



INFORME 2014



ÍNDICE

Capítulo 1: <u>El marco internacional y la economía española.</u>	3
1.1 Evolución y perspectivas del marco internacional.	3
RECUADRO 1.1: ¿Es un buen momento para dar un impulso a la inversión en infraestructuras? Los efectos macroeconómicos de la inversión pública.	7
1.2 Situación de la economía española.	15
1.3 Perspectivas de la economía española.	24
RECUADRO 1.2: Evolución del gasto en I+D+i.	30
Capítulo 2: <u>La construcción en España.</u>	31
2.1 La evolución de la construcción.	31
RECUADRO 2.1: Principales magnitudes del sector de la construcción en 2014.	39
2.2 Análisis de los subsectores de actividad.	42
RECUADRO 2.2: Empleos y retornos fiscales generados por una inversión en infraestructuras.	44
2.3 La actividad de edificación residencial y edificación no residencial en España.	46
2.4 Análisis de la obra pública.	61
RECUADRO 2.3: Excesivo peso del recorte de la Inversión en Infraestructuras en el Plan de Consolidación Fiscal Español.	74
2.7 La actividad internacional en construcción de las empresas de SEOPAN.	78
RECUADRO 2.4: Posición inversora de España en el marco de la Unión Europea para el periodo 2015 y 2016.	84
<u>Anexo estadístico.</u>	86



CAPÍTULO 1: El marco internacional y la economía española

1.1 Evolución y perspectivas del marco internacional.

En la actualidad el FMI estima que el crecimiento mundial es moderado, dibujando perspectivas diferenciadas entre los principales países y regiones. Así, a lo largo del último ejercicio se ha confirmado una progresiva estabilización de la actividad global, apoyada en la mejora de las economías avanzadas frente a la moderación de las economías emergentes y en desarrollo, destacando el mayor crecimiento en Estados Unidos, la recuperación en la zona del euro y, con menor intensidad, en Japón. Atendiendo a la información disponible, se confirma la ralentización de la actividad en Estados Unidos en el comienzo del ejercicio, aunque previsiblemente irá recuperándose en la segunda parte.

Se anticipa un avance similar para 2015 y una modesta mejora para el siguiente ejercicio de la economía mundial, situando las tasas en el 3,3% y 3,8%, beneficiándose de la caída del precio del crudo (sumará entre 0,5 y 1 punto al crecimiento global en 2016), de unos tipos de interés a largo plazo en niveles bajos y de los movimientos de los tipos de cambio. Con respecto a valoraciones anteriores apuntar las revisiones al alza de India, Japón y UEM; mientras que las previsiones en EEUU, Rusia y Brasil se revisan a la baja.

Cuadro 1.1.

Perspectivas de la actividad global					
Variación en %					
	Peso PIB mundial 2014	2013	2014	Previsión	
				2015	2016
Desarrollados	43,1%	1,4	1,8	2,1	2,4
EEUU	16,1%	2,2	2,4	2,5	3,0
Japón	4,4%	1,6	-0,1	0,8	1,2
UEM	12,2%	-0,4	0,8	1,5	1,7
Alemania	3,4%	0,2	1,6	1,6	1,7
Francia	2,4%	0,7	0,2	1,2	1,5
España	1,4%	-1,2	1,4	3,1	2,5
Reino Unido	2,4%	1,7	2,9	2,4	2,2
Emergentes	56,9%	5,0	4,6	4,2	4,7
Rusia	3,3%	1,3	0,6	-3,4	0,2
China	16,3%	7,7	7,4	6,8	6,3
India	6,8%	6,9	7,3	7,5	7,5
Brasil	3,0%	2,7	0,1	-1,5	0,7
México	2,0%	1,4	2,1	2,4	3,0
MUNDO	100%	3,4	3,4	3,3	3,8

Fuente: FMI. Jul.2015.



Según las estimaciones del FMI, el crecimiento en las **economías desarrolladas** alcanzará el 2,1% en el ejercicio actual y un 2,4% en el 2016. En Estados Unidos, el pronóstico es algo más positivo, estimándose tasas del 2,5% y 3,0%, mientras que para la zona del euro se anticipa un avance del 1,5% y 1,7%. Los factores impulsores del crecimiento que predominan en las economías desarrolladas son la caída de los precios del petróleo, el mantenimiento de altos niveles de confianza, una orientación más neutral de la política fiscal en la UEM, el mantenimiento de condiciones monetarias acomodaticias y la continuidad de la mejora del mercado laboral.

El crecimiento más intenso se registrará en Estados Unidos, apoyado en la caída de los precios energéticos, la moderación fiscal y la mejora generalizada de los balances y de la vivienda. Mientras que el avance en la zona del euro, se sustenta en el abaratamiento del precio del petróleo, la moderación de los costes financieros, la depreciación del euro y el impulso de las exportaciones.

En **Japón**, el gradual avance se relaciona con el debilitamiento del yen, las mejoras salariales reales y el aumento del valor de los activos gracias a la expansión cuantitativa propiciada por el Banco de Japón. A ello se une el descenso del precio de las materias primas.

Por su parte, en las **economías emergentes** las expectativas proyectan un menor crecimiento en 2015, hasta situarse en el 4,2%. Detrás de este enfriamiento generalizado se encuentran, principalmente, la caída en el precio de las materias primas, con una incidencia relevante sobre Latinoamérica (destacando a la mayor economía de la región, Brasil), la revisión a la baja del crecimiento en China y las repercusiones en los países exportadores de petróleo como Rusia, unido a las tensiones relacionadas con factores geopolíticos.

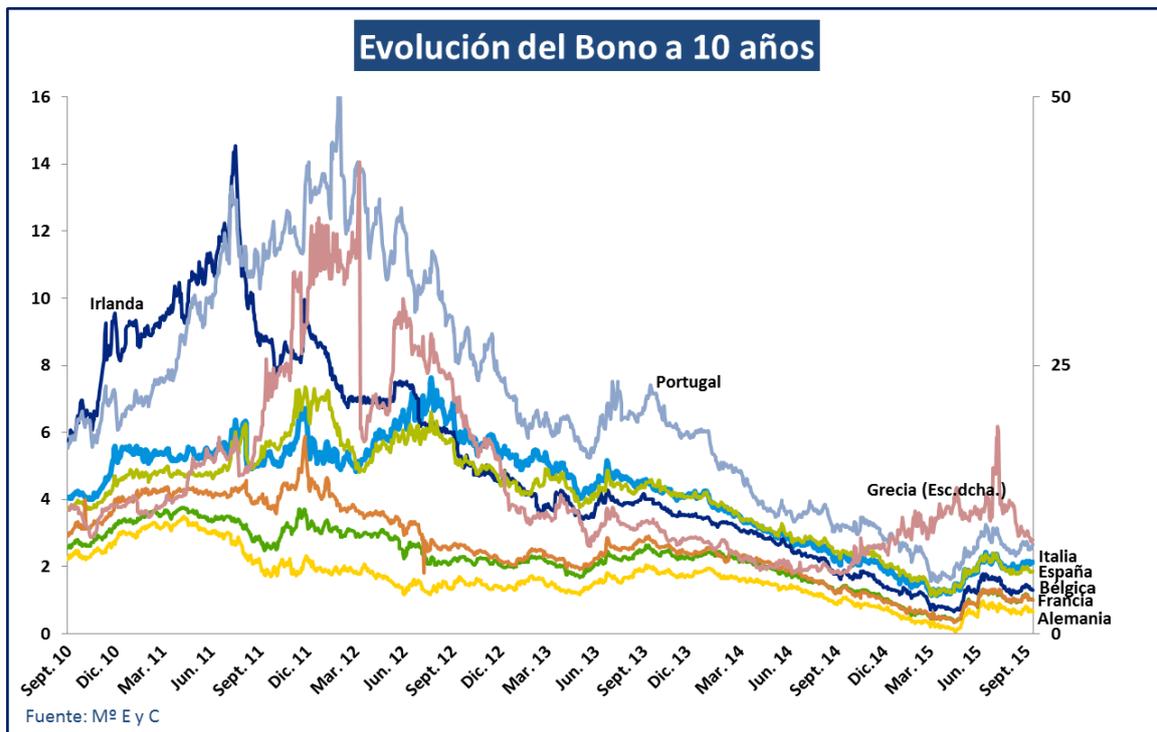
La información disponible para la primera parte de 2015 muestra una evolución dispar en las principales economías. En Estados Unidos y Reino Unido se aprecia una moderación en el comienzo del ejercicio, aunque la información más actualizada apunta a una recuperación de intensidad algo más débil a la esperada. Por su parte, Japón anticipa una mejora en su ritmo de crecimiento que confirma las buenas perspectivas sobre su economía. En la UEM, la mejoría de la situación continuó consolidándose aunque su ritmo aún es moderado. Las medidas adoptadas por el BCE han favorecido unas condiciones financieras muy favorables, complementadas una relativa relajación de la política fiscal, un tipo de cambio más competitivo y la consolidación de unos reducidos precios del petróleo. Estos factores han configurado un escenario favorable para consolidar una expansión duradera. Sin embargo, las tensiones geopolíticas y la reciente volatilidad observada en los mercados financieros, especialmente el de China, son elementos de riesgo para este escenario de recuperación sostenida.



Entre las economías emergentes, los indicadores más recientes siguen anticipando una desaceleración de la actividad en Asia y, especialmente, en América Latina, aunque con algunas diferencias por países.

En el comienzo del ejercicio, los mercados financieros internacionales prolongaron su tono favorable, en un contexto de baja volatilidad apoyada por la continuidad de las políticas acomodaticias de los principales bancos centrales. Sin embargo, a principios de mayo se desencadenó un brusco repunte de los tipos de interés a largo plazo en los mercados de deuda soberana europea, con un aumento de la volatilidad

Gráfico 1.1.



Desde el FMI se considera que los riesgos son algo más equilibrados, aunque en términos globales sigue predominando un sesgo a la baja. Entre los que impulsan el crecimiento cabe destacar la posibilidad de que la contención de los precios del petróleo favorezcan un estímulo mayor al previsto inicialmente. Mientras que los riesgos a la baja se han moderado en las economías emergentes, especialmente por la revisión de la desaceleración de la economía China y otras economías. Sin embargo, siguen siendo especialmente relevantes los riesgos geopolíticos y las dudas que aún persisten sobre Grecia, a lo que se une la posibilidad de desplazamientos de precios de activos y sus evidentes consecuencias en los mercados financieros y, en menor medida, los riesgos asociados al estancamiento y baja inflación en las economías avanzadas.

En el medio plazo, preocupa el bajo crecimiento en las economías avanzadas, estimándose que con probabilidad sea más bajo que antes de la crisis, como consecuencia

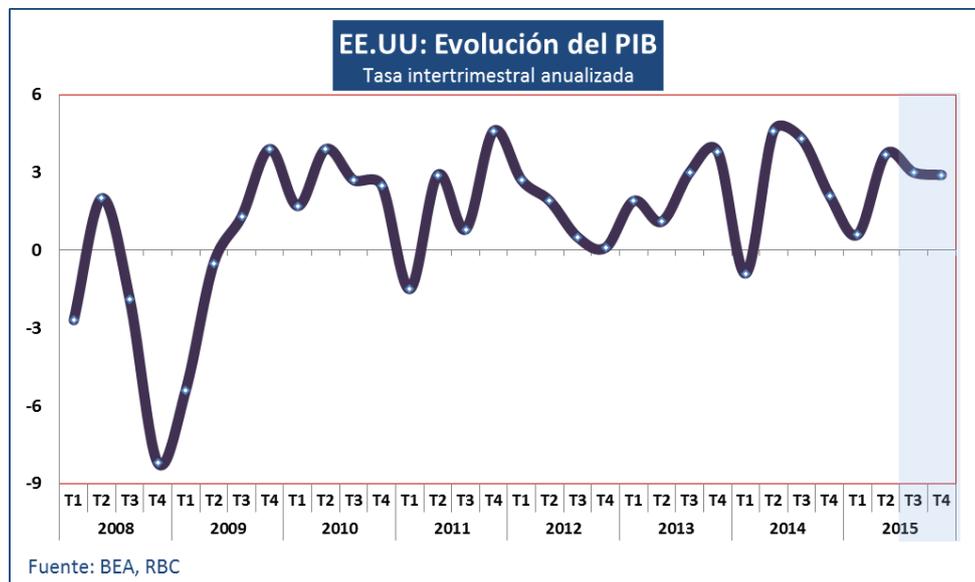


de factores demográficos – envejecimiento de la población y decrecientes tasas de fecundidad- además de la menor inversión que ha provocado un menor crecimiento del stock de capital.

Situación y perspectivas de EE.UU.

La actividad avanzó a un ritmo más elevado de lo previsto inicialmente sobre todo en la segunda parte de 2014, impulsada por la dinámica del consumo y el aumento del empleo, lo que favoreció un aumento sostenido de la renta y fue reforzado por la caída de los precios del petróleo y la mejora de la confianza de los consumidores. En este sentido cabe destacar la mejora de la tasa de desempleo hasta situarse en la actualidad en el 5,5%.

Gráfico 1.2.



Después del decrecimiento del primer trimestre, atribuido parcialmente a la mala climatología (con incidencia en el consumo de los hogares) y la huelga portuaria en la costa oeste, que contuvo la actividad comercial, se estima que la actividad se recuperará en lo que resta de ejercicio aunque las expectativas se moderan algo con respecto a estimaciones anteriores.



Cuadro 1.2.

Cuadro Macroeconómico EEUU

Tasa intertrimestral anualizada en %

	2013	2014				2015		2014	2015
		T I	T II	T III	T IV	T I	T II		
Consumo privado	1,7	1,3	3,8	3,5	4,3	1,7	3,1	2,7	3,0
Consumo público	-2,9	0,0	1,2	1,8	-1,4	-0,1	2,6	-0,6	0,8
Inversión Residencial	9,5	-2,7	10,4	3,4	9,9	10,1	7,8	1,8	8,5
Inversión No Resid.	3,0	8,3	4,4	9,0	0,7	1,6	3,2	6,2	3,6
Demanda interna	1,2	1,8	3,6	3,8	3,0	1,7	3,2	2,5	2,8
Exportaciones	2,8	-6,7	9,8	1,8	5,4	-6,0	5,2	3,4	2,4
Importaciones	1,1	2,8	9,6	-0,8	10,3	7,1	2,8	3,8	5,2
PIB	1,5	-0,9	4,6	4,3	2,1	0,6	3,7	2,4	2,6

Fuente: RBC

El crecimiento estará sostenido por la moderación de la consolidación fiscal y de los precios energéticos, a lo que se añade la recuperación del mercado de la vivienda aunque lastrado por el fortalecimiento del dólar y el avance de las importaciones. Con respecto a la inflación, cabe observar su contenido nivel, manteniéndose en el entorno del 1,8%, circunstancia que anticipa la cercanía del cambio de ciclo en la política monetaria.

Recuadro 1.1. ¿Es un buen momento para dar un impulso a la inversión en infraestructuras? Los efectos macroeconómicos de la inversión pública. Fondo Monetario Internacional.

En los países con necesidades de infraestructuras, ahora es un buen momento para impulsar los proyectos de este tipo. Los costes del endeudamiento están en niveles bajos y hay poca demanda en las economías avanzadas, y en muchas economías de mercados emergentes y en desarrollo hay limitaciones de infraestructura.

La infraestructura pública es un factor esencial para la producción. El aumento de la inversión en infraestructura pública eleva el producto a corto y largo plazo, sobre todo en períodos en los que hay capacidad económica ociosa y cuando la eficiencia de la inversión es alta.

En el supuesto de realizar inversiones eficientes para satisfacer necesidades concretas, los proyectos financiados con endeudamiento podrían tener efectos relevantes en el producto, sin provocar aumentos de la relación deuda/PIB. Es decir, si se realiza correctamente, la inversión en infraestructura pública puede financiarse por sí sola.

En el Informe de previsiones¹ de octubre de 2014, el FMI alerta de la debilidad de la expansión actual y destaca la importancia de la inversión pública como impulsor del crecimiento de la

¹ <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2014/02/pdf/c3.pdf>



economía al suponer un impulso para la actividad en el corto plazo, e incidir directamente en la demanda agregada, y también en el largo plazo, en la medida en que estimula la oferta agregada.

Entre las **economías avanzadas**, donde el ciclo expansivo actual se está viendo caracterizado por un escaso dinamismo de la demanda interna y bajos niveles de inflación, la inversión pública podría estimular la actividad y llevar a la economía a su potencial. Además, sería una de las pocas políticas disponibles, atendiendo al escaso margen que existe en la política monetaria y, en algunos, casos de la fiscal.

Entre las **economías emergentes**, la inversión pública solucionaría algunos de los problemas estructurales de oferta que ya se observan o que empiezan a formarse, y que se encuentran detrás de la actual falta de dinamismo de estas regiones tras un buen comportamiento en los primeros años de la recuperación.

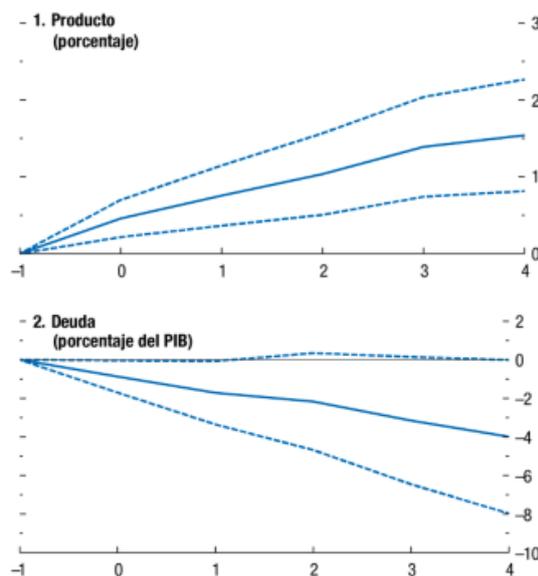
La **infraestructura pública** es un input indispensable para la producción de una economía y tiene un efecto sumamente complementario, como la mano de obra y el capital privado (no correspondiente a infraestructura). Es difícil imaginar un proceso de producción de cualquier sector de la economía que no dependa de la infraestructura. En cambio, las deficiencias de infraestructura se notan enseguida: los cortes de energía, el suministro de agua insuficiente y el mal estado de las carreteras perjudican la calidad de vida de las personas e imponen considerables obstáculos a las operaciones de las empresas.

La **importante reducción del capital público como proporción del producto** (un indicador aproximado de la infraestructura) **registrada en los 30 últimos años en las economías avanzadas, emergentes y en desarrollo** es un síntoma de que existen necesidades de infraestructura. Los déficits en el suministro de infraestructura en las economías de mercados emergentes y en desarrollo son evidentes. Por ejemplo, en las economías de mercados emergentes la capacidad de generación de electricidad por persona es apenas un quinto de la capacidad en las economías avanzadas; y en los países de bajo ingreso es aproximadamente un octavo de la capacidad en las economías de mercados emergentes. En algunas economías avanzadas se están notando deficiencias en la calidad de la infraestructura existente.

El FMI realiza un análisis del impacto sobre el crecimiento del PIB de un aumento en la inversión pública (puede contener inversión pública no destinada a infraestructuras, pero resulta la variable disponible más adecuada para medir su impacto en la economía), teniendo en cuenta que el multiplicador de la inversión variará según el momento del ciclo económico; el nivel de eficiencia; y cómo se financie.

En las **economías avanzadas**, el FMI estima que un incremento de 1,0 p.p. del PIB en la inversión aumenta el PIB en 0,4 p.p. durante el primer año y en 1,5 p.p. hasta 4 años después de esa

Gráfico 1. Efecto de la inversión pública en economías avanzadas
(Años en el eje de la abscisa)



Fuente: Cálculos del personal técnico del FMI.
Nota: $t = 0$ es el año del shock; las líneas punteadas denotan las bandas de confianza de 90%. El shock representa un aumento exógeno del gasto en inversión pública de 1 punto porcentual del PIB.



inversión; es decir, unos multiplicadores del 0,4 y 1,5, de corto y largo plazo, respectivamente. En cualquier caso, el impacto sobre el crecimiento dependerá, del momento cíclico que atraviesa la economía (el multiplicador sería más del doble en economías situadas por debajo de su potencial, mientras no se detecta un impacto estadísticamente significativo en expansiones maduras), pero también según la eficiencia de la inversión (multiplicador del 2,6 en el largo plazo para inversiones eficientes frente a 0,7 para ineficientes) y de cómo se financie (multiplicador del 2,9 si se financia a través de mayor deuda pública; mientras que se reduce a 0,5 si es neutral para el presupuesto). En definitiva, en la capitalización de una inversión pública tan importante es el factor estructural de eficiencia, como acertar con el momento cíclico (oportunidad) o con su financiación.

Para el caso de los **países emergentes**, el organismo emplea diferentes técnicas de estimación de ese impacto, debido a la escasa disponibilidad de indicadores relevantes de inversión pública. En concreto, el FMI estima que el multiplicador de la inversión pública se encuentra en el rango de 0,5-0,9; es decir, significativamente por debajo de las estimaciones para las economías avanzadas. Es este caso, no se contempla las diferencias por ciclo, eficiencia y financiación, debido a que la falta de datos comparables dificulta el análisis.

El aumento de la inversión pública tiene un efecto relevante sobre el producto cuando se realiza en fases de capacidad económica ociosa y de aplicación de políticas monetarias acomodaticias, y si estas políticas limitan el alza de las tasas de interés para hacer frente al aumento de la inversión. La inversión pública es muy eficiente, en el sentido de que el gasto en dicha inversión no se desperdicia y se destina a proyectos de alta rentabilidad. La inversión pública se financia emitiendo deuda y no elevando los impuestos ni recortando otros gastos, dos opciones que arrojan reducciones similares de la relación deuda pública/PIB.

Adicionalmente, el FMI señala que **es un momento adecuado para promover e impulsar la inversión pública** en aquellas economías que acusan debilidad o con necesidades de mejorar en sus infraestructuras. Ello viene determinado por la significativa caída en el stock de capital público (en términos del PIB) durante los últimos 30 años que refleja las necesidades de infraestructuras en el ámbito global. El stock de capital público se sitúa en torno al 55% del PIB en economías avanzadas y al 90% en emergentes, frente a los niveles de 62% y 120%, respectivamente, estimados para los años 90. Además, se indica que en los **países avanzados**, los tipos de interés son bajos y la demanda interna es débil; y en economías emergentes predominan problemas estructurales de oferta que ya empiezan a transformarse en menores tasas de crecimiento del PIB.

Situación y perspectivas de la Unión Económica y Monetaria

A lo largo del ejercicio 2014, los mercados financieros estuvieron determinados por la política monetaria de los Estados Unidos y la Eurozona. Mientras la Reserva Federal anunciaba en noviembre la finalización de su tercer programa de compra de activos (QE3) y se intensificaban las expectativas de una elevación de los tipos de intervención, el BCE recortó sus tipos de referencia -en junio y septiembre- hasta agotar prácticamente su margen de descenso al situarlo en el 0,05 por ciento. Adicionalmente, la autoridad monetaria europea amplió las medidas no convencionales de estímulo mediante la extensión de los LTROS y la adquisición de deuda privada. A finales de enero, el BCE



anunció el programa de compra de activos, operativo a partir de marzo, incluyendo la deuda emitida por las administraciones centrales de la zona euro, las agencias e instituciones europeas. La cuantía se cifró en 60 mm de euros mensuales hasta septiembre de 2016, anunciándose la posibilidad de ampliar ese plazo hasta alcanzar el objetivo de situar la inflación en el 2%.

Estas medidas han favorecido la moderación de las tensiones financieras, mejorar los mecanismos de transmisión de la política monetaria y reducir sustancialmente la fragmentación de los mercados. La inyección de liquidez y la puesta en marcha de este programa se ha traducido en una reducción generalizada de las primas de riesgo de los Estados miembros, una disminución de los tipos de interés en los distintos segmentos del mercado hasta mínimos desconocidos, unido a una fuerte depreciación del euro.

Cuadro 1.3.

Cuadro Macroeconómico UEM

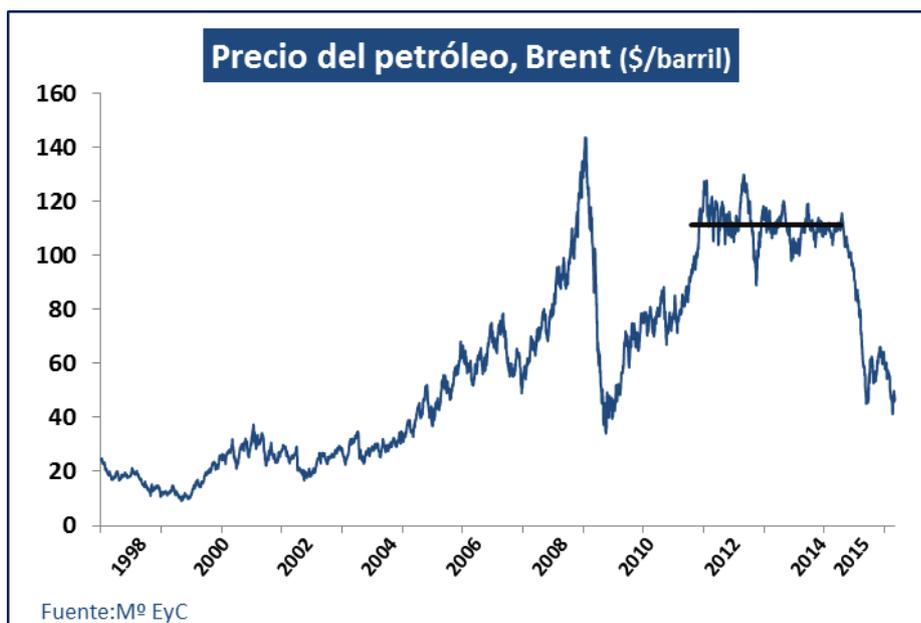
Tasa interanual en %

	2013	2014				2015		2014	2015
		TI	TII	TIII	TIV	TI	TII		
Consumo privado	-0,6	0,7	0,7	1,0	1,4	1,7	1,9	0,9	1,8
Consumo público	0,2	0,5	0,7	0,8	1,0	1,2	1,3	0,8	0,6
FBCF	-2,6	2,5	1,2	0,7	0,8	1,8	1,9	1,2	1,7
Demanda interna	-0,7	1,2	0,9	0,5	1,0	1,4	1,4	0,9	-
Exportaciones	2,1	3,5	3,3	4,3	4,3	4,8	5,2	3,9	4,4
Importaciones	1,3	3,9	3,8	4,0	4,8	5,5	5,2	4,2	4,6
PIB	-0,3	1,1	0,7	0,8	0,9	1,2	1,5	0,9	1,5
PIB (Tasa Intertr.)	---	0,2	0,1	0,3	0,4	0,5	0,4	---	---

Fuente: Comisión Europea

La recuperación económica de la zona del euro se ha ido afianzando de forma gradual desde mediados de 2014. Entre los factores han favorecido el impulso de la actividad en la zona, cabe destacar la caída de los precios del petróleo, su repercusión en la renta disponible lo que eleva el consumo privado. La reciente depreciación del tipo de cambio del euro ha facilitado las exportaciones. Por tanto, se espera que la actividad siga fortaleciéndose a lo largo de 2015. De cara al futuro, se espera que el crecimiento del consumo privado siga siendo un factor clave en el repunte de la actividad, estimándose que el gasto de inversión mantenga una senda de aumento a lo largo del ejercicio actual. Se prevé que la inversión en construcción empiece a recuperarse moderadamente a lo largo de 2015, favorecida por unos tipos de interés hipotecarios bajos en la mayoría de los países, la relajación de las condiciones de financiación y el avance del crecimiento de la renta disponible.

Gráfico 1.3.



En la primera parte del año, se observa un repunte de los precios del petróleo superior a lo previsto, como consecuencia del aumento de la demanda y ante la posibilidad de un menor avance de la producción en Estados Unidos. Sin embargo, en la parte central del ejercicio se registra un nuevo descenso que sitúa los precios en niveles similares a los de principios de año.

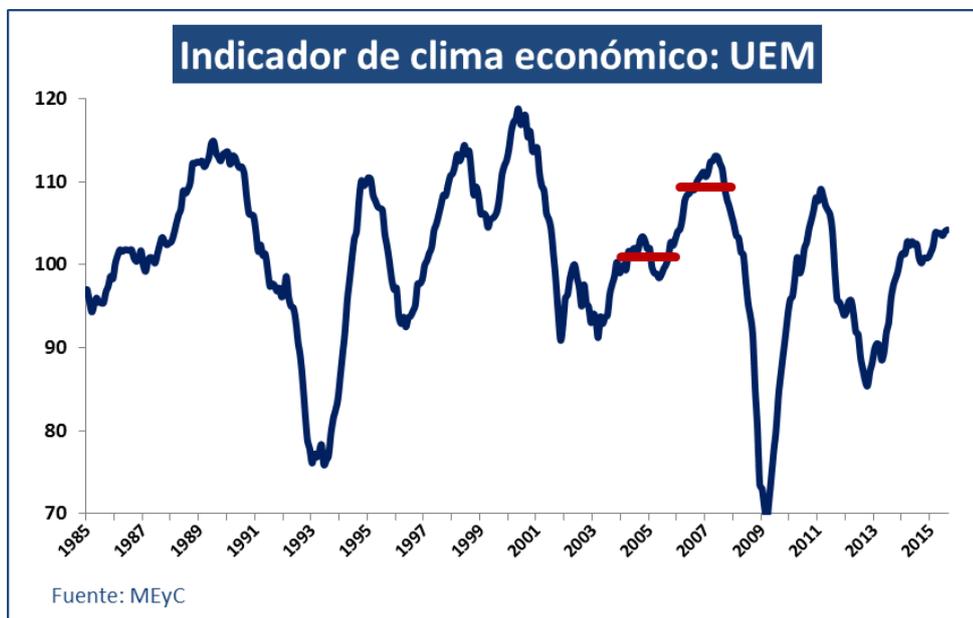
La inflación general tocó fondo a principios de 2015 cuando remitieron las presiones a la baja procedentes de las tasas de variación de los precios de la energía. Las últimas proyecciones elaboradas por los expertos del Eurosistema para la zona del euro prevén que la inflación media se sitúe en el 0,3 % en 2015, anticipando un repunte algo superior para el próximo ejercicio. La influencia de los precios energéticos en la contención de los precios es evidente aunque su efecto se irá atenuando según avance el ejercicio.

La información coyuntural más reciente confirma que el PIB continuó acelerando en la primera mitad del año, aunque el ritmo de crecimiento es todavía moderado. El impulso de la política monetaria está acompañado por un tono más neutral de la política fiscal y un tipo de cambio más competitivo. La expansión se apoyó en el dinamismo del consumo privado en la mayoría de los países de la UEM, como consecuencia de la mejora de la confianza y la expansión del empleo. Pero, además, se aprecia una aceleración de la inversión. La buena marcha de la demanda interna se vio compensada en parte por la aportación negativa de la demanda exterior neta, al ralentizarse el crecimiento de las exportaciones, en un contexto de marcada debilidad del comercio mundial, mientras que las importaciones cobraron mayor dinamismo. Por países, el crecimiento adquirió también un carácter más generalizado, aunque de intensidad desigual, destacando, entre



los países de mayor tamaño, la salida de la recesión de Italia, el dinamismo de España y de Francia y la moderación del avance en Alemania.

Gráfico 1.4.

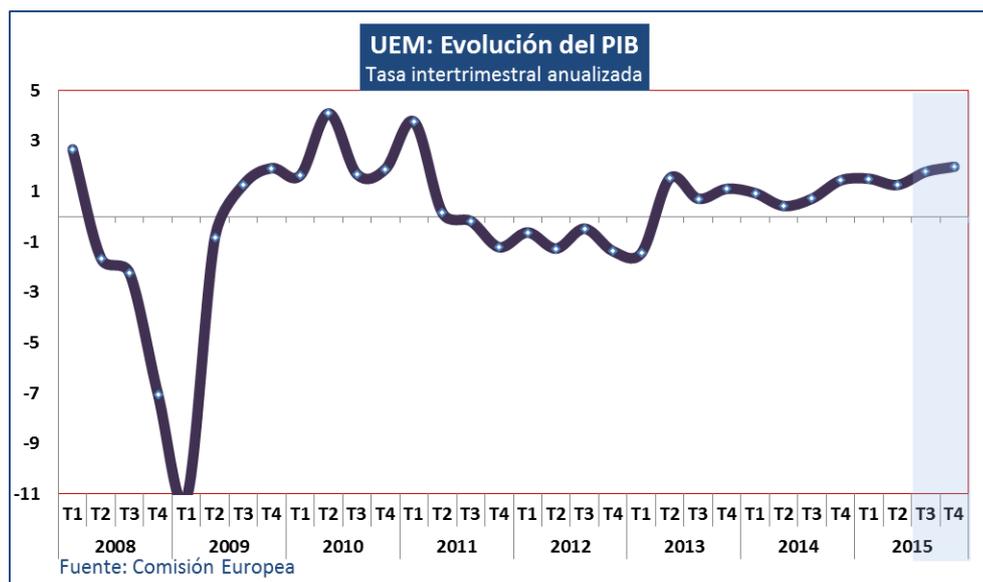


Atendiendo a las estimaciones de la Comisión Europea, se puede anticipar que la economía de la UE continuará acelerando a lo largo del ejercicio actual hasta alcanzar un crecimiento medio cercano al 1,5%, frente al 0,9% estimado para el ejercicio anterior.

Entre los diferentes factores se destacan la contención de los precios del petróleo, el crecimiento sostenido de la economía mundial, la apreciación del euro y las políticas económicas favorables a la recuperación. En lo referente a la política monetaria, la expansión cuantitativa llevada a cabo por el Banco Central Europeo está afectando significativamente a los mercados financieros, contribuyendo a una disminución de los tipos de interés y expectativas de mejores condiciones crediticias. Sin embargo, con probabilidad la expansión cuantitativa del BCE afectará más a los países que tenían anteriormente unas condiciones de financiación más restrictivas. La política fiscal en la UE, se considera neutra en términos generales, a lo que se añade la continuidad de las reformas y el Plan de Inversiones para Europa que acompañan al crecimiento.



Gráfico 1.5.



La demanda interna es el principal componente del crecimiento del PIB, esperándose una aceleración del consumo privado para este año y con menor intensidad de la inversión acompañada de la mejora de las exportaciones lo que facilitará la estabilización de la contribución del sector exterior.

Se espera que la inflación se mantenga próxima a cero en el primer semestre de 2015, debido principalmente a los efectos de la caída de los precios de la energía. Sin embargo, en el segundo semestre del año se observaría un repunte de los precios de consumo.

Con respecto al empleo se estima un crecimiento cercano al 1%, lo que favorecerá el descenso del desempleo, aunque se mantiene a un nivel elevado.

Las perspectivas presupuestarias en la UE y en la zona del euro siguen mejorando, gracias a los esfuerzos de ajuste de los últimos años, a la mayor actividad económica y a los menores pagos de intereses sobre la deuda pública pendiente. Incluso con una estrategia presupuestaria globalmente neutra, se espera que la ratio déficit/PIB de la UE disminuya en 0,4 puntos, hasta situarse en el 2,5%.

En torno a estas perspectivas se considera que los riesgos están globalmente equilibrados. El crecimiento del PIB podría ser mayor de lo previsto si los factores favorables (precios energéticos, QE3 del BCE y Plan de Inversión Juncker) duran más o son más fuertes de lo previsto. Sin embargo, el crecimiento del PIB podría ser inferior al previsto si aumentasen las tensiones geopolíticas (Ucrania, Medio Oriente y África del Norte) o si se produjesen tensiones en los mercados financieros, por ejemplo como consecuencia de la normalización de la política monetaria de los Estados Unidos, la corrección de valor de los activos o provocada por acontecimientos relacionados con Grecia, lo que podrían poner en peligro las mejoras esperadas en los costes de financiación. Por su parte, los riesgos



para las perspectivas de inflación han disminuido en respuesta a la expansión cuantitativa del BCE y a la revisión al alza de las previsiones de crecimiento.

Situación y perspectivas de otras economías

En **Reino Unido**, el crecimiento medio del PIB fue del 2,6% en 2014, mostrando en el comienzo del 2015 una ligera ralentización transitoria de la actividad, situándose su tasa interanual en el 2,4% interanual, esperándose una progresiva recuperación en lo que resta de ejercicio. La desaceleración del consumo de las familias en el comienzo del año y el descenso de la inversión fueron compensados por una contribución positiva de la demanda externa al crecimiento. El avance del consumo de las familias se moderó ligeramente, mientras que el consumo público y la formación bruta de capital fijo pasaron a terreno positivo, tras el retroceso a finales de 2014. Por el contrario, el sector exterior restó casi un punto al crecimiento, después de haber aportado ocho décimas en el periodo precedente, debido a un retroceso en exportaciones y a una aceleración en importaciones. El crecimiento en 2015 seguirá apoyándose en el consumo privado aunque la demanda exterior se mostrará ligeramente negativa.

El PIB de **Japón** creció en el primer trimestre de 2015 un 0,6% (tasa intertrimestral no anualizada). El perfil a lo largo 2014 fue muy irregular, circunstancia atribuible al aumento impositivo al consumo. En el primer trimestre de 2015 el consumo privado mantuvo el ritmo de avance del periodo previo, la inversión privada residencial se recuperó, después de tres trimestres de retrocesos, y la inversión privada no residencial avanzó de forma moderada. La variación de inventarios aportó medio punto al crecimiento y el sector exterior restó dos décimas. Respecto al ejercicio actual, se estima que la actividad se verá favorecida por el descenso de los precios del petróleo y del yen, al tiempo que la inversión empresarial podría verse impulsada, en parte, por el planeado recorte del impuesto de sociedades.

El crecimiento en las **economías emergentes de Asia** muestra una desaceleración generalizada, con la excepción de India, que sigue un perfil acelerado. En el caso de **China**, su crecimiento se modera hasta situarse claramente por debajo del 7%, sustentada en las reformas en curso que debieran contribuir a favorecer la transición a una economía más equilibrada y sostenible en el largo plazo.

En **América Latina**, la actividad desaceleró en la parte final de 2014, para mostrar una relativa debilidad en los primeros meses de 2015. No se esperan un cambio de tendencia en el corto plazo además el abaratamiento de las materias primas y el reducido margen de la política económica no anticipan cambios sustanciales. Destaca la contracción de Brasil y el avance previsto en México.

