarketers	0.99

Source: "The Future of Employment: How Susceptible are Jobs to Computerisation?" by C.Frey and M.Osborne (2013)

2. DAFO

Fortaleses

- Localització, clima, qualitat de vida...
- Economia diversificada (indústria, serveis...) i internacionalitzada
- Recerca bàsica

Febleses

- Estructura població
- Atur
- Dèficit finançament i d'infraestructures
- Índex de Progrés Social
- Teranyina burocràtica
- Desencaix entre oferta i demanda de formació
- Transferència de coneixement
- Inversió en R+D
- Precarietat laboral
- Valors, Frau

Oportunitats

- 4^a Revolució Industrial
- Atracció de Catalunya

Amenaces

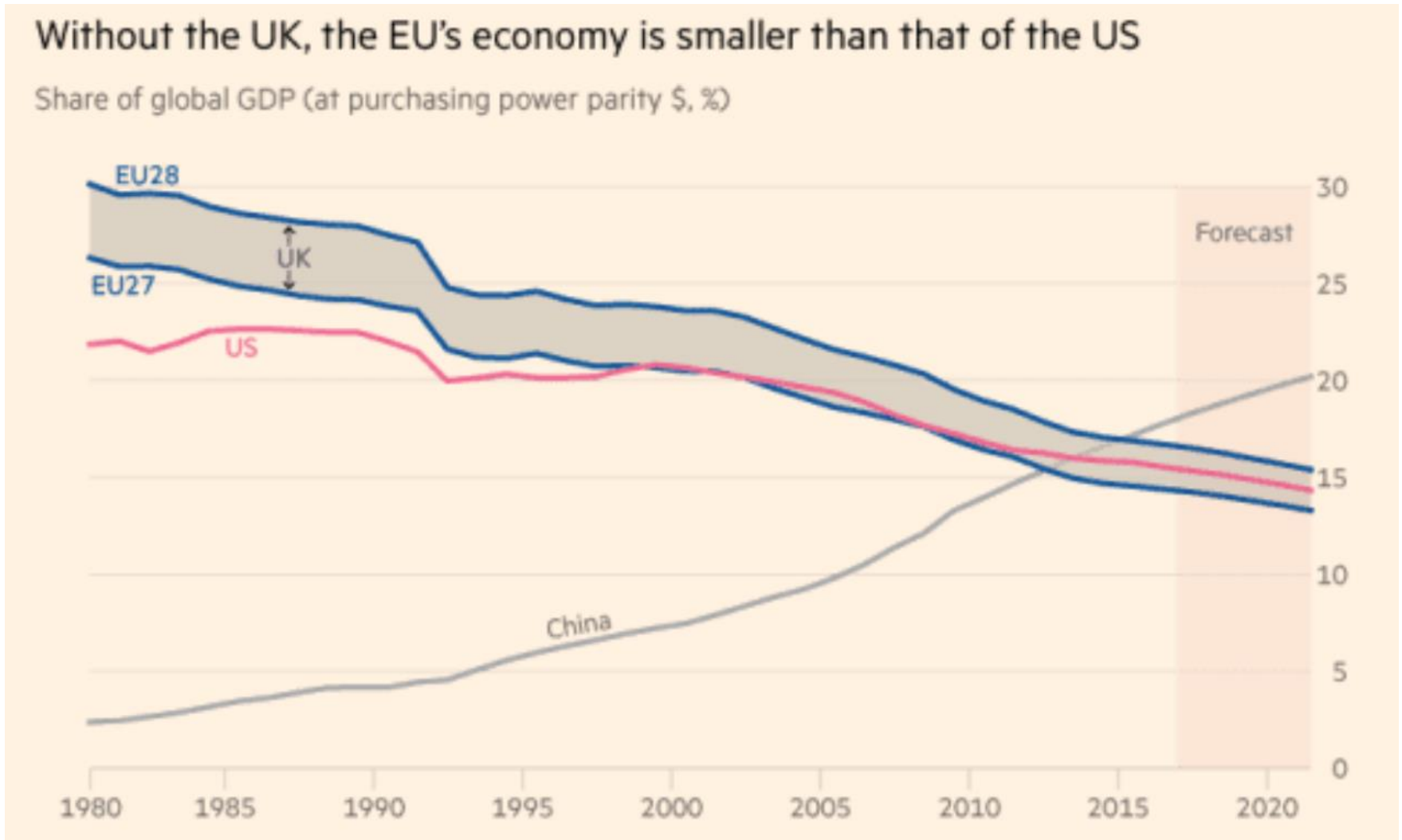
- 4^a Revolució Industrial
- Recessió: Deute global 233 bilions € (324% PIB mundial, Institut Internacional de Finances)
- Tipus d'interès
- Borsa USA molt cara
- Conflictes (EUA-Xina, Brexit...)
- Inestabilitat política
- Desigualtat
- Mals valors

