

## ECONOMÍA / POLÍTICA

## QUÉ VA A PASAR CON LA ECONOMÍA

## El paso lento de la recuperación de

**COYUNTURA/** España ha sufrido el mayor desplome económico de todos los países desarrollados en la primera mitad del año y no septiembre, está de capa caída, pero tampoco otros sectores clave, como el comercio, la industria o la construcción logran

Pablo Cerezal. Madrid

Si en el segundo trimestre la economía española estaba en caída libre, ahora se encuentra en plena recuperación pero se enfrenta a una gran incógnita: ¿basta el crecimiento entre julio y septiembre para poner una sólida rampa de lanzamiento para la economía o será, por el contrario, una cifra endeble que condene al país a una crisis duradera? La horquilla de previsiones es muy elevada, entre el "por encima del 10%" que maneja la ministra de Economía, Nadia Calviño, y el 14,4% que anticipa la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF). Y, lamentablemente, cada vez más elementos apuntan a una recuperación débil, aunque superior al 10% entre julio y agosto: un turismo internacional raquítico, una industria y unas exportaciones que no acaban de despegar, un consumo retraído por las bajas expectativas, un mercado inmobiliario a medio gas... De hecho, los indicadores adelantados de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) sitúan a España a la cola del crecimiento económico entre todos los países avanzados y los grandes emergentes.

La diferencia entre ambas cifras es fundamental, ya que la primera significaría que el PIB se ha estancado en las cifras de junio (ganando únicamente en comparación con el confinamiento y el cierre de los sectores no esenciales de abril), mientras que la segunda indicaría que la coyuntura mantiene una progresión positiva que se podría extender al cuarto trimestre. Y el trecho que va de una situación a otra es enorme, porque el primer escenario implicaría que el PIB de diciembre quedaría un 15% por debajo de las cifras previas a la crisis, mientras que el segundo apuntaría a un descenso del 7%, de acuerdo con las previsiones que maneja Oxford Economics, lo que significa que la recuperación completa también sería mucho más lenta.

Una segunda razón de la importancia del crecimiento en este tercer trimestre es que

### Las empresas están parando contratos e inversiones, lo que puede generar un círculo vicioso

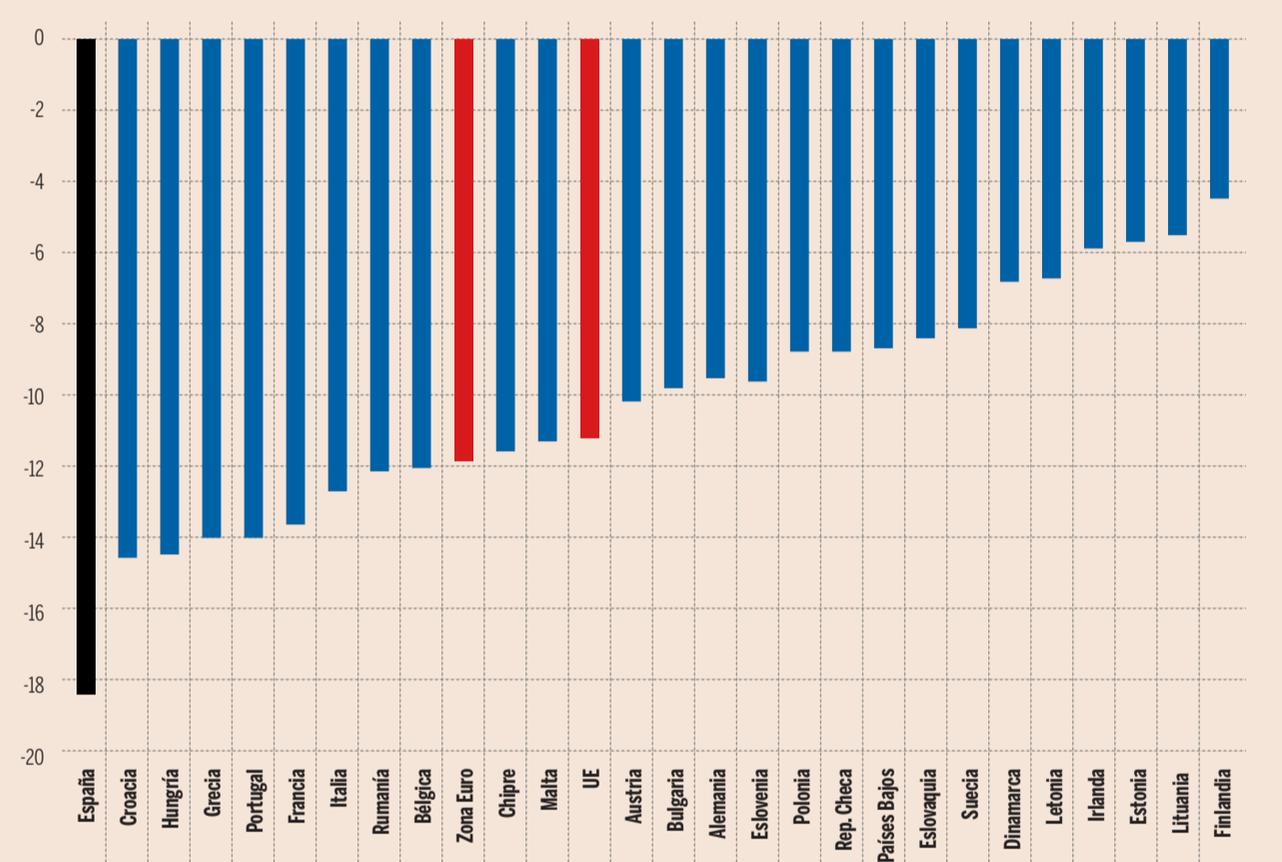
hasta ahora gran parte de los daños económicos no se han transmitido con toda su crudeza a la sociedad, amortiguados fundamentalmente por los ERTE y las mayores facilidades crediticias, pero esto podría cambiar si la depresión se enquistara. Por un lado, los ciudadanos podrían reducir todavía más su nivel de consumo si temen su posible despido, algo agravado además por la mayor dificultad para encontrar un puesto de trabajo en la nueva situación. Por otro lado, también las empresas podrían optar por seguir aplazando la contratación e inversiones si no confían en la recuperación de la demanda, lo que generaría un círculo vicioso que agravaría la caída de ésta. Por último, el miedo entre los empresarios puede ir todavía más allá, llevándoles a retrasar los pagos a sus proveedores para atesorar liquidez por lo que pudiera venir o, incluso, a cerrar su negocio por la dificultad de pagar los préstamos necesarios para sortear la situación.