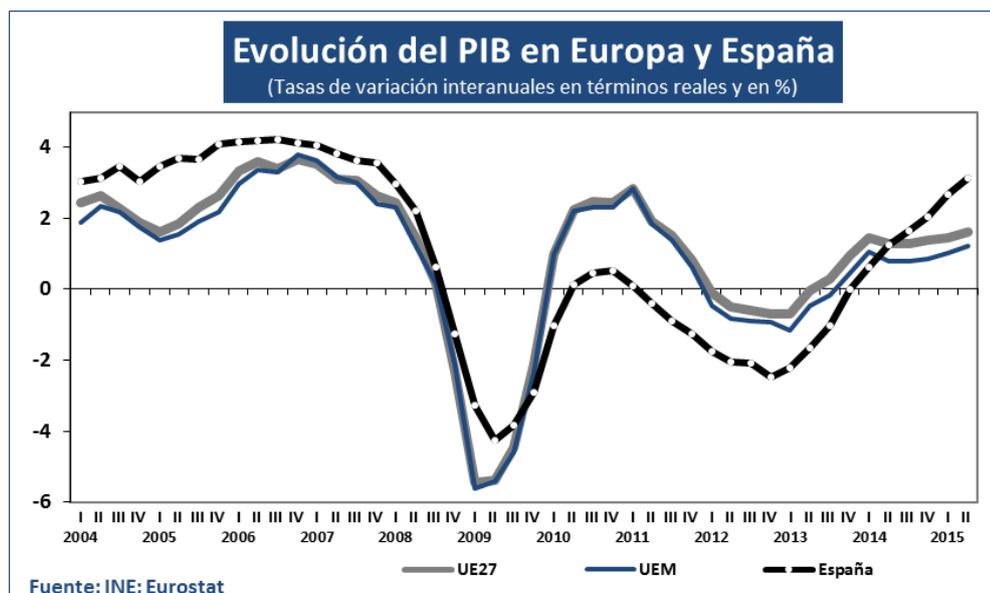


1.2.- Situación de la economía española.

A lo largo del 2014 la economía española mostró una senda de mejora gradual, confirmando la salida de la segunda crisis con un crecimiento medio del 1,4%. Destaca la positiva contribución de todos los segmentos de la demanda interna, exceptuando la inversión en construcción, mientras que el sector exterior vuelve a drenar crecimiento a la actividad global.

Entre los aspectos más destacables de la evolución reciente, cabe apuntar las ganancias de competitividad derivadas de la devaluación interna, los avances en la consolidación presupuestaria y la conclusión de la reestructuración del sector bancario. Adicionalmente, anotar el papel determinante la puesta en marcha de la Unión Bancaria y la extensión de las medidas no convencionales del BCE que han contribuido a moderar sustancialmente las tensiones en los mercados, facilitar el acceso al crédito y reducir los costes de financiación.

Gráfico 1.6.



Según se observa, esta última fase de recesión comenzó en la segunda parte de 2011 y finalizó en el tercer trimestre del 2013. En términos generales, esta recesión fue menos intensa pero más prolongada que la anterior². El patrón evolutivo de salida de la crisis, viene protagonizada por el crecimiento de la demanda interna³ y por la gradual atenuación de la negativa contribución del sector exterior.

El marco en el que se ha desarrollado la economía española a lo largo del pasado ejercicio está determinado por el alivio de las tensiones en los mercados financieros, la gradual normalización de los flujos de financiación externa, la mejora de la confianza y la fortaleza

² Tuvo lugar entre la segunda mitad de 2008 y principios de 2010.

³ Aunque en la actualidad se estima que la demanda interna es inferior en un 14% con respecto al comienzo de la crisis.



en la recuperación del mercado de trabajo. Destaca, el proceso seguido por las entidades de crédito trasladando gradualmente el abaratamiento de sus fuentes de financiación al coste de los préstamos bancarios a empresas y familias, estimándose un cierto aumento de las nuevas operaciones de crédito al sector privado, con lo que el ritmo de retroceso de la deuda de empresas y familias se está atenuando, de forma más acusada en el segundo caso.

En referencia al **marco europeo**, cabe destacar la adopción de importantes medidas que han contribuido a relajar las tensiones en los mercados y a asegurar la continuidad de un entorno macroeconómico más estable. Adicionalmente, subrayar los importantes pasos⁴ de la UEM para conseguir una verdadera unión económica y monetaria, lo que se tradujo en un importante avance en el proceso de integración de sus mercados financieros, con resultados sustanciales sobre las condiciones de financiación.

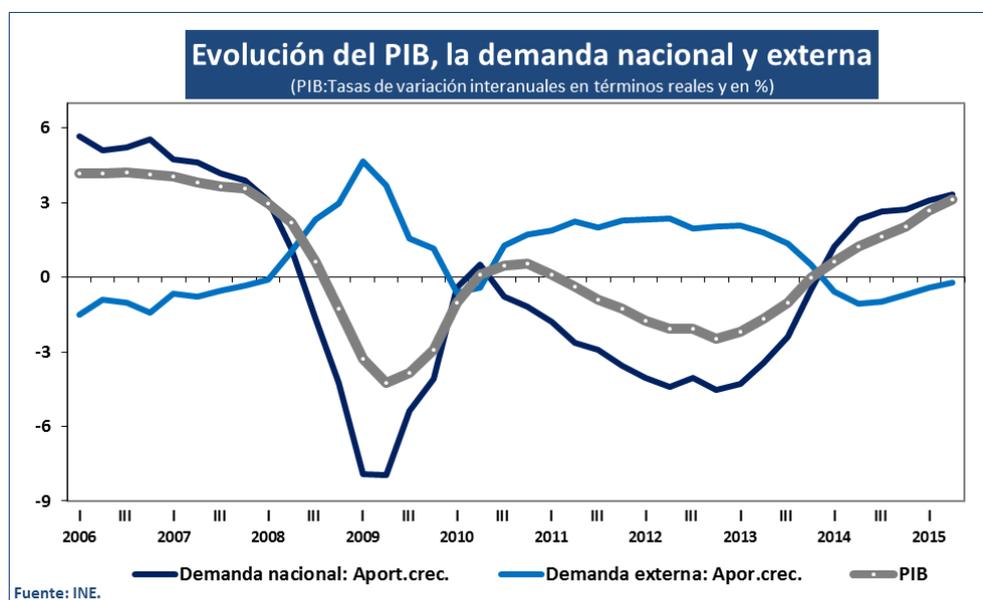
En lo relativo a las condiciones de financiación de la economía española se confirma como las nuevas medidas de adoptadas por el BCE beneficiaron sustancialmente en marco financiero en 2014 y en la primera parte de 2015. Apuntar las reducciones de los tipos oficiales de intervención y los programas de préstamos vinculados al crédito y de compras de valores, que contribuyeron a reducir el nivel de los tipos de interés en el área, en especial de la economía española, aproximándose a los niveles de las economías centrales de la unión. El tipo de interés de la deuda pública española a diez años, que en los momentos más críticos de la crisis del euro llegó a superar el 7,5%, se sitúa a finales de junio en el 1,8%. Mientras que su diferencial con la deuda pública alemana, que en el verano de 2012 superó los 600 puntos, en la actualidad se encuentra en el entorno de los 130/140 puntos.

En la actualidad, como consecuencia de la doble recesión que ha experimentado la economía española, se estima la pérdida cercana al 5% en el nivel del PIB con respecto al máximo alcanzado a mediados de 2008. Sin embargo, el aspecto más negativo sigue siendo el elevado nivel del desempleo. En cuanto a los desequilibrios internos, destaca la consecución de un superávit por cuenta corriente, además de la moderación de los costes laborales, de la inflación y de su diferencial respecto a la zona del euro. Otro rasgo, especialmente significativo, se refiere a la continuidad en la senda de reducción del déficit de las AA.PP., circunstancia que ha contribuido a la recuperación de la confianza de los mercados aunque el elevado nivel de endeudamiento todavía sitúa a la economía española entre las más vulnerables de Europa en los escenarios de riesgo.

⁴ En noviembre entró formalmente en funcionamiento el Mecanismo Único de Supervisión (MUS), con la asunción por parte del BCE. El MUS es un pilar básico de la unión bancaria, pero no el único. A lo largo del 2014 y en la parte transcurrida de este ejercicio se han registrado también progresos en relación con el Mecanismo Único de Resolución (MUR): institución encargada de garantizar la resolución de los bancos con dificultades, de forma precisa y de manera eficiente e independiente de su localización geográfica.

El perfil del PIB a lo largo de 2014, muestra una progresiva mejora hasta experimentar un crecimiento intertrimestral del 0,7% en el último trimestre, lo que finalmente situó la tasa promedio en el 1,4%. Desde la **perspectiva de la demanda**, cabe anotar la concurrencia de una mejoría a medida que avanzaba el año, de intensidad mayor en el caso del consumo privado. Esta aceleración del consumo se produjo en un contexto de estabilización de la caída de la renta disponible⁵ y de la tasa de ahorro⁶, a lo que se une una evolución más positiva de la componente financiera de la riqueza de las familias y un comportamiento más favorable del empleo. El perfil medio del **consumo de los hogares** experimentó un aumento del 2,4% en el 2014 frente al recorte del 2,3% del ejercicio previo. En la primera parte de 2015 confirma su fortaleza, elevando la tasa interanual al 3,5%.

Gráfico 1.7.



Por su parte, el **consumo público** mostró un moderado avance, como consecuencia de la relajación⁷ del proceso de ajuste, mostrando una pauta algo más acelerada en el comienzo del ejercicio actual.

Por su parte, la **formación bruta de capital fijo** situó su tasa anual en el 3,4% frente al -3,8% del año previo. Esta progresión se explica en la paulatina mejora de la demanda de **bienes de equipo**, con un crecimiento medio del 12,2%, observándose la continuidad de su avance en el primer semestre de 2015. La positiva evolución del clima empresarial y de

⁵ En parte por la recuperación de la paga extraordinaria de los funcionarios y la rebaja de IRPF.

⁶ Circunstancia que podría sugerir el progresivo agotamiento del recurso al ahorro para suavizar o mejorar la senda del consumo.

⁷ En junio de 2013 el Consejo Europeo acordó ampliar el objetivo de déficit del 4,5% al 6,5% del PIB dentro del marco europeo: el objetivo final era facilitar el ajuste de aquellas economías que se enfrentaban a un mayor deterioro de su situación económica, lo que en el caso de España supuso la extensión de dos años para situar el déficit público por debajo del 3%.



la cartera de pedidos del exterior mantiene el impulso de esta rama. A ello se une la prolongación del alivio de las tensiones financieras, circunstancia que gradualmente se ha traducido en una reducción real de los tipos a los que las empresas se financian, confirmándose la continuidad del proceso de desapalancamiento y enmarcado en un escenario de menor incertidumbre.

Cuadro 1.4.

Evolución del PIB y sus componentes												
<i>(Tasas de variación interanual en términos reales)</i>												
	2013	2014	2013				2014				2015	
			Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II	Tr. III	Tr. IV	Tr. I	Tr. II
Gasto en consumo final	-2,4	1,8	-4,0	-3,2	-2,2	-0,3	1,1	1,8	2,1	2,4	2,7	2,9
- Gasto en consumo de los hogares	-2,3	2,4	-3,8	-3,1	-2,2	-0,1	1,3	2,3	2,8	3,4	3,5	3,5
- Gasto en consumo de las ISFLSH	-0,1	1,0	-0,7	-0,4	0,0	0,6	0,7	0,7	0,8	1,8	1,8	1,6
- Gasto en consumo de las AAPP	-2,9	0,1	-4,5	-3,6	-2,4	-1,1	0,3	0,3	0,3	-0,5	0,2	1,0
Formación bruta de capital fijo	-3,8	3,4	-6,3	-5,5	-2,6	-0,5	0,8	3,9	3,9	5,1	6,1	6,1
- Activos fijos materiales	-4,2	3,6	-7,0	-6,4	-2,6	-0,5	0,7	4,3	3,9	5,5	6,8	6,8
• Construcción	-9,2	-1,5	-7,4	-11,4	-9,7	-8,3	-7,4	-0,7	0,1	2,4	5,0	5,1
Viviendas	-7,6	-1,8	-4,8	-8,9	-8,4	-8,2	-6,6	-2,0	-0,2	2,1	2,4	3,3
Otros edificios y construcciones	-10,5	-1,3	-9,4	-13,3	-10,7	-8,4	-8,0	0,3	0,3	2,6	6,9	6,5
• Bienes de equipo y act. cultivados	5,6	12,2	-6,2	3,4	11,4	14,7	15,8	12,9	10,2	10,3	9,6	9,2
- Productos de la prop. intelectual	-1,3	2,5	-2,3	0,0	-2,7	-0,3	1,8	1,7	3,4	3,1	2,2	2,0
Variación de existencias (*)	0,0	0,2	0,3	0,3	-0,1	-0,1	0,3	0,2	0,3	-0,1	-0,1	-0,1
DEMANDA NACIONAL (*)	-2,7	2,2	-4,3	-3,5	-2,4	-0,5	1,2	2,3	2,6	2,7	3,1	3,3
Exportaciones de bienes y servicios	4,3	4,2	0,0	7,3	4,9	5,1	6,4	1,0	4,5	4,7	5,0	6,0
Importaciones de bienes y servicios	-0,5	7,6	-7,3	1,3	0,5	3,8	9,4	4,9	8,6	7,7	7,0	7,2
P I B pm	-1,2	1,4	-2,2	-1,7	-1,0	0,0	0,6	1,2	1,6	2,0	2,7	3,1
Agric., ganadería, silvicult. y pesca	15,6	3,3	5,3	21,9	17,2	18,4	10,3	1,6	5,3	-3,4	-2,6	2,2
Industria	-1,8	1,5	-3,3	-2,4	-0,9	-0,5	0,5	1,9	1,5	2,1	2,9	3,5
Construcción	-8,1	-1,2	-8,8	-9,6	-8,0	-6,0	-6,2	-1,7	0,0	3,4	5,7	5,8
Servicios	-1,0	1,6	-1,5	-1,6	-1,1	0,0	0,9	1,4	1,7	2,3	2,7	3,0
- Comercio, transporte y hostelería	-0,7	2,8	-1,5	-1,5	-0,8	0,9	1,9	2,6	3,0	3,7	4,3	4,6
- Información y comunicaciones	-2,8	1,6	-3,2	-2,9	-3,5	-1,6	1,3	0,8	2,0	2,4	2,6	4,3
- Activ. financieras y de seguros	-7,8	-5,5	-6,2	-9,1	-7,9	-8,2	-6,5	-5,3	-5,4	-4,6	-4,8	-2,6
- Actividades Inmobiliarias	1,1	2,0	1,7	1,6	0,3	0,8	1,3	1,9	2,5	2,3	2,1	1,9
- Actividades profesionales	-1,1	2,6	-2,4	-2,4	-1,0	1,3	1,4	2,0	2,3	4,8	5,7	6,5
- Adm. pública, sanidad y educación	-1,3	0,5	-1,9	-1,8	-0,9	-0,7	0,2	0,6	0,6	0,5	1,3	1,2
- Activ. artísticas, recr. y otros serv.	1,5	2,9	-0,3	1,1	1,4	3,8	3,6	2,4	2,5	3,0	2,7	3,4
Impuestos netos sobre los productos	-1,5	0,6	-2,9	-1,5	-1,1	-0,6	0,0	0,5	1,1	1,0	1,9	2,0
P I B pm (Tasas intertrimestrales)	--	--	-0,3	-0,1	0,1	0,3	0,3	0,5	0,5	0,7	0,9	1,0

(*) Aportación al crecimiento del PIB

Fuente: CNTR (INE). Base 2010. Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario

Desde la perspectiva de la demanda, la mayor parte del ajuste tiene su origen, por séptimo año consecutivo, en la contribución negativa de la inversión en construcción. En términos históricos, el papel que ha desempeñado el **sector de la construcción** es determinante, no solo a lo largo de su fase expansiva, sino también en la etapa de recesión. Desde el ingreso en la UEM y hasta 2007, la contribución de la inversión en



construcción sobre el PIB se incrementó cerca de 9 puntos hasta superar el 21%, aportando, por sí sola, más del 27% del crecimiento real del PIB y cerca del 22% de la creación de empleo directo. Sin embargo, a lo largo de los siete últimos años el protagonismo del sector se ha reducido en 12 puntos porcentuales del PIB (de los que 8 puntos están ligados a la vivienda), lo que explica una parte relevante de la evolución de la economía real y justifica más del 50% de la destrucción de empleo directo en ese periodo. En el comienzo del 2015 se consolida la aceleración de la recuperación, fruto del avance en vivienda y del impulso en el resto de la construcción, motivado por el ciclo electoral regional.

Gráfico 1.8.

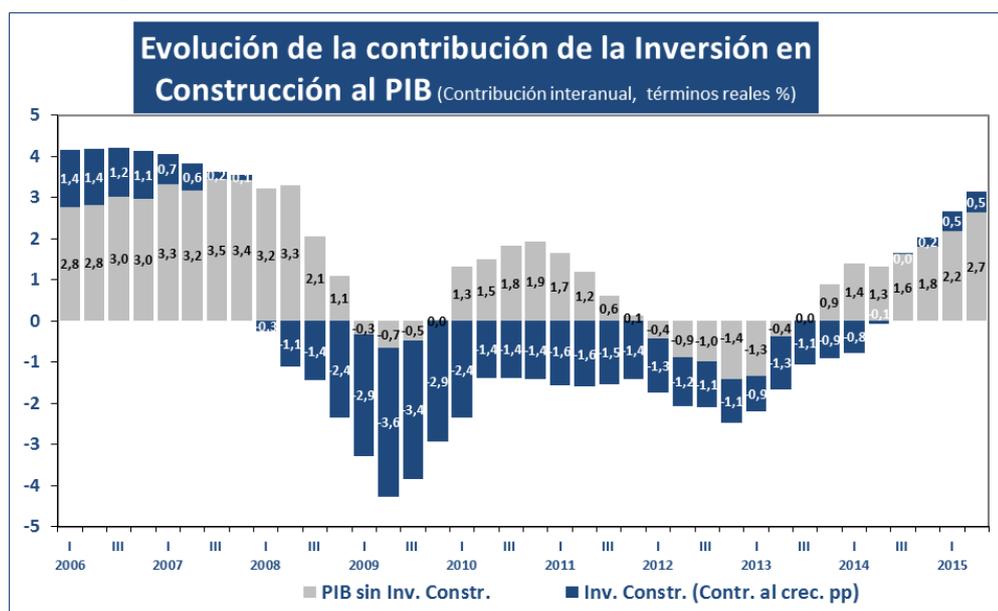


Respecto a la **inversión en vivienda**, las expectativas sobre la evolución futura de los precios inmobiliarios, unido a la mejora en el acceso a la financiación por parte de las familias, ha favorecido la moderación de la caída a lo largo del ejercicio, aunque por séptimo año consecutivo experimenta una regresión de la actividad, en este caso cercana al 2%. Ello eleva la caída acumulada de la inversión en vivienda hasta situarse próxima al 54%. A lo largo del 2014 se registró un ligero aumento de la demanda de viviendas, elevando el número de visados hasta situarse en las 35 mil unidades, un 2% superior al registro del ejercicio anterior, pero muy alejado de las 890 mil de principios de 2007.

Las perspectivas relativas a este segmento dibujan un escenario de recuperación moderada de la demanda, apreciándose una ligera mejora de los ratios de accesibilidad, lo que facilitará la absorción del stock y ello a pesar de la moderación observada en la creación de hogares. Por ello, cabe anticipar una nueva reducción del stock de viviendas sin vender después de la contenida caída del ejercicio previo, configurando un entorno más positivo para la consolidación de la reactivación de la inversión residencial.



Gráfico 1.9.



El Gráfico 1.9, muestra la contribución de la inversión en construcción en la evolución del PIB, corroborando su relevante repercusión en la evolución del agregado en los últimos ejercicios. Concretamente en 2014, la actividad constructora, vía demanda, restó al crecimiento medio del PIB 0,14 puntos (-0,08 puntos atribuible a la inversión residencial, mientras que la inversión en otras construcciones contribuyó con 0,06 puntos). En la parte final del ejercicio anterior se comenzaron a experimentar contribuciones positivas, ampliándose a 0,5 puntos en el comienzo de 2015, de los que en esta ocasión mayoritariamente son atribuibles a la evolución del resto de la actividad⁸, mientras que el segmento residencial mantiene estable su aportación resto de la actividad.

Con respecto a la **inversión en otras construcciones**⁹ cabe recordar como en 2009 se apoyó en el impulso recibido de la inversión de las Administraciones Públicas, vinculada a la ejecución de las obras ligadas al Fondo Estatal de Inversión Local (FEIL) y, posteriormente en 2010, se benefició de las promovidas por el Fondo Estatal para el Empleo y la Sostenibilidad Local¹⁰ (FEESL). En términos generales, la inversión en edificación no residencial experimentó un elevado retroceso en 2011 acorde con la evolución de la inversión empresarial, la intensificación del proceso de consolidación fiscal en el ámbito de la obra pública, y las dificultades de financiación del sector privado para promover proyectos CCP¹¹. En 2012 y 2013 se aprecia una mayor contracción, estimadas respectivamente en un 9,6% y 10,5%, determinada por la incidencia del ajuste fiscal en la inversión pública y la debilidad de la inversión empresarial, para posteriormente moderar la caída en el último año al 1,3%.

⁸ dominado en su mayor parte por la obra civil.

⁹ La inversión pública es una parte relevante de su composición.

¹⁰ Aunque en el este caso con una menor repercusión en el sector por su volumen e incidencia en la actividad final.

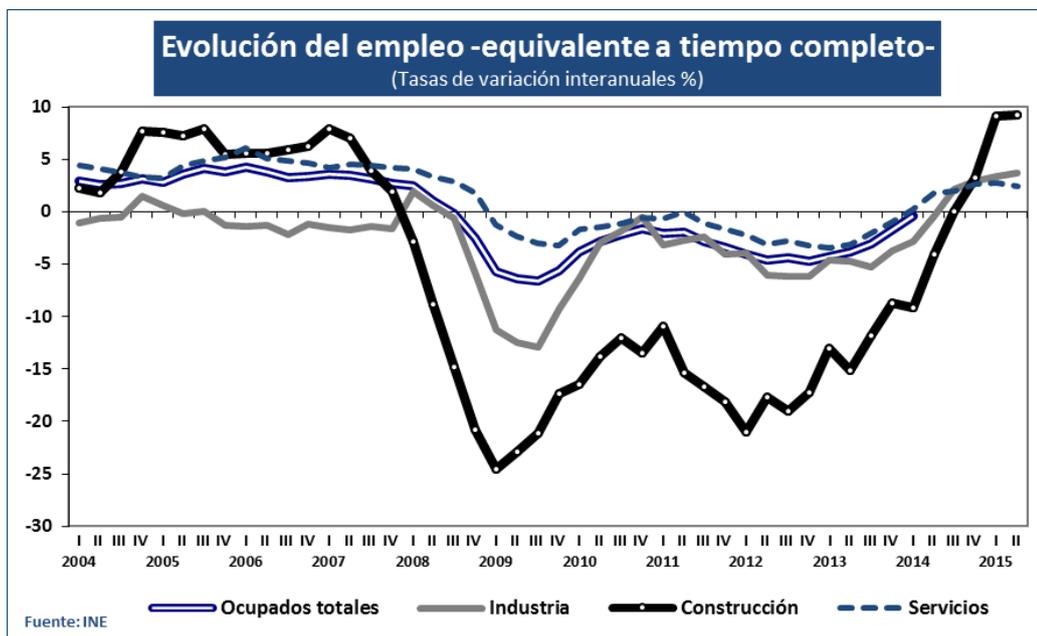
¹¹ Aspecto que se analiza con mayor detalle en el capítulo tercero de este informe.



El **sector exterior** registró en 2014 una aportación negativa, la primera desde 2007, lo que quiebra su protagonismo como moderador de la caída de la demanda interna en años anteriores. Detrás de este comportamiento se encuentra la continuidad del dinamismo de las exportaciones de bienes aunque cabe señalar la moderación de su dinámica en la parte central del año, mejorando en la parte final de 2014 y comienzo del ejercicio 2015. Sin embargo, la recuperación de las importaciones, especialmente de bienes, lo que confirmaría la mejoría del gasto interno, contribuyó al cambio de signo de la aportación del sector exterior.

El ajuste experimentado en los últimos años, tanto en costes como en precios realizado por los productores de bienes comerciables, han favorecido estos resultados, por lo que es necesario insistir en estas estrategias, además de favorecer tanto la diversificación en productos y mercados como en la mejora de la calidad para consolidar estas ganancias. En el segundo trimestre de 2015, la contribución de la demanda exterior neta de la economía española al PIB se modera en dos décimas, pasando de -0,4 a -0,2 puntos. Este resultado se produce como consecuencia del avance de las exportaciones aunque atenuado por una ligera mejora las importaciones, que mantienen una elevada tasa interanual.

Gráfico 1.10.



Desde la **perspectiva de la oferta**, el crecimiento del 1,4% del PIB en 2014, mostró un perfil de progresiva mejora, manteniéndose en el inicio de 2015. Esta evolución estuvo determinada por la acusada atenuación en la caída de la actividad en construcción (-1,2% frente al -8,1% del ejercicio previo) y con un perfil de progresiva mejora según avanzaba el año. La industria intensificó su avance hasta el 1,5% y los servicios hasta el 1,6%,



mostrando en ambas ramas una senda de gradual mejora en la segunda parte del ejercicio y comienzo del 2015.

Cuadro 1.5.

EVOLUCIÓN DEL MERCADO LABORAL													2015: I Trim.
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Empleos equivalentes a tiempo completo:													
-Variación en miles	485,6	490,1	644,0	679,2	619,8	37,4	-1.207,7	-494,0	-462,7	-783,4	-551,1	189,1	458,0
-Variación en %	2,9	2,8	3,6	3,7	3,2	0,2	-6,1	-2,7	-2,5	-4,4	-3,3	1,2	2,8
Tasa de paro (EPA)	11,5	11,0	9,2	8,5	8,2	11,2	17,9	19,9	21,4	24,8	26,1	24,4	23,8
Tasa de actividad (EPA)	55,5	56,4	57,8	58,6	59,3	60,1	60,2	60,3	60,3	60,4	60,0	59,6	59,5

Fuente: INE

Después de más de una década de creación continuada de **empleo**, entre los años 2009 y 2013 se acumuló una destrucción superior a 2,9 millones de personas. La senda de recuperación ha favorecido la creación de 190 mil empleos en 2014, lo que supone una tasa de crecimiento del 1,2% muy próxima al crecimiento del conjunto de la economía. El perfil más reciente confirma su progresiva aceleración, hasta registrar una tasa del 2,8% en el inicio de 2015. El ajuste del mercado laboral continuó moderándose en la rama de la construcción, experimentando en 2014 un descenso medio del 3,5% frente al 11,4% del periodo previo, mostrando asimismo una continua atenuación hasta registrar en la parte final del ejercicio variaciones positivas que en el comienzo del ejercicio actual se sitúan por encima del 12%. Por el contrario, en la industria y los servicios los aumentos en 2014 fueron del 1,0% y del 1,7%.

La recuperación del mercado laboral se traduce en una mejora en la evolución de la **tasa de desempleo**, registrando un descenso cercano a los dos puntos porcentuales, hasta situarse en el 24,4% de promedio anual, e intensificando su caída al 23,8% en el primer trimestre del 2015. Sin embargo, sigue destacando el elevado nivel de **tasa de desempleo juvenil** (desempleados menores de 25 años), estimada en el último periodo disponible en el 51,4%, superior en cerca de 20 puntos con respecto a seis años antes.

Cuadro 1.6.

PRECIOS Y COSTES (tasas de crecimiento)													
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Precios al consumo (dic./dic.)	4,0	2,6	3,2	3,7	2,7	4,2	1,4	0,8	3,0	2,4	2,9	0,3	-1,0
Remuneración por asalariado	3,5	3,5	3,3	3,7	3,9	4,7	6,8	4,4	1,1	0,9	-0,6	1,7	-0,2
Costes Laborales Unitarios	3,1	3,2	2,9	3,5	3,4	4,2	5,9	1,6	-1,6	-1,1	-3,0	-0,4	-0,4

Fuente: INE y Banco de España

En un marco de recuperación de la actividad, la **inflación** media en 2014 se moderó hasta situar su tasa en el -0,2% frente al 1,4% del ejercicio previo. Esta evolución está relacionada con la estabilidad a lo largo del ejercicio en niveles muy reducidos de la inflación subyacente (sin energía y alimentos no elaborados), manifestando la ausencia de presiones inflacionistas internas. El ritmo desacelerado se intensificó en la segunda



parte del año a raíz del descenso del precio del crudo, hasta situar la tasa interanual en diciembre en el -1,0%. En la primera parte del 2015 gradualmente se aprecia una progresiva recuperación hasta mostrar tasas positivas a mediados del año.

Los **costes laborales unitarios** alargaron su proceso de moderación, estimándose una caída del 0,4%, ligeramente más acusada que la observada en la remuneración por asalariado. Los incrementos salariales pactados en convenio experimentaron un avance del 0,6%, similar al registrado en el ejercicio previo y al 0,7% que registra en los primeros meses del ejercicio actual.

Cuadro 1.7.

	SECTOR EXTERIOR (en % del PIB)													
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Nec. de financ. de la economía	-2,9	-2,9	-4,8	-6,8	-8,5	-9,3	-8,8	-4,0	-3,4	-2,9	0,1	2,1	1,0	
Saldo operaciones corrientes	-3,8	-3,9	-5,6	-7,6	-9,0	-9,6	-9,2	-4,3	-3,9	-3,3	-0,4	1,5	0,6	

Fuente: INE y Banco de España

La información de las **cuentas financieras**, correspondiente al cierre de 2014, recoge un avance de la capacidad de financiación de la nación del 1% del PIB, inferior a la observada en el periodo anterior. Se identifica como la mejora de la posición cíclica de la economía, unido al retroceso observado de la inversión en la fase anterior (en parte embalsamada), ha impulsado un sustancial avance de las importaciones en 2014; mientras que el abaratamiento del petróleo, las mejoras de competitividad y la ampliación de la base exportadora y su diversificación geográfica compensaron parcialmente el impacto negativo del ciclo.

La **balanza por cuenta corriente** contribuyó a reducir el superávit exterior en seis décimas. En parte sustancial esa corrección se atribuye a la mejora del saldo de bienes y servicios no energéticos.

Cuadro 1.8.

	NECESIDAD DE FINANCIACIÓN y DEUDA DE LAS AA.PP. (en % del PIB)													
	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Deuda bruta de las AAPP	51,3	47,6	45,3	42,3	38,9	35,5	39,4	52,7	60,1	69,2	84,4	92,1	97,7	
Déficit (-) o Superávit (+)	-0,4	-0,4	0,0	1,2	2,2	2,0	-4,4	-11,0	-9,4	-9,4	-10,3	-6,8	-5,8	
Déficit (-) o Superávit (+) ⁽¹⁾	-0,4	-0,4	0,0	1,2	2,2	2,0	-4,4	-11,0	-9,3	-8,9	-6,6	-6,3	-5,7	

Fuente: M^o E y C. (1) Excluye ayudas a instituciones financieras.

En la evolución de las **cuentas de las Administraciones Públicas** se observa un descenso de sus necesidades de financiación, hasta alcanzar el 5,8% del PIB, aunque excluyendo las ayudas a las instituciones financieras el déficit fue del 5,7%, lo que supone una reducción de tan solo 0,6 puntos. Con referencia al peso de la deuda pública, a finales del ejercicio se elevó al 97,7%, lo que supone más de 62 puntos más desde su mínimo en 2007. Un análisis del proceso de consolidación desde su comienzo confirma que el ajuste fiscal se está concentrando en el gasto, pero con una elevada incidencia en los gastos de capital, en especial en la inversión pública.



1.3 Perspectivas de la economía española y escenario macroeconómico

En el panorama económico internacional, los mercados financieros europeos mantuvieron en el comienzo del 2015 el clima de mejora gradual que se había observado a lo largo de 2014. Para el ejercicio en curso, las proyecciones de la Comisión Europea confirman el crecimiento en la Unión Europea y el favorable marco que a corto plazo están reforzando la reactivación económica. Sin embargo, el marco internacional ha experimentado un sensible deterioro a lo largo de los meses de verano, como consecuencia de la desaceleración de la economía china y de otras economías emergentes, destacando la intensificación de la recesión de la brasileña.

Otros factores se pueden destacar son la nueva reducción de los precios del petróleo, un crecimiento aún sostenido de la economía mundial, la depreciación del euro y unas políticas económicas más proclives a la recuperación.

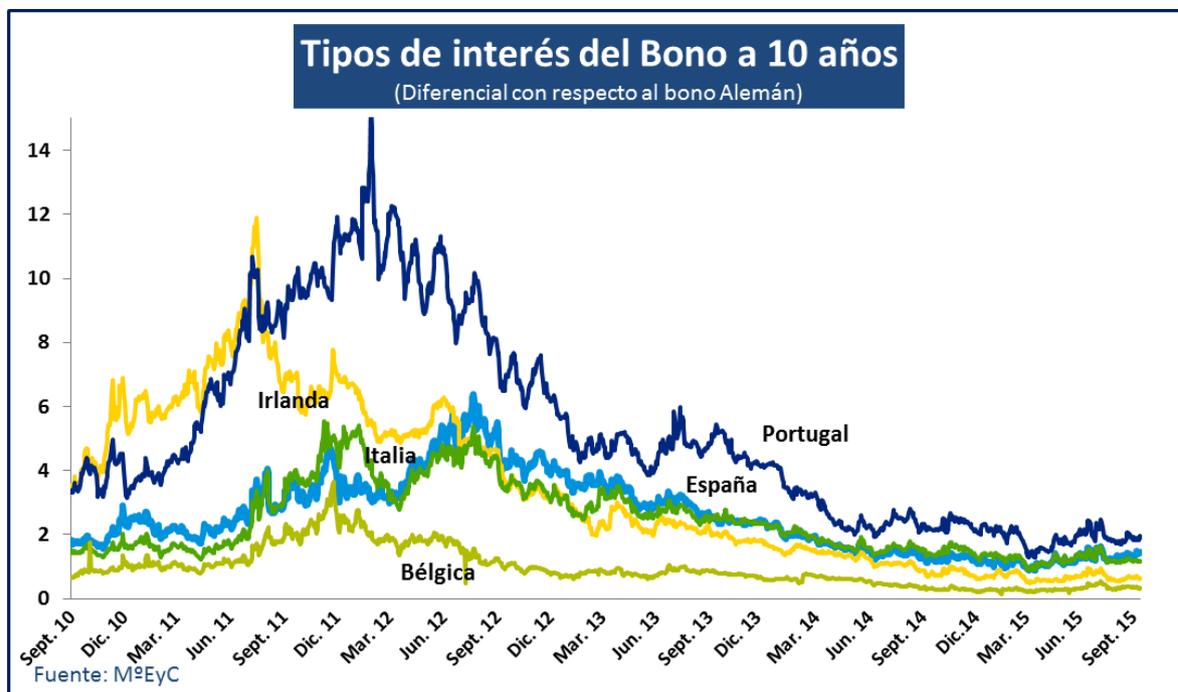
El PIB de Estados Unidos avanzó moderadamente en el primer trimestre de 2015 aunque recuperó ritmo en el segundo, lo que se atribuye en gran medida a las malas condiciones meteorológicas y a una huelga portuaria. Este inesperado debilitamiento, ha demorado temporalmente las expectativas de una subida de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. En la zona euro los indicadores apuntan a que la recuperación ha ganado fortaleza, aunque el ritmo de crecimiento ha seguido siendo modesto, mientras que en las economías emergentes la situación sigue siendo de debilidad y vulnerabilidad ante el cambio esperado de política monetaria en Estados Unidos.

En cuanto a la política monetaria, la expansión cuantitativa llevada a cabo por el Banco Central Europeo se confirma que está afectando significativamente a los mercados financieros, contribuyendo a la reducción de los tipos de interés y mejorando las condiciones crediticias. Por su parte, se considera que la política fiscal en la UE es en la actualidad neutra —ni restrictiva ni expansionista—, circunstancia que ayuda a sostener el crecimiento. Según estas previsiones, se espera que la continuación de las reformas estructurales y la implementación del Plan de Inversiones para Europa contribuirán a acelerar el crecimiento. En la actualidad se prevé que el PIB real aumente en 2015 un 1,8% en la UE, mientras que para 2016, la Comisión prevé un crecimiento del 2,1% en la UE. El principal impulsor del crecimiento será la demanda interna, destacando la contribución del consumo privado para este año y un repunte de la inversión para el año próximo.

En general, las economías europeas se beneficiarán de este marco favorable, aunque con intensidad desigual. La magnitud del impacto estará condicionado, por la elasticidad-precio de las exportaciones y el grado de apertura con respecto a economías de fuera de UEM (beneficios de la depreciación el euro), así como de la robustez de los sistemas financieros nacionales y sus respectivas tasas de morosidad (impacto del QE). También

será determinante el grado de dependencia energético de cada país y su fiscalidad sobre la energía, a la hora de beneficiarse de la caída de los precios del crudo.

Gráfico 1.11.



En el área del euro, la mejoría de la situación económica continuó afianzándose durante la primera mitad del ejercicio, aunque el ritmo de crecimiento aún se puede considerar moderado si se compara con el observado en otras áreas geográficas. Las medidas adoptadas por el BCE desde mediados de 2014 han permitido mantener unas condiciones financieras muy favorables, a pesar de la corrección observada en los tipos de la deuda a largo plazo. Como ya se ha indicado, el impulso procedente de la política monetaria se ha visto complementado con un tono más neutral de la política fiscal, un tipo de cambio más competitivo y unos reducidos precios del petróleo. Todos estos factores configuran un escenario favorable para asentar una expansión duradera, según se ha confirmado en las revisiones al alza de las previsiones de crecimiento llevadas a cabo por organismos internacionales. Sin embargo, no hay que olvidar las tensiones geopolíticas y la volatilidad observada en los mercados financieros constituyen elementos de riesgo para un escenario de recuperación estable.