3. El món en 2019

TOP 10 The World's Biggest Economies for 2019 and 2020



3. El món en 2019



Source: Financial Times, 2018

4. The Brexit case: UK perspective

PROS	CONS
<ul style="list-style-type: none">• Net contribution 8.500 M pounds• Free from the French and German state orientation• Free from EU regulation• More power for UK Parliament• More negotiating power with USA...• Controlling the borders for immigration (0,9 M eastern Europeans, 0,8 western Europeans, 2,9 from outside the EU)	<ul style="list-style-type: none">• Emotional link with Europe• Tariffs and other barriers to trade, financial services...• EU trade deals with Japan, Canada...• Losing influence in EU regulation• Less taxes from companies leaving the UK (Banks, car makers...)

No clear evidences of the impact on:
GNP, employment, security, terrorism,

4. The Brexit case: EU perspective

PROS

- Easier EU negotiations without the UK

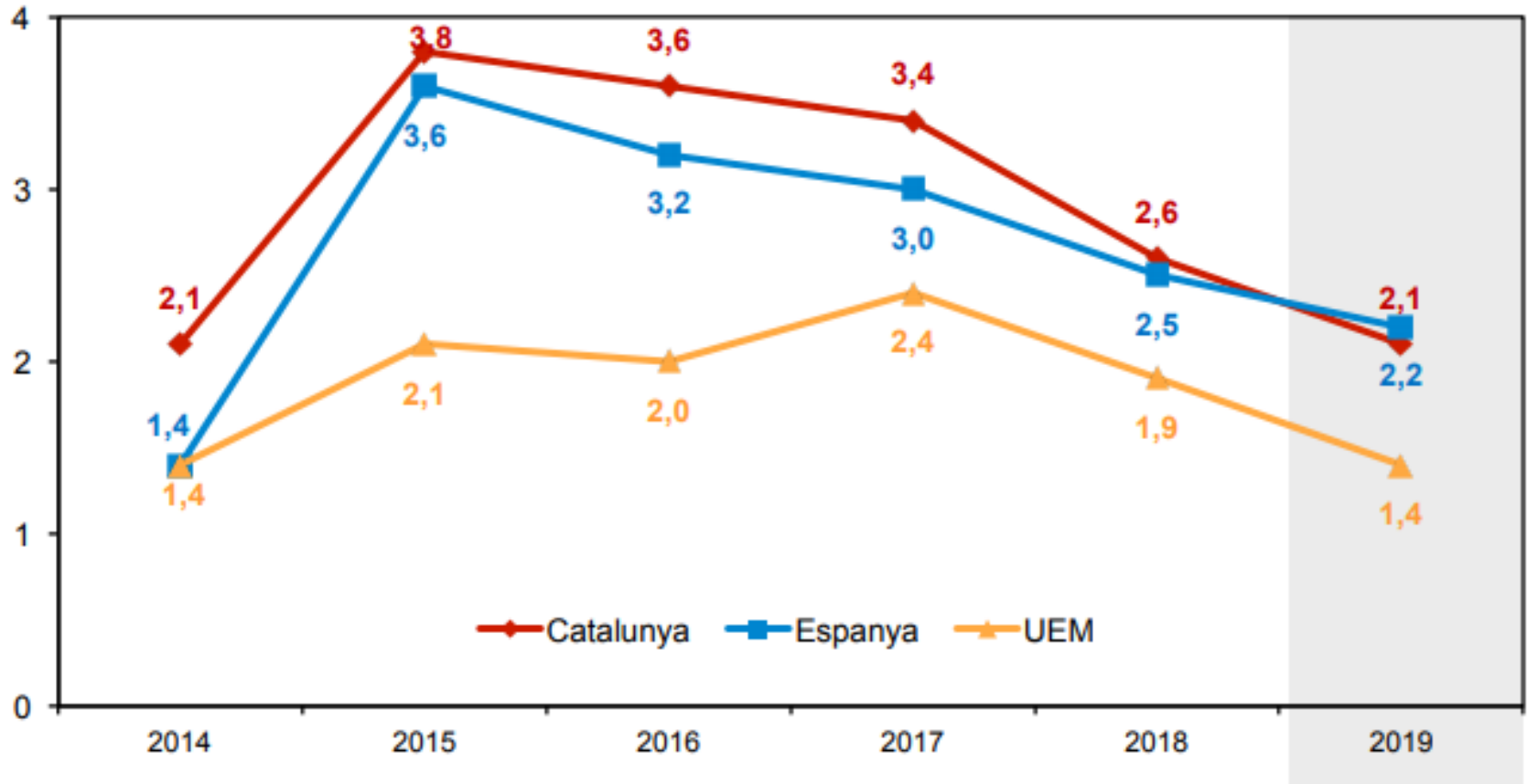
CONS

- Emotional link with UK
- Net UK contribution: 8.500 M pounds
- Tariffs and other barriers to trade, financial services...
- Losing world influence