### Turismo

El gran problema es que la principal baza con la que contaba España para tratar de remontar la situación, la campaña turística de verano, no ha funcionado. Ha arrancado mucho más tarde de lo habitual, con una demanda muy por debajo de lo normal y con un nivel de gasto inferior y, para colmo, los rebotes han alejado los visitantes nacionales y extranjeros ya desde finales de julio, lo que puede tener efectos desastrosos tanto en agosto como en septiembre, agravando la vulnerabilidad del sector. En concreto, España recibió en julio 2,46 millones de turistas internacionales, un 75% menos que en el año pasado y poco más de la mitad que cualquier mes de la temporada baja, entre noviembre y febrero. Y, lo que es peor, el gasto de los turistas extranjeros se ha hundido un

### DESPLOME DEL EMPLEO

Variación entre el primer trimestre del año y el segundo, en %.



Fuente: Eurostat

Expansión

### El Banco de España aplaza la recuperación del turismo hasta 2022

La situación del principal motor de la economía española tiene un muy mal diagnóstico. "La incipiente recuperación que el turismo extranjero había mostrado en España a finales de junio y principios de julio parece haberse truncado en agosto, el mes en el que esta partida de gasto registra habitualmente su máximo anual, como consecuencia del empeoramiento de la crisis sanitaria que se

ha producido en las últimas semanas", señalaba ayer en un informe el Banco de España, en el que advertía de que las cifras de los primeros días de septiembre son todavía peores, con un descenso del gasto de los extranjeros mediante tarjetas del 60% respecto a los niveles del año pasado. Y las cifras podrían tardar mucho en recuperarse, ya que "es poco factible que los flujos globales de turismo

alcancen los niveles previos a la crisis sanitaria antes de 2022", sostiene el organismo gobernado por Pablo Hernández de Cos, algo crítico para España, que depende en gran medida de los visitantes internacionales, por lo que pide estímulos para afrontar los cambios estructurales necesarios. Por otra parte, la vicepresidenta tercera y ministra de Economía, Nadia Calviño, expresó ayer

su confianza en que de aquí a fin de año, las mejoras en la creación de empleo y en el PIB "se vayan acoplando", de manera que el año que viene tengamos "un crecimiento importante" de ambos. "Espero que este ritmo se mantenga para que, de aquí a final de año, los dos crecimientos se vayan acoplando y el año que viene tengamos un crecimiento importante de la producción y de la creación de empleo", indicó.

79,5% debido al efecto combinado de las rebajas de precios (un 8,2% en los hoteles respecto al año pasado), las estancias más cortas (un 25,5%) y la menor posibilidad de ciertas actividades. Y tampoco los turistas españoles abundan, ya que las pernoctaciones hoteleras y extrahoteleras de los residentes nacionales se han

desplomado un 50% en julio. Y todo parece indicar que la situación se va a complicar en septiembre, ya que el gasto con tarjetas bancarias extranjeras cae un 60% en los primeros días del mes respecto al año pasado, 10 puntos más que en agosto, de acuerdo con las cifras que publicó ayer el Banco de España.

Esto puede asestar un enorme golpe a la economía en el tercer trimestre, ya que el 25% del PIB entre julio y septiembre se debe al sector turístico, pero también tiene a su vez grandes repercusiones sobre el consumo, ya que buena parte de él depende de los visitantes. Por ello, el Índice de Comercio Minorista acusa un

descenso del 3,9% en julio que contrasta con las alzas de los grandes emisores turísticos, dado que este año muchos de sus ciudadanos han optado por pasar sus vacaciones en el país. Es el caso de Holanda, con un aumento del gasto del 6% o Alemania, con un 3,5%. Y también los datos por comunidades autónomas apun-