En la zona del euro, el PIB registró un crecimiento en el primer trimestre del 0,4 %, similar al período previo. Las valoraciones más recientes sugieren la continuidad a tasas similares. Esta evolución ha sido resultado de un comportamiento desigual por países, con un destacado avance España y Francia, más moderado en el caso de Alemania y la salida de la recesión en el caso de Italia.



A lo largo del primer trimestre de 2015, la **economía española** intensificó la senda positiva iniciada en el segundo semestre de 2013, con un crecimiento del PIB del 0,9% trimestral (+0,7% anterior), lo que en términos interanuales supone una tasa del positiva del 2,7%, atribuible a la contribución de la demanda interna (estimada en 3,0 puntos), mientras que la externa atenuó su negativa aportación (-0,3 puntos) por segundo periodo consecutivo. Para el segundo trimestre, se estima una aceleración del crecimiento apoyada en la continuidad de la fortaleza del consumo y de las exportaciones.

Dentro de la demanda interna, el impulso en el crecimiento trimestral ha procedido, especialmente del gasto público, sugiriendo una senda de relajación del proceso de consolidación fiscal. Con referencia al gasto de las familias y a la inversión en equipo se aprecia una ligera desaceleración aunque se mantienen niveles muy dinámicos, mientras la inversión en construcción consolida su avance, favorecido por el ciclo electoral de las administraciones regionales.

Por lo que respecta a la evolución de la demanda externa, su cambio de signo responde principalmente a una fuerte reactivación de las importaciones, en un contexto de pérdida de impulso de las exportaciones, sobre todo las de mercancías.

Por el **lado de la oferta**, en el arranque del año, y como ya sucedió en el cierre de 2013, el sector más dinámico fue el agrario, mientras que la industria y los servicios mantienen un tono positivo, pero moderan sensiblemente su avance. Por el lado negativo, la estabilización que se venía observando en la construcción se quiebra, ampliando su deterioro sensiblemente con respecto al trimestre previo.

El **empleo**, medido en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, mantiene su mejora hasta mostrar un crecimiento anual superior al 3% en el segundo trimestre. Este resultado supone la creación de más 500 mil empleos a tiempo completo en un año, destacando el avance en construcción.

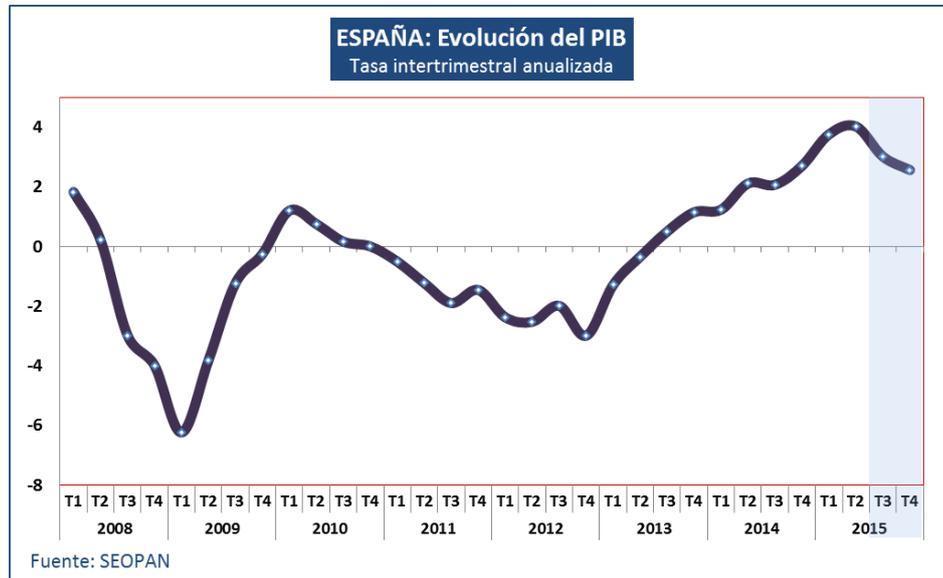
Las estimaciones observadas para el segundo trimestre de 2015 se han situado dentro de lo esperado, aunque han variado liegamente en su composición al mostrar una mejoría adicional de la demanda interna frente a la contención de la demanda exterior. En la segunda parte del año, se espera una moderación del crecimiento, según se vaya diluyendo los factores impulsores de crecimiento ya comentados. Por tanto, en el momento de cerrar este informe, se puede anticipar cómo las expectativas y los indicadores más recientes apuntan un crecimiento medio claramente superior al 3% aunque mostrando un perfil desacelerado en la segunda parte del ejercicio.

Aspecto a destacar es el nuevo escenario que se configura tras las elecciones regionales y su repercusión en la política fiscal del presente año y el próximo. La respuesta inicial de los mercados no ha sido adversa aunque en el marco de la unión europea el margen de la



política económica es limitado. Adicionalmente, el saneamiento económico realizado por el sector privado, ha impulsado un sector productivo más competitivo y eficiente, acompañado de la recuperación de la confianza, tanto de los consumidores como de los empresarios.

Gráfico 1.12



El escenario base para la economía española está condicionado por la solución final del rescate a Grecia, que en el peor de los escenarios tendría una incidencia relevante en la prima de riesgo, además de la inestabilidad en los mercados y el consiguiente endurecimiento de las condiciones de acceso a la financiación, con un impacto muy negativo en una con los niveles de endeudamiento públicos y privados como los de la economía española.

El **consumo privado** crecerá un 3,5%, un punto más que el pasado año, impulsado por la mejora de su renta disponible, favorecido por el importante aumento del empleo, el adelanto en la reducción de impuestos en un contexto de reducida inflación y de moderados tipos de interés.

El **consumo de las AAPP**, acusará la relajación del proceso de consolidación fiscal de las cuentas públicas, que previsiblemente se estabilizará en el año en curso.

Con referencia a la **inversión en bienes de equipo**, se considera mantendrá un tono claramente positivo, a lo que se une la mayor facilidad de acceso a la financiación en un entorno de expansión de las exportaciones.



Cuadro 1.9

CUADRO MACROECONÓMICO ESPAÑA: Escenario Base

Tasas de variación interanual %

	2013	2014				2015		2014	2015
		I T	II T	III T	IV T	IT	II T		
Gasto en consumo final	-2,4	1,1	1,8	2,1	2,4	2,7	2,9	1,8	2,8
- Gasto consumo privado	-2,3	1,3	2,3	2,7	3,3	3,5	3,5	2,4	3,5
- Gasto consumo final AAPP	-2,9	0,3	0,3	0,3	-0,5	0,2	1,0	0,1	0,7
Formación bruta de capital fijo	-3,8	0,8	3,9	3,9	5,1	6,1	6,1	3,4	5,6
- Activos fijos materiales	-4,2	0,7	4,3	3,9	5,5	6,8	6,8	3,6	6,2
• Construcción	-9,2	-7,4	-0,7	0,1	2,4	5,0	5,1	-1,5	4,6
<i>Viviendas</i>	-7,6	-6,6	-2,0	-0,2	2,1	2,4	3,3	-1,8	3,6
<i>Otros edif. y constr.</i>	-10,5	-8,0	0,3	0,3	2,6	6,9	6,5	-1,3	5,3
• Bienes equipo y act. cultiv.	5,6	15,8	12,9	10,2	10,3	9,6	9,2	12,2	8,5
- Productos prop. intelectual	-1,3	1,8	1,7	3,4	3,1	2,2	2,0	2,5	2,4
Demanda nacional (contr. crec. p.p.)	-2,7	1,2	2,3	2,6	2,7	3,1	3,3	2,2	3,2
Exportación bienes y servicios	4,3	6,4	1,0	4,5	4,7	5,0	6,0	4,2	6,0
Importación bienes y servicios	-0,5	9,4	4,9	8,6	7,7	7,0	7,2	7,6	6,8
Saldo exterior (contr. crec. p.p.)	1,4	-0,6	-1,1	-1,0	-0,7	-0,4	-0,2	-0,8	-0,1
P I B pm	-1,2	0,6	1,2	1,6	2,0	2,7	3,1	1,4	3,1
P I B pm (Tasa intertrimestral)	---	0,3	0,5	0,5	0,7	0,9	1,0	---	---
Empleo EPA	-2,8%	-0,5%	1,1%	1,6%	2,5%	3,0%	3,0%	1,2%	3,0%

Fuentes: INE; desde III trim. 2015 estimación SEOPAN.

La **inversión en construcción** vendrá determinada por la continuidad de la recuperación del segmento residencial nueva aunque se estima un perfil de mejora gradual. Con respecto al futuro inmediato se confirma la necesidad de impulsar la rehabilitación como alternativa al mercado de nueva vivienda, mercado en crecimiento y con unas expectativas algo más positivas. Cabe anotar, dentro de la demanda de vivienda, la protagonizada por parte de ciudadanos extranjeros, acumulando ya cuatro años de crecimiento consecutivo, esperándose que se mantenga en los niveles actuales el corto y medio plazo. Se estima que la mejoría de los mercados de financiación y el menor nivel del stock de viviendas sin vender en algunas áreas de la geografía española serán factores que continuarán contribuyendo al crecimiento de la inversión en vivienda durante el año. Las perspectivas para la **inversión no residencial** han mejorado ligeramente como consecuencia de la necesidad de un menor ajuste presupuestario en obra pública, aunque su evolución en el corto plazo está determinada por los presupuestos públicos, destacando su avance en términos de demanda, sobre todo de las administraciones regionales lo que en parte sustancial viene motivado por el ciclo electoral, lo que se traducirá su ralentización en la segunda semestre.

En lo que respecta al **sector exterior**, la previsión de la prolongación del crecimiento mundial anticipa la continuidad de la fortaleza de las exportaciones, impulsadas por las mejoras de competitividad internas. Sin embargo, como consecuencia de la aceleración de la demanda interna ya se confirma un intenso crecimiento de las importaciones en el comienzo del ejercicio, estimándose se mantenga en el resto del periodo. En cualquier caso se adelanta una contribución nula o ligeramente negativa, dependiendo de la



expansión que finalmente alcancen las exportaciones, favorecidas por el dinamismo de las economías europeas y la depreciación del euro.

Uno de los principales riesgos a los que se enfrenta la economía española sigue siendo el elevado nivel de endeudamiento y la dependencia que ello supone de la financiación exterior. Se estima que se moderará el desapalancamiento activo del sector privado y el aumento del PIB nominal a ritmos tan elevados desde antes del comienzo de la crisis (cerca del 4%) permitirá continuar con el desapalancamiento pasivo.

El **empleo** va a continuar con su mejora durante este año, estimándose la creación de cerca de 500 mil empleos, impulsado por la incorporación a la creación de empleo del sector de la construcción.

Indudablemente, el escenario de riesgo para la economía española se podría concretar en un menor avance de la demanda interna acompañado de una detracción del crecimiento por el sector exterior o una pérdida de confianza de los mercados financieros. Concretamente, como aspecto diferencial respecto al escenario base, se podría considerar un crecimiento más contenido del consumo y de la inversión en general, experimentando un avance algo menos acusado del estimado inicialmente de la inversión en construcción, sobre todo en su vertiente no residencial y, en especial, la relacionada con la obra civil. Adicionalmente, se estima la posibilidad de una contribución menos positiva del saldo exterior, motivada por una expansión menos acusada del entorno internacional. Esta menor actividad dilataría la intensidad del avance, lo que a su vez se trasladaría al empleo. No obstante, el consenso de los analistas considera que la posibilidad del escenario de riesgo descrito tiene en la actualidad una probabilidad acotada, salvo en lo referente a la solución del rescate de la economía griega.

Es evidente, que las medidas adoptadas han contribuido a mejorar las expectativas de crecimiento de la economía española, sin embargo desde la Comisión Europea¹² se recomiendan¹³ acciones en algunos casos adicionales a las ya implementadas y en otros se apunta la necesidad de una mayor rapidez en su puesta en marcha. Por su interés, se resumen las principales recomendaciones a adoptar en el período 2015-2016:

- I. Garantizar una corrección duradera del déficit excesivo en 2016 a más tardar, tomando las medidas estructurales necesarias en 2015 y 2016 y aprovechando los resultados positivos imprevistos para acelerar la reducción del déficit y de la deuda. Reforzar la transparencia y la obligación de rendir cuentas de las haciendas públicas de las

¹² En el contexto del Semestre Europeo, la Comisión ha realizado un análisis exhaustivo de la política económica española, a través del análisis del Programa de Estabilidad 2015-2018 y del Programa Nacional de Reformas 2015. En ese informe, se considera la sostenibilidad de la política presupuestaria y la política socioeconómica de España, además de su conformidad con las normas y orientaciones de la UE.

¹³ http://ec.europa.eu/europe2020/pdf/csr2015/csr2015_spain_es.pdf.



- Comunidades Autónomas. Mejorar la relación coste-eficacia del sector sanitario y racionalizar los gastos farmacéuticos de los hospitales.
- II. Completar la reforma del sector de las cajas de ahorros, particularmente con medidas legislativas, y la reestructuración y privatización de las cajas de ahorros de propiedad estatal.
 - III. Promover, en consulta con los interlocutores sociales y de acuerdo con las prácticas nacionales, la adecuación de los salarios a la productividad teniendo en cuenta las diferencias en las cualificaciones y las condiciones de los mercados laborales locales, así como las divergencias en los resultados económicos entre regiones, sectores y empresas. Tomar medidas para aumentar la calidad y eficacia de la ayuda y del asesoramiento para la búsqueda de empleo, especialmente como parte de la lucha contra el desempleo juvenil. Racionalizar los regímenes de renta mínima y de ayuda familiar y fomentar la movilidad regional.
 - IV. Suprimir los obstáculos al crecimiento de las empresas, tales como las disposiciones que dependen del tamaño de las empresas; adoptar la reforma planeada de los servicios profesionales; acelerar la aplicación de la Ley de Garantía de la Unidad de Mercado.

RECUADRO 1.2: INVESTIGACIÓN, DESARROLLO E INNOVACIÓN

Durante 2014 se pusieron en marcha los Programas de I+D tanto Nacionales como Europeos a través de la publicación de convocatorias de proyectos de I+D RETOS COLABORACION en el ámbito nacional y las primeras convocatorias de HORIZONTE2020 en el ámbito europeo

CONVOCATORIAS NACIONALES

En el ámbito nacional en 2014 se han publicado dos líneas de financiación de I+D para empresas novedosas:

RETOS COLABORACION es la convocatoria para la financiación de actividades de I+D empresariales dentro del Plan Estatal de Investigación gestionado desde MINECO.

Las principales novedades de la convocatoria se refieren al enfoque de los proyectos a presentar: Como ya ha ocurrido en los Planes de I+D anteriores, no se definen líneas prioritarias de investigación. Se pretende que las propuestas presentadas deben dar respuesta a alguno de los RETOS definidos en el Plan:

- Reto en salud, cambio demográfico y bienestar
- Reto en seguridad y calidad alimentaria; actividad agraria productiva y sostenible;
- Reto en energía segura, eficiente y limpia
- Reto en transporte sostenible, inteligente e integrado
- Reto en acción sobre cambio climático y eficiencia en la utilización de recursos y materias primas
- Reto en cambios e innovaciones sociales
- Reto en economía y sociedad digital
- Reto en seguridad, protección y defensa

Además, los proyectos planteen el recorrido desde la idea al mercado:



La primera convocatoria de RETOS COLABORACION se resolvió en mayo de 2015. La participación de empresas del sector fue elevada pero no se consiguieron resultados muy favorables. Por una parte, la situación financiera de muchas empresas del sector y la necesidad de cumplir con la normativa europea relacionada dejaron fuera de la evaluación muchas propuestas del sector. Además, la convocatoria se publicaba después de un año sin convocatorias y escasas convocatorias europeas por lo que el número de propuestas presentadas obligó a establecer una nota de corte muy alta.

También en el ámbito nacional, en 2014 se publicó la primera convocatoria de iniciativa CIEN gestionada por CDTI.

El Programa Estratégico de Consorcios de Investigación Empresarial Nacional (CIEN) financia grandes proyectos de investigación industrial y de desarrollo experimental, desarrollados en colaboración efectiva por agrupaciones empresariales y orientados a la realización de una investigación planificada en áreas estratégicas de futuro y con potencial proyección internacional.

En la convocatoria 2014, se presentaron 45 propuestas de las cuales se aprobaron 18. De estos totales 3 propuestas presentadas pertenecían al ámbito de la construcción y se aprobó una de ellas.

CONVOCATORIAS EUROPEAS

En 2014 se publicaron las primeras convocatorias de HORIZONTE2020.

El sector español ha tenido una participación exitosa en las convocatorias relacionadas con la Eficiencia Energética recogidas en el *Social Challenge Secure, clean and efficient energy* y en *Leadership in enabling and industrial technologies*. En esta área de Eficiencia energética se han financiado 45 proyectos lo que supone una tasa de éxito del 53%. De los proyectos aprobados, 9 están coordinados por entidades españolas siendo nuestro país el que más proyectos coordina en esta área.

Por el contrario, el *Social Challenge Smart, green and integrated transport* que incluye las actividades de I+D+i relacionadas con las infraestructuras, la tasa de éxito ha sido de en torno al 4% debido al elevado número de propuestas presentadas. En este caso, solo se han financiado dos proyectos con participación española.

También en 2015 se publicó la convocatoria ERANET INFRAVATION.

ERANET + es un programa para promover la sinergia entre los Estados Miembros en temáticas concretas de I+D+i, con fondos para la ejecución de proyectos que aporta la CE y los Estados Miembros que participan. En el caso concreto de INFRAVATION, España participa a través del CDTI.

La única convocatoria INFRAVATION se publicó el pasado 2014. Se disponía de un presupuesto de unos 12 Millones de euros lo que permitiría financiar entre 5 y 8 proyectos. Aunque la evaluación aún no ha finalizado, se espera la aprobación de al menos 3 proyectos con participación española.



Capítulo 2: La construcción en España

2.1 La evolución de la construcción

La influencia que el sector de la construcción ejerce sobre el ciclo de la actividad económica global además de conocida es relativamente fácil de acotar. A lo largo de los últimos ocho años, su protagonismo se ha visto reducido, mostrando en la actualidad un claro cambio de su perfil.

Su incidencia reside en los trascendentales efectos de arrastre que tiene sobre el conjunto de la economía, que actúan tanto “hacia atrás”, debido al impulso que la actividad de la construcción ejerce sobre otros sectores proveedores de productos intermedios (definido por la doctrina económica como efecto directo), como “hacia delante”, al proporcionar las infraestructuras necesarias para el desarrollo del resto de actividades económicas, contribuyendo así al aumento de la productividad y capacidad de crecimiento a largo plazo de la economía, en especial del sector privado (efecto indirecto).

Gráfico 2.1.



En el caso de la economía española, este protagonismo ha sido especialmente destacado a lo largo de la última etapa expansiva que se inició a mediados de la década de los noventa, aunque su creciente participación comienza a intensificarse en la parte final de ese período. En esa fase, el sector de la construcción ha actuado como impulsor del crecimiento económico, tanto de forma directa (a través de la demanda) como indirecta (a través de la oferta). Ese ciclo de dinamismo tuvo su origen en diversos factores, entre los que por su incidencia en el sector cabe apuntar la caída observada de los tipos de interés, hasta situarse en aquella etapa en mínimos históricos tras la entrada a la Unión



Económica y Monetaria, a lo que se unió la incorporación masiva de mano de obra procedente de la inmigración y la importante contribución financiera que aportaron los fondos estructurales europeos.

Desde una perspectiva histórica, el análisis de la **evolución del Valor Añadido Bruto de la construcción**, confirma que entre los ejercicios 1996 y 2006, creció a una tasa nominal media anual del 10,0%, frente a un 7,5% de crecimiento registrado por el VAB total. Esa progresión favoreció el aumento de la participación de la construcción en el PIB, desde el 8,3%, mínimo observado en 1997, hasta el máximo histórico del 10,5%, registrado en 2006. Una parte sustancial de ese avance hay que atribuirlo al diferencial de precios entre el sector (el deflactor medio en el periodo fue un 6,5%) y el VAB total (3,5%).

A mediados del 2006 se aprecia una estabilización del crecimiento, momento a partir del cual se observa un ajuste, inicialmente de intensidad moderada, hasta registrar tasas negativas a mediados del 2008 y alcanzar un mínimo, cercano al -15%, a principios del 2010. A continuación, se observa una progresiva moderación y posterior empeoramiento, hasta comenzar 2012 con una tasa interanual del -15%. Seguidamente, el perfil evolutivo fue moderándose gradualmente, hasta confirmar una tasa positiva a finales del 2014.

En lo relativo a la **evolución del nivel de ocupación**, medido en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, se confirma el elevado nivel de creación de empleo coincidiendo con la fase expansiva de la actividad, estimándose un aumento a un ritmo medio anual superior al 7%. Con posterioridad, la caída de la actividad contribuyó a la destrucción de un 12% del empleo en 2008 y de un 21% en 2009, moderándose la pérdida de puestos de trabajo en el 2010 al 14%. Sin embargo, en los dos siguientes ejercicios se registra un nuevo empeoramiento situando la tasa interanual en el -15% en 2011 y en el -19% en 2012, moderándose al -12% en 2013 y al -3% en 2014. Ello ha supuesto que el empleo en la construcción ha pasado de representar un 9% del total en 1996, al 13% en 2007, para a continuación descender, hasta participar con el 6% del empleo total en el último ejercicio. A pesar de la evolución reciente, el número de trabajadores¹⁴ empleados en el sector se elevó a 926 mil en 2014, sensiblemente inferior a los 1,2 millones de ocupados de 1995.

¹⁴ Empleo equivalente a tiempo completo.



Gráfico 2.2.

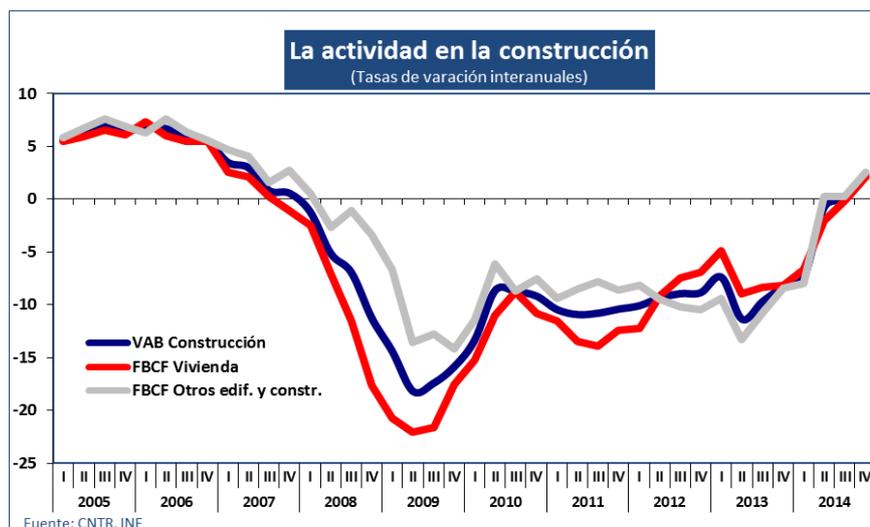


Otra aproximación al análisis de la progresión de la actividad del sector se realiza desde la **óptica de la demanda**, a través del estudio del **comportamiento de la Formación Bruta de Capital Fijo en construcción**, que recoge la parte de la producción del sector materializada en capital físico productivo y utilizada por otros sectores (o por el conjunto de la economía, en el caso de las infraestructuras), para sus propios procesos productivos. Esta macromagnitud creció entre 1996 y 2007 a un ritmo medio anual superior al 6% en términos reales, concentrándose con más intensidad en la FBCF en vivienda, que avanzó a un ritmo medio anual próximo al 8%, frente al 5% que registró la FBCF en otras construcciones (dominada mayoritariamente por la obra civil).

La moderación de la inversión en construcción en 2007 estuvo motivada por la desaceleración de la actividad **FBCF en vivienda**. Con posterioridad el proceso de ajuste se intensificó hasta registrar una caída en 2008 del 10%, confirmando el final de la etapa de expansión que había experimentado el sector a lo largo de la última década. En 2009 se consolidó la regresión de la actividad, al experimentar una caída del 21%, la mayor de los últimos diecisiete años. En los dos años siguientes la actividad modera su recorte a niveles medios del 12%. Esa progresiva atenuación se mantiene hasta experimentar en la parte final del 2014 una tasa positiva y superior al 2%.



Gráfico 2.3



La **FBCF en otros edificios y construcciones**, determinada mayoritariamente por la progresión de la obra civil, arroja un perfil claramente negativo desde finales del 2008, coincidiendo con una sustancial reducción de la inversión en obra pública. Cabe apuntar que la relativa estabilización de la actividad en 2009 tuvo su origen en la incidencia del Fondo Estatal de Inversión Local¹⁵ (FEIL), estimándose una mayor influencia en la actividad del sector en la parte final del año. Con respecto al Fondo Estatal para el Empleo y la Sostenibilidad Local (FEESL) desarrollado a lo largo del 2010, se estima que su repercusión en la actividad fue más reducida¹⁶. A pesar de ello, la actividad en 2010 experimenta un decrecimiento cercano al 9%. La evolución en los tres ejercicios posteriores, acusa la intensidad del proceso de consolidación fiscal de las AAPP, hasta experimentar un decrecimiento medio próximo al 10%. En el segundo trimestre del 2014 el perfil se torna positivo, hasta finalizar el ejercicio con tasas interanuales cercanas al 3%, que en parte sustancial se explica por la demanda favorecida por el ciclo electoral.

La **evolución del empleo**, corrobora su paralelismo con la progresión de la actividad, mostrando una senda evolutiva similar. Así, medido en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, el sector experimentó una variación en el último ejercicio del -3%, frente al -12% del año previo. El perfil trimestral observado a lo largo del 2014, configura una clara moderación en su deterioro, hasta experimentar un crecimiento del 3% en el último trimestre del año, intensificándose en la primera mitad del año en curso, hasta elevar la tasa interanual al 9%. A pesar de esta mejora la profunda crisis del sector (ha supuesto un descenso acumulado de la actividad cercano al 40%) ha provocado la destrucción de 1,8 millones de empleos, lo que representa el 50% del

¹⁵ Su volumen fue de 8.000 millones de euros, con una repercusión prácticamente total en la actividad de la construcción.

¹⁶ El plan contemplaba que las entidades locales dedicaran el 85% de los 5.000 millones de euros con los que se dotó el FEESL a recursos para financiar proyectos de inversión que impulsaran la promoción económica, la innovación y la adopción de las TIC, la sostenibilidad medioambiental o la educación. El restante 15% se dirigió a la financiación de ciertos gastos corrientes relacionados con la educación y otros de carácter social. Por tanto, este plan fue de menor cuantía que el anterior y con una repercusión más reducida en la actividad del sector de la construcción.



empleo total destruido. Por su parte, las cifras de afiliación a la Seguridad Social, configuran un perfil similar aunque algo más moderado que el observado en la encuesta de población activa.

Del análisis de los **principales indicadores** representativos de la evolución coyuntural de actividad en el sector de la construcción, se confirma un cambio de ciclo en la segunda parte del 2012, lo que ha conducido a registrar en el último trimestre del 2014 un apreciable aumento de la actividad. Esta nueva etapa de crecimiento de la actividad, en términos generales, se está mostrando con mayor intensidad en las cifras de empleo y de consumos, mientras que los indicadores de contabilidad nacional lo recogen con un cierto retardo. Por tanto, cabe anotar la superación del último mínimo cíclico de la actividad, estimándose la continuidad del crecimiento a lo largo del 2015.

Cuadro 2.1.

Indicadores coyunturales de actividad en la construcción

(Tasas de variación interanual)

	2013				2014				2015		2013	2014
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II		
Indicadores de actividad:												
Índice producción. Edificación	-1,7	8,2	8,7	0,2	32,0	33,7	15,7	6,6	-2,3	-1,5	3,7	20,7
Índice producción. O. civil	-1,0	-8,3	-3,4	-9,9	-10,9	9,4	-2,5	18,3	28,8	5,6	-5,9	4,1
Índice producción. Total	-1,6	4,4	7,6	-0,8	24,8	29,4	11,7	7,9	0,7	-0,6	2,3	17,6
Consumo de cemento	-30,4	-20,1	-19,0	-11,6	-5,2	-2,6	2,9	6,3	8,5	8,5	-20,7	0,1
Viviendas finalizadas	-43,6	-39,0	-43,6	-48,3	-17,4	-39,0	-33,9	-19,4	-22,3	-	-43,6	-27,8
Indicadores de empleo:												
Número ocupados constr. (EPA)	-11,3	-14,1	-10,6	-9,1	-11,6	-5,3	-0,5	4,0	12,6	11,6	-11,4	-3,5
Afiliados Medios S.S. Constr.	-15,8	-13,8	-10,8	-7,9	-5,3	-2,3	-0,5	1,6	4,6	5,6	-12,2	-1,7
Empleos equiv. a tiempo completo	-13,0	-15,1	-11,8	-8,7	-9,2	-4,0	0,0	3,3	9,1	9,2	-12,3	-2,6
Contabilidad Nacional:												
FBCF Construcción	-7,4	-11,4	-9,7	-8,3	-7,4	-0,7	0,1	2,4	5,0	5,1	-9,2	-1,5
FBCF Vivienda	-4,8	-8,9	-8,4	-8,2	-6,6	-2,0	-0,2	2,1	2,4	3,3	-7,6	-1,8
FBCF Otra construcción	-9,4	-13,3	-10,7	-8,4	-8,0	0,3	0,3	2,6	6,9	6,5	-10,5	-1,3
VAB Construcción	-8,8	-9,6	-8,0	-6,0	-6,2	-1,7	0,0	3,4	5,7	5,8	-8,1	-1,2

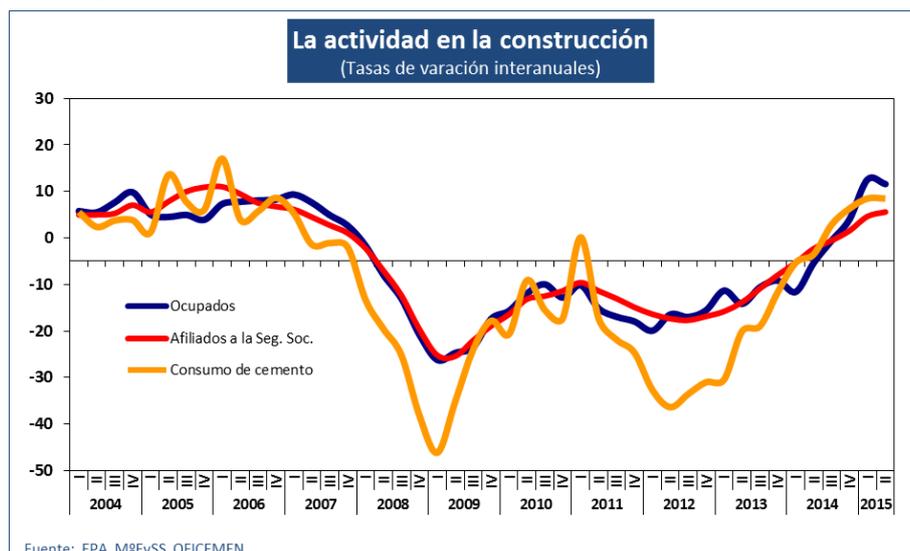
Fuente: M^o Fomento, M^o Eyc, M^o EySS; Oficemen; INE.

Otros indicadores no aportan una información tan precisa aunque pueden anticipar tendencias sobre la evolución cíclica de la actividad. Así, el valor del **Índice de Producción** de las empresas de construcción aumentó un 18% en 2014, tras el avance del 2% el año anterior. En tal indicador concurre un crecimiento más contenido según avanzaba el ejercicio, mostrando un perfil similar la edificación mientras que la obra civil experimenta una mayor volatilidad, situando la tasa media en un registro positivo aunque muy inferior al agregado.

El **consumo aparente de cemento**, consolida en 2014 un estancamiento del consumo, mostrando en la segunda parte del ejercicio una clara aceleración, que alcanza al primer semestre del ejercicio actual.



Gráfico 2.4.



El **indicador del número de viviendas finalizadas** muestra un continuado y profundo retroceso a lo largo de los últimos siete años. En 2014 se finalizaron 47 mil viviendas, lo que supone un descenso acumulado cercano al 93%, (tomando como referencia las 641 mil viviendas finalizadas en 2007, el máximo de la serie). Sobre la correlación temporal de este indicador con la actividad, cabe recordar la existencia de un retraso en el reflejo temporal de la inscripción de la certificación de finalización (según distintas fuentes ese retardo puede variar entre dos a cinco meses) por lo que parte del ajuste observado en el último periodo aún es atribuible al ejercicio previo.

Los **indicadores de confianza empresarial** aunque siguen acusando un importante deterioro, en general son de intensidad menor a la del ejercicio anterior. El índice de clima mejora pero sigue estando muy alejado del nivel observado en los años previos a la crisis.

Cuadro 2.2.

Encuesta de Coyuntura Industrial: Nivel de producción, cartera de pedidos y periodo de trabajo asegurado en construcción
(Diferencia entre respuestas positivas y negativas)

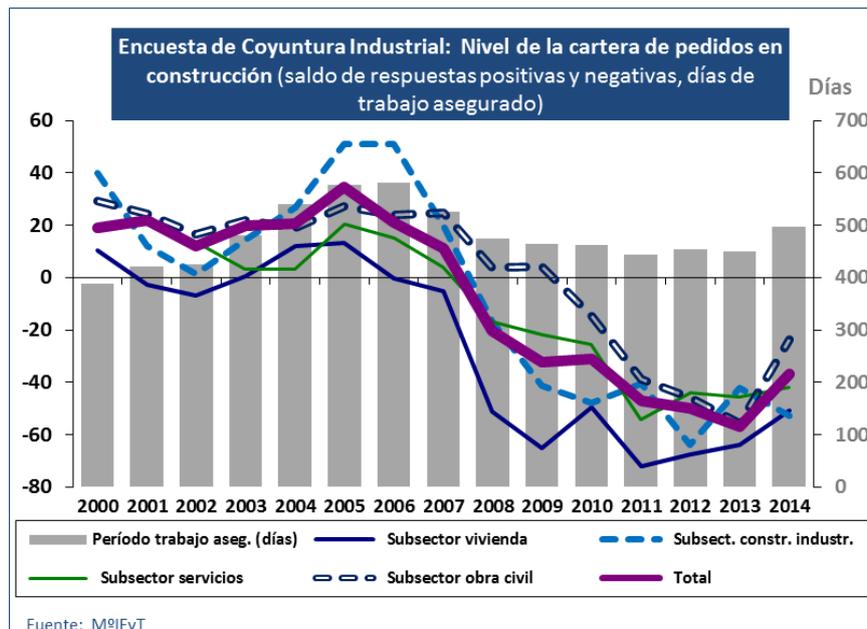
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Nivel de producción															
Subsector vivienda	2	-20	-18	-1	13	19	7	0	-33	-51	-25	-32	-26	-37	-16
Subsect. constr. industr.	20	24	22	6	16	23	32	20	-2	-14	-12	-8	-17	-6	-27
Subsector servicios	12	35	25	2	3	33	41	38	19	-3	-17	-12	-29	-15	-10
Subsector obra civil	12	23	21	22	3	43	44	33	23	6	-15	-16	-19	-24	-4
Total	8	7	6	8	8	31	27	20	-2	-20	-19	-21	-23	-27	-11
Cartera de pedidos															
Subsector vivienda	10	-3	-7	1	12	13	0	-5	-51	-65	-50	-72	-68	-64	-51
Subsect. constr. industr.	40	12	1	14	27	51	51	20	-17	-41	-48	-41	-64	-42	-53
Subsector servicios	18	23	13	3	3	20	15	4	-17	-22	-26	-54	-44	-46	-42
Subsector obra civil	29	24	16	22	19	27	24	25	4	4	-15	-39	-46	-56	-24
Total	19	22	12	20	21	34	21	11	-20	-32	-31	-47	-50	-57	-37
Periodo trabajo aseg. (días)	389	421	425	480	541	577	582	526	474	464	461	443	455	449	496
Índice Clima Construcción	20	12	6	10	14	21	14	9	-23	-31	-32	-54	-55	-57	-41

Fuente: Ministerio de Industria, Energía y Turismo.



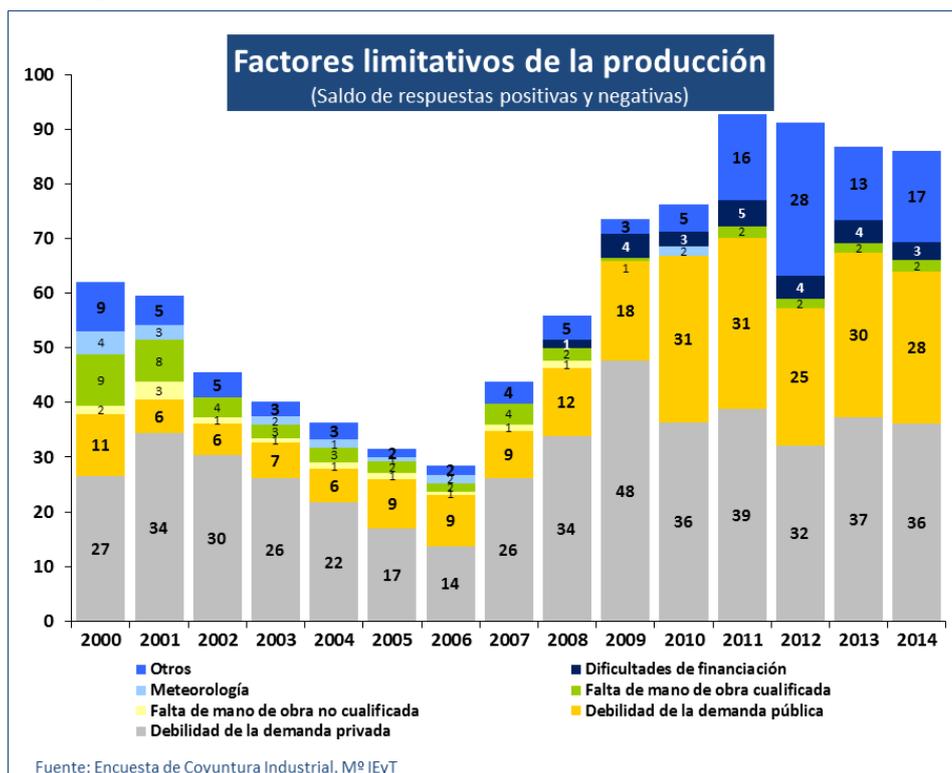
Con respecto a los restantes **índices cualitativos**, cabe indicar que sus componentes — producción, pedidos y empleo—vuelven a confirmar la debilidad de las expectativas observadas en el anterior ejercicio, algo más contenidas en vivienda y ampliándose aún más esa percepción en el segmento industrial, frente a la contención en obra civil. Atendiendo a las cifras medias del año, el indicador de contratación arroja mejoras en la mayoría de los segmentos, especialmente en obra civil.