5. Previsions

PIB. Corregit d'estacionalitat

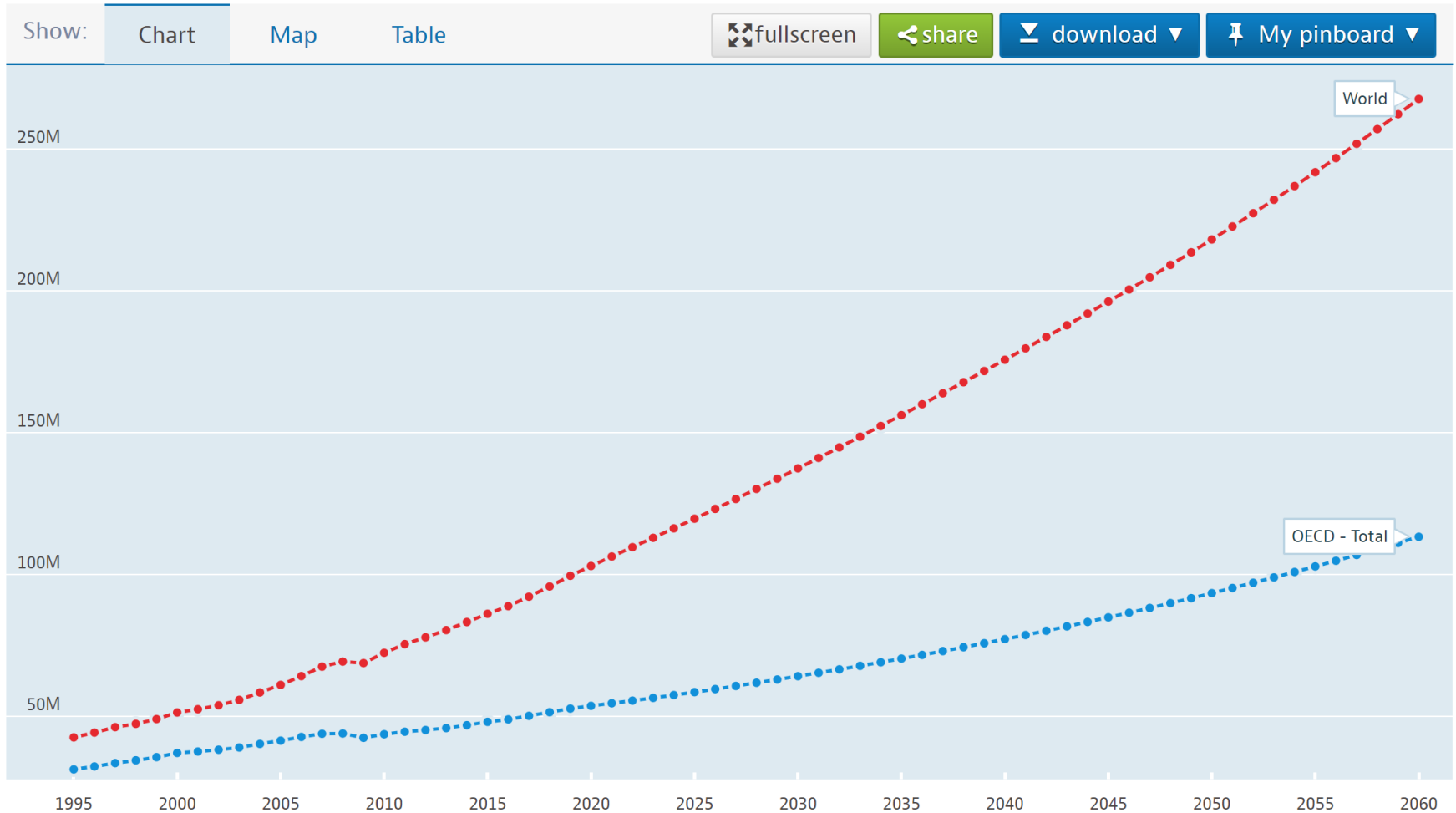
(Taxa de variació **interanual**, volum, %). Font: INE, Idescat i Eurostat