Gráfico 2.5.



La **cartera de pedidos**, valorada en días de trabajo asegurado, aumenta en cerca de dos meses con respecto a los niveles observados en el ejercicio previo, destacando los segmentos de vivienda y obra civil, lo que anticipa un marco algo más positivo para la actividad en 2015. Las respuestas relativas a los factores limitativos de la producción, apuntan la continuidad de una cierta debilidad por la demanda a lo largo del 2014: el 64% de los encuestados manifiestan su preocupación por la debilidad de la demanda, sobre todo en la privada, aunque ello supone una mejoría con respecto al 70% que se observó en el ejercicio 2011. Otros de los aspectos a destacar se refiere a las dificultades de financiación que aún se aprecian en la actividad.

Gráfico 2.6.



RECUADRO 2.1. Principales magnitudes del sector de la construcción en 2014.

En la actualidad el marco Input-Output de la Contabilidad Nacional¹⁷ se refiere a la base 2008, no habiéndose publicado las relativas a la vigente base 2010. Dentro del marco anterior, se dispone de las Tablas de Origen y Destino (TOD) del 2008 y 2009, lo que aporta información sustancial de todos los sectores económicos, aunque algunos datos relevantes¹⁸ especialmente para la rama de la construcción tan sólo se incluyen en la Tabla Simétrica, que en la actualidad no se ha publicado en la vigente base ni en la anterior. Al no disponer del detalle necesario para actualizar la información pormenorizada de las magnitudes de la industria de la construcción hasta el ejercicio 2014, además de no disponer del marco Input-Output en base 2010 y parcialmente en la base 2008, se ha procedido a su estimación parcial en base a las relaciones que se observan entre las variables disponibles en base 2010.

Como viene ocurriendo, dentro del marco Input-Output, se observa¹⁹ la continuidad del concepto de reemplazo o intra-consumo. Según el Instituto Nacional de Estadística²⁰ (INE), tal concepto se corresponde con el valor de la producción de una Unidad de Actividad Económica local (UAE local) que posteriormente ha sido incluida en el proceso de producción de otra UAE local, independientemente de que ambas unidades pertenezcan a una misma unidad institucional o rama de actividad.

Ateniéndose a la Clasificación Nacional de Actividades Económicas²¹ (CNAE-2009 coherente con el marco input-output en base 2008) la rama correspondiente al sector de la construcción, se puede desglosar en los siguientes epígrafes:

¹⁷ Ver recuadro N^o1.2. Informe Anual 2011. Recordar que en un futuro próximo se presentara en marco Input-Output en base 2010.

¹⁸ Como es el valor del intra-consumo.

¹⁹ Recuadro N^o 1. Informe Anual 2000. SEOPAN.

²⁰ Introducción práctica a la Contabilidad Nacional y el Marco Input-Output. Agustín de la Cañada Martínez. INE.

²¹ En diciembre de 2006, la Unión Europea adoptó un Reglamento (del Parlamento Europeo y del Consejo, núm. 1893/2006) por el que se establece una nomenclatura revisada de actividades económicas, denominada NACE rev. 2. Esta nueva clasificación debe utilizarse de forma obligada para la elaboración de estadísticas en toda la Unión Europea. En España, la versión de esa nueva nomenclatura se adopta bajo el nombre de CNAE-2009.



41 Construcción de edificios

- 41.10 Promoción inmobiliaria
- 41.20 Construcción de edificios

42 Ingeniería civil

- 42.11 Construcción de carreteras y autopistas
- 42.12 Construcción de vías férreas de superficie y subterráneas
- 42.13 Construcción de puentes y túneles
- 42.21 Construcción de redes para fluidos
- 42.22 Construcción de redes eléctricas y de telecomunicaciones
- 42.91 Obras hidráulicas
- 42.99 Construcción de otros proyectos de ingeniería civil n.c.o.p.²²

43 Actividades de construcción especializada

- 43.11 Demolición
- 43.12 Preparación de terrenos
- 43.13 Perforaciones y sondeos
- 43.21 Instalaciones eléctricas
- 43.22 Fontanería, instalaciones de sistemas de calefacción y aire acondicionado
- 43.29 Otras instalaciones en obras de construcción
- 43.31 Revocamiento
- 43.32 Instalación de carpintería
- 43.33 Revestimiento de suelos y paredes
- 43.34 Pintura y acristalamiento
- 43.39 Otro acabado de edificios Otras actividades de construcción especializada
- 43.91 Construcción de cubiertas
- 43.99 Otras actividades de construcción especializada n.c.o.p.

La utilización del concepto de reemplazo, a modo de ejemplo, supone que la fontanería ejecutada por una empresa subcontratista (encuadrada en el código 43.22) se debe considerar como producción “adicional” del sector aunque tal actividad está ya incluida en la venta final de la empresa que trabaja como contratista principal en la construcción general de edificios (lo que ubicaría a esta última unidad en el epígrafe 41.20). Ante la imposibilidad de estimar el intra-consumo se ha optado por un análisis algo más simplificado y basado en los resultados detallados 1995 a 2013 de los agregados de por ramas de actividad²³. Se recogen las cifras de producción desde 2005 hasta 2013, estimándose el 2014 en base al Valor Añadido de ese ejercicio.

Según esta estimación, las principales magnitudes de la industria de la construcción en 2014 son:

- El volumen de la **producción** se redujo con respecto al año precedente a 113 mil millones de euros. De esta cifra, el 52% correspondió a **consumos intermedios** y el restante 48% al **valor añadido bruto**.
- Dentro del valor añadido bruto el 50% corresponde a la **remuneración de asalariados** (de los que el 39% son sueldos y salarios y el restante 11% son cotizaciones salariales), el 47% se dirige a **excedente bruto de explotación** y el restante 3% a **otros impuestos netos de producción**.

Magnitudes macroeconómicas del sector de la construcción										
(millones de euros)										
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Producción	314.088	364.805	371.031	328.204	281.543	213.668	181.779	136.303	115.597	112.662
Consumos Intermedios	217.468	259.479	261.839	215.014	175.040	126.142	107.602	75.524	60.527	58.990
Valor Añadido Bruto	96.620	105.326	109.192	113.190	106.503	87.526	74.177	60.779	55.070	53.672
> Remuneración Asalariados	52.601	58.799	63.744	63.694	54.305	46.896	39.424	31.578	27.617	26.916
- Sueldos y salarios	41.608	46.277	50.131	50.591	43.287	37.024	30.883	24.675	21.529	20.982
- Cotizaciones Sal.	10.993	12.522	13.613	13.103	11.018	9.872	8.541	6.903	6.088	5.933
> Otros Imp. Netos s/Producción	1.707	1.936	1.753	1.952	2.244	1.899	1.744	1.760	1.713	1.670
> Excedente Explotación Bruto	42.312	44.591	43.695	47.544	49.954	38.731	33.009	27.441	25.740	25.087

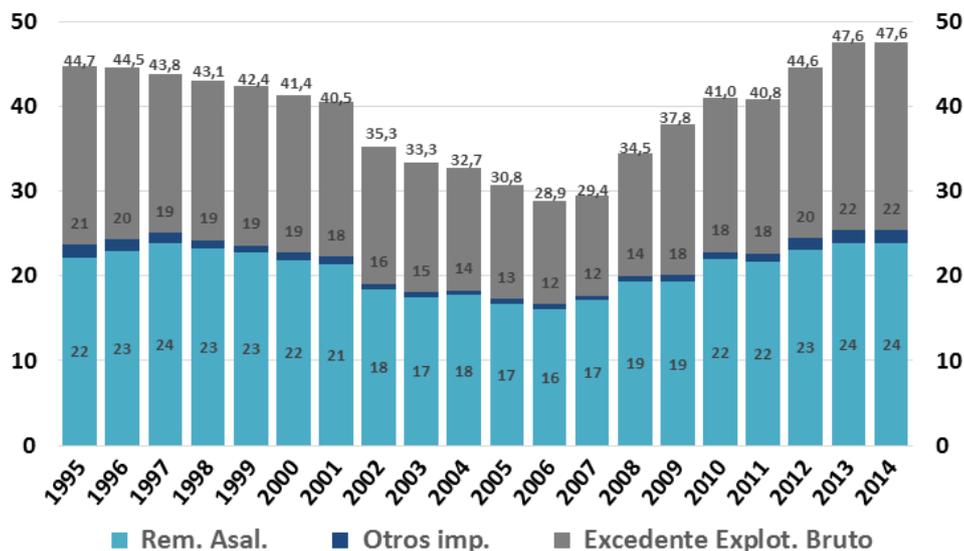
Fuente: CNE (INE). 2014: estimación SEOPAN

Un análisis histórico de las cifras anteriores permite valorar la incidencia de cada partida en la etapa de expansión y posterior crisis del sector.

²² n.c.o.p.: no clasificado en otra parte

²³ http://www.ine.es/daco/daco42/cne10/agr_x_ramas95_13.xls publicado por el INE.

Distribución del Valor Añadido en construcción (en porcentaje)



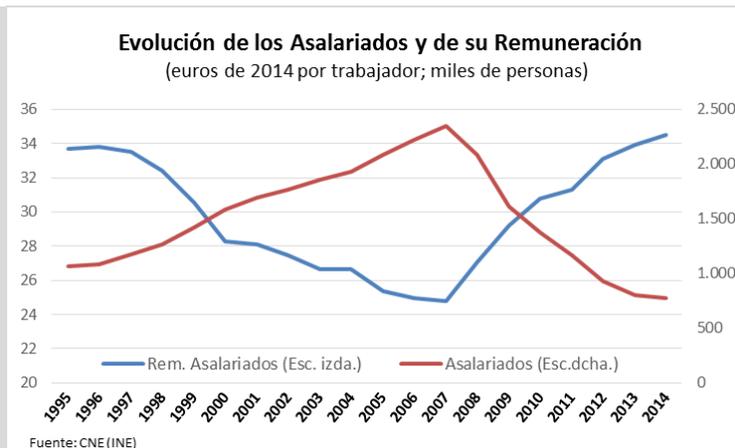
Fuente: CNE (INE)

En una primera etapa, que abarca el periodo 1995 a 2009, se estima que el peso promedio del valor añadido fue de un 44% de la producción total, moderándose al 34% en la fase de expansión (atribuible a la menor repercusión de la remuneración de los asalariados y en menor medida al excedente de explotación). En la tercera fase, se observa la recuperación del valor añadido, aunque ya en 2014 alcanza un peso muy superior al observado en la primera etapa, valorado en cerca de 4 puntos porcentuales. Atendiendo a los registros del último año se puede avanzar que en los próximos años la remuneración de los asalariados se mantendrá en niveles similares a los actuales mientras que el excedente se moderará ligeramente.

Distribución de la cuenta de producción de la construcción (en porcentaje)				
	95-09	00-07	08-13	2014
Producción	100	100	100	100
Consumos Intermedios	56,3	66,0	58,9	52,4
Valor Añadido Bruto	43,7	34,0	41,1	47,6
> Remuneración Asalariados	23,0	18,4	21,6	23,9
- Sueldos y salarios	18,4	14,6	17,0	18,6
- Cotizaciones Sal.	4,6	3,8	4,6	5,3
> Otros Imp. Netos s/Producción	1,2	0,6	1,0	1,5
> Excedente Explotación Bruto	19,5	15,0	18,5	22,3

Fuente: CNE (INE). 2014: estimación SEOPAN

Rasgo a destacar del perfil evolutivo de la remuneración de los asalariados en términos reales, es la confirmación de una primera etapa de acusado descenso, pasando a moderar a partir del 2000, estabilizándose 22 mil euros en los últimos ejercicios previos a la crisis. En la fase posterior se experimenta una intensa recuperación de la remuneración por trabajador coincidiendo con un intenso ajuste de plantillas, hasta mostrar una relativa estabilización en los dos últimos ejercicios.

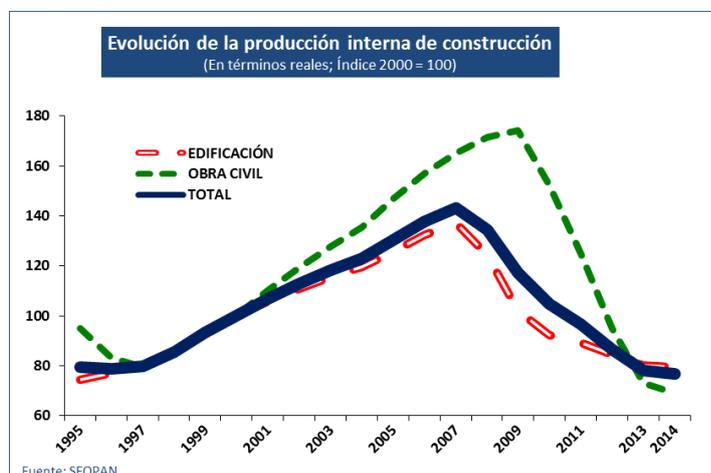


2.2 Análisis de los subsectores de actividad

El **valor de la producción interna de construcción** en términos nominales alcanzó en 2014 los 90.214 millones de euros, inferior en un 3% al registro del año previo. La variación en términos reales experimentó un descenso del 2%, lo que supone que el deflactor fue negativo y cercano al 1%. La concurrencia de un deflactor negativo se registra por sexto año consecutivo, acumulando una caída del 15%. Esta evolución se atribuye a la debilidad de la demanda, circunstancia que sigue favoreciendo la contención de los precios intermedios y finales, destacando al segmento de la edificación.

En términos generales la pérdida de dinamismo se moderó con respecto al 2013, afectando a los dos grandes subsectores que componen el sector, mostrándose por quinto año consecutivo con mayor intensidad en la obra civil que en la edificación, aunque dentro de éste último, destacando el segmento no residencial por mostrar un estancamiento de su actividad. Con respecto de la obra civil, se confirma la moderación de la regresión, favorecida por el ciclo electoral propiciado de las administraciones públicas regionales.

Gráfico 2.7.





Desde una **perspectiva histórica**, la obra civil ha sido el subsector que ha presentado un mayor crecimiento en términos reales aunque, dentro de la edificación, el segmento residencial es el que ha crecido con más fortaleza, lo que aparentemente tiene su contraste en la coyuntura más reciente, al registrar el mayor declive, aunque en la actualidad el protagonismo esté representado por la obra civil. Aspecto a destacar en el análisis histórico de la evolución de la edificación es su mayor crecimiento en términos nominales, como consecuencia del mayor aumento de sus precios relativos.

Cuadro 2.3.

Producción interna de construcción por subsectores															
(Porcentajes de variación interanual en términos reales)															
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
EDIFICACIÓN	7,3	5,8	4,7	4,3	3,3	5,2	5,5	3,4	-9,3	-17,9	-9,6	-3,3	-5,2	-5,3	-0,7
- Residencial	11,5	7,0	5,5	6,5	5,0	9,0	8,5	4,0	-13,5	-24,0	-16,5	-5,5	-7,5	-7,0	-1,5
- No residencial	6,5	5,5	3,0	2,0	1,0	-1,0	1,0	2,5	-6,0	-14,0	-4,5	-2,5	-5,0	-6,0	-0,5
- Rehab. y mant.	2,5	4,5	5,0	3,0	2,5	4,0	4,0	3,0	-4,5	-11,5	-4,0	-1,5	-3,0	-3,0	0,0
OBRA CIVIL	6,5	10,0	8,5	7,0	6,0	8,5	7,0	5,0	4,0	1,5	-12,5	-18,0	-24,0	-23,0	-5,5
TOTAL	7,1	6,8	5,6	4,9	3,9	5,9	5,9	3,8	-6,1	-12,8	-10,5	-7,8	-10,5	-9,6	-1,7

Fuente: SEOPAN.

El sector de la edificación representó en 2014 el 78% del valor nominal total de la producción de construcción, frente a un 22% que suma la obra civil. Tales porcentajes se han modificado sustancialmente a lo largo de los últimos años, inicialmente por la desfavorable coyuntura en el segmento residencial y, más recientemente, por el sostenimiento primero y actualmente por la mayor amplitud del retroceso en obra civil. Sin embargo, a lo largo del ciclo expansivo iniciado en 1998 se habían mantenido estables, a pesar de estimarse un crecimiento más elevado en términos reales de la obra civil y de una evolución de los precios de la edificación más acusada. Dentro del subsector de la edificación, el residencial es el que aporta un mayor porcentaje de producción al total, consolidando su protagonismo, con un 27%, seguido de rehabilitación y mantenimiento con un 32% y del 19% en la edificación no residencial.

Cuadro 2.4.

Estructura y tasas de crecimiento de la producción interna de construcción por subsectores en 2014				
(Porcentajes de participación y tasas de crecimiento)				
	En términos nominales		En términos reales	
	Peso	Crecimiento	Deflactor	Crecimiento
Residencial	27,2	-2,5	-1,3	-1,3
No residencial	19,0	0,0	-1,3	-0,5
Rehab. y mant.	32,0	1,0	-1,3	0,0
EDIFICACIÓN	78,2	-0,5	-1,3	-0,7
OBRA CIVIL	21,8	-12,6	-0,5	-5,1
TOTAL	100	-3,4	-0,9	-1,7

Fuente: SEOPAN.

Si se compara el peso de cada rama en términos nominales con el peso en términos reales a precios constantes, se advierte que en el caso de la edificación representa una cuota sobre el total algo más reducida y la obra civil superior a la que resulta de la estructura



nominal. Tal circunstancia constituye una evidencia más de que el crecimiento a lo largo de los últimos años en los precios de la edificación ha sido más intenso que en la obra civil.

RECUADRO 2.2: Empleos y retornos fiscales generados por una inversión en infraestructuras.

Atendiendo al modelo de *Leontief*, basado en la información contenida en las Tablas Input-Output, se ha evaluado el impacto macroeconómico de una inversión en infraestructuras equivalente al uno por ciento del PIB, así como los retornos fiscales ligados a los incrementos de las transacciones que generan ese impacto de demanda.

La ausencia de la Tabla Simétrica actualizada²⁴, estadística esencial para definir la estructura de la economía en la que se asienta este tipo de modelos, ha obligado a su estimación²⁵ en base a las Tablas Origen-Destino²⁶, disponibles hasta el año 2009. Como fuentes de información adicional se ha utilizado la Estadística de la Estructura de la Construcción (Ministerio de Fomento), la Encuesta de Población Activa (Instituto Nacional de Estadística) y las Cuentas de las Administraciones Públicas difundidas por la Intervención General del Estado (IGAE).

Para la simulación se ha considerado un volumen adicional de inversión en construcción de infraestructuras de 10.468,94 millones de euros²⁷, equivalente al 25,4% de los trabajos en ese tipo de obras. Los resultados manifiestan que la producción total de la economía se incrementaría en un 1,03% y el empleo generado en el conjunto de la economía sería de 145,17 miles de puestos de trabajo²⁸, lo que supone el 0,80% de la población ocupada total. En el Sector de la Construcción se generarían 101,27 miles de puestos de trabajo directos. Cabe señalar, que de la comparación de los impactos en producción y en empleo se constata un aumento de la productividad aparente del trabajo. Los principales resultados de la simulación se recogen en la Tabla 1:

Tabla 1. Impacto de un 1% de PIB en demanda de Infraestructuras

Impacto en Infraestructuras (%)	25,42
Producción (tasa)	1,03
Empleo generados en toda la economía (miles de PTETC)	145,17
Empleo generado en toda la economía (tasa)	0,80
Empleo generado en construcción (miles de PTETC)	101,27

La distribución del empleo generado entre los diferentes sectores evidencia el protagonismo del sector de la construcción, concentrando las dos terceras partes del empleo creado. En segundo lugar se sitúa la rama de los servicios (29,0 miles) y a continuación la industria (14,4 miles) y la agricultura (0,5 miles).

Tabla 2. Empleos generados por sectores

(Miles de PTETC)

Agricultura	0.5
Industria	14.4
Construcción	101.3
Servicios	29.0

²⁴ La última Tablas Simétrica publicada por el INE es del año 2005 y está referida a la base del 2000. Cabe recordar que la base vigente es del 2008.

²⁵ En este ejercicio se ha aplicado la metodología establecida por EUROSTAT para elaborar la Tabla Simétrica utilizando las últimas Tablas de Origen-Destino publicada por el INE.

²⁶ Disponibles en la base 2008, por lo que contemplan una estructura de la realidad económica más actualizada.

²⁷ Del 2009.

²⁸ Expresado en términos de Puestos de Trabajo Equivalentes a Tiempo Completo (PTETC).



Con respecto a la valoración del retorno fiscal de los trabajos de construcción²⁹ cabe recordar que su magnitud se concentra en el IVA. Además, la evolución del tipo impositivo del régimen general del Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) ha sido creciente, valorándose en el 16% en 2009, elevándose posteriormente al 18% en 2010 y al 21% en 2012. Por su parte, el tipo reducido de IVA, al que están sujetas las ventas de viviendas, aumentó del 6% al 8% en 2010 y al 10% en 2012. No obstante, mediante una medida transitoria se estableció que durante 2011 y 2012 la venta de vivienda estaría sujeta a un IVA de 4%.

Tabla 3. Retornos fiscales
(Variaciones en pp de PIB)

IVA sobre nueva demanda final	0,21
Impuestos s/ Consumos Intermedios	0,03
Cotizaciones a la Seguridad Social	0,09
IRPF sobre Remuneración de Asalariados	0,03
Impuesto sobre Sociedades	0,03
Prestaciones por desempleo	0,10
Total	0,49

En la Tabla 3 se resume la evaluación que se ha realizado sobre los retornos fiscales ligados al impulso de demanda de ese ejercicio. Los resultados reflejan las alteraciones en los distintos componentes de los Inputs primarios, así como las ponderaciones implícitas en los tipos efectivos medios tomados de las fuentes citadas. En el caso del IVA se ha aplicado directamente el tipo legal vigente para estos trabajos y se ha considerado que, dada su naturaleza, no es deducible.

Para evaluar una inversión en infraestructuras en un momento más próximo en el tiempo habrá que considerar el cambio en la estructura productiva entre 2009 y 2014, además de tomar en consideración el impacto que sobre la creación de empleo tiene la reciente reforma del mercado laboral y utilizar supuestos sobre cómo afectarían a los ratios estructurales una posible recuperación de las actividades constructoras.

Según la Estadística de la Estructura de la Construcción la producción (valorada a precios corrientes) por empleado entre 2009 y 2012 (último disponible) ha caído un 27%, aunque se confirma que esa reducción se debe en casi su totalidad a los trabajos de construcción de Edificios puesto que tanto en construcción de Infraestructuras como Trabajos Especializados la reducción apenas ha sido de tan solo un 5%. Indudablemente esta caída en la producción por ocupado se debe en una parte importante a la caída en los precios de la vivienda. En cambio, la Contabilidad Nacional estima que la producción (valorada a precios corrientes) por Puesto de Trabajo Equivalente a Tiempo Completo entre 2009 y 2013 aumentó un 5,1%. Este aumento hay elevarlo en la medida de la caída de los precios de los productos de la construcción. Ello conduce a un coeficiente de empleo inferior al empleado en la evaluación con las TOD 2009 y, por tanto, a un menor impacto en empleo de un shock de demanda final en infraestructuras. Ahora bien, todos los análisis indican que los aumentos de productividad, que en la economía española se están produciendo desde el comienzo de la crisis, se explican por la reducción de las actividades menos rentables (léase productivas) y, dentro de cada actividad, por la supresión de los puestos de trabajo menos productivos. Estas consideraciones valen particularmente para la Construcción, dado que utiliza intensamente mano de obra poco cualificada, además es la actividad que con mayor rigor está sufriendo la crisis económica. Es razonable suponer que ante un aumento significativo de la actividad en esta rama se volvería a utilizar más intensamente mano de obra poco cualificada, lo que con alta probabilidad impulsaría la recuperación del coeficiente de empleo.

En el supuesto de proyectarse la producción³⁰ de la construcción del 2009 con los índices de volumen del Valor Añadido Bruto se obtendría una aproximación a la evolución de la

²⁹ Está sujeto al tipo general de IVA

³⁰En términos de Contabilidad Nacional.



productividad. Ello permite concluir que la productividad de la Construcción habría aumentado un 16,1 por ciento entre 2009 y 2013, en línea con las observaciones descritas en el párrafo anterior.

Los datos de coyuntura de los últimos trimestres apuntan que el umbral de crecimiento del PIB a partir del que se crea empleo se ha reducido sustancialmente, considerándose que responde a las facilidades de empleo que propicia la última reforma laboral. Esta última consideración es la que conduciría a elevar la cifra de generación de empleo estimada en una futura recuperación de la actividad.

Pro memoria

Para su contraste, se ha estimado un impulso de demanda del uno por ciento del PIB sobre la demanda final de construcción de vivienda:

Impacto de un 1% de PIB en demanda de vivienda

Impacto en Constr. Vivienda (%)	11,71
Producción (tasa)	1,04
Empleo generado (miles de PTETC)	145,74
Empleo generado (tasa)	0,81
Empleo generado en construcción (miles de PTETC)	103,08
Impuestos s/ Productos (tasa)	1,53
Impuestos s/ Productos (Ganancia en % s/ PIB)	0,0289
Cotizaciones a la Seguridad Social (tasa)	0,85
Cotizaciones a la Seguridad Social (Ganancia en % PIB)	0,0926

2.3. La edificación

La actividad en edificación comprende el mercado de la edificación residencial, que incluye la construcción de viviendas, y la edificación no residencial, orientada a la construcción de inmuebles como naves industriales, oficinas, edificios comerciales, hospitales, instalaciones recreativas y hoteleras, terminales portuarias y aeroportuarias, etc. La oferta de edificación está limitada tanto por la disponibilidad como por los precios de los distintos factores de producción -suelo, mano de obra, materiales de construcción y condiciones de financiación-. A su vez, el ritmo de la actividad viene determinado por la evolución de la rentabilidad esperada del negocio, entendida como la relación entre el precio esperado de venta del producto final y los costes asociados a la construcción y promoción. Un rasgo destacable, a la vista de la rigidez de la oferta de la edificación en el corto plazo, es la repercusión que un aumento o descenso de la demanda tiene sobre los precios y sus expectativas, circunstancia que condiciona la dinámica expansiva o contractiva de la actividad.

Desde una perspectiva histórica, cabe recordar cómo tras una década de fuerte expansión del mercado de edificación residencial, lo que elevó la oferta de viviendas hasta niveles relativos muy superiores a la media de los países europeos, se observó que el retroceso de la demanda de vivienda en España tiene su origen a comienzos de 2006. El ajuste percibido, aunque anunciado y esperado, se manifestó con mayor intensidad de lo inicialmente previsto, no sólo por la restricción crediticia asociada a la crisis financiera



internacional, sino por la repercusión de la destrucción de empleo. A lo largo de 2008 y 2009 se consolidó e intensificó el ajuste en el segmento de la edificación, especialmente en vivienda. Su evolución más reciente, medida a través de las compraventas registradas y de las transacciones inmobiliarias, aparentemente creció de forma moderada en 2010³¹, mostrando un nuevo descenso en 2011 y posterior recuperación en 2012, para volver a reducirse un 17% en 2013. En el último año, se confirma la recuperación del mercado de segunda mano con un crecimiento del 27% aunque aún se mantiene la atonía en las transmisiones de viviendas nuevas con un retroceso del 3%.

Entre los factores determinantes de su evolución en los últimos años cabe recordar la rebaja temporal³² del IVA hasta el 4%, introducida muy avanzado el verano de 2011, aunque se estima que apenas tuvo incidencia; mientras que por el contrario su posterior elevación, hasta el 10% desde el 1 de enero de 2013, ha contribuido a una caída adicional de la demanda en el comienzo de ese ejercicio, aunque diluyéndose según avanzaba. También cabe considerar la intensidad del ajuste observado en el precio de la vivienda, el descenso de la renta disponible de las familias, consecuencia de la nueva caída del empleo, y las dificultades en el acceso a la financiación en esos años.

El reciente ajuste del mercado de vivienda se puede describir a través de la evolución de las viviendas de nueva construcción: los visados de obra nueva experimentaron un máximo de 866 mil viviendas en 2006, registrando en años posteriores un progresivo recorte hasta alcanzar tan solo 44 mil visados en 2012, para estabilizarse en el entorno de las 37 mil en los dos últimos años, mostrando una gradual recuperación en 2014. Con respecto a la evolución conocida del stock de viviendas nueva sin vender, según la estadística oficial del Mº de Fomento, se confirma que la absorción del stock comenzó en 2010 y continuó en 2014, estimándose un número próximo a las 536 mil unidades, frente a las 564 mil inmuebles registrados a finales de 2013 y al máximo de 650 mil para 2009. Estimaciones de otras fuentes, adelantan que en 2015 continuará el descenso del stock, mostrando una intensidad similar a ejercicios anteriores. Según un reciente informe del BBVA, se prevé que al ritmo de ventas actual, el inventario con mercado³³ existente en los mercados activos se liquide totalmente a finales de 2016.

Con respecto a la evolución reciente de los precios, en el último ejercicio se moderó la caída con respecto al ejercicio precedente. Según el Mº de Fomento, se registra un

³¹ Muchos analistas coinciden en que el tráfico formal de viviendas desde los promotores inmobiliarios hasta los bancos, como dación del pago, y la posterior transmisión de esas viviendas a compradores finales, pudieron dar lugar a que las estadísticas de transmisiones y ventas sobrevalorasen, en alguna medida, las ventas reales de viviendas en 2010. Adicionalmente, la subida del IVA (del 7% al 8%) a partir de julio de 2010 y el anuncio de la eliminación de la desgravación en el impuesto de la renta a los compradores de vivienda habitual con ingresos superiores a 24.100 euros desde el 1 de enero de 2011, impulsaron las ventas en 2010, sobre todo en vivienda usada. Sin embargo, en la primera parte de 2011 al no tener continuidad esos estímulos, el declive del mercado se intensificó de nuevo.

³² Tan solo afectó a las viviendas de nueva construcción y finalizó el 31/12/2012.

³³ Existe una parte del inventario, estimado en 120/140 viviendas localizado en mercados inactivos que tardará algo más en desaparecer.



descenso del 2% frente al del 6% del 2013, elevando la caída acumulada desde el inicio al 29% (desde su nivel máximo alcanzado en 2008).

Atendiendo a las últimas estimaciones de proyecciones de hogares³⁴ del INE se concluye que en los próximos seis años la creación de hogares aumentaría como promedio en cerca de 65 mil anuales. Esta proyección recoge la prolongación de las tendencias demográficas y comportamientos sociales actualmente observados, entre los que cabe destacar la reducción del número de personas que viven en cada hogar, concretamente el tamaño medio del hogar pasaría de los 2,52 actuales a 2,45 personas por hogar en 2020. A lo que se une el aumento de los hogares más pequeños (de una o dos personas), mientras que los de mayor tamaño decrecerían, en particular los de cinco o más personas, manteniendo así la tendencia de los últimos años. Las regiones más dinámicas serán las de Madrid, Murcia y Andalucía. A esta demanda potencial de vivienda habría que añadir la demanda insatisfecha a lo largo de los últimos años y la de segunda residencia (demandada por españoles y extranjeros). Estimaciones de otras fuentes contemplan un nivel de demanda potencial en el medio plazo de 225/275 mil viviendas al año³⁵.

A lo largo del último ejercicio el mercado de la vivienda comenzó a mejorar en términos de compraventas, como de hipotecas o precios. Cabe recordar que se trata de un mercado muy heterogéneo cuya evolución difiere según productos y localizaciones: la vivienda turística en costa, áreas metropolitanas y viviendas usada son los segmentos más dinámicos, mientras que en zonas cercanas al centro persiste una cierta sobre oferta. La intensidad del ajuste en precios ha impulsado el creciente interés del inversor internacional, a la que se une la demanda doméstica no satisfecha, según van mejorando los condicionantes económicos, en especial la creación de empleo y una mayor fluidez del crédito.

La corrección en precios en la actualidad se habría estabilizado comenzado a mostrar en numerosas regiones una progresiva recuperación. Se espera que la sobreoferta de vivienda nueva vuelva a reducirse - aunque de forma modesta - siguiendo la senda de ejercicios anteriores. Esta circunstancia evidencia que el desequilibrio del mercado inmobiliario en determinadas regiones está cerrado. En este sentido, se considera como determinadas regiones con una demanda más activa y una menor oferta de vivienda han comenzado a registrar suaves tasas de variación positivas. Asimismo, se observa la continuidad del dinamismo de la demanda por parte de extranjeros, que razonablemente continuará en este ejercicio, a la vista de la normalización en los mercados financieros y de una menor aversión al riesgo.

Las expectativas sugieren una progresiva consolidación del sector a lo largo de 2015, aunque no se esperan un ritmo marcadamente alcista en ventas y precios, donde se

³⁴ http://www.ine.es/inebaseDYN/proh30276/proh_resultados.htm

³⁵ Consejo de la Competitividad y BBVA.



mantendrá la diferenciación entre segmentos, atendiendo a su localización y tipología. Los niveles actuales de transacciones son sustancialmente inferiores a los máximos registrados en 2007, por lo que cualquier mejora provoca tasas muy elevadas. El stock sigue siendo un lastre y su descenso aun es lento dado que las compraventas se están concentrando en la vivienda usada. Además, una parte sustancial de la demanda son inversores y no demanda finalista, por lo que la reducción de la oferta ha sido menos intensa de lo que se estima.

En cualquiera de los casos, la excesiva oferta de vivienda continuará reduciéndose en los próximos años hasta alcanzar un nivel de stock de equilibrio, estimado en un rango entre las 175 y 225 mil viviendas nuevas.

Con referencia al comportamiento de la edificación no residencial, anticipar que su evolución ha sido menos desfavorable, lo que favorece en la actualidad una recuperación de intensidad algo más gradual, circunstancia que será objeto de un análisis más detallado en un epígrafe posterior.

La actividad de edificación residencial

El segmento residencial, históricamente se constituye como el principal mercado de edificación. Sobre su evolución reciente, todos los indicadores muestran un punto de inflexión en la oferta residencial en el año 2007, con un intenso retroceso en 2008 y 2009, atenuándose a lo largo del 2010. Según los datos de la Secretaría General de Vivienda, en 2006 se iniciaron 760 mil viviendas, máximo de esta serie, descendiendo en el año siguiente a 616 mil quebrando la tendencia ascendente registrada desde 2001. En 2008 se recorta hasta las 346 mil viviendas y progresivamente desciende hasta estimarse 36 mil en 2013, no disponiéndose de datos completos³⁶ para 2014. Sin embargo, atendiendo a los datos de visados que publican los Colegios Oficiales de Aparejadores y Arquitectos Técnicos (COAAT), se puede adelantar un aumento del 2% en 2014, elevando las viviendas visadas de obra nueva a 35 mil, frente a la cifra³⁷ récord de 866 mil del 2006.

³⁶ Información disponible hasta septiembre.

³⁷ La evolución de los visados en los ejercicios 2006 y 2007 debe ser analizada con cierta cautela, teniendo en cuenta el “efecto anticipo” provocado por la entrada en vigor del Código Técnico de Edificación (CTE). La entrada en vigor del CTE tuvo lugar en marzo de 2006, aunque en la práctica ésta se produjo de manera gradual, habiéndose delimitado dos periodos transitorios que finalizaron en septiembre de 2006 y en marzo de 2007. Ante el teórico encarecimiento del coste de la construcción, asociado a unos mayores estándares de calidad, el CTE provocó un “efecto anticipo” que se estimó en algo más de 100 mil viviendas, de las que una tercera parte se visaron en marzo, explicando los picos observados en tal mes y las fuertes caídas posteriores.



Cuadro 2.5.

El dinamismo de la vivienda

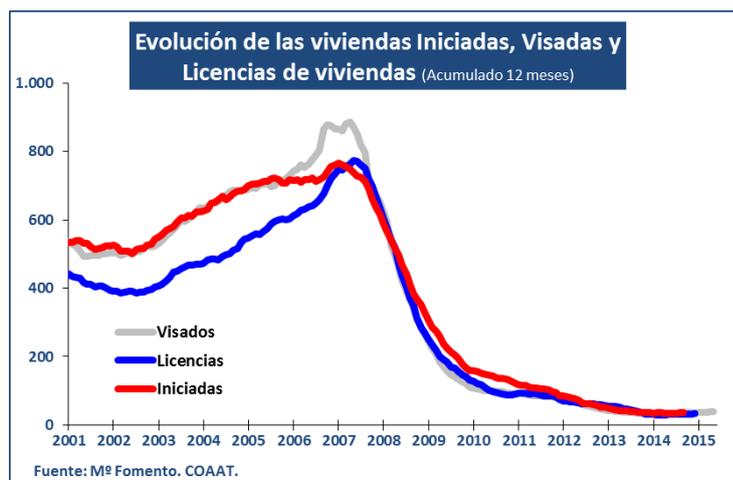
	Miles de viviendas												Variación			
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	11/10	12/11	13/12	14/13
Indicadores de Iniciación:																
Viviendas Iniciadas	623	692	716	760	616	346	159	124	86	52	36	35	-30%	-40%	-31%	-1%
- Viv. Libres (1)	550	621	636	665	532	238	80	63	52	35	29	30	-18%	-33%	-15%	2%
- Viv. Protegidas	72	72	82	98	85	91	79	61	34	17	6	5	-43%	-50%	-62%	-16%
Licencias municipales	471	544	604	735	633	268	131	92	76	58	31	32	-17%	-24%	-46%	1%
Visados colegiales vivienda	690	740	786	912	689	300	147	128	110	70	59	59	-14%	-37%	-16%	0%
- Visados dirección de obr. nueva	636	687	730	866	651	265	111	92	78	44	34	35	-15%	-44%	-22%	2%
- Visados ampliación y reforma	54	53	57	46	37	35	36	36	32	25	24	24	-12%	-19%	-4%	-2%
Indicadores de finalización:																
Viviendas Terminadas	508	565	591	658	647	632	424	277	179	133	60	50	-35%	-26%	-55%	-17%
- Viv. Libres	463	509	529	598	580	564	357	219	121	80	43	35	-45%	-34%	-46%	-19%
- Viv. Protegidas	41	55	63	61	68	69	68	58	58	53	17	15	0%	-9%	-68%	-12%
Certificaciones fin de obra	459	497	524	586	641	615	367	241	157	115	65	47	-35%	-27%	-44%	-28%
Viviendas Trasmítidas	-	848	902	955	837	564	464	491	349	364	301	366	-29%	4%	-17%	22%
- Viviendas transmitidas nuevas	-	-	336	410	412	333	241	200	128	116	57	55	-36%	-9%	-51%	-3%
- Viviendas transmitidas usadas	-	-	565	545	424	231	223	292	221	247	244	311	-24%	12%	-1%	27%

Fuentes: Mº de Fomento para Viviendas iniciadas, terminadas, transmitidas y licencias municipales. Colegio Oficial de Aparejadores y Arquitectos Técnicos para los visados y certificaciones final de obra. (1) Dato de 2014: Estimado con la información disponible hasta sept.

Cabe recordar, que el visado refleja el trámite por el cual el Colegio de Arquitectos da el visto bueno a los planos de la edificación, constituyendo, por tanto, un indicador adelantado del inicio de la actividad. No obstante, no todos los proyectos visados finalizan en la ejecución de la vivienda, si bien la concesión de una licencia municipal de obra, aunque con retraso, confirma la tendencia en un futuro más inmediato.

Las estadísticas de viviendas iniciadas, recogidas en la actualidad por el Mº de Fomento, aportan una estimación de las licencias de obra concedidas por la administración local, momento en el que la obra puede ser efectivamente iniciada. Estas estadísticas presentan un desfase temporal frente a la de los visados, atribuible a los plazos de tramitación de la licencia, estimados en un periodo que comprende entre tres y seis meses. Independientemente de este desfase, el número de proyectos visados es sistemáticamente superior al de las licencias municipales y, en menor medida, a la estimación de viviendas iniciadas. Considerando la media de los años 2000 a 2005, se observa que las viviendas visadas superaban a las iniciadas en aproximadamente 50 mil unidades, lo que con posterioridad se duplica en los años 2006 y 2007. Este desacoplamiento se explica, en primer lugar, por la incidencia de la implantación del CTE, pero también, al hecho de que una parte de los proyectos visados no resulte rentable o no disponga de financiación suficiente en aquella coyuntura económica. No obstante, según se confirma en el siguiente gráfico, la regresiva evolución observada desde mediados de 2007 corrige progresivamente esa discrepancia, mostrando una correlación total en su evolución más reciente.

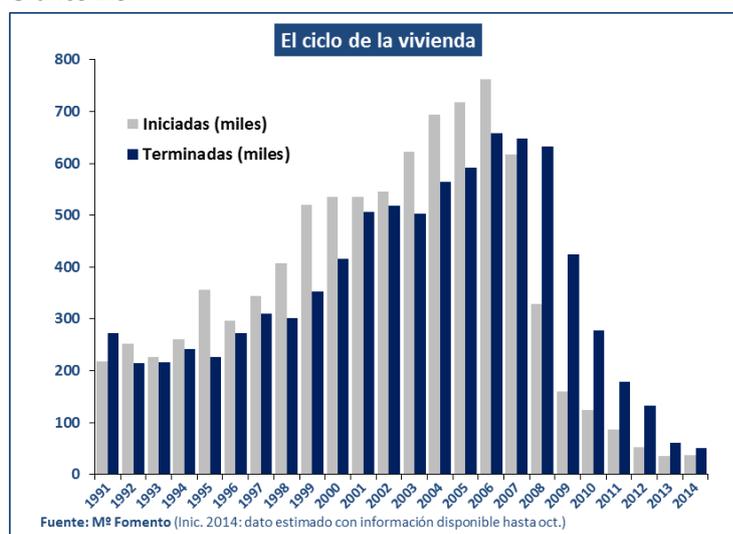
Gráfico 2.8.



La comparación de las viviendas iniciadas y terminadas aporta también indicios del momento cíclico que atraviesa el mercado. Mientras que en los ejercicios 2004 a 2006 las viviendas iniciadas superaron a las terminadas en un promedio de 117 mil viviendas anuales, en los años siguientes se invierte esta tendencia. Desde 2007, según cifras del M^o de Fomento, se terminaron más viviendas que las iniciadas, alcanzando un diferencial máximo en 2009, moderándose posteriormente hasta estimarse en cerca de 14 mil en 2014.

Este desfase se debe al tiempo que existe entre el inicio y la terminación de una vivienda, que en España se estima en un periodo entre 18 y 24 meses. Así, en períodos de expansión de actividad, las viviendas iniciadas superan a las terminadas. Sin embargo, en la coyuntura actual de fuerte recesión, el ciclo se invierte, por lo que su moderación anticipa la proximidad de su finalización. En el último ejercicio disponible, ya se estima un ligero aumento de las viviendas iniciadas mientras que la caída de las viviendas terminadas modera su decrecimiento al 17%.

Gráfico 2.9.





Este proceso explica también que el ajuste en la actividad y en el empleo se produzca con cierta demora respecto a la corrección en la iniciación de viviendas, además de observarse que la máxima incidencia del empleo se produce en el último tercio temporal de la ejecución de una vivienda.

Una visión adicional que combina la oferta y la demanda es la mostrada por la estadística de transacción de viviendas que elabora el M^º de Fomento³⁸ a partir de las cifras proporcionadas por los notarios y registradores³⁹. El continuado incremento del esfuerzo financiero requerido para adquirir una vivienda, provocado por la subida de los tipos de interés y del precio de la vivienda, favoreció que la demanda comenzara a resentirse a comienzos de 2006, como muestra la desaceleración de las transacciones en ese periodo, registrando sucesivas caídas en los tres años posteriores. Tras una relativa volatilidad en su evolución entre los ejercicios 2010 y 2013, en el último año se vuelve a registrar un aumento, en esta ocasión cercano al 22%, hasta situar las viviendas transmitidas en 366 mil. Este avance está determinado por el crecimiento de la demanda de vivienda usada frente a la continuidad de la regresión en la vivienda nueva. Este proceso podría explicarse parcialmente por el impulso de la demanda de extranjeros a lo que se une las operaciones de compra de fondos extranjeros, impulsado por el ajuste en precios y favorecido por un entorno con mayores facilidades financieras y bajos tipos de interés.

Gráfico 2.10.



La composición y tipología de la edificación residencial en España

Dentro de la actividad de edificación residencial, hay que distinguir entre la edificación de obra nueva –alcanza al 90% del total- y la actividad de rehabilitación. La evolución de ambos componentes se puede aproximar a través de las correspondientes series de visados del Colegio de Aparejadores y Arquitectos Técnicos.

³⁸ Secretaria General de la Vivienda

³⁹ Los datos de los notarios recogen la realidad de las compraventas de viviendas antes que los procedentes de los registros de la propiedad, puesto que, tras la compraventa formalizada ante notario, el registro se efectúa en torno a unos dos meses después.



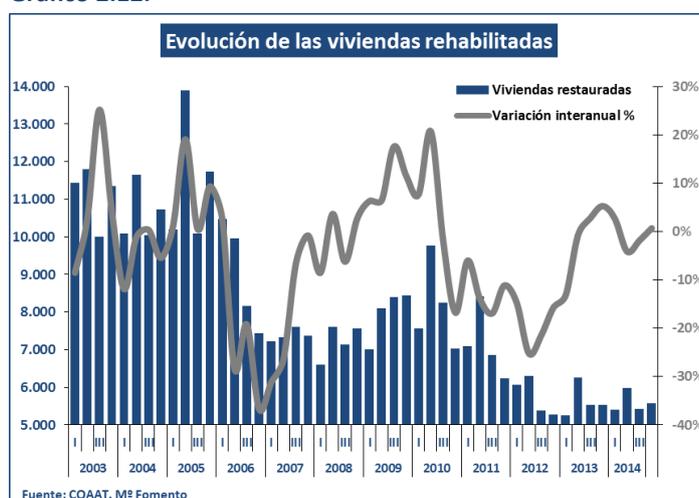
Como consecuencia del anticipo de visados derivado del nuevo Código Técnico de Edificación, las viviendas visadas de obra nueva alcanzaron su máximo en el tercer trimestre de 2006, tras lo cual la demanda inicia una trayectoria descendente, interrumpida⁴⁰, hasta tocar suelo en la última parte de 2012, moderando su descenso a partir de ese periodo. El ajuste observado en la oferta se explica por el retroceso de la demanda provocado inicialmente por el encarecimiento y las dificultades de acceso a la financiación y posteriormente por la regresión del mercado laboral y de las rentas salariales.

Gráfico 2.11.



A diferencia de la obra nueva, los visados de rehabilitación comenzaron a reducirse en 2006, continuando al mismo ritmo el año siguiente. Frente a un promedio cercano a las 44 mil en los cuatro años anteriores, en 2008 se acometieron 29 mil rehabilitaciones de viviendas, aumentando ligeramente en 2009 hasta 36 mil, para moderarse posteriormente y estabilizarse en 23 mil de media en 2014.

Gráfico 2.12.



⁴⁰ Salvo en el I trimestre de 2007 por el efecto del CTE



El Plan Estatal de Fomento del Alquiler de Viviendas, la Rehabilitación Edificatoria y la Regeneración y Renovación Urbanas 2013-2016 tiene por objetivo un cambio de modelo que busque el equilibrio entre la fuerte expansión promotora de ejercicios anteriores y el insuficiente mantenimiento y conservación del parque inmobiliario construido. Adicionalmente, cabe destacar el especial énfasis en el fomento del alquiler. Además, el Plan contempla la puesta en funcionamiento de un programa que busca comprometer a las Administraciones Públicas en la generación de un parque público de viviendas que pueda servir para crear una oferta en alquiler. Se pretende contribuir a la reactivación del sector inmobiliario desde el fomento del alquiler y el apoyo a la rehabilitación de edificios y a la regeneración urbana.

Cuadro 2.6.

Evolución de la vivienda por tipos

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Número de Viviendas visadas (miles):																	
Total	463	558	595	561	576	690	740	786	912	689	300	147	128	110	70	59	59
Viv. obra nueva	430	515	536	503	524	636	687	730	866	651	265	111	92	78	44	34	35
- V. unifamiliares	136	159	165	145	145	183	187	193	166	101	53	27	25	20	15	11	12
- V. en bloque	294	357	370	358	379	453	500	536	700	550	212	84	67	58	30	23	23
Ampliación viv.	11	13	14	12	8	9	10	11	10	8	6	4	3	3	2	2	1
Viv. rehabilitación	23	30	45	47	43	45	43	46	36	30	29	32	33	29	23	23	22
Participación (%) de cada tipos de vivienda sobre el total:																	
Viv. obra nueva	93%	92%	90%	90%	91%	92%	93%	93%	95%	95%	88%	76%	72%	71%	63%	58%	59%
- V. unifamiliares	29%	28%	28%	26%	25%	27%	25%	25%	18%	15%	18%	18%	19%	18%	21%	19%	20%
- V. en bloque	63%	64%	62%	64%	66%	66%	68%	68%	77%	80%	71%	57%	53%	53%	43%	39%	40%
Ampliación viv.	2%	2%	2%	2%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	3%	3%	3%	4%	3%	3%
Viv. rehabilitación	5%	5%	8%	8%	7%	6%	6%	6%	4%	4%	10%	22%	26%	26%	33%	38%	38%

Fuente: COAAT. M^º Fomento

La estadística de visados recoge también información sobre la tipología de las viviendas iniciadas en España. A este respecto cabe subrayar el predominio de la vivienda en bloque, que supone en la actualidad el 40% frente al 80% que alcanzó en el 2007. Respecto a la evolución reciente de la rehabilitación, los registros indican que su ciclo descendente comenzó antes que el de la vivienda nueva, mostrando en general una regresión más contenida, por lo que su repercusión actual continua avanzando hasta situarse en la actualidad en niveles máximos.

La superficie media construida de las viviendas en bloque se ha situado en 112 metros cuadrados, lo que supone un ligero aumento con respecto a lo observado en 2013, aunque superando holgadamente el mínimo de 97 metros cuadrados alcanzado en el 2008. Parece que la demanda de viviendas nuevas de mayor tamaño está recuperando incidencia en la demanda agregada aunque es razonable estimar que en un futuro próximo la demanda vuelva progresivamente a superficies medias anteriores a la crisis.

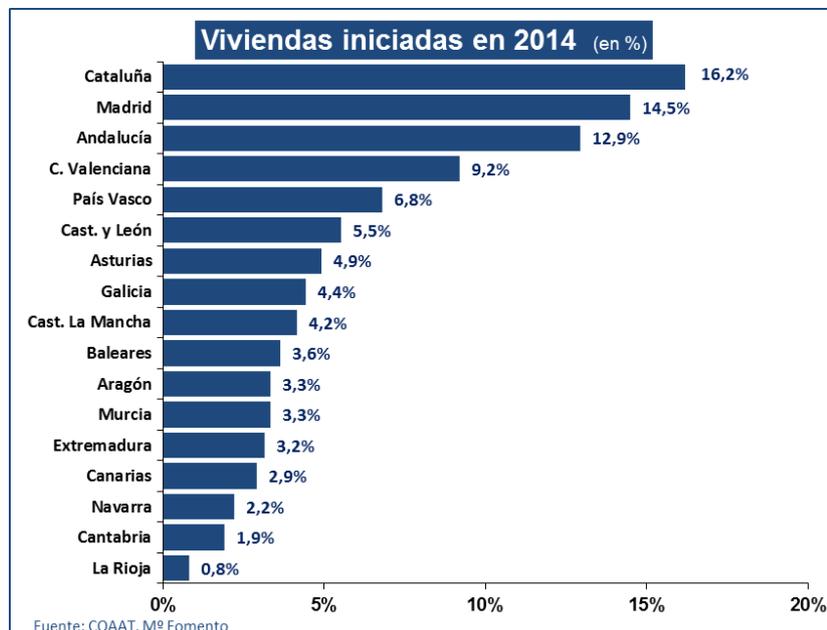


Análisis de la edificación residencial a nivel regional

La estadística de visados de inicio de los Colegios de Aparejadores y Arquitectos Técnicos, suministra información detallada de la iniciación de viviendas a nivel regional, lo que permite ampliar el análisis realizado en las secciones anteriores.

Atendiendo al reparto por regiones de viviendas iniciadas en 2014, las comunidades de Cataluña (16%), Madrid (15%), Andalucía (13%), Comunidad Valenciana (9%), País Vasco (7%), Castilla y León (6%), Asturias (5%) y Galicia (4%) confirman sus posiciones de liderazgo, lo que se explica no solo por la demanda de sus respectivas poblaciones, sino por la amplia extensión litoral en la parte de estas comunidades, evidenciando la incidencia del turismo y la segunda residencia en parte ellas.

Gráfico 2.13.



Con respecto al ritmo de la actividad en 2014, la continuidad del ajuste en la iniciación de viviendas ha sido una tendencia aún generalizada en la mayoría de las regiones españolas, salvo en Castilla y León, Castilla La Mancha, C. Valenciana, Cataluña y Madrid. Aunque los descensos en términos acumulados no registran elevadas diferencias, nuevamente cabe subrayar las registradas en las comunidades más turísticas.

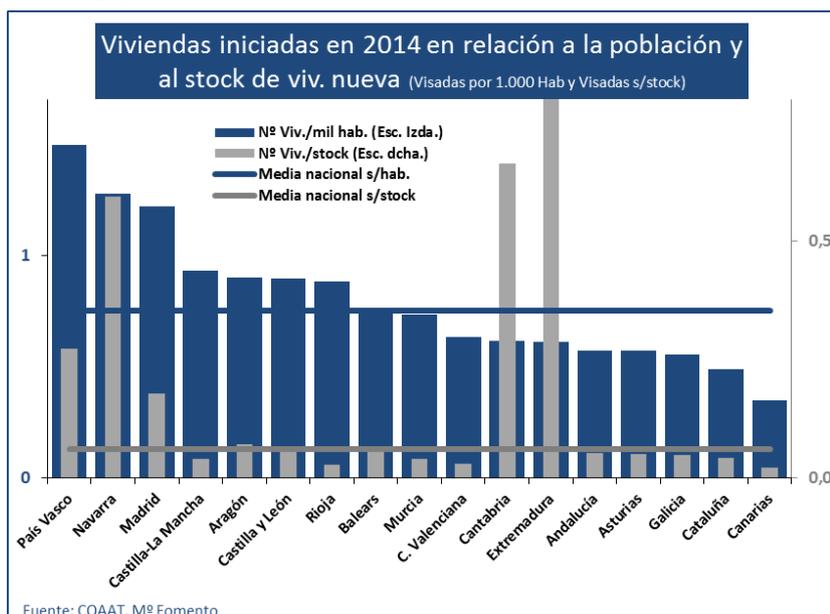
**Cuadro 2.7.****Viviendas visadas por Comunidades Autónomas (miles)**

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Var. 14/13	Var. 14/06	Distrib.
Andalucía	116,4	147,6	147,5	162,9	179,0	122,7	54,5	27,4	21,2	19,2	12,5	9,9	8,3	-16%	-95%	14%
Aragón	15,1	16,0	16,8	17,7	24,9	22,0	8,0	5,0	6,2	3,7	2,4	1,9	1,9	-5%	-93%	3%
Asturias	12,8	14,8	16,0	16,3	19,8	16,1	11,3	7,8	6,4	4,2	3,6	3,2	3,2	-1%	-84%	5%
Baleares	13,2	12,4	16,4	16,2	18,0	15,6	6,9	3,7	3,3	2,5	2,3	2,1	1,9	-10%	-89%	3%
Cast. La Mancha	23,9	33,5	49,8	61,5	72,5	57,2	22,4	8,6	6,7	5,2	3,2	2,4	2,6	5%	-96%	4%
Cast. y León	30,0	36,9	46,3	45,2	54,2	39,9	19,6	9,4	8,6	6,0	4,2	2,9	3,3	14%	-94%	6%
C. Valenciana	84,9	106,0	104,1	106,5	125,9	93,6	31,7	11,5	9,6	7,3	4,9	5,4	5,5	2%	-96%	9%
Canarias	25,7	27,1	38,2	31,7	43,5	28,9	11,1	3,5	2,1	2,9	2,1	1,8	1,2	-33%	-97%	2%
Cantabria	8,9	6,7	8,4	10,4	12,6	10,9	5,4	3,1	3,7	2,3	1,1	1,1	0,9	-17%	-93%	2%
Cataluña	81,8	96,5	104,7	118,6	131,5	88,4	28,8	16,6	18,5	15,3	10,1	8,5	9,7	15%	-93%	17%
Extremadura	10,9	11,3	12,9	15,2	18,5	20,3	9,4	6,3	4,6	3,8	2,5	1,7	1,6	-5%	-91%	3%
Galicia	29,6	36,2	36,8	41,9	54,4	44,7	20,9	7,8	5,5	5,2	3,4	2,6	2,6	0%	-95%	4%
La Rioja	4,7	6,0	6,8	7,0	9,7	7,6	3,6	1,0	1,1	1,0	0,7	0,5	0,4	-17%	-96%	1%
Madrid	71,8	78,8	71,4	67,8	68,8	48,9	33,7	18,3	16,1	19,0	8,0	7,5	9,1	20%	-87%	15%
Murcia	24,3	34,3	36,1	41,9	52,5	48,1	16,6	5,5	3,3	2,0	1,9	1,9	1,6	-17%	-97%	3%
Navarra	6,0	7,3	9,4	8,5	9,4	6,6	4,7	2,9	2,7	3,4	2,3	1,3	1,0	-19%	-89%	2%
País Vasco	15,7	18,8	18,2	17,0	16,5	17,2	11,1	8,4	7,8	6,9	4,4	4,0	4,0	1%	-76%	7%

Fuente: COAAT. M^º Fomento

El análisis del dinamismo regional se complementa con el uso de indicadores relativos. En este sentido, se incluye el ratio de viviendas iniciadas con relación al número de habitantes que, ofrece indicios del grado en que la actividad se acerca o aleja de la demanda potencial, aunque puede no ser del todo representativo en las regiones con una fuerte presencia de residencias secundarias. En general, las regiones con un mayor dinamismo son territorios con una relativa baja densidad demográfica, en las que coincide un cierto nivel de demanda, atendiendo al número de visados sobre el stock, como sucede en País Vasco, Navarra y Madrid. En el lado opuesto se sitúan Galicia, Cataluña y Canarias, donde se ha iniciado menos de 0,5 unidades por cada mil habitantes, coincidiendo con un reducido nivel de visados con relación al stock de vivienda nueva y por ello, se estima que la capacidad de absorción de la oferta con relación a la demanda potencial debe haber sido más equilibrada, aunque enmarcada en un periodo de moderación incluso de recuperación de la crisis del sector inmobiliario.

Gráfico 2.14.



El parque de viviendas⁴¹, ascendió a 25,26 millones de viviendas en 2013 y dado que se estiman⁴² 18,36 millones de hogares en 2014, se estima⁴³ que hay 1,44 viviendas por hogar. Dada la rigidez de la oferta a corto plazo, se aprecia que la incidencia se ha mantenido relativamente estable, de modo que cuatro regiones- Cataluña, Andalucía, Madrid y Valencia- suman algo más del 55% del total.

Según la estimación a nivel regional, las viviendas iniciadas en 2014 representaron únicamente un 0,06% del parque de vivienda nueva, frente al 2,7 que alcanzó en el ejercicio 2007. Las regiones que registraron un mayor aumento relativo del stock en el último año disponible⁴⁴ fueron Extremadura, Navarra y Cantabria, destacando a la primera por su elevado ratio.

Por último, analizando el dinamismo de la edificación residencial por áreas geográficas, se confirma que las viviendas iniciadas en las grandes ciudades -Madrid, Barcelona, Valencia, Sevilla, Zaragoza y Málaga-, suman alrededor de un 17% del total, mientras que en las zonas turísticas suponen el 17% y en las restantes el 66%.

⁴¹ Estimación del Banco de España.

⁴² Según la EPA.

⁴³ Banco de España.

⁴⁴ 2013.

**Cuadro 2.8.****La distribución de las viviendas: localización en grandes ciudades, prov. turísticas y resto**

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Visados de inicio de viviendas:															
Viv. en grandes ciudades	58	60	63	65	50	51	46	41	22	12	17	18	9	9	10
Viv. en prov. predomina turismo	251	235	250	315	322	347	403	293	96	34	25	20	13	10	10
Viv. en restantes prov.	343	326	325	375	417	439	509	396	203	112	103	90	48	39	39
Total de viviendas	595	561	576	690	740	786	912	689	300	147	128	110	70	59	59
Estructura porcentual:															
Viv. en grandes ciudades	10%	11%	11%	9%	7%	6%	5%	6%	7%	8%	13%	16%	13%	16%	17%
Viv. en prov. predomina turismo	42%	42%	44%	46%	44%	44%	44%	42%	32%	23%	19%	18%	18%	17%	17%
Viv. en restantes prov.	58%	58%	56%	54%	56%	56%	56%	58%	68%	77%	81%	82%	69%	67%	66%
Total de viviendas	100%														
Variación sobre año anterior:															
Viv. en grandes ciudades	--	3%	5%	3%	-22%	0%	-9%	-11%	-47%	-45%	39%	6%	-51%	8%	4%
Viv. en prov. predomina turismo	--	-6%	7%	26%	2%	8%	16%	-27%	-67%	-64%	-27%	-21%	-36%	-19%	1%
Viv. en restantes prov.	--	-5%	0%	15%	11%	5%	16%	-22%	-49%	-45%	-9%	-12%	-46%	-19%	-1%
Total de viviendas	--	-6%	3%	20%	7%	6%	16%	-24%	-57%	-51%	-13%	-14%	-37%	-16%	0%

Fuente: M^º de Fomento. Vivienda en grandes ciudades incluye: Madrid, Barcelona, Valencia, Sevilla, Zaragoza y Málaga. Provincias costeras consideradas como turísticas: Almería, Cádiz, Granada, Huelva, Málaga, Murcia, Girona, Barcelona, Tarragona y las comunidades de Baleares, Canarias y C. Valenciana.

Se aprecia un dinamismo cercano al 4% en el agregado de las grandes ciudades, seguido de las provincias turísticas, en torno al 1%, frente al retroceso en las restantes provincias que, a pesar de suponer un número superior a las 39 mil viviendas, queda muy alejado de los 270 mil visados de media registrados en los catorce años previos.

El mercado de vivienda protegida en España**Cuadro 2.9.****El mercado de la vivienda protegida**

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
La vivienda protegida (miles):																		
V. Prot. iniciadas	85,7	56,4	66,3	47,2	59,8	47,3	72,2	72,5	81,9	97,6	85,2	90,5	79,1	60,5	34,3	17,2	6,5	5,5
V. Prot. terminadas	85,0	74,6	56,0	52,3	53,4	37,5	41,0	54,6	62,9	60,9	67,5	68,6	67,9	58,3	58,3	53,3	17,1	15,0
La vivienda protegida (variación sobre el año anterior) :																		
V. Prot. iniciadas	4%	-34%	18%	-29%	27%	-21%	53%	0%	13%	19%	-13%	6%	-13%	-23%	-43%	-50%	-62%	-16%
V. Prot. terminadas	-8%	-12%	-25%	-7%	2%	-30%	9%	33%	15%	-3%	11%	2%	-1%	-14%	0%	-9%	-68%	-12%
La vivienda protegida (% total):																		
V. Prot. iniciadas	25%	14%	13%	9%	11%	9%	12%	10%	11%	13%	14%	28%	50%	49%	40%	33%	18%	15%
V. Prot. terminadas	27%	25%	16%	13%	11%	7%	8%	10%	11%	9%	10%	11%	16%	21%	33%	40%	28%	30%

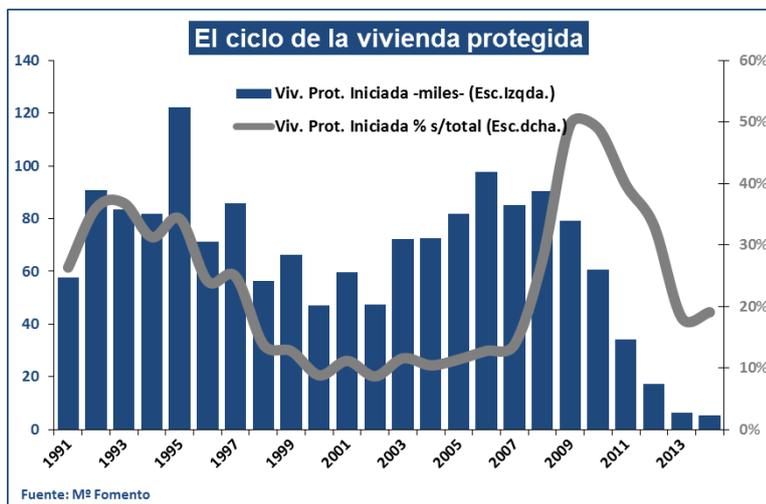
Fuente: M^º Fomento (SG de Vivienda)

La vivienda protegida tiene una evolución relativamente estable en el tiempo, al estar su dinamismo más estrechamente relacionado con los planes de apoyo públicos que con los factores de mercado privado que configuran el comportamiento de la vivienda libre. Tal circunstancia explica que, durante la pasada década, el peso de la vivienda protegida respecto al total de iniciadas pasara del 20% en 1997 hasta un mínimo del 9% en el periodo álgido del mercado privado. De igual forma, se comprende que gradualmente haya elevado su peso hasta suponer entre el 50% y el 40% a lo largo de 2009 a 2011,



favorecido por la continuidad de los planes estatales y autonómicos, además de evidenciar la debilidad de la vivienda libre. Sin embargo, la crisis fiscal y el cambio de orientación hacia una política que favorezca el alquiler han provocado un profundo recorte en el nivel de iniciación de viviendas protegidas hasta consolidar en la actualidad en niveles mínimos desconocidos en la serie histórica⁴⁵.

Gráfico 2.15.



En 2014 se iniciaron en torno a 6 mil viviendas protegidas, valor un 18% inferior al nivel del año previo, y muy alejado de las 75 mil iniciadas como promedio en el periodo que abarca 1991 a 2010. Vuelve a destaca la acumulación, en este ejercicio de más del 74% del número de viviendas totales en tan solo 3 comunidades: Madrid, País Vasco y Cataluña.

La actividad de la edificación no residencial en España

La edificación no residencial constituye el segundo subsegmento del mercado de edificación, teniendo una representatividad aproximada de algo menos de la mitad que la del sector residencial. Su evolución, en parte sustancial, está relacionada con la dinámica de la inversión empresarial, dependiente a su vez de los beneficios empresariales, de las expectativas y dinámicas de los agentes privados, y de los niveles de ocupación del stock ya existente.

Una parte significativa, aunque no mayoritaria, de esta tipología de edificación es promovida por las Administraciones Públicas. Su explicación detallada se desarrolla en un epígrafe posterior, dedicado a los mercados de obra pública.

Los visados de inicio de los Colegios de Aparejadores y Arquitectos Técnicos, muestran en el último año un descenso del 10% en los metros cuadrados iniciados de edificación no

⁴⁵ Serie disponible desde 1980.



residencial, lo que supone acumular una caída del 86% con respecto al máximo observado en 2006. Esta evolución sitúa la iniciación en un total de 3,1 millones de metros cuadrados, cifra que supone tan solo el 20% al nivel promedio de los últimos trece años (15 millones de metros cuadrados).

Esta coyuntura, unida al endurecimiento de las condiciones crediticias y a unas expectativas de beneficios empresariales ajustados, también afecta a la dinámica de este mercado, aun cuando las perspectivas en el corto plazo empiezan a mostrarse más halagüeñas al igual que las del sector residencial.

Cuadro 2.10.

La evolución de la edificación iniciada de uso no residencial

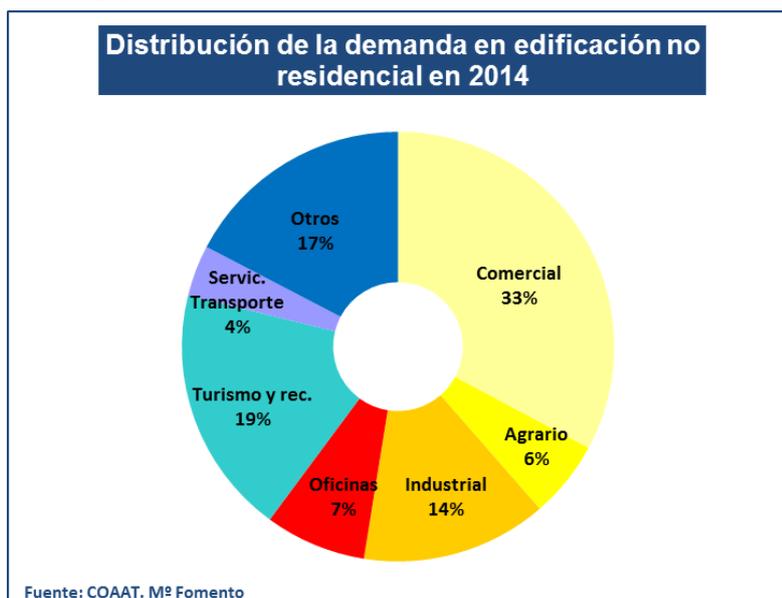
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Superficie de Edificación no residencial iniciada (Millones de m² visados):															
Total	18,8	21,2	20,9	22,3	20,3	22,1	22,6	21,5	14,9	9,7	8,1	5,8	4,0	3,4	3,1
Comercial	6,0	7,3	6,4	6,9	6,5	6,9	6,9	6,2	4,1	2,1	1,5	1,6	1,3	1,1	1,0
Agrario	0,3	0,3	0,4	0,4	0,5	0,4	0,4	0,4	0,4	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2
Industrial	4,2	4,8	4,3	4,8	4,6	4,3	4,0	4,4	2,8	1,3	0,9	0,7	0,5	0,5	0,4
Oficinas	1,9	2,2	3,1	2,7	2,6	2,4	2,3	3,1	2,2	1,3	1,1	0,6	0,3	0,2	0,2
Turismo y rec.	3,6	3,9	3,4	3,9	2,9	3,6	4,0	3,2	1,7	1,6	1,3	1,0	0,6	0,5	0,6
Serv. Trans.	0,9	0,7	0,8	1,0	0,9	1,6	1,4	1,2	1,1	0,8	0,7	0,3	0,3	0,2	0,1
Otros	1,9	2,0	2,5	2,7	2,2	3,0	3,5	3,0	2,6	2,5	2,5	1,5	0,9	0,7	0,5
Superficie de Edificación no residencial iniciada (Tasa de variación interanual):															
Total	-	13%	-2%	7%	-9%	9%	2%	-5%	-31%	-35%	-16%	-29%	-31%	-14%	-10%
Comercial	-	21%	-12%	7%	-6%	7%	-1%	-10%	-33%	-50%	-28%	8%	-21%	-10%	-12%
Agrario	-	2%	14%	9%	20%	-14%	-4%	2%	-4%	-54%	-18%	-8%	5%	-6%	36%
Industrial	-	15%	-11%	12%	-3%	-8%	-7%	11%	-37%	-52%	-31%	-26%	-29%	5%	-15%
Oficinas	-	18%	40%	-12%	-4%	-9%	-2%	33%	-30%	-38%	-18%	-44%	-48%	-42%	26%
Turismo y rec.	-	9%	-12%	14%	-24%	21%	14%	-21%	-47%	-7%	-16%	-26%	-43%	-11%	15%
Serv. Trans.	-	-22%	17%	14%	-3%	70%	-11%	-17%	-4%	-34%	-7%	-61%	-4%	-18%	-46%
Otros	-	2%	26%	9%	-18%	35%	19%	-14%	-14%	-6%	0%	-40%	-37%	-24%	-26%

Fuente: COAAT. M^o Fomento

Los mercados de edificación no residencial se agrupan en siete grandes submercados: comercial, agrario, industrial, oficinas, hoteles, servicios de transporte y otros. En 2014, en términos de volumen el mercado de superficies comerciales representó alrededor de un 33% del total visado, seguido por los usos turísticos con el 19%, los usos industriales con un 14%, de oficinas con 7% y los servicios de transporte con un 4% del total.

En el último periodo, concurre por octavo año consecutivo un elevado retroceso de la demanda, en el que el comportamiento de los distintos submercados ha tenido en general un carácter regresivo, salvo el agrario y oficinas, que experimentan avances del 36% y 26%, respectivamente, experimentando un aumento más moderado el segmento turístico. Cabe destacar por su retroceso la demanda destinada a servicios de transporte, industrial y comercial, sensiblemente alejados de la caída media del 10%. Tomando como referencia el año 2006, máximo en la serie disponible, se estiman caídas acumuladas cercanas al 86% en todos los segmentos, salvo en el agrario que experimenta una caída del 54.

Gráfico 2.16



2.4 Análisis de la obra pública

Las infraestructuras son un factor clave en el desarrollo económico de cualquier territorio. A ello se une su decisiva contribución al impulso de la competitividad, además de favorecer el bienestar, la estabilidad y la cohesión social. La mejora en la calidad de las infraestructuras reduce además el proceso de deslocalización, al tiempo que favorece el aumento de la productividad global.

Probablemente, el principal valor de la obra pública es el potencial efecto multiplicador que su sola existencia proyecta sobre la iniciativa privada y, consiguientemente, sobre el dinamismo económico, la innovación y el desarrollo de un territorio en general. Unas infraestructuras apropiadas son la base sobre la que se debe acomodar una economía moderna, cuyo objetivo sea el crecimiento, aprovechando momentos favorables del ciclo económico para progresar a un ritmo estable y suavizando los efectos negativos de las fases bajistas.

En este sentido, la inversión en infraestructuras desempeña un doble papel. Por el lado de la oferta incrementa la productividad y, por consiguiente, el crecimiento potencial y la renta per cápita, esto es, en definitiva, el bienestar de los ciudadanos en el largo plazo. Por el lado de la demanda cuenta con un carácter estabilizador. Desafortunadamente, la inversión pública se recorta, de forma recurrente, para reducir el déficit público ante la presión de las instituciones y los mercados en episodios recesivos. Por ello, durante la pasada legislatura, se establecieron reglas fiscales más adecuadas, que consideraban el equilibrio presupuestario a lo largo del ciclo económico para las cuentas públicas. El principal objetivo era impulsar una política fiscal contracíclica que, en ausencia de la política monetaria, se configura como un elemento esencial para el diseño de la política



económica. Evidentemente, la inversión pública era un factor fundamental de esta estrategia, por lo que debería haberse constituido en una de las bases de la recuperación.

Sin embargo, la negativa evolución de las cuentas públicas en España a lo largo de 2008 y 2009, explicada en buena medida por el desplome de los ingresos públicos y por el incremento del gasto corriente, ha impedido cumplir los principios anteriores. Las medidas impulsadas para estabilizar la economía incluyeron el Fondo Estatal de Inversión Local (FEIL) y el Fondo Estatal para el Empleo y la Sostenibilidad Local (FEESL), que, si bien ayudaron a amortiguar en el corto plazo el drástico ajuste del empleo en la economía, impidieron la puesta en marcha de un auténtico programa de impulso a las infraestructuras, como hicieron otras economías desarrolladas.