5. Previsions

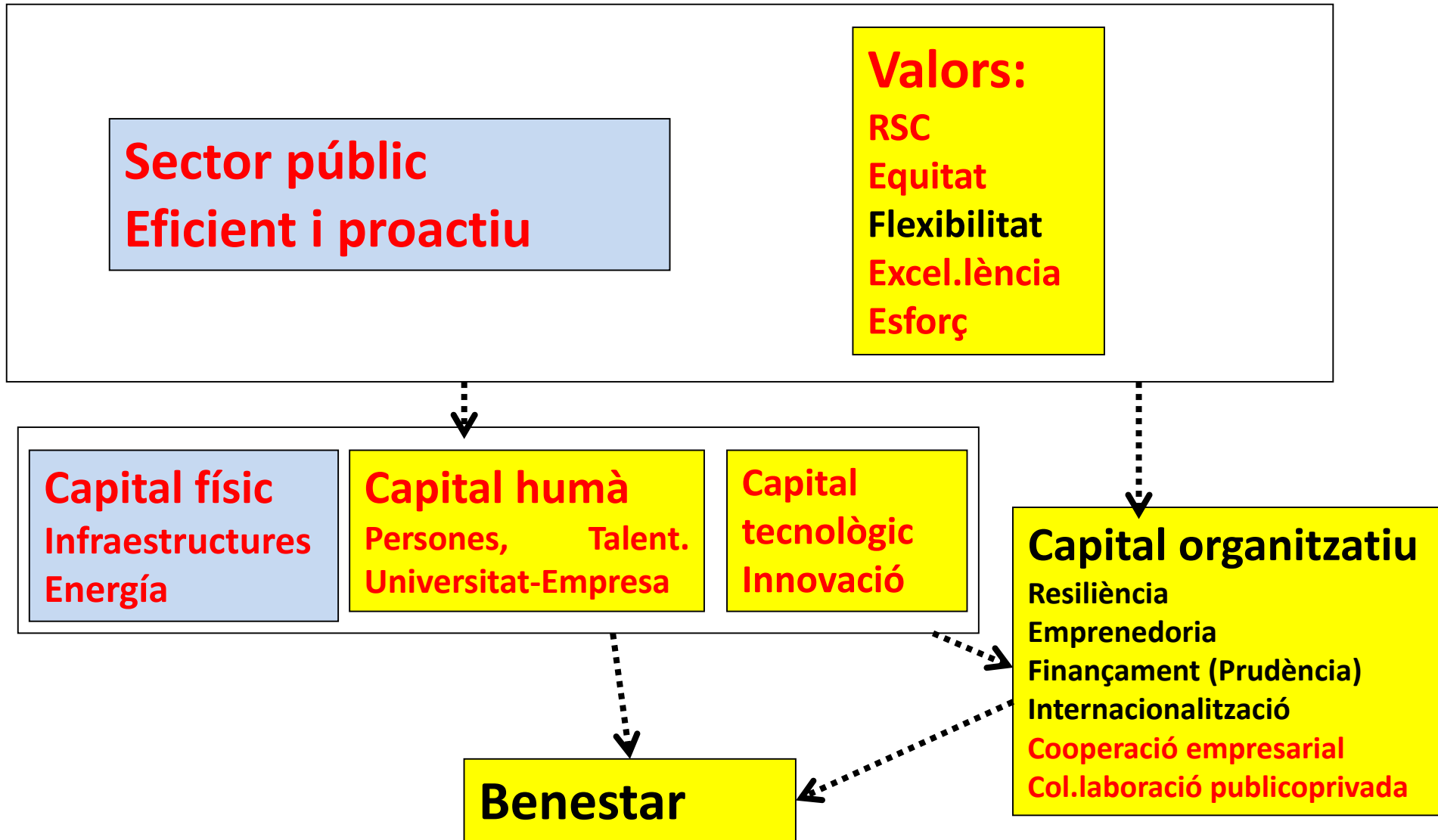
Real GDP long-term forecast Total, Million US dollars, 1995 – 2060

Source: OECD Economic Outlook: Statistics and Projections: Long-term baseline projections, No. 103



Source: OCDE, 2019

5. Previsions



6. Conclusions

- **2018:** Malgrat tot: un bon any
El teixit empresarial és resilient i surt reforçat de la crisi
- **2019:** Turbulències internes i externes
Pot ser també un bon any
- **Reptes:**
Clima polític, dèficit fiscal
Bona gestió pública, infraestructures
Millorar valors, salaris, apostar per les persones
R+D, prudència financera, cooperació empresarial...

Economia catalana: Present i futur

Col·legi de Censors Jurats de Comptes de Catalunya
Setembre 2019

Oriol Amat
BSM Universitat Pompeu Fabra
CEC – ACCID
@oriolamat