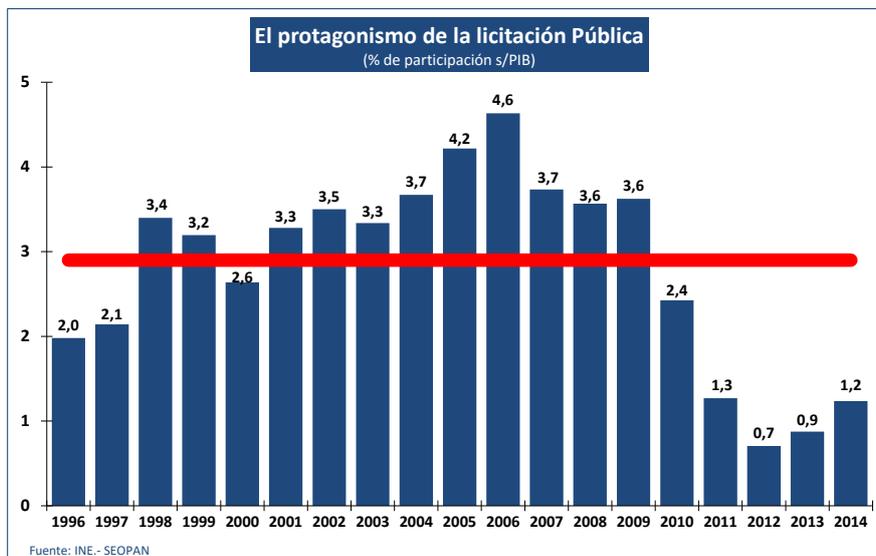
La publicación del Programa de Estabilidad en enero de 2010 anunció un muy importante ajuste de la inversión en infraestructuras para el período 2010-2013, que se intensificó con el plan de consolidación fiscal de mayo de ese mismo año. Con posterioridad, la actuación de las AAPP confirmó profundos ajustes de la inversión pública, hasta estabilizar ese retroceso a lo largo del 2014. Atendiendo a lo anunciado en los correspondientes presupuestos del Estado y de las administraciones regionales se anticipa una moderada recuperación en 2015, aunque según la actualización del Programa de Estabilidad Presupuestaria de 2015, la inversión pública se mantendrá hasta 2018 en su nivel mínimo⁴⁶.

Esta circunstancia mantiene una situación límite en el sector de la obra civil en España que ha motivado la rescisión de contratos y reprogramación de anualidades, retrasando y, por tanto, alargando en varios años la ejecución de los proyectos. Es necesario impulsar con carácter de urgencia soluciones alternativas, para evitar los severos efectos sobre el sector y, aún más importante en el corto plazo sobre el empleo, además de afectar la capacidad de crecimiento de la economía en el medio y largo plazo.

La evolución reciente de la demanda pública, valorada a través de su repercusión en la licitación pública sobre el PIB, fue recortando progresivamente su incidencia después del máximo histórico del 4,7% alcanzado en 2006, hasta situarla en el 0,7% en 2012 y elevarla ligeramente en 2013 y 2014, hasta alcanzar el 1,2% del PIB, nivel aún muy alejado del promedio del 2,9% observado en el periodo 1996 a 2014.

⁴⁶ Ver recuadro sobre Plan de Consolidación Fiscal.

Gráfico 2.17.



El mantenimiento de la intensidad de la licitación pública entre los años 2004 a 2009, medida con respecto al PIB, se explica, por una parte, por el desarrollo de los distintos planes de inversión, como el comienzo del Plan Estratégico de Infraestructuras de Transporte (PEIT) y el Plan Nacional de Calidad de las Aguas, y por otra, por la disponibilidad inicial de recursos financieros suficientes de las diferentes Administraciones Públicas. No obstante, a pesar de la consecución de superávit presupuestarios entre los años 2005 a 2007, los siete ejercicios posteriores cerraron con déficits abultados y crecientes hasta 2009⁴⁷. Ello tuvo su origen en la implementación de las medidas de ajuste adoptadas por el Gobierno y por el sustancial descenso de los ingresos públicos.

Con respecto a la evolución reciente de la inversión pública, cabe recordar que en 2009 se promovió 8.000 millones de euros, por el Fondo Estatal de Inversión Local, representando cerca de 0,8 puntos del PIB, que repercutió en parte sustancial directamente en la actividad constructora. Sin embargo, el Fondo Estatal para el Empleo y la Sostenibilidad Local (FEESL) desarrollado a lo largo del 2010, tuvo una incidencia en la actividad más reducida. Ello vino determinado por la menor cuantía a invertir, cercana a 5.000 millones de euros, y por la finalidad última⁴⁸ de los recursos disponibles.

Atendiendo a la última información disponible del ejercicio 2014, se confirma que la Administración Central registró un déficit⁴⁹ del 3,5%, las Comunidades Autónomas del 1,6% y, por sexta vez en los últimos años, la Seguridad Social experimenta un déficit,

⁴⁷ Del 4,4%, 11,0%, 9,3%, 8,9%, 6,6%, 6,3% y 5,7% del PIB (no contempla ayudas financieras).

⁴⁸ Las entidades locales los utilizaron para financiar, entre otros, proyectos de inversión que impulsaran la promoción económica, la innovación y adopción de las TIC, la sostenibilidad medioambiental o la educación, hasta el 85% del importe total, dedicando el restante 15% a la financiación de gastos corrientes relacionados con la educación y otros de carácter social, con una repercusión más acotada y reducida en la actividad final del sector de la construcción.

⁴⁹ Sin contabilizar las medidas ligadas a la reestructuración bancaria. por importe de 1.204 millones.



valorado en un 1,1%, mientras que por el contrario las Corporaciones Locales mantiene un superávit, en esta ocasión del 0,5%. Esta situación, unida a la necesaria continuidad del proceso de consolidación fiscal, evidencia un marco aún desfavorable a la hora de impulsar la promoción de nuevas inversiones públicas. Concretamente, en 2014 el déficit de las arcas públicas fue de 60.147⁵⁰ millones de euros frente a los 66.394 millones del ejercicio previo (ello supone una reducción del déficit de 6.247 millones de euros) mientras que el volumen inversor agregado de las AAPP, se ha cuantificado en el último año en 21.113 millones, inferior en un 4% al nivel del ejercicio previo, y supone cerca de 1.000 millones menos de inversión pública en el periodo (0,1 puntos del PIB). Ello significa que la contribución de la formación bruta de capital pública a la minoración del déficit fue cercana al 15%, cuando su peso en el conjunto de los gastos de las administraciones públicas es de tan solo el 4,6%. Adicionalmente, cabe anotar que en términos relativos la inversión pública se redujo al 2,0% del PIB, nivel sensiblemente más reducido que el 2,9% que estima Eurostat para el conjunto de la Unión Europea en el 2014.

A lo anterior, cabe añadir la progresiva disminución de los fondos estructurales europeos, una realidad que ya tiene su repercusión en los ingresos de los Presupuestos desde el 2007. Se estima que en el periodo 2009 a 2012 las inversiones sufragadas por Europa han reducido su contribución a las inversiones estatales en infraestructuras del 22% (periodo 2005 a 2008) al 11 %. Los nuevos Reglamentos de los Fondos exigen la concentración de las actuaciones en un número reducido de temas, lo que va a suponer un cambio en el perfil inversor de estos fondos. En 2014-2020, es necesario migrar hacia proyectos más ligados a la economía del conocimiento, la eficiencia y la competitividad, con capacidad de generar valor añadido, riqueza y empleo sostenibles en el largo plazo. Por ello, la nueva estrategia de inversión⁵¹ se centra en: la investigación y la innovación; el apoyo a las pymes; la calidad de la enseñanza y la formación; lograr un mercado de trabajo integrador que fomente la calidad del empleo, la productividad y la cohesión social; la integración de los objetivos en materia de cambio climático; y la transición a una economía con bajas emisiones de carbono y que utilice eficazmente los recursos.

Con respecto a los fondos FEDER previstos para el año 2014, se estiman en 3.610 millones de euros, inferiores en un 7% a los recibidos en 2013. En lo referente a los Fondos de Cohesión, su evolución en los últimos ejercicios es negativa, reduciéndose en el último año en 100 millones, hasta sumar 453 millones de euros. Sobre su futuro inmediato, cabe recordar que España próximamente dejará de recibir ayudas del Fondo de Cohesión, aunque en los primeros años del marco actual seguirá recibiendo fondos de la ayuda transitoria del régimen *phasing out* del Fondo de Cohesión.

⁵⁰ La cifra de déficit público correspondiente a 2014, incluye el impacto de la sentencia del Tribunal de Justicia de la UE, de 27/02/2014, por la cual se debe proceder a la devolución de los importes ingresados por el Imp. sobre las Ventas Minoristas de determinados Hidrocarburos ("céntimo sanitario"). Esta sentencia tiene un impacto en el déficit de las Administraciones Públicas de 2014 que asciende a 2.011 millones de euros.

⁵¹ Acuerdo de Asociación de España 2014-2020.



El su programa de inversión plurianual, el Ministerio de Fomento pretende compensar la limitación presupuestaria impulsando la financiación extrapresupuestaria, a través de la colaboración público-privada. Este esfuerzo inversor será el protagonista del Plan de Infraestructuras Transportes y Vivienda (Pitvi), que comportará un volumen de inversión total de 225.000 millones de euros a lo largo de los próximos 14 años. Se estima que el recurso a la colaboración público-privada será de mayor intensidad en la primera parte de ejecución del plan, buscando paliar la disponibilidad de recursos públicos en los próximos ejercicios.

Con el objetivo de contribuir al enriquecimiento de la información disponible para el seguimiento de la inversión pública, SEOPAN elabora sus propias estadísticas de licitación pública. Este proceso, dependiendo del agente involucrado, comienza con la programación y valoración inicial por parte de la administración de la obra a ejecutar, continuando con su posterior publicación, momento en el que se data la estadística de SEOPAN. Habitualmente, con un periodo que puede variar en la mayoría de los casos entre un mes y dos meses, se procede a la apertura de ofertas, momento en el que se dan a conocer el valor de las propuestas, sus variantes y las empresas que han pujado por contrato. Con posterioridad, se adjudica la oferta en un plazo relativamente corto, que varía dependiendo del organismo demandante y del tipo de obra a realizar, según las condiciones establecidas en el pliego, que en plazo no muy dilatado empezará a ejecutar la empresa adjudicataria, dependiendo de la envergadura y complejidad de la obra.

Como es inevitable en estadísticas elaboradas por distintos organismos y con metodologías alternativas, las cifras oficiales de inversión y de licitación no siempre coinciden aunque las discrepancias son mínimas y en cualquier caso justificables por los diferentes métodos utilizados en su elaboración. El principal factor diferencial con otras estadísticas, es la imputación temporal, ya que las estadísticas de licitación de SEOPAN se registran a partir de la publicación de su anuncio en el Boletín Oficial del Estado, en los Boletines de las distintas Comunidades Autónomas o en los respectivos Boletines Provinciales o plataformas oficiales a través de las páginas web del Estado o administraciones regionales, incluso periódicos. La publicación de la licitación es anterior al de la *apertura de pliegos*, a la adjudicación subsiguiente de la obra correspondiente y en última instancia al comienzo de su ejecución.

El devengo de la inversión real se produce a medida que las empresas van aportando las correspondientes *certificaciones*, según van ejecutando las distintas unidades del proyecto, que en su caso contemplan los posibles perfeccionamientos e innovaciones que hayan podido surgir respecto de los presupuestos inicialmente licitados, por las modificaciones que la propia dinámica de las obras puede generar ante la aparición de imprevistos, nuevos requerimientos de la administración o mejoras de los proyectos.

Por último, existen Entes, Organismos Autónomos y Empresas Públicas que licitan y demandan obra pública, formando también parte de las estadísticas de SEOPAN, pero que



por su singular naturaleza administrativa no siempre se recogen íntegramente dentro de la inversión pública.

Cuadro 2.11.

LICITACIÓN PÚBLICA POR FECHA DE ANUNCIO

	EUROS CORRIENTES			EUROS CONSTANTES (2014)			PRECIOS ⁽¹⁾	
	Mill. €	Índice	Var.(%)	Mill. €	Índice	Var. (%)	Índice	Var.(%)
1996	9.667,0	105,4	---	15.075,4	165,8	---	64,1	---
1997	11.089,9	120,9	14,7	16.769,8	184,4	11,2	66,1	3,1
1998	18.827,5	205,3	69,8	27.944,3	307,3	66,6	67,4	1,9
1999	18.993,9	207,1	0,9	26.883,7	295,6	-3,8	70,7	4,9
2000	17.041,9	185,8	-10,3	22.232,4	244,5	-17,3	76,7	8,5
2001	22.946,8	250,2	34,6	28.467,8	313,0	28,0	80,6	5,2
2002	26.236,2	286,0	14,3	30.694,4	337,5	7,8	85,5	6,0
2003	26.807,4	292,3	2,2	29.449,3	323,8	-4,1	91,0	6,5
2004	31.620,0	344,7	18,0	32.492,4	357,3	10,3	97,3	6,9
2005	39.255,9	428,0	24,1	37.599,4	413,5	15,7	104,4	7,3
2006	46.701,3	509,2	19,0	41.889,3	460,6	11,4	111,5	6,8
2007	40.354,8	440,0	-13,6	35.036,9	385,3	-16,4	115,2	3,3
2008	39.812,0	434,1	-1,3	33.977,2	373,6	-3,0	117,2	1,7
2009	39.100,4	426,3	-1,8	34.772,9	382,4	2,3	112,4	-4,0
2010	26.209,2	285,8	-33,0	23.657,8	260,2	-32,0	110,8	-1,5
2011	13.659,2	148,9	-47,9	12.651,1	139,1	-46,5	108,0	-2,5
2012	7.442,4	81,1	-45,5	7.118,5	78,3	-43,7	104,6	-3,2
2013	9.172,0	100,0	23,2	9.093,9	100,0	27,7	100,9	-3,5
2014	13.077,7	142,6	42,6	13.077,7	143,8	43,8	100,0	-0,9

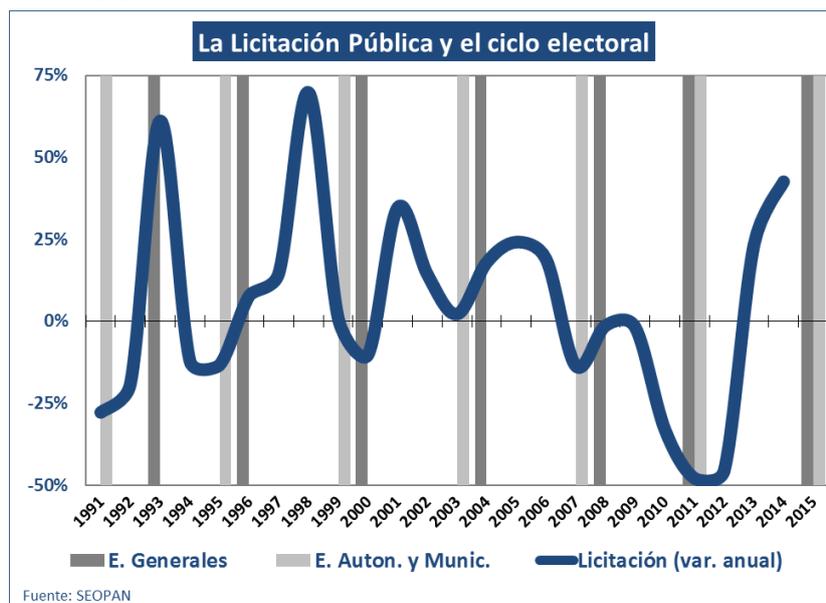
Fuente: SEOPAN. (1) La evolución de los precios se corresponde con la variación del deflactor de la FBCF en construcción, según CNTR (INE).

Considerando las cuestiones metodológicas anteriores, se determina que la licitación pública en 2014 fue de 13.078 millones de euros, un 43% superior en términos nominales respecto a 2013, lo que se traduce en un aumento del 44% en euros constantes. Hay que subrayar que en 2014 el deflactor de la construcción registró un valor negativo y cercano al -1%. Este registro es indicativo del ajuste que está experimentando el sector después del ciclo expansivo de años anteriores.

Respecto de su evolución reciente, se observa que, tras la intensa caída de la demanda de los últimos ejercicios y los recortes en términos nominales en el periodo 2007 a 2012, en los dos últimos ejercicios se confirma importante avance de la licitación pública. Éste se encuentra muy concentrado, en el caso de la Administración General, en la Dirección General de Carreteras y en ADIF, y en el caso de las Administraciones Autonómicas y Locales está relacionado con el ciclo político.

Hay que recordar que en los datos de licitación pública, no se incluyen 322 millones de euros de licitaciones de concesiones de obras publicadas a lo largo del 2013. El análisis de la evolución de la licitación de concesiones se analiza en un capítulo posterior.

Gráfico 2.18.



En la evolución histórica de la licitación pública, concurre un cierto patrón explicativo entre los ciclos que registra su demanda y, por tanto, también del gasto en inversión y de los calendarios electorales, sobre todo en el ámbito autonómico y local. Los relativamente alargados periodos de planificación y ejecución suelen exigir que los mayores impulsos de la licitación se observen en la mitad de la legislatura, momento a partir del cual se empieza a reducir el ritmo del volumen de licitación. Así, los mayores incrementos se registraron en 1993, 1998, 2001 y 2005.

En lo relativo al último ciclo completo (2007 a 2011), se puede considerar que la inversión en obra pública se mantuvo en niveles razonables, dada la excepcional intensidad de la crisis fiscal en este periodo. La ejecución extraordinaria del plan de inversión local en 2009 y en menor medida el fondo para el empleo y la sostenibilidad local de 2010 han sostenido parcialmente, sobre todo en el primer caso, la atonía inversora en ese ámbito. Con posterioridad, el ajuste observado en el modelo de crecimiento de la economía española, ha estado influido por el peso de la actividad del sector de la construcción, además de la intensidad del recorte de los ingresos públicos de las AAPP.

Al contrastar el último ciclo con los anteriores, y más concretamente con los años de elecciones generales (2000 y 2004), se concluye que la evolución más plausible tendría que haber mostrado un ascenso en el ritmo de licitación entre 2009 y 2010. Ello no ha ocurrido, a la vista de los retrocesos en esos ejercicios, aunque en el gráfico anterior se confirma un máximo relativo, al comienzo del ciclo, que en parte estaría explicado por los planes extraordinarios antes mencionados. Con respecto al ciclo actual (2011-2015), se observa una normalización del perfil evolutivo al concurrir importantes crecimientos de la demanda en los dos últimos ejercicios.



En cualquier caso, el descenso observado en la inversión pública (gasto efectivo) a lo largo de 2014 sitúa el esfuerzo inversor de las Administraciones Públicas, medido a través de la FBCF pública con respecto al PIB, muy por debajo de la media de los últimos años. Según se ha indicado, la inversión pública alcanzó el 2,0% del PIB, nivel muy alejado⁵² del 3,9% que de media se ha observado en el periodo 1995 a 2013.

Circunstancia adicional a subrayar es la necesidad de mantener y mejorar la funcionalidad de las infraestructuras. Así, según recoge el PEIT, se estima necesario destinar anualmente el 2% del valor patrimonial o de reposición a los programas de conservación y mantenimiento. Este nivel, no siempre alcanzado, debe reconocerse como objetivo prioritario de todos los gobiernos, dado que estos programas son claves para mantener la calidad y, por tanto, la operatividad de las inversiones ejecutadas en el pasado reciente.

Análisis de la licitación pública por tipos de obra y organismos.

El volumen total de obras licitadas en 2014 vuelve a experimentar un sustancial avance. Destaca los aumentos de 2.268 millones de euros de la Administración General, lo que supone un ascenso del 57%, y de 1.346 millones de euros de las Administraciones Locales, un 50% mayor a la del año precedente. Asimismo, aunque en menor cuantía, las Administraciones Autonómicas registran un aumento de 291 millones de, un 7% superior a la registrada en 2013.

Cuadro 2.12.

Licitación pública por organismos (millones de euros nominales)

ORGANISMOS	2011	2012	2013	2014	13/12 (%)	14/13 (%)
M.º FOMENTO	5.053,6	1.973,7	2.675,2	4.798,3	35,5%	79,4%
MAGRAMA	736,5	534,1	1.014,5	706,6	89,9%	-30,4%
RESTO ADMÓN. GENERAL	689,4	210,0	316,9	769,5	50,9%	142,9%
ADMÓN. GENERAL	6.479,4	2.717,7	4.006,5	6.274,4	47,4%	56,6%
COMUNIDADES AUTÓNOMAS	3.564,2	2.198,4	2.469,3	2.760,7	12,3%	11,8%
ADMÓN. LOCAL	3.615,6	2.526,3	2.696,2	4.042,5	6,7%	49,9%
TOTAL	13.659,2	7.442,4	9.172,0	13.077,7	23,2%	42,6%

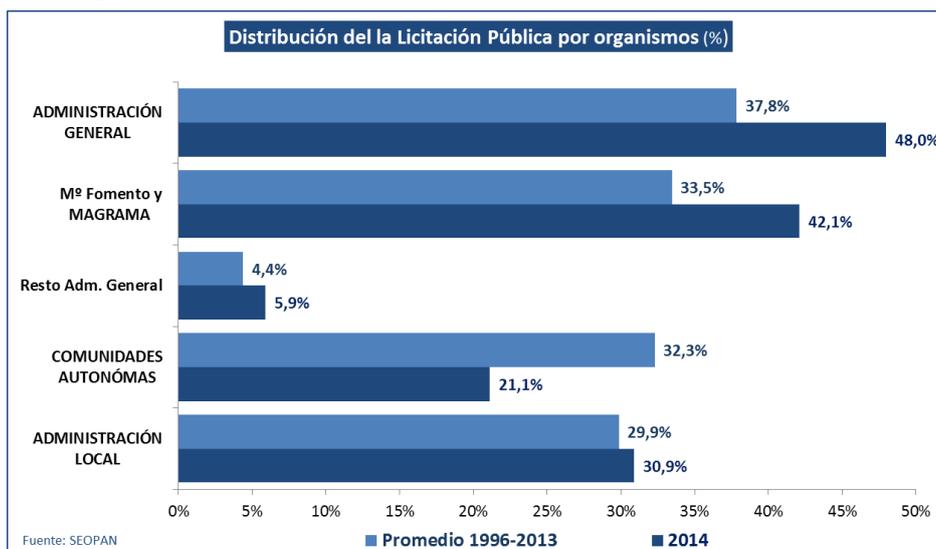
Fuente: SEOPAN

Del análisis del reparto de la obra pública por organismos demandantes, se concluye que, tras el ligero avance de 2011 y el fuerte retroceso de 2012, la participación de la Administración General volvió a aumentar en 2014 hasta representar el 48% del volumen total, superior a la media de los últimos años. Este fortalecimiento ha provocado que las Administraciones Autonómicas disminuyeran su representatividad al 21%, mientras que las Administraciones Locales experimentaran un ligero avance hasta el 31%.

⁵² Ver recuadro 2.3.



Gráfico 2.19.



Las variaciones de la licitación pública en millones de euros nominales muestran importantes avances en la totalidad de los apartados de la edificación, registrando en su conjunto un aumento cercano al 52%.

Cuadro 2.13.

Licitación pública por tipos de obra (millones de euros nominales)

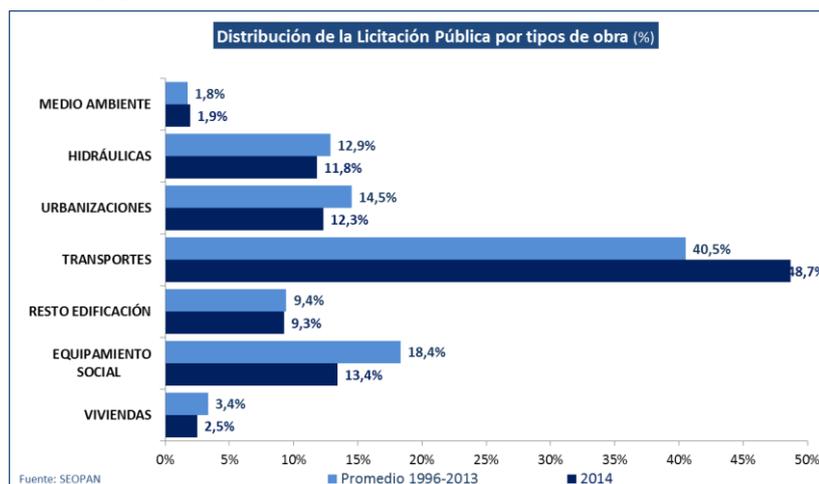
	2011	2012	2013	2014	13/12 (%)	14/13 (%)
VIVIENDA	435,7	234,1	240,1	327,6	2,6%	36,4%
EQUIPAM. SOCIAL	2.656,3	1.499,7	1.466,5	1.754,3	-2,2%	19,6%
RESTO EDIFICACIÓN	1.166,3	461,3	466,9	1.210,2	1,2%	159,2%
EDIFICACIÓN	4.258,3	2.195,0	2.173,6	3.292,1	-1,0%	51,5%
TRANSPORTES	5.990,2	3.052,5	3.605,5	6.370,1	18,1%	76,7%
URBANIZACIÓN	1.786,5	989,0	1.299,9	1.613,9	31,4%	24,2%
HIDRÁULICAS	1.430,4	1.101,6	1.913,6	1.546,7	73,7%	-19,2%
MEDIO AMBIENTE	193,9	104,4	180,6	254,9	73,0%	41,1%
OBRA CIVIL	9.400,9	5.247,4	6.999,5	9.785,6	33,4%	39,8%
TOTAL	13.659,2	7.442,4	9.173,1	13.077,7	23,3%	42,6%

Fuente: SEOPAN

En lo relativo a la obra civil, la licitación pública experimentó por segundo año consecutivo un intenso crecimiento, valorado en el 40%. Destacan, las obras de ferrocarriles y puertos. Por su parte, cabe anotar los avances de las obras medioambientales y en menor medida de urbanización, frente al retroceso de las hidráulicas.

Atendiendo a los dos grandes subsectores de actividad, el 75% de la licitación de obra pública se concentra en obra civil, superando así el valor medio de los dieciocho años anteriores, mientras que la edificación representa el 25% restante. Las infraestructuras relacionadas con el transporte vuelven a copar el mayor porcentaje de la inversión, tras el avance logrado en los últimos ejercicios.

Gráfico 2.20.



El análisis de la licitación pública se completa cruzando la distribución del reparto de los distintos submercados por agentes y tipos de obra. Como resultado se observa la especialización de algunos agentes. Así, en el Ministerio de Fomento la licitación de obra civil en infraestructuras del transporte supone el 93% del total de su demanda, similar al 94% observado en el ejercicio precedente, mientras que en el Ministerio de Agricultura Alimentación y Medio Ambiente, la obra hidráulica representa el 91% de su licitación total. En el resto de la Administración General el volumen principal se realiza en otras edificaciones (69%), en equipamiento social y transportes (en ambos casos representan el 13%).

Por su parte, las Comunidades Autónomas dirigen sus licitaciones al transporte (33%), a equipamiento social (28%) y a urbanizaciones (20%). Por último, las Administraciones Locales concentran su demanda hidráulicas (32%), equipamiento social (22%) y los transportes (22%) y en urbanizaciones (11%), donde tienen asumidas las competencias de ejecución de planeamiento.

Cuadro 2.14.

Distribución del volumen licitado por agentes en 2014 (%)

	Administración General				Admón. Autónoma	Admón. Local	Total
	Mº Fomento	MAGRAMA	Resto Adm. General	Total Adm. General			
Transportes	92,8	4,8	12,6	72,8	33,0	22,0	48,7
Urbanizaciones	0,1	76,8	1,5	9,1	19,5	10,8	11,8
Hidráulicas	1,4	4,7	2,9	1,9	7,2	32,0	12,3
Medio ambiente	0,0	4,4	1,2	0,7	3,8	2,7	1,9
OBRA CIVIL	94,3	90,6	18,2	84,5	63,5	67,5	74,8
Vivienda	0,7	0,1	0,5	0,6	5,7	3,3	2,5
Equip. social	0,0	3,0	12,4	1,9	27,5	21,7	13,4
Resto edificación	5,0	6,3	68,9	13,0	3,4	7,5	9,3
EDIFICACIÓN	5,7	9,4	81,8	15,5	36,5	32,5	25,2
TOTAL	100	100	100	100	100	100	100

Fuente: SEOPAN

Del estudio de la estructura de los mercados en función de los agentes, se concluye que el segmento de edificación es promovido mayoritariamente por las Administraciones



Territoriales: Comunidades Autónomas y Ayuntamientos, con el 31% y el 40% del total, respectivamente. Por otra parte, el actor principal de la obra civil, la Administración General, ha demandado el 54% del total, destacando el Ministerio de Fomento en los transportes y el Ministerio de Agricultura Alimentación y Medio Ambiente en las obras de urbanización y medio ambiente. Por último, hay que señalar la especialización creciente de las Comunidades Autónomas y Administraciones Locales en medio ambiente y en el 2014 anotar por parte de las Administraciones Locales la incidencia en obras hidráulicas.

Cuadro 2.15.

Distribución del volumen licitado por agentes en 2014 (%)

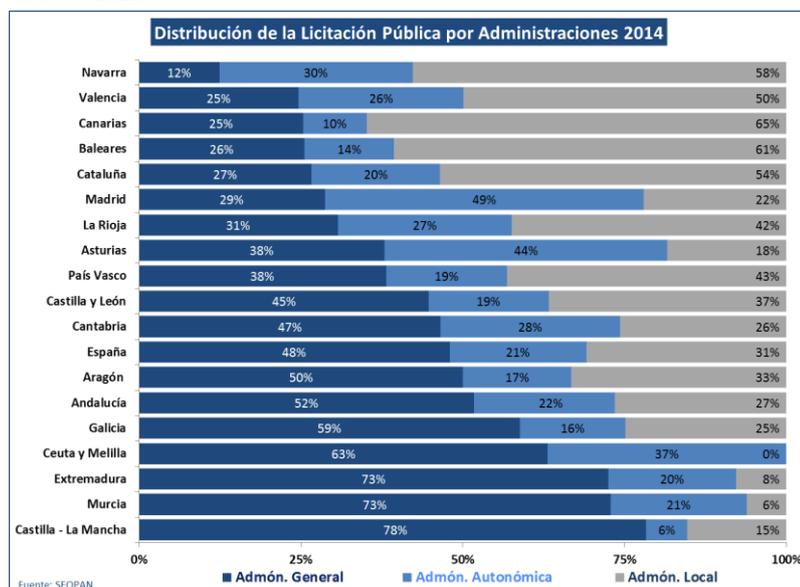
	Administración General			Total Adm. General	Admón. Autonómica	Admón. Local	Total
	M ^o Fomento	MAGRAMA	Resto Adm. General				
Transportes	69,7	0,5	1,5	71,7	14,3	14,0	100
Urbanizaciones	0,4	35,9	0,7	37,0	34,8	28,3	100
Hidráulicas	4,1	2,1	1,4	7,6	12,3	80,1	100
Medio ambiente	0,0	12,4	3,5	16,0	41,0	43,0	100
OBRA CIVIL	46,1	6,7	1,4	54,2	17,9	27,9	100
Vivienda	10,4	0,2	1,1	11,7	47,7	40,6	100
Equip. social	0,1	1,2	5,4	6,8	43,3	50,0	100
Resto edificación	19,6	3,8	43,8	67,2	7,7	25,1	100
EDIFICACIÓN	8,3	2,1	19,1	29,5	30,6	39,9	100
TOTAL	36,6	5,5	5,9	48,0	21,1	30,9	100

Fuente: SEOPAN

Evolución y distribución de la licitación pública por regiones.

La existencia del Estado Autonómico y la convivencia de diferentes sistemas fiscales (País Vasco y Navarra disponen de sus propios sistemas forales) se manifiesta en la participación de las diferentes Administraciones Públicas en la licitación de obra pública. Es también reseñable la vinculación del ritmo de licitación al ciclo electoral de cada región.

Gráfico 2.21.



Castilla – La Mancha, Murcia y Extremadura encabezan la clasificación de participación de la Administración General en el total licitado en sus respectivas regiones, en todos los



casos por encima del 70%. Respecto al protagonismo de las administraciones territoriales, las comunidades con un mayor peso de la Administración Autónoma en la demanda de su región se encuentran Madrid y Asturias; mientras que las que presentan una posición dominante de la inversión de la Administración Local son Canarias, Baleares, Navarra y Cataluña.

Cuadro 2.16.

Las regiones españolas atendiendo al dinamismo de su licitación pública en 2014 (variación frente al ejercicio anterior)

	Total	Admón. General	Admón. Autónoma	Admón. Local
Andalucía	83,5%	114,2%	39,5%	79,8%
Aragón	-45,2%	-54,8%	-65,7%	45,0%
Asturias	20,0%	-30,4%	174,1%	42,3%
Baleares	12,8%	65,2%	17,9%	-1,3%
Canarias	56,8%	29,6%	-38,6%	130,6%
Cantabria	39,6%	30,6%	80,5%	24,9%
Castilla y León	-47,8%	-65,2%	-47,6%	32,4%
Castilla - La Mancha	167,1%	437,6%	-53,0%	62,7%
Cataluña	52,2%	28,3%	120,8%	48,9%
Valencia	-5,4%	-59,6%	24,8%	104,9%
Extremadura	69,0%	105,5%	13,6%	19,0%
Galicia	35,9%	54,7%	-12,8%	47,3%
Madrid	24,5%	50,5%	-3,0%	110,8%
Murcia	114,5%	254,1%	-1,2%	28,3%
Navarra	8,8%	68,6%	-41,4%	72,2%
País Vasco	85,0%	2964,9%	69,7%	3,2%
La Rioja	-1,4%	-25,0%	-33,8%	113,1%
Ceuta y Melilla	10,0%	110,1%	-39,4%	--
No regionalizable	525,8%	525,8%	--	--
TOTAL	42,6%	56,6%	11,8%	49,9%

Fuente: SEOPAN

La incidencia de los distintos agentes en la demanda de sus respectivas regiones y los diferentes ritmos de ejecución según el tipo de obra alteran la dinámica de la licitación regional en el tiempo. En este sentido, la licitación pública total ha aumentado en 2014 respecto al año precedente un 43%, registrando aumentos en la mayoría de las regiones. Este hecho es producto de un importante avance en la Administración General (57%) y Local (50%) aunque algo más contenido en las administraciones Autónoma (12%).

A nivel de administración autónoma, predominan los descensos en la mayoría de comunidades, frente a los crecimientos en Asturias, Cataluña y País Vasco. Por el contrario, en el marco local, se observa un aumento generalizado salvo en Baleares. En el ámbito estatal, hay un claro predominio en el crecimiento en la mayoría de las regiones, salvo en Castilla y León, Valencia, Aragón, Asturias y La Rioja.

La cuota de mercado o participación de cada territorio de la geografía española en la licitación pública está correlacionada en el medio plazo con su extensión y su densidad de población. En este sentido, es habitual que las comunidades más grandes y más pobladas abarquen la mayor parte de la licitación pública.

Cuadro 2.17.

El reparto regional de la licitación pública del 2014

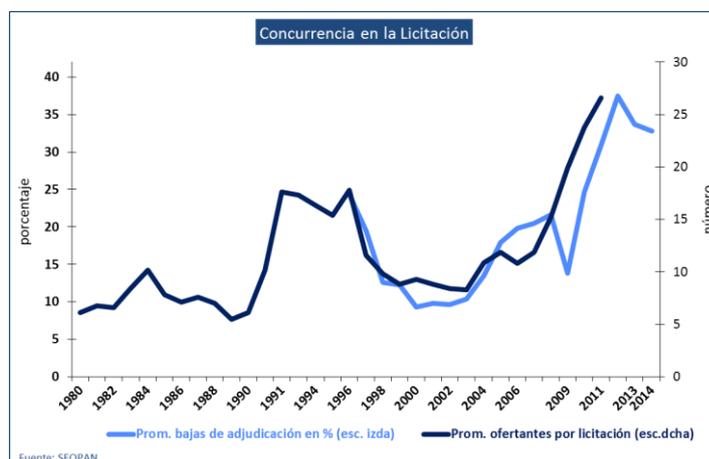
	Volumen licitación en millones de euros	Participación sobre total licitación	
		2014	Prom. 07-13
Andalucía	2.270	17,4%	14,3%
Aragón	294	2,2%	3,3%
Asturias	377	2,9%	2,6%
Baleares	215	1,6%	1,7%
Canarias	414	3,2%	2,9%
Cantabria	239	1,8%	1,1%
Castilla y León	583	4,5%	9,4%
Castilla - La Mancha	516	3,9%	3,9%
Cataluña	2.027	15,5%	15,3%
Valencia	577	4,4%	7,3%
Extremadura	690	5,3%	2,5%
Galicia	879	6,7%	9,3%
Madrid	1.111	8,5%	9,4%
Murcia	530	4,1%	2,4%
Navarra	101	0,8%	1,6%
País Vasco	1.142	8,7%	9,4%
La Rioja	111	0,8%	0,9%
Ceuta y Melilla	41	0,3%	0,5%
No regionalizable	961	7,3%	2,1%
TOTAL	13.078	100%	100%

Fuente: SEOPAN

Las condiciones de la oferta de la obra pública.

En 2014 el promedio de las bajas de adjudicación, tras alcanzar en 2012 el nivel máximo de la serie disponible, desciende ligeramente hasta situarse en el 32,8%. Por su parte, cabe recordar cómo la tendencia alcista del nivel de concurrencia, observada en ejercicios anteriores, se intensificó en 2011⁵³, hasta registrar una media de 27 ofertas por licitación. Esta situación se corresponde con un leve aumento de la demanda de las administraciones públicas y con un creciente peso de las obras adjudicadas según procedimiento negociado.

Gráfico 2.22.



Fuente: SEOPAN

⁵³ Último año para el que se dispone esta información.



Respecto a los métodos de adjudicación de las licitaciones públicas, indicar que la información disponible para discriminar entre los distintos procedimientos es menos representativa que en años anteriores, aunque aparentemente esta reducción no favorece a ninguno de los criterios.

El procedimiento negociado ha adquirido cierta relevancia en los últimos años, pasando de suponer el 1% del volumen total de la licitación en 2006 al 18% en 2014, disminuyendo en este último en las administraciones regionales. Este procedimiento adquiere su protagonismo máximo en la Administración Local con un 26% de las licitaciones totales. A nivel autonómico representa el 12% y en la Administración General alcanza el 17% de las licitaciones. Destaca significativamente la pérdida de incidencia de este procedimiento en licitaciones de edificación.

Cabe señalar el ligero descenso en el empleo del procedimiento de subasta o criterio único, que vuelve a valores de 2008, situándose muy lejos del 10% alcanzado en 2010. El principal impulsor de este criterio continúa siendo la Administración Autonómica.

El procedimiento de varios criterios o concurso, en el que además de la oferta económica se valoran otras variables (capacidad técnica, plazo de ejecución), se mantiene como el sistema de contratación más utilizado por todas las administraciones, destacando su uso en las licitaciones de obra civil.

Cuadro 2.18.

Sistemas de contratación en la Licitación Pública

	Varios criterios (Concurso)							Criterio único (Subasta)							Proc. Negociado						Total	
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2008	2009	2010	2011	2012	2013		2014
Edificación	91	83	77	60	65	42	66	4	5	7	7	10	6	4	5	13	16	33	25	52	30	100
Obra Civil	92	82	70	44	79	80	80	3	6	12	6	6	4	5	5	12	18	49	15	16	15	100
TOTAL	92	82	73	48	76	74	78	3	5	10	7	7	4	4	5	12	17	45	17	22	18	100
Adm. General	95	86	77	65	85	82	81	4	6	6	2	2	1	1	1	7	17	33	13	17	17	100
CC. Autónomas	90	83	73	53	70	68	74	1	7	15	16	16	11	14	9	10	12	31	14	21	12	100
Adm. Local	90	78	72	51	65	62	70	4	3	7	9	6	4	4	6	18	21	40	29	34	26	100

Fuente: SEOPAN

RECUADRO 2.3: Análisis del recorte de la Inversión en Infraestructuras en el Plan de Consolidación Fiscal Español.

Como se viene observando a lo largo de los últimos seis ejercicios entre los rasgos más negativos del proceso de consolidación fiscal, destaca la intensa reducción observada en la inversión pública. Según el avance del cierre fiscal, la FBCF pública ha pasado del 5,1% del PIB en 2009 al 2,0% en 2014. Con respecto al futuro inmediato, atendiendo a la información disponible⁵⁴, se puede anticipar una estabilización en el 1,9% a lo largo de los próximos cuatro años.

La contracción acumulada en términos constantes desde 2009 es cercana al 66%, mostrando un progresivo aumento en su intensidad, hasta experimentar un retroceso del 39% en 2012 y posteriormente moderar su caída al 15% en 2013 y al 5% en 2014; ello supone la pérdida acumulada de cerca de 40.900 millones de euros a lo largo de los cinco últimos ejercicios (lo que se traduce en 4,1 puntos del PIB).

⁵⁴ Actualización del Programa de Estabilidad del Reino de España. 2015-2018. Abril 2015.



		Evolución de la Inversión pública							
		2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
FBCF pública	% PIB	4,6	4,6	5,1	4,7	3,7	2,4	2,1	2,0
	M € 2014	56.975	60.339	62.004	56.160	42.796	26.235	22.328	21.131
	Var. %	---	5,9	2,8	-9,4	-23,8	-38,7	-14,9	-5,4

Fuente: M^o Hac. y Adm. Pub.

Por el contrario, el aspecto más positivo en la evolución reciente de las cuentas del sector público es la consecución en los dos últimos ejercicios de un superávit estructural primario, estimado en el 2,4% del PIB, cuatro décimas superior al del ejercicio precedente.

Desde 2009 el proceso de consolidación fiscal ha reducido el déficit de las AAPP en 5,3 puntos, hasta situarlo en el 5,7% del PIB en 2014 (en el supuesto de incluir las ayudas al sector bancario el déficit se eleva al 5,8%).

INGRESOS Y GASTOS DE LAS AAPP CAPACIDAD O NECESIDAD DE FINANCIACIÓN (% PIB)

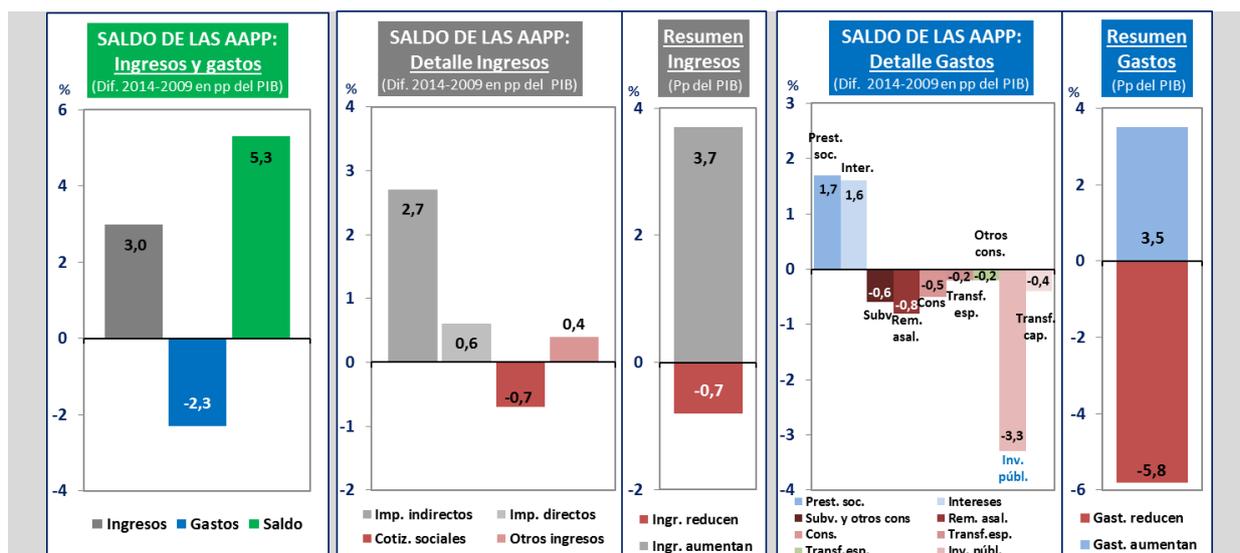
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
1.- Recursos Corrientes	40,4	36,4	34,8	36,1	36,1	36,9	37,1	37,3
- Impuestos directos	12,8	10,4	9,4	9,3	9,5	10,1	10,0	10,0
- Impuestos indirectos	11,5	9,7	8,5	10,2	9,9	10,4	11,0	11,2
- Cotizaciones sociales	12,6	12,7	13,0	12,8	12,8	12,5	12,2	12,3
- Rentas de la prop. y otros ingr.	3,5	3,6	3,9	3,8	3,9	3,9	3,9	3,8
2.- Impuestos de capital	0,5	0,3	0,0	0,1	0,0	0,1	0,4	0,5
3.- TOTAL RECURSOS	40,9	36,7	34,8	36,2	36,1	37,0	37,5	37,8
4.- Empleos Corrientes	15,4	16,3	18,9	19,3	20,2	20,9	21,7	21,6
- Prestaciones Sociales	11,4	12,3	14,4	15,0	15,3	16,0	16,3	16,1
- Intereses	1,6	1,5	1,7	1,9	2,5	2,9	3,2	3,3
- Subvenciones	1,1	1,1	1,2	1,1	1,1	0,9	1,0	1,0
- Otros	1,3	1,4	1,6	1,3	1,3	1,1	1,2	1,2
5.- Consumo Público	17,6	18,8	20,5	20,5	20,4	19,6	19,5	19,2
- Remuneración asalariados	9,9	10,6	11,6	11,6	11,4	10,8	10,9	10,8
- Consumos intermedios	5,0	5,3	5,7	5,6	5,7	5,6	5,3	5,2
- Transf. en especie	2,4	2,6	2,9	2,9	2,8	2,7	2,7	2,7
- Otros	0,3	0,3	0,3	0,4	0,5	0,5	0,6	0,5
6.- Empleos Capital	5,9	6,0	6,4	5,7	4,4	3,1	2,6	2,7
- Inversión Pública	4,6	4,6	5,1	4,7	3,7	2,4	2,1	2,0
- Transf. Capital	1,3	1,4	1,3	1,0	0,7	0,7	0,5	0,7
7.- TOTAL EMPLEOS	38,9	41,1	45,8	45,5	45,0	43,6	43,8	43,5
8.- Superávit Públ. (+) ó Déficit (-) (3-7)	2,0	-4,4	-11,0	-9,3	-8,9	-6,6	-6,3	-5,7

Fuente: M^o HyAP. La consideración de las ayudas financieras sitúa el déficit en el 9,4% en 2010 y 2011, en el 10,3% en 2012, en el 6,8% en 2013 y en el 5,8% en 2014.

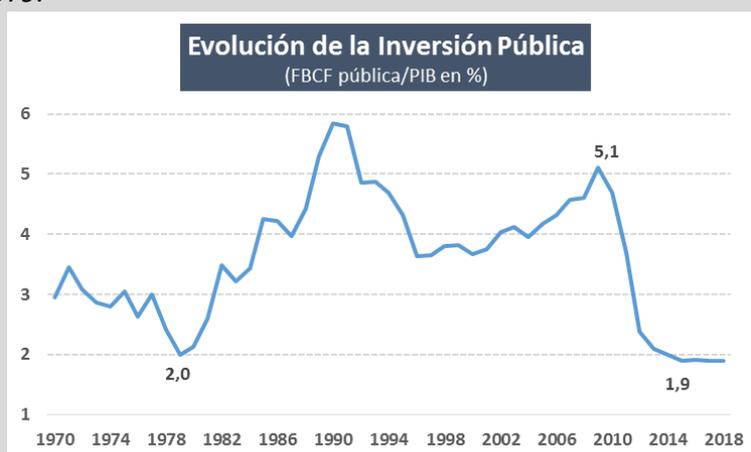
Un análisis detallado de los ingresos y gastos públicos en el periodo analizado permite concluir que el mayor esfuerzo, estimado en 3 puntos (de los 5,3 puntos recortados) se ha realizado por la vía del ingreso. Destaca el mayor avance de los impuestos indirectos y en menor medida de los directos, compensando las caídas observadas en las cotizaciones sociales y en menor medida en otros ingresos.

Desde la perspectiva del gasto, se observa una contribución de 2,3 puntos a la reducción del déficit⁵⁵, lo que representa el 43% del proceso de consolidación presupuestaria. Sin embargo, el peso de este ajuste lo han soportado mayoritariamente los gastos de capital, que en su conjunto se reducen en 3,7 puntos, de los que 3,1 puntos son atribuibles directamente a la inversión pública y los restantes 0,7 puntos tienen su explicación en las menores transferencias de capital, de los que 0,2 puntos corresponden al sector público empresarial promotor de inversión pública, ampliando por ello su ajuste al 3,3 puntos.

⁵⁵ El aumento de las prestaciones sociales, los intereses de la deuda y otros elevan el gasto en 3,5 puntos porcentuales del PIB, mientras que el recorte en consumo, remuneraciones salariales, otros gastos e inversión y transferencias de capital moderan el gasto en 5,8 puntos del PIB, resultando un descenso neto del gasto de 2,3 puntos.



Desde una perspectiva histórica, se observa como el reciente proceso de ajuste ha provocado que la inversión de las AAPP se situó en la actualidad en mínimos históricos, ligeramente inferior al observado en 1979.



Con respecto al futuro, atendiendo a la información recogida en la **Actualización del Programa de Estabilidad**⁵⁶ para el periodo 2015 a 2018, en línea con la recomendación del Consejo de la Unión Europea⁵⁷ se mantiene el compromiso con la consolidación fiscal, situándose los objetivos de déficit para 2015 y 2016 en el 4,2% y el 2,8% del PIB respectivamente. Por ello, a partir de ese ejercicio se sale del Procedimiento de Déficit Excesivo⁵⁸, aunque se continuará el ajuste estructural al situarse la economía en la parte preventiva del Pacto de Estabilidad y Crecimiento de la UE. Esa senda de ajuste situará el déficit en el 1,4% y en el 0,3% en 2018. Esta senda, supone la reducción de 5,4 puntos hasta el 2018. El detalle de las cuentas muestra que el proceso de consolidación presupuestaria a lo largo del periodo de proyección se basa en un ligero aumento del peso de los ingresos (0,3 puntos) y en un sensible descenso del peso de los gastos (5,1 puntos).

⁵⁶ Aprobado el 30 de abril de 2015 en Consejo de Ministros

⁵⁷ Establecido en junio de 2013.

⁵⁸ Al situarse por debajo del límite del 3%.



INGRESOS Y GASTOS DE LAS AAPP

CAPACIDAD O NECESIDAD DE FINANCIACIÓN (% PIB)

	2014	2015	2016	2017	2018
1.- Recursos Corrientes	37,3	37,3	37,3	37,5	37,5
- Impuestos directos	10,0	9,9	9,7	10,0	10,2
- Impuestos indirectos	11,2	11,3	11,4	11,5	11,5
- Cotizaciones sociales	12,3	12,3	12,3	12,3	12,2
- Rentas de la prop. y otros ingr.	3,8	3,8	3,9	3,7	3,6
2.- Impuestos de capital	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6
3.- TOTAL RECURSOS	37,8	37,8	37,8	38,0	38,1
4.- Empleos Corrientes	21,6	21,1	20,1	19,4	18,8
- Prestaciones Sociales	16,1	15,6	15,2	14,9	14,6
- Intereses	3,3	3,1	2,8	2,6	2,5
- Subvenciones	1,0	1,0	1,0	0,9	0,9
- Otros	1,2	1,4	1,1	1,0	0,8
5.- Consumo Público	19,2	18,5	17,9	17,4	17,0
- Remuneración asalariados	10,8	10,5	10,1	9,8	9,5
- Consumos intermedios	5,2	5,0	4,8	4,7	4,5
- Transf. en especie	2,7	2,5	2,4	2,4	2,3
- Otros	0,5	0,5	0,6	0,5	0,7
6.- Empleos Capital	2,7	2,4	2,6	2,6	2,6
- Inversión Pública	2,0	1,9	1,9	1,9	1,9
- Transf. Capital	0,7	0,5	0,7	0,7	0,7
7.- TOTAL EMPLEOS	43,5	42,0	40,6	39,4	38,4
8.- Superávit Públ. (+) ó Déficit (-) (3-7)	-5,7	-4,2	-2,8	-1,4	-0,3

De un análisis más preciso, se confirma que la reducción del peso del gasto público se producirá, fundamentalmente, en las remuneraciones de asalariados (-1,3p), en los consumos (-0,8p), en las prestaciones sociales⁵⁹ (-1,5p) y en las transferencias en especie (-0,4p), mostrando una evolución descendente a lo largo de todo el periodo.

Sin embargo, el **aspecto más negativo del proceso de consolidación fiscal hasta el 2014, relacionado con la reducción de la inversión pública, a tenor de lo recogido en la actualización del Programa de Estabilidad se mantendrá en su nivel mínimo a lo largo del periodo de proyección.** La nueva senda para la inversión de las AAPP anticipa su estabilización en el 1,9% hasta el 2018, aunque respecto al Plan Presupuestario de 2015, esta nueva senda supone una reducción 0,2 puntos sobre el PIB en 2015. La dinámica que se deduce de la inversión pública en términos reales anticipa un descenso del 2% en 2015, retomando un perfil moderadamente positivo hasta 2018, similar al avance estimado para PIB.

		2014	2015	2016	2017	2018
FBCF pública	% PIB	2,0	1,9	1,9	1,9	1,9
	M € 2014	21.131	20.694	21.294	21.933	22.591
	Var. %	---	-2,1	2,9	3,0	3,0

Fuente: M^o Econ. y Competitividad.

Por tanto, desde la perspectiva de la evolución de los componentes de gasto, se confirma que el peso del ajuste a lo largo de los cinco últimos años se ha basado mayoritariamente en la inversión pública, hasta representar el 55%⁶⁰ de los gastos susceptibles de ser reducidos (asumiendo que en la coyuntura actual no es posible ajustes en las partidas de prestaciones sociales e intereses). Este proceso ha reducido el peso de la inversión en los gastos de las AA.PP. del 10,1% que como promedio alcanzó entre los años 1995 a 2011, hasta suponer tan solo el 4,6% en 2014. Finalmente, confirmar como las proyecciones presupuestarias disponibles hasta 2018 aunque anticipan una recuperación de la inversión a partir de 2016, el registro que finalmente se alcance al final del periodo de proyección aún será inferior en cerca de un 64% a la registrada en 2009.

⁵⁹ Determinadas por la evolución del desempleo y las pensiones.

⁶⁰ Se elevaría al 57% en el supuesto de considerar 0,2 puntos de transferencias de capital atribuibles al sector público empresarial.



2.5 La actividad internacional en construcción de las empresas de SEOPAN

El año 2014 ha sido muy positivo en lo que actividad internacional se refiere. Las empresas asociadas a SEOPAN lograron un volumen de contratación de 21.820 millones de euros solo en construcción, con un incremento del 22% sobre el año anterior. El principal mercado fue el de América Latina con el 40%, seguido de la UE con el 23% y América del Norte con el 19%. La presencia en otras zonas como África, Oriente Medio y resto de Europa (Balcanes y Turquía) fue menor.

En lo que a facturación se refiere la cifra fue de 15.527 millones de euros con un ligero incremento del 3,5%. Las principales áreas geográficas fueron la UE con el 33% seguido de América Latina con el 27% y Norteamérica con el 21%. Esto sólo en lo que a la construcción puramente dicha se refiere, si a ello añadiésemos la actividad relacionada con la diversificación, es decir actividad concesional, energía, ciclo integral del agua, recogida y tratamiento de residuos, etc., la actividad se acercaría a los 50.000 millones, es decir más del 70% de la actividad de los grandes grupos de construcción reposa hoy en día en los mercados exteriores.

Cuadro 2.19.

Áreas geográficas	Contratación (M€)			Facturación (M€)			
	2013	2014	% /total 2014	2013	2014	% /total 2014	
África	1.548	848	4%	690	778	5%	
Norte América: EE.UU. y Canadá	3.068	4.027	19%	3.717	3.330	21%	
América Central y del Sur	5.392	8.818	40%	4.438	4.121	27%	
Asia	218	618	3%	404	355	2%	
Oceanía / Australia	299	1.188	5%	208	275	2%	
Europa	EU	3.623	5.097	23%	4.412	5.101	33%
	Otras	585	409	2%	565	555	4%
Oriente Medio	3.165	816	4%	571	1.011	6%	
TOTAL	17.898	21.820	100%	15.005	15.527	100%	

Entre los principales contratos conseguidos en el año 2014 señalamos el tren ligero de Sídney, la East-West highway de Melbourne, la Pacific Highway en Nueva Gales del Sur y hospital Northern Beaches en Sídney, todos ellos en Australia, la autopista Americo Vespucio Oriente en Chile, el metro de Lima en Perú, el metro de Sao Paulo en Brasil, la autopista del Pacífico, la autopista Remedios-Caucasia y el proyecto corredor de Cundinamarca, todos en Colombia, el metro de Doha así como la autopista New Orbital en Qatar, autopista I-77 en Carolina del Norte, ampliación del metro de Boston, un tramo del AVE de California entre Fresno y Bakersfield, plantas fotovoltaicas en Sudáfrica, autopista A-7 en Alemania, plantas eólicas y fotovoltaicas así como el tren interurbano Méjico-Toluca, construcción de gasoducto y planta de fertilizantes de Tula, todos en Méjico, ampliación de la central eléctrica de Türow en Polonia, extensión de la Northern



line del metro de Londres, y del tren ligero London Docklands, todos ellos con presupuestos superiores a 400 millones de euros, por citar solo algunos de los más relevantes.

Gráfico 2.23.



Además se han producido adquisiciones de empresas locales en varios países como Argentina, Chile, México, Puerto Rico, EEUU y Reino Unido.

La presencia internacional de las empresas de SEOPAN se concentra en más del ochenta por cien en países del área OCDE, es decir países desarrollados, con marcos económicos y jurídicos estables, debido al perfil crecientemente concesional de los contratos que desarrollan estas empresas en terceros países.

Cuadro 2.20.

Estadísticas de ENR 2013: principales países exportadores de construcción del mundo

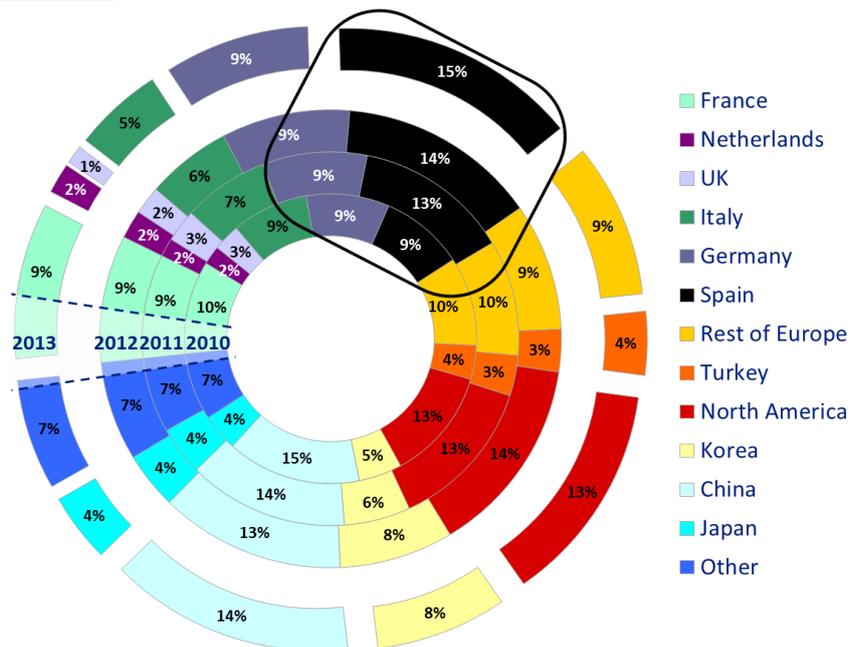
EMPRESA	PRODUCCIÓN INTERNACIONAL		ORIENTE MEDIO		ASIA		ÁFRICA		EUROPA		AMÉRICA DEL NORTE		AMÉRICA LATINA		
	ORIGEN	Nº	MILL. \$	%	MILL. \$	%	MILL. \$	%	MILL. \$	%	MILL. \$	%	MILL. \$	%	
AMÉRICA	31	70,955	13.0	7,659	9.1	22,908	15.6	1,027	1.6	7,041	6.3	23,282	28.2	9,039	16.0
CANADÁ	2	1,112	0.2	111	0.1	14	0.0	96	0.2	255	0.2	428	0.5	209	0.4
EUROPA	58	272,040	50.0	25,779	30.6	58,620	40.0	20,031	32.2	91,206	81.5	49,690	60.2	26,713	47.3
ESPAÑA	13	79,852	14.7	4,280	5.1	20,374	13.9	2,843	4.6	17,553	15.7	18,496	22.4	16,306	28.8
AUSTRALIA	4	10,589	1.9	870	1.0	4,332	3.0	89	0.1	1,066	1.0	3,987	4.8	245	0.4
JAPÓN	14	22,244	4.1	1,620	1.9	15,284	10.4	877	1.4	586	0.5	3,155	3.8	722	1.3
CHINA	62	79,013	14.5	13,780	16.4	25,393	17.3	30,340	48.7	2,479	2.2	1,077	1.3	5,945	10.5
COREA	13	42,416	7.8	21,689	25.8	14,578	10.0	3,027	4.9	331	0.3	681	0.8	2,111	3.7
TURQUÍA	42	20,409	3.8	6,292	7.5	3,584	2.4	2,124	3.4	8,227	7.4	62	0.1	121	0.2
BRASIL	4	12,977	2.4	48	0.1	0	0.0	2,948	4.7	66	0.1	132	0.2	9,783	17.3
OTROS	20	12,085	2.2	6,281	7.5	1,761	1.2	1,679	2.7	609	0.5	112	0.1	1,642	2.9
TOTAL	250	543,840	100.0	84,129	100.0	146,474	100.0	62,236	100.0	111,864	100.0	82,607	100.0	56,530	100.0



A nivel de exportación mundial tomemos como referencia los datos de la publicación ENR de agosto 2014. Se han ejecutado en el exterior 543.840 millones de dólares en el año 2014 por las 250 principales empresas exportadoras de construcción del mundo. Europa con 58 empresas tiene el mayor peso con el 50% seguida en segundo lugar por la R.P China que cuenta en la actualidad con el mayor número de empresas (62) pero un peso menor en el total exportador, el 14,5%. Siguen en tercer lugar las empresas norteamericanas con el 13%. Es interesante reseñar el peso de las empresas chinas en el mercado africano que lideran con el 48,7% de la presencia extranjera total. Por su lado, España es el país con mayor presencia en el mercado de América latina con el 28,8% del total y una presencia muy visible en el mercado de América del norte con el 22,4%.

Gráfico 2.24

Año	Miles millones \$
2010	383,5
2011	452,9
2012	510,9
2013	543,8



Liderazgo en concesiones de infraestructura

La reputación de las empresas españolas en su mercado interior a lo largo de las cuatro últimas décadas ha sido referente para su estrategia exterior y, por tanto, determinante en el despliegue por los cinco continentes, lo que les ha permitido convertirse en líderes globales de las concesiones de infraestructuras de transporte.



La actividad de los grandes grupos concesionales españoles ocupa los primeros puestos en la clasificación mundial elaborada por la revista americana Public Works Financing (PWF). En 2014 España cuenta con nueve grupos entre los treinta y siete principales operadores del mundo por número de concesiones, lo que la convierte en el país con más empresas entre los principales operadores de infraestructuras del mundo. ACS, Globalvía, Abertis y Ferrovial (Cintra), lideran esta clasificación, seguidos por los grupos Sacyr, OHL, Acciona, Isolux Corsán e Itínere, que completan la presencia española.

ACS (Iridium Hochtief) se posiciona a la cabeza de la lista por octavo año consecutivo, según la publicación. El grupo cuenta con 56 concesiones en el mundo hasta octubre de 2014, ya sean operativas o en construcción, Globalvía ocupa la tercera posición mundial con 43 concesiones. Le sigue Abertis con 38 y Ferrovial con 33. Sacyr se coloca en el undécimo lugar de la clasificación gracias a las 22 concesiones que conforman su cartera hasta octubre. OHL se sitúa justo detrás con 21 concesiones mientras que Acciona ocupa el número 19, con 15 concesiones. La lista española en la clasificación la cierran Isolux Corsán en el puesto 30 con 9 concesiones en el mundo, e Itínere, firma que Citi compró a Sacyr, que con seis concesiones ocupa el puesto número 36.

Cuadro 2.21.

Posición	Empresa	País	Nº concesiones		
			construcción/ operac.*	vendidas o expiradas	licitación
1	ACS Group/Hochtief	España	56	47	49
2	Macquarie Group	Australia	43	16	14
3	Globalvía: FCC-Bankia	España	43	5	2
4	Abertis	España	38	16	na
5	Vinci	Francia	36	6	16
6	Hutchison Whampoa	China	34	5	na
7	Ferrovial/Cintra	España	33	23	35
8	Bouygues	Francia	27	3	11
9	NWS Holdings	China	26	1	na
10	EGIS Projects	Francia	25	1	16
11	Sacyr	España	22	20	9
12	OHL	España	21	17	23
...
19	Acciona/Necso	España	15	11	9
...
30	Isolux Corsán	España	9	1	8
...
36	Itínere	España	6	0	na

* clasificados por número de proyectos (excluidos proyectos de diseño y construcción) en concesiones de carreteras, puentes, túneles, aeropuertos, puertos con inversión en construcción/operación (desde 1985) a 1 de octubre de 2014 de más de 50 millones de \$



En total las empresas concesionarias de transportes españolas gestionan 243 proyectos y el 33% de las concesiones en el mundo de más de 50M de dólares desde 1985. El segundo país con mayor presencia en la clasificación de los mejores grupos de concesiones es Francia, según la publicación, con seis empresas. Después se sitúan países como China, Australia, Brasil con tres compañías cada uno. India, Reino Unido, Italia y Méjico, cuentan con dos empresas cada uno.

Cuadro 2.22.

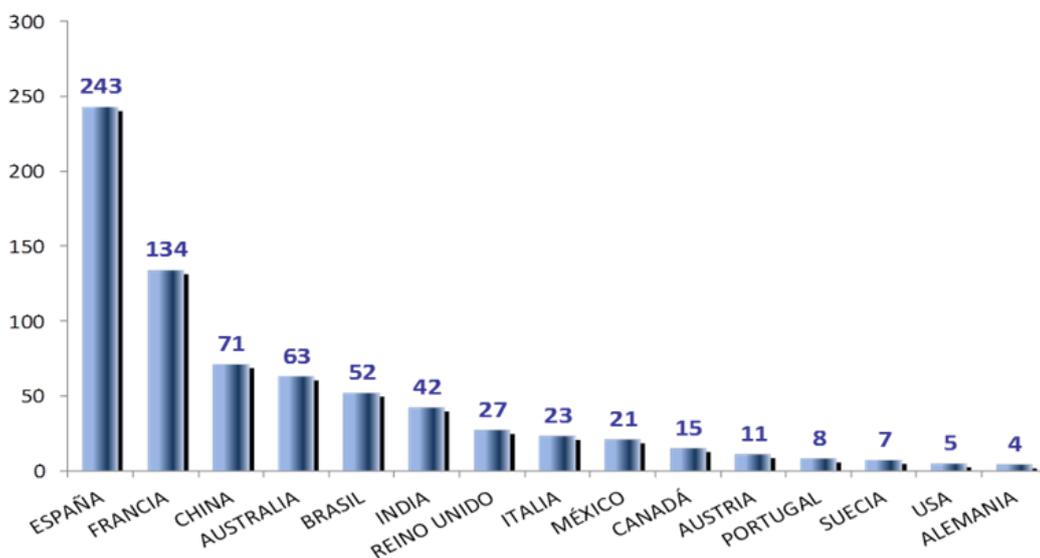
Empresas concesionarias clasificadas por capital invertido en 2014			
Posición	Empresa	País	Inversión total * (millones \$)
1	ACS (Hochtief + Iridium)	España	75,200
2	Ferrovial - Cintra	España	74,300
3	Vinci	Francia	70,800
4	Macquarie	Australia	48,200
5	Bouygues	Francia	44,700
6	John Laing	Reino Unido	32,900
7	EGIS Projects	Francia	24,100
8	Sacyr	España	22,900
9	Globalvía - FCC-Bankia	España	21,200
10	OHL	España	19,900

* valor agregado de todos los proyectos PPP de transporte de una empresa desde 1985

Si analizamos los mismos datos pero por capital invertido a lo largo de los años en los proyectos, la empresa líder es ACS (Iridium Hochtief). Las cinco principales concesionarias españolas, entre las diez mayores del mundo suman 213.500M de \$ invertidos en 287 concesiones con el 49%.

Gráfico 2.27

Clasificación mundial de países líderes en concesiones de transporte (Fuente: PWF 2014)





Una vez consolidada la posición de liderazgo de los grandes grupos de infraestructuras y servicios españoles, el objetivo de la fase actual de internacionalización ha cambiado de forma sustancial. Los grupos españoles ya no tienen solo por objetivo aumentar el tamaño del mercado, diversificar su actividad o consolidarse su posición en el mundo concesional sino que además tienen por objetivo aumentar la productividad.

La internacionalización ha dejado de estar exclusivamente ligada a procesos de venta pasando a estar ligada a la colaboración tecnológica y comercial, esquemas PPP's, procesos de inversión, implantación comercial y productiva, etc.

La competitividad vía precio ha sido sustituida por el desarrollo de nuevos factores de competitividad internacional generadores de valor añadido:

- Innovación tecnológica
- Calidad
- Imagen de marca
- Comunicación y promoción internacional
- Inteligencia económica
- Nuevos esquemas de financiación de proyectos

En este sentido, los grandes grupos españoles han cambiado su estrategia: ahora se instalan en los diversos países con la vocación de hacerlo definitiva e irreversiblemente. En este sentido, su participación en diferentes proyectos se apoya en cinco factores determinantes:

- la capacidad de gestión
- el capital humano
- la especialización
- la solidez financiera
- los niveles tecnológico y de equipamiento

Y, en definitiva, su presencia tiene un carácter permanente, está basada en la responsabilidad social corporativa, potencia el incremento de la productividad y contribuye al crecimiento económico y al bienestar de la ciudadanía en los países en los que se implantan.



RECUADRO 2.4: Posición inversora de España en el marco de la Unión Europea para el periodo 2015 y 2016.

El cuadro adjunto contempla información actualizada de la Comisión Europea⁶¹, en el que se representa la evolución real de la **inversión pública** en la Unión Europea para los periodos 1995 a 2014 y 2015 a 2016 (última estimación disponible) en términos de ratio **inversión / (superficie x población)**⁶², lo que supone relativizar la inversión en base a la superficie de país y a la población. De su análisis se concluye lo siguiente:

Asumiendo como etapa de referencia el periodo 1995 a 2014, se concluye que el ratio de inversión pública español ha sido inferior al de Francia (-29%), Alemania (-32%) y muy inferior al de Italia y Reino Unido (-76% y -98% respectivamente), ello a pesar de los recortes inversores realizados en 2010 y 2011 y muy particularmente en 2012 y 2013, aunque moderándose en el ejercicio siguiente.

EVOLUCIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA INVERSIÓN PÚBLICA EN EUROPA										
Inversión / (Superficie X Población)										
	Km ² (x10 ³)	Hab. (x10 ⁶)	ρ Hab/Km ²	Inv. Públ. 95 a 14 (10 ⁹ €) cte 2014	PIB 95 a 14 (10 ⁹ €) cte 2014	ρ Inv/PIB	Inv. Públ. 15 a 16 (10 ⁹ €) cte 2014	95/14 € por Km2 10 ⁶ Hab	15/16 € por Km2 10 ⁶ Hab	Var
EU	2.776,9	332,4	120	5.753	186.511	3,1%	534,3	312	289	-7,1%
Malta	0,3	0,4	1.334	4	127	3,4%	0,5	1.597.749	2.051.386	28,4%
Luxemburgo	2,6	0,5	209	28	749	3,7%	4,1	1.004.316	1.452.354	44,6%
Eslovenia	20,3	2,1	102	27	653	4,2%	3,7	32.925	43.960	33,5%
Chipre	9,3	0,9	94	10	325	3,2%	0,7	64.030	41.432	-35,3%
Dinamarca	42,9	5,6	131	139	4.870	2,9%	19,8	28.906	41.149	42,4%
Países Bajos	41,5	16,8	404	444	11.915	3,7%	46,1	31.836	33.081	3,9%
Bélgica	30,5	11,1	364	153	7.144	2,1%	18,6	22.505	27.429	21,9%
Estonia	45,2	1,3	30	14	301	4,7%	2,1	11.593	17.148	47,9%
Austria	83,9	8,5	101	172	5.799	3,0%	19,3	12.159	13.641	12,2%
Irlanda	69,8	4,6	66	91	3.050	3,0%	7,9	14.188	12.362	-12,9%
Eslovaquia	49,0	5,4	110	39	1.117	3,4%	5,6	7.259	10.526	45,0%
R. Checa	78,9	10,5	133	111	2.606	4,2%	13,4	6.676	8.087	21,1%
Letonia	64,6	2,0	31	13	368	3,6%	1,9	5.088	7.427	46,0%
Lituania	65,3	3,0	45	18	538	3,4%	2,6	4.722	6.784	43,7%
Hungría	93,0	9,9	106	64	1.801	3,6%	9,0	3.502	4.864	38,9%
Suecia	438,6	9,6	22	313	7.226	4,3%	39,6	3.714	4.703	26,6%
Finlandia	338,4	5,4	16	143	3.712	3,8%	17,0	3.877	4.618	19,1%
Grecia	132,0	11,3	86	139	3.931	3,5%	12,9	4.675	4.336	-7,3%
Portugal	92,2	10,5	114	128	3.443	3,7%	8,0	6.615	4.132	-37,5%
Reino Unido	248,5	63,7	256	912	38.338	2,4%	129,7	2.883	4.099	42,2%
Bulgaria	110,9	7,3	65	24	675	3,6%	3,8	1.517	2.359	55,6%
Alemania	357,1	82,1	230	1.133	52.141	2,2%	131,6	1.931	2.245	16,2%
Italia	301,3	59,8	198	926	32.911	2,8%	68,2	2.569	1.894	-26,3%
Francia	632,8	65,8	104	1.567	38.739	4,0%	141,3	1.883	1.697	-9,8%
Polonia	312,7	38,5	123	212	6.002	3,5%	39,4	882	1.636	85,5%
Rumania	238,4	21,3	89	97	2.362	4,1%	13,0	955	1.283	34,4%
España	506,0	45,9	91	678	19.252	3,5%	42,4	1.459	912	-37,5%

Fuente: Eurostat y DGAEF (CE)

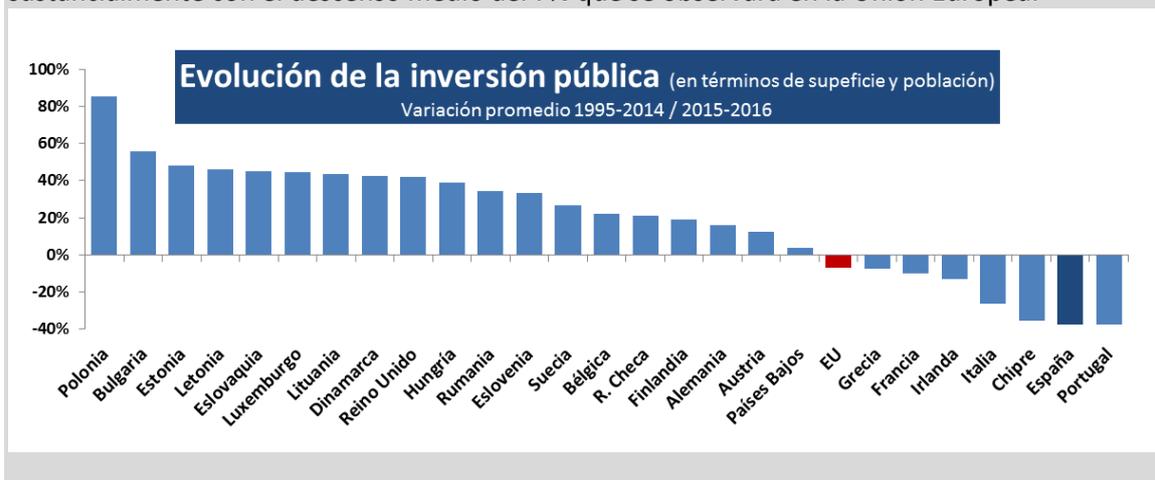
⁶¹ Previsiones de primavera 2015. Dirección General para Asuntos Económicos y Financieros. Comisión Europea.

⁶² Euros constantes de 2014 invertidos por km² y millón de habitantes.



Con respecto al futuro inmediato, las proyecciones oficiales europeas para 2015/2016 sitúan a España en la última posición del ranking inversor de la UE27, con un valor de 912 euros por km² y millón habitantes. Ello evidencia la ruptura de la coherencia inversora lograda por España respecto a sus competidores europeos dado que en el periodo de proyección se puede estimar que la inversión será un 86% inferior a la de Francia, entre un 108% y 146% inferior a la de Italia y Alemania y un 349% inferior a la del Reino Unido.

Adicionalmente, atendiendo a las estimaciones de la Comisión Europea, se confirma la ampliación de la brecha en el periodo 2015 a 2016, al anticipar que la inversión pública española será inferior en un 37% al ratio inversor medio de los últimos 20 años, circunstancia que contrasta sustancialmente con el descenso medio del 7% que se observará en la Unión Europea.





ANEXO ESTADÍSTICO



ÍNDICE DE CUADROS

- 1.- LICITACIÓN PÚBLICA por fecha de anuncio. **2013 y 2014.**
- 2.- LICITACIÓN PÚBLICA por fecha de anuncio. **Organismos y Tipos de Obra. 2014.**
- 3.- LICITACIÓN PÚBLICA por fecha de anuncio. **Cifras totales. Periodo 1996 a 2014.**
- 4.- LICITACIÓN PÚBLICA por fecha de anuncio. **Organismos. Periodo 1996 a 2014.**
- 5.1.- LICITACIÓN PÚBLICA por fecha de anuncio. **Tipos de obra. Periodo 1996 a 2014.**
- 5.2.- LICITACIÓN PÚBLICA por fecha de anuncio. **Tipos de obra. Periodo 1996 a 2014. (M€ 2014)**
- 6.- LICITACIÓN PÚBLICA por fecha de anuncio. **Organismos e importes. 2014.**
- 7.- LICITACIÓN PÚBLICA por fecha de anuncio. **Tipos de obra e importes. 2014.**
- 8.- LICITACIÓN PÚBLICA por fecha de anuncio. **Organismos y plazos de ejecución. 2014.**
- 9.- LICITACIÓN PÚBLICA por fecha de anuncio. **Tipos de obra y plazos de ejecución. 2014.**
- 10.- LICITACIÓN PÚBLICA por fecha de anuncio. **Condiciones de la oferta por organismos. 2014.**
- 11.- LICITACIÓN PÚBLICA por fecha de anuncio. **Condiciones de la oferta por tipos de obra. 2014.**
- 12.- LICITACIÓN PÚBLICA por fecha de anuncio. **Organismos y procedimientos de licitación. 2014.**
- 13.- LICITACIÓN PÚBLICA por fecha de anuncio. **Tipos de obra y procedimientos de licitación. 2014.**
- 14.- LICITACIÓN PÚBLICA por fecha de anuncio. **Parámetros indicativos de la concurrencia. Periodo 1980 a 2014.**
- 15.1.- **Indicadores de la actividad constructora nacional. Periodo 1990 a 2014. (Magnitudes absolutas).**
- 15.2.- **Indicadores de la actividad constructora nacional. Periodo 1990 a 2014. (Tasas de variación en términos reales).**
- 16.- **Producción interna de construcción por subsectores. Periodo 1995 a 2014.**
- 17.1.- **Contabilidad Nacional. Demanda. Periodo 2000 a 2014.**
- 17.2.- **Contabilidad Nacional. Oferta. Periodo 2000 a 2014.**
- 18.- **Evolución de la promoción de viviendas: Protegidas, libres y totales. Periodo 1980 a 2014.**
- 19.- **Encuesta de coyuntura industrial. Periodo 2003 a 2014.**
- 20.- **Encuesta coyuntural de la industria de la construcción. Valor de los trabajos realizados por las empresas y valor de la nueva contratación Periodo 1996 a 2014.**
- 21.- **Visados de dirección de obra nueva, ampliaciones y reformas por los colegios oficiales de aparejadores y arquitectos técnicos. Periodo 1995 a 2014.**
- 22.- **Población ocupada y asalariada en el sector de la construcción. Periodo 1995 a 2014.**
- 23.1.- **Evolución del coste laboral por trabajador y mes. Periodo 2000 a 2014.**
- 23.2.- **Evolución de la remuneración por asalariado según ramas de actividad. Periodo 1995 a 2014.**
- 24.- **Índices de precios de costes del sector de la construcción. Periodo 1990 a 2014.**
- 25.- **Índices oficiales de revisión de precios, coste laboral y suministros. Periodo 1980 a 2014.**
- 26.- **La construcción en la Unión Europea. 2014.**
- 27.- **Principales magnitudes macroeconómicas de la Unión Europea. Periodo 2014 a 2015.**



1. LICITACIÓN PÚBLICA POR FECHA DE ANUNCIO. PERIODO 2013 y 2014

(Millones de euros)

	2013	2014			VARIACIÓN (%)	
	(a)	(b) Nominales	%	(c) Constantes	(b/a)	(c/a)
A. TIPOS DE OBRA						
VIVIENDAS	240,11	327,59	2,5	330,43	36,4	37,6
Docentes	500,03	563,77	4,3	568,66	12,7	13,7
Sanitarias	175,13	336,59	2,6	339,51	92,2	93,9
Deportivas	158,77	261,86	2,0	264,13	64,9	66,4
Varias	632,61	592,09	4,5	597,23	-6,4	-5,6
EQUIPAMIENTO SOCIAL	1.466,54	1.754,32	13,4	1.769,53	19,6	20,7
Administrativas	254,19	508,93	3,9	513,34	100,2	102,0
Industriales	98,26	399,22	3,1	402,68	306,3	309,8
Terminales	114,46	302,05	2,3	304,67	163,9	166,2
RESTO EDIFICACIÓN	466,91	1.210,20	9,3	1.220,70	159,2	161,4
TOTAL EDIFICACIÓN	2.173,56	3.292,11	25,2	3.320,66	51,5	52,8
Carreteras	1.731,36	2.838,27	21,7	2.862,89	63,9	65,4
Ferrocarriles	1.578,37	2.998,53	22,9	3.024,54	90,0	91,6
Puertos	295,76	533,32	4,1	537,95	80,3	81,9
TRANSPORTES	3.605,50	6.370,12	48,7	6.425,38	76,7	78,2
URBANIZACIONES	1.299,86	1.613,87	12,3	1.627,87	24,2	25,2
HIDRÁULICAS	1.912,49	1.546,73	11,8	1.560,15	-19,1	-18,4
MEDIO AMBIENTE	180,56	254,85	1,9	257,06	41,1	42,4
TOTAL OBRA CIVIL	6.998,41	9.785,57	74,8	9.870,46	39,8	41,0
TOTAL GENERAL	9.171,97	13.077,68	100,0	13.191,12	42,6	43,8
B. ORGANISMOS						
D. G. Carreteras	719,31	1.010,86	7,7	1.019,63	40,5	41,8
D. G. Infr. Ferroviarias					--	--
Resto Ministerio	0,71	8,94	0,1	9,02	1.168,2	1.179,2
Otros Organ., Entidades y Soc.	19,94	323,88	2,5	326,69	1.524,4	1.538,5
ADIF	1.483,03	2.827,60	21,6	2.852,13	90,7	92,3
AENA	100,94	148,41	1,1	149,70	47,0	48,3
Autoridades Portuarias	356,05	462,71	3,5	466,72	30,0	31,1
SEITT		15,92	0,1	16,06	--	--
Mº FOMENTO	2.679,98	4.798,32	36,7	4.839,95	79,0	80,6
D. G. del Agua	208,49				-100,0	-100,0
D.G. de Sost. de la Costa y el Mar	17,61	17,46	0,1	17,61	-0,8	0,0
Resto Ministerio ⁽¹⁾	496,37	470,34	3,6	474,42	-5,2	-4,4
Confederaciones Hidrográficas	292,03	218,75	1,7	220,65	-25,1	-24,4
Mº AGR., ALIM. Y MEDIO AMBIENTE	1.014,49	706,56	5,4	712,69	-30,4	-29,7
RESTO ADMINISTRACIÓN GENERAL	312,07	769,53	5,9	776,21	146,6	148,7
ADMINISTRACIÓN GENERAL	4.006,53	6.274,41	48,0	6.328,84	56,6	58,0
COMUNIDADES AUTÓNOMAS	2.469,28	2.760,74	21,1	2.784,69	11,8	12,8
Ayuntamientos	1.759,64	2.671,22	20,4	2.694,40	51,8	53,1
Diputaciones y Cabildos	681,17	1.032,13	7,9	1.041,08	51,5	52,8
Otras Administraciones	255,35	339,17	2,6	342,11	32,8	34,0
ADMINISTRACIÓN LOCAL	2.696,16	4.042,53	30,9	4.077,59	49,9	51,2

Deflactor para el año 2014: 0,991. (1): Incluye Sociedades Estatales

Fuente: SEOPAN.



2. LICITACIÓN PÚBLICA POR FECHA DE ANUNCIO. ORGANISMOS Y TIPOS DE OBRA. 2014

(Miles de euros)

ORGANISMOS	VIVIENDAS		Docentes		Sanitarias		Deportivas		Varias		EQUIP.SOCIAL		Administrat.		Industriales		Terminales		RESTO EDIFICACIÓN	
	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe
D. G. Carreteras																				
D. G. Infr. Ferroviarias																				
Resto Ministerio									1	193	1	193	5	7.663					5	7.663
Otros Organ., Entidades y Soc.	2	9.793							3	1.314	3	1.314	5	3.490	4	10	56	24.957	65	28.458
ADIF	10	227							5	121	5	121	9	2.336	4	105	570	109.784	583	112.224
AENA	1	24.200											1	128	1	83	121	66.860	123	67.071
Autoridades Portuarias							1	12	2	148	3	160	7	11.099	9	2.824	12	7.671	28	21.593
SEITT																				
Mº FOMENTO	13	34.220					1	12	11	1.775	12	1.787	27	24.716	18	3.021	759	209.271	804	237.009
D.G. del Agua																	4	15.922	4	15.922
D.G. Sost. de la Costa y el Mar																				
Resto Ministerio (1)	2	529	41	4.388	1	81	4	538	51	15.858	97	20.865	57	23.344	43	5.976	1	97	101	29.417
Confederaciones Hidrográficas			1	81					3	611	4	692	1	7	1	237			2	244
Mº AGR., ALIM. Y MEDIO AMB.	2	529	42	4.470	1	81	4	538	54	16.469	101	21.557	58	23.351	44	6.213	5	16.019	107	45.583
RESTO ADMINISTRACIÓN GENERAL	11	3.532	8	1.809	12	16.744	5	606	101	76.032	126	95.192	428	225.989	29	304.238	1	314	458	530.541
ADMINISTRACIÓN GENERAL	26	38.281	50	6.279	13	16.825	10	1.156	166	94.276	239	118.536	513	274.057	91	313.473	765	225.604	1.369	813.133
COMUNIDADES AUTÓNOMAS	179	156.150	643	438.310	210	253.725	31	9.295	121	57.962	1.005	759.293	103	41.870	29	11.838	34	39.754	166	93.461
Ayuntamientos	58	120.044	178	79.929	49	45.880	534	230.577	647	358.896	1.408	715.282	276	137.620	98	57.169	55	34.131	429	228.920
Diputaciones y Cabildos	7	8.968	12	4.939	26	10.075	48	19.269	169	66.898	255	101.182	100	27.952	22	3.711	5	2.334	127	33.997
Otras Administraciones	3	4.145	38	34.314	12	10.086	3	1.565	38	14.058	91	60.024	35	27.428	8	13.031	2	230	45	40.689
ADMINISTRACIÓN LOCAL	68	133.158	228	119.182	87	66.042	585	251.411	854	439.852	1.754	876.488	411	193.001	128	73.911	62	36.695	601	303.607
TOTAL	273	327.588	921	563.771	310	336.592	626	261.863	1.141	592.090	2.998	1.754.316	1.027	508.928	248	399.221	861	302.053	2.136	1.210.201

ORGANISMOS	Carreteras		Ferrocarriles		Puertos		TRANSPORTES		URBANIZACIONES		HIDRÁULICAS		MEDIO AMBIENTE		TOTAL EDIFICACIÓN		TOTAL OBRA CIVIL		TOTAL	
	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe
D. G. Carreteras	155	992.543					155	992.543			4	18.316					159	1.010.859	159	1.010.859
D. G. Infr. Ferroviarias																				
Resto Ministerio	14	692	2	103			16	794	1	54	2	237			6	7.856	19	1.086	25	8.943
Otros Organ., Entidades y Soc.	9	280.788	11	2.335			20	283.123	1	168	4	1.003	2	17	70	39.564	27	284.312	97	323.876
ADIF	11	31.863	353	2.681.877			364	2.713.740	5	106	14	1.187			598	112.572	383	2.715.032	981	2.827.604
AENA	31	45.321			1	241	32	45.562	3	454	6	11.125			124	91.271	41	57.140	165	148.411
Autoridades Portuarias	3	15.191	9	9.895	156	376.764	168	401.850	9	4.950	43	34.097	1	59	31	21.752	221	440.956	252	462.708
SEITT																				
M.º FOMENTO	223	1.366.399	375	2.694.209	157	377.004	755	4.437.612	19	5.731	73	65.965	3	76	829	273.016	850	4.509.385	1.679	4.782.400
D.G. del Agua															4	15.922			4	15.922
D.G. Sost. de la Costa y el Mar					4	8.986	4	8.986			3	4.758	5	3.717			12	17.462	12	17.462
Resto Ministerio (1)	60	16.739	14	4.243	74	20.983	74	20.983	124	364.004	135	27.591	33	6.952	200	50.811	366	419.530	566	470.341
Confederaciones Hidrográficas	7	4.101	1	748	1	49	9	4.898	122	190.513	8	1.378	46	21.029	6	936	185	217.818	191	218.755
Mº AGR., ALIM. Y MEDIO AMB.	67	20.840	1	748	19	13.278	87	34.867	246	554.518	146	33.727	84	31.699	210	67.669	563	654.810	773	722.479
RESTO ADMINISTRACIÓN GENERAL	7	3.325			4	93.826	11	97.151	19	11.498	39	22.588	7	9.030	595	629.265	76	140.267	671	769.533
ADMINISTRACIÓN GENERAL	297	1.390.564	376	2.694.957	180	484.109	853	4.569.630	284	571.748	258	122.280	94	40.805	1.634	969.950	1.489	5.304.462	3.123	6.274.412
COMUNIDADES AUTÓNOMAS	417	574.127	134	299.900	50	37.609	601	911.636	375	537.529	223	198.115	197	104.559	1.350	1.008.904	1.396	1.751.839	2.746	2.760.743
Ayuntamientos	337	213.515	5	3.213	19	7.510	361	224.238	449	215.271	2.400	1.091.783	160	75.685	1.895	1.064.247	3.370	1.606.977	5.265	2.671.224
Diputaciones y Cabildos	700	657.360	1	17	6	4.095	707	661.471	237	69.529	619	135.852	46	21.131	389	144.147	1.609	887.984	1.998	1.032.131
Otras Administraciones	13	2.700	2	443	15	3.143	84	152.656	84	152.656	51	65.840	21	12.673	139	104.858	171	234.313	310	339.171
ADMINISTRACIÓN LOCAL	1.050	873.574	8	3.673	25	11.605	1.083	888.853	770	437.457	3.070	1.293.475	227	109.489	2.423	1.313.252	5.150	2.729.274	7.573	4.042.526
TOTAL	1.764	2.838.266	518	2.998.530	255	533.323	2.537	6.370.119	1.429	1.546.733	3.551	1.613.870	518	254.853	5.407	3.292.106	8.035	9.785.575	13.442	13.077.681

(1): Incluye Sociedades Estatales



3. LICITACIÓN PÚBLICA POR FECHA DE ANUNCIO. CIFRAS TOTALES. PERIODO 1996 - 2014

(Millones de euros)

	EUROS			EUROS CONSTANTES DE 2014			PRECIOS ⁽¹⁾	
	Valor	Índice	Var. (%)	Valor	Índice	Var. (%)	Índice	Var. (%)
1996	9.667,0	105,4	---	15.075,4	165,8	---	64,1	---
1997	11.089,9	120,9	14,7	16.769,8	184,4	11,2	66,1	3,1
1998	18.827,5	205,3	69,8	27.944,3	307,3	66,6	67,4	1,9
1999	18.993,9	207,1	0,9	26.883,7	295,6	-3,8	70,7	4,9
2000	17.041,9	185,8	-10,3	22.232,4	244,5	-17,3	76,7	8,5
2001	22.946,8	250,2	34,6	28.467,8	313,0	28,0	80,6	5,2
2002	26.236,2	286,0	14,3	30.694,4	337,5	7,8	85,5	6,0
2003	26.807,4	292,3	2,2	29.449,3	323,8	-4,1	91,0	6,5
2004	31.620,0	344,7	18,0	32.492,4	357,3	10,3	97,3	6,9
2005	39.255,9	428,0	24,1	37.599,4	413,5	15,7	104,4	7,3
2006	46.701,3	509,2	19,0	41.889,3	460,6	11,4	111,5	6,8
2007	40.354,8	440,0	-13,6	35.036,9	385,3	-16,4	115,2	3,3
2008	39.812,0	434,1	-1,3	33.977,2	373,6	-3,0	117,2	1,7
2009	39.100,4	426,3	-1,8	34.772,9	382,4	2,3	112,4	-4,0
2010	26.209,2	285,8	-33,0	23.657,8	260,2	-32,0	110,8	-1,5
2011	13.659,2	148,9	-47,9	12.651,1	139,1	-46,5	108,0	-2,5
2012	7.442,4	81,1	-45,5	7.118,5	78,3	-43,7	104,6	-3,2
2013	9.172,0	100,0	23,2	9.093,9	100,0	27,7	100,9	-3,5
2014	13.077,7	142,6	42,6	13.077,7	143,8	43,8	100,0	-0,9

(1) La evolución de los precios se corresponde con la evolución del deflactor implícito de la FBCF en construcción según CNTR (INE).

Fuente: SEOPAN.



4. LICITACIÓN PÚBLICA POR FECHA DE ANUNCIO. ORGANISMOS. PERIODO 1996 - 2014

A) MILLONES DE EUROS																			
ORGANISMOS	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mº FOMENTO Y Mº A.A. Y MEDIO AMB.	3.107,8	2.679,6	6.988,4	7.484,8	6.264,6	8.539,8	8.662,4	10.371,7	9.289,1	10.562,2	13.788,6	14.543,7	15.939,7	10.665,8	4.789,7	5.790,0	2.507,8	3.694,5	5.504,9
RESTO ADMINISTRACIÓN GENERAL	752,5	728,3	901,0	1.229,1	742,1	1.122,6	798,1	973,8	1.310,5	1.226,4	1.979,0	1.739,1	1.362,4	1.554,6	692,2	689,4	210,0	312,1	769,5
ADMINISTRACIÓN GENERAL	3.860,4	3.407,9	7.889,4	8.713,8	7.006,7	9.662,4	9.460,5	11.345,5	10.599,6	11.788,6	15.767,6	16.282,8	17.302,1	12.220,4	5.482,0	6.479,4	2.717,7	4.006,5	6.274,4
COMUNIDADES AUTONÓMAS	3.769,2	3.893,4	5.948,3	6.098,0	4.978,4	6.965,0	9.608,6	9.255,5	10.664,1	12.226,8	16.049,7	13.128,5	13.033,2	11.957,0	9.229,1	3.564,2	2.198,4	2.470,4	2.760,7
ADMINISTRACIÓN LOCAL	2.037,4	3.788,6	4.989,8	4.182,1	5.056,8	6.319,4	7.167,0	6.206,4	10.356,3	15.240,5	14.884,0	10.943,5	9.476,7	14.923,0	11.498,1	3.615,6	2.526,3	2.696,2	4.042,5
TOTAL	9.667,0	11.089,9	18.827,5	18.993,9	17.041,9	22.946,8	26.236,2	26.807,4	31.620,0	39.255,9	46.701,3	40.354,8	39.812,0	39.100,4	26.209,2	13.659,2	7.442,4	9.173,1	13.077,7

B) MILLONES DE EUROS CONSTANTES DE 2014																			
ORGANISMOS	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Mº FOMENTO Y Mº A.A. Y MEDIO AMB.	4.846,6	4.052,1	10.372,4	10.593,8	8.172,6	10.594,5	10.134,4	11.393,8	9.545,4	10.116,5	12.367,9	12.627,1	13.603,6	9.485,3	4.323,5	5.362,7	2.398,6	3.663,0	5.504,9
RESTO ADMINISTRACIÓN GENERAL	1.173,6	1.101,2	1.337,3	1.739,6	968,1	1.392,7	933,7	1.069,8	1.346,6	1.174,7	1.775,1	1.509,9	1.162,7	1.382,6	624,8	638,5	200,8	309,4	769,5
ADMINISTRACIÓN GENERAL	6.020,1	5.153,3	11.709,7	12.333,4	9.140,7	11.987,1	11.068,1	12.463,6	10.892,1	11.291,2	14.143,0	14.137,1	14.766,3	10.867,9	4.948,3	6.001,3	2.599,5	3.972,4	6.274,4
COMUNIDADES AUTONÓMAS	5.878,0	5.887,5	8.828,6	8.631,0	6.494,7	8.640,8	11.241,4	10.167,7	10.958,3	11.710,8	14.396,0	11.398,4	11.123,1	10.633,6	8.330,6	3.301,1	2.102,7	2.449,4	2.760,7
ADMINISTRACIÓN LOCAL	3.177,2	5.729,0	7.406,0	5.919,2	6.597,0	7.839,9	8.384,9	6.818,0	10.642,0	14.597,4	13.350,4	9.501,4	8.087,8	13.271,4	10.378,8	3.348,8	2.416,3	2.673,2	4.042,5
TOTAL	15.075,4	16.769,8	27.944,3	26.883,7	22.232,4	28.467,8	30.694,4	29.449,3	32.492,4	37.599,4	41.889,3	35.036,9	33.977,2	34.772,9	23.657,8	12.651,1	7.118,5	9.095,0	13.077,7
Defactor (x 100) ⁽¹⁾	64,1	66,1	67,4	70,7	76,7	80,6	85,5	91,0	97,3	104,4	111,5	115,2	117,2	112,4	110,8	108,0	104,6	100,9	100,0

(1) La evolución del defactor se corresponde con la evolución del defactor implícito de la FBCF en construcción según CNTR (INE).

Fuente: SEOPAN.



5.1. LICITACIÓN PÚBLICA POR FECHA DE ANUNCIO. TIPOS DE OBRA. PERIODO 1996 - 2014

(Millones de euros)

TIPOS DE OBRA	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
VIVIENDAS	299,1	482,0	516,1	315,2	438,7	595,7	689,1	1.002,3	1.137,3	1.516,6	2.111,7	1.567,4	1.822,0	1.419,3	1.081,3	435,7	234,1	240,1	327,6
Docentes	506,5	681,6	792,8	710,1	823,8	1.168,3	1.112,1	909,4	1.205,8	2.040,1	2.536,0	2.523,6	2.267,4	2.436,4	2.070,4	823,5	603,9	500,0	563,8
Sanitarias	182,4	291,0	451,6	547,6	388,8	810,1	986,7	482,7	1.292,9	1.507,7	2.238,6	998,8	1.143,6	797,1	1.183,5	362,4	131,4	175,1	336,6
Deportivas	178,0	374,4	532,4	337,7	559,2	517,6	760,9	469,6	585,6	1.405,0	1.318,0	772,3	722,0	1.581,5	1.151,2	302,3	173,8	158,8	261,9
Varias	365,3	857,6	1.013,3	1.099,2	1.113,1	1.670,5	1.730,8	2.569,7	2.263,9	3.463,2	3.553,5	3.077,7	2.203,3	3.326,9	3.461,0	1.168,0	590,6	632,6	592,1
EQUIPAMIENTO SOCIAL	1.232,3	2.204,6	2.790,0	2.694,6	2.885,0	4.166,5	4.590,5	4.431,4	5.348,2	8.416,1	9.646,0	7.372,4	6.336,3	8.142,0	7.866,1	2.656,3	1.499,7	1.466,5	1.754,3
Administrativas	154,0	199,3	203,7	257,6	212,1	256,4	432,5	351,3	635,8	1.071,8	1.711,1	1.784,5	1.726,2	2.046,9	995,5	725,3	226,5	254,2	508,9
Industriales	35,9	66,9	73,1	86,1	79,5	234,8	278,6	258,2	159,3	326,9	379,7	595,9	347,3	492,6	355,7	167,3	71,5	98,3	399,2
Terminales	107,5	321,0	325,9	705,9	753,2	372,9	356,4	1.331,1	1.884,4	1.230,4	841,2	1.217,2	1.473,5	1.728,5	616,2	273,7	163,2	114,5	302,1
RESTO EDIFICACIÓN	297,3	587,3	602,7	1.049,6	1.044,8	864,0	1.067,5	1.940,6	2.679,5	2.629,1	2.932,0	3.597,6	3.547,0	4.267,9	1.967,4	1.166,3	461,3	466,9	1.210,2
REPARACIONES	689,5	772,3	1.265,9	1.672,6	1.112,2	1.608,9	1.361,2	1.484,9	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TOTAL EDIFICACIÓN	2.518,3	4.046,2	5.174,7	5.732,0	5.480,7	7.235,0	7.708,4	8.859,2	9.165,0	12.561,8	14.689,8	12.537,3	11.705,4	13.829,2	10.914,8	4.258,3	2.195,0	2.173,6	3.292,1
Carreteras	3.283,0	2.810,3	6.358,9	5.137,0	3.668,0	5.528,4	6.146,0	4.956,7	7.049,2	9.332,0	11.305,6	8.478,8	10.851,4	4.672,1	3.047,4	2.052,7	1.010,1	1.731,4	2.838,3
Ferrocarriles	1.178,7	672,6	2.368,7	2.847,7	2.343,6	2.976,4	3.899,1	4.976,1	5.725,1	4.732,4	6.238,4	6.481,7	7.545,2	7.441,2	3.073,2	3.667,9	1.761,1	1.578,4	2.998,5
Puertos	193,7	281,0	380,0	415,0	546,0	939,5	669,8	679,2	2.033,6	1.015,9	414,4	1.242,0	809,8	574,7	608,8	269,6	281,3	295,8	533,3
TRANSPORTES	4.655,3	3.763,9	9.107,6	8.399,8	6.557,6	9.444,3	10.714,9	10.612,0	14.807,8	15.080,4	17.958,4	16.202,5	19.206,4	12.687,9	6.729,4	5.990,2	3.052,5	3.605,5	6.370,1
URBANIZACIONES	1.147,4	1.750,3	2.595,8	2.055,3	2.155,8	3.416,3	3.696,6	3.668,1	4.894,0	6.769,5	7.218,0	6.210,3	4.812,8	7.713,9	4.651,4	1.786,5	989,0	1.299,9	1.613,9
HIDRÁULICAS	1.346,1	1.529,5	1.949,5	2.806,8	2.847,7	2.851,2	4.116,3	3.668,2	2.527,6	3.957,5	5.910,3	4.864,7	3.624,6	4.103,4	3.028,4	1.430,4	1.101,6	1.913,6	1.546,7
MEDIO AMBIENTE	---	---	---	---	---	---	---	---	225,6	886,7	924,8	540,0	462,8	766,0	885,2	193,9	104,4	180,6	254,9
TOTAL OBRA CIVIL	7.148,7	7.043,7	13.652,9	13.261,9	11.561,1	15.711,8	18.527,8	17.948,2	22.455,0	26.694,1	32.011,6	27.817,5	28.106,6	25.271,2	15.294,4	9.400,9	5.247,4	6.999,5	9.785,6
TOTAL	9.667,0	11.089,9	18.827,5	18.993,9	17.041,9	22.946,8	26.236,2	26.807,4	31.620,0	39.255,9	46.701,3	40.354,8	39.812,0	39.100,4	26.209,2	13.659,2	7.442,4	9.173,1	13.077,7

Fuente: SEOPAN.



5.2. LICITACIÓN PÚBLICA POR FECHA DE ANUNCIO. TIPOS DE OBRA. PERIODO 1996 - 2014

(Millones de euros de 2014)

TIPOS DE OBRA	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
VIVIENDAS	466,5	728,9	766,0	446,1	572,4	739,0	806,2	1.101,1	1.168,7	1.452,6	1.894,1	1.360,8	1.555,0	1.262,2	976,0	403,5	223,9	238,1	327,6
Docentes	789,9	1.030,7	1.176,7	1.005,0	1.074,7	1.449,4	1.301,1	999,0	1.239,1	1.954,0	2.274,7	2.191,0	1.935,1	2.166,8	1.868,8	762,8	577,7	495,8	563,8
Sanitarias	284,4	440,1	670,2	775,1	507,3	1.005,0	1.154,4	530,3	1.328,5	1.444,1	2.007,9	867,1	976,0	708,9	1.068,3	335,7	125,6	173,6	336,6
Deportivas	277,6	566,2	790,1	477,9	729,6	642,2	890,2	515,8	601,8	1.345,7	1.182,2	670,6	616,2	1.406,5	1.039,2	280,0	166,2	157,4	261,9
Varias	569,7	1.296,8	1.503,9	1.555,9	1.452,1	2.072,4	2.024,9	2.822,9	2.326,4	3.317,1	3.187,4	2.672,1	1.880,4	2.958,7	3.124,1	1.081,8	564,9	627,2	592,1
EQUIPAMIENTO SOCIAL	1.921,7	3.333,8	4.141,0	3.813,9	3.763,7	5.168,9	5.370,6	4.868,1	5.495,8	8.060,9	8.652,1	6.400,8	5.407,7	7.240,9	7.100,3	2.460,3	1.434,4	1.454,0	1.754,3
Administrativas	240,1	301,4	302,4	364,6	276,8	318,1	506,0	385,9	653,4	1.026,5	1.534,8	1.549,3	1.473,2	1.820,3	898,6	671,8	216,6	252,0	508,9
Industriales	56,0	101,2	108,5	121,9	103,7	291,2	325,9	283,6	163,7	313,1	340,6	517,3	296,4	438,1	321,1	154,9	68,4	97,4	399,2
Terminales	167,6	485,4	483,7	999,1	982,6	462,6	417,0	1.462,3	1.936,4	1.178,5	754,6	1.056,8	1.257,6	1.537,2	556,2	253,5	156,1	113,5	302,1
RESTO EDIFICACIÓN	463,7	888,0	894,6	1.485,6	1.363,0	1.071,9	1.248,9	2.131,9	2.753,4	2.518,2	2.629,9	3.123,5	3.027,2	3.795,6	1.775,9	1.080,2	441,2	462,9	1.210,2
REPARACIONES	1.075,3	1.167,8	1.878,8	2.367,4	1.451,0	1.996,0	1.592,6	1.631,3	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
TOTAL EDIFICACIÓN	3.927,2	6.118,5	7.680,4	8.113,0	7.150,0	8.975,8	9.018,3	9.732,3	9.417,9	12.031,7	13.176,2	10.885,1	9.989,8	12.298,6	9.852,2	3.944,0	2.099,5	2.155,1	3.292,1
Carreteras	5.119,7	4.249,7	9.438,0	7.270,8	4.785,1	6.858,5	7.190,4	5.445,2	7.243,7	8.938,3	10.140,7	7.361,5	9.261,1	4.155,0	2.750,8	1.901,2	966,1	1.716,6	2.838,3
Ferrocarriles	1.838,1	1.017,0	3.515,7	4.030,6	3.057,4	3.692,5	4.561,6	5.466,5	5.883,0	4.532,7	5.595,6	5.627,5	6.439,4	6.617,6	2.774,0	3.397,2	1.684,4	1.564,9	2.998,5
Puertos	302,0	424,8	564,0	587,4	712,3	1.165,6	783,6	746,1	2.089,7	973,1	371,7	1.078,4	691,1	511,1	549,6	249,7	269,1	293,2	533,3
TRANSPORTES	7.259,8	5.691,6	13.517,7	11.888,9	8.554,9	11.716,5	12.535,6	11.657,8	15.216,4	14.444,1	16.108,0	14.067,4	16.391,6	11.283,7	6.074,3	5.548,1	2.919,6	3.574,8	6.370,1
URBANIZACIONES	1.789,3	2.646,8	3.852,7	2.909,0	2.812,4	4.238,3	4.324,8	4.029,6	5.029,0	6.483,9	6.474,3	5.391,9	4.107,4	6.860,1	4.198,6	1.654,6	945,9	1.288,8	1.613,9
HIDRÁULICAS	2.099,1	2.312,8	2.893,5	3.972,7	3.715,1	3.537,2	4.815,8	4.029,7	2.597,4	3.790,5	5.301,3	4.223,6	3.093,4	3.649,3	2.733,6	1.324,8	1.053,6	1.897,3	1.546,7
MEDIO AMBIENTE	---	---	---	---	---	---	---	---	231,8	849,3	829,5	468,8	394,9	681,2	799,0	179,6	99,8	179,0	254,9
TOTAL OBRA CIVIL	11.148,2	10.651,2	20.264,0	18.770,6	15.082,4	19.492,0	21.676,2	19.717,0	23.074,6	25.567,7	28.713,2	24.151,7	23.987,3	22.474,3	13.805,5	8.707,1	5.019,0	6.939,9	9.785,6
TOTAL	15.075,4	16.769,8	27.944,3	26.883,7	22.232,4	28.467,8	30.694,4	29.449,3	32.492,4	37.599,4	41.889,3	35.036,9	33.977,2	34.772,9	23.657,8	12.651,1	7.118,5	9.095,0	13.077,7
Deflactor (x 100) ⁽¹⁾	64,1	66,1	67,4	70,7	76,7	80,6	85,5	91,0	97,3	104,4	111,5	115,2	117,2	112,4	110,8	108,0	104,6	100,9	100,0

(1) La evolución del deflactor se corresponde con la evolución del deflactor implícito de la FBCF en construcción según CNTR (INE).

Fuente: SEOPAN.



6. LICITACIÓN PÚBLICA POR FECHA DE ANUNCIO. ORGANISMOS E IMPORTES. 2014

(Miles de euros)

ORGANISMOS	Importe sin especificar		Menos de 150		De 150 a 600		De 600 a 3.000		De 3.000 a 6.000		De 6.000 a 30.000		De 30.000 a 60.000		Más de 60.000		TOTAL (Con importe)		Importe medio
	N.º	Importe	N.º	Importe	N.º	Importe	N.º	Importe	N.º	Importe	N.º	Importe	N.º	Importe	N.º	Importe	N.º	Importe	
D. G. Carreteras			10	1.294	91	21.027	6	9.929	6	33.643	38	453.390	5	175.190	3	316.387	159	1.010.859	6.357,6
D. G. Infr. Ferroviarias																			
Resto Ministerio			19	1.051	3	533	2	3.281	1	4.077							25	8.943	357,7
Otros Organ., Entidades y Soc.	2		40	2.396	36	10.914	14	21.067	3	12.952				2	276.546		95	323.876	3.409,2
ADIF	2		842	29.050	48	14.872	34	45.338	9	43.937	30	375.581	6	228.137	10	2.090.690	979	2.827.604	2.888,3
AENA			69	5.121	63	18.927	22	24.274	7	28.901	4	71.189					165	148.411	899,5
Autoridades Portuarias			76	5.933	83	27.922	60	78.045	15	59.504	15	167.859	3	123.446			252	462.708	1.836,1
SEITT							1	2.871	3	13.051							4	15.922	
Mº FOMENTO	4	n.d.	1.056	44.845	324	94.194	139	184.805	44	196.065	87	1.068.019	14	526.772	15	2.683.622	1.679	4.798.322	2.857,8
D. G. del Agua																			
D.G. de Sost. de la Costa y el Mar			1	91	4	885	5	8.640	2	7.847							12	17.462	1.455,2
Resto Ministerio (1)	1		323	24.138	150	40.413	55	70.502	13	57.222	24	278.066					565	470.341	832,5
Confederaciones Hidrográficas			48	4.570	64	17.494	60	79.452	12	44.305	7	72.933					191	218.755	1.145,3
Mº AGR., ALIM. Y MEDIO AMB.	1		372	28.799	218	58.791	120	158.593	27	109.374	31	350.999					768	706.557	920,0
RESTO ADMINISTRACIÓN GENERAL	6		316	20.042	230	61.347	79	100.473	24	100.966	14	163.320	1	59.895	1	263.490	665	769.533	1.157,2
ADMINISTRACIÓN GENERAL	11		1.744	93.686	772	214.332	338	443.871	95	406.405	132	1.582.339	15	586.667	16	2.947.112	3.112	6.274.412	2.016,2
COMUNIDADES AUTÓNOMAS	39		678	66.533	1.261	382.714	566	725.331	119	479.990	79	899.816	3	140.152	1	66.207	2.707	2.760.743	1.019,9
Ayuntamientos	169		1.837	154.723	2.306	706.552	850	1.000.869	66	276.594	35	415.698	1	37.374	1	79.413	5.096	2.671.224	524,2
Diputaciones y Cabildos	17		881	56.036	771	234.791	274	298.158	33	134.867	20	218.975	2	89.304			1.981	1.032.131	521,0
Otras Administraciones	3		77	6.774	132	42.415	75	108.340	13	54.426	10	127.217					307	339.171	1.104,8
ADMINISTRACIÓN LOCAL	189		2.795	217.533	3.209	983.758	1.199	1.407.368	112	465.887	65	761.890	3	126.677	1	79.413	7.384	4.042.526	547,5
TOTAL	239	n.d.	5.217	377.752	5.242	1.580.805	2.103	2.576.569	326	1.352.282	276	3.244.044	21	853.497	18	3.092.732	13.203	13.077.681	990,5
Porcentaje s/ Total	--		39,5	2,9	39,7	12,1	15,9	19,7	2,5	10,3	2,1	24,8	0,2	6,5	0,1	23,6	100,0	100,0	
Importe Medio				72,4		301,6		1.225,2		4.148,1		11.753,8		40.642,7		171.818,5		990,5	

(1): Incluye Sociedades Estatales

Fuente: SEOPAN.



7. LICITACIÓN PÚBLICA POR FECHA DE ANUNCIO. TIPOS DE OBRA E IMPORTES. 2014

(Miles de euros)

TIPOS DE OBRA	Importe sin especificar		Menos de 150		De 150 a 600		De 600 a 3.000		De 3.000 a 6.000		De 6.000 a 30.000		De 30.000 a 60.000		Más de 60.000		TOTAL (Con importe)		Importe medio
	N.º	Importe	N.º	Importe	N.º	Importe	N.º	Importe	N.º	Importe	N.º	Importe	N.º	Importe	N.º	Importe	N.º	Importe	
VIVIENDAS	2		78	5.608	121	41.309	45	57.202	17	70.475	10	152.993					271	327.588	1.208,8
Docentes	11		351	30.277	381	104.687	134	187.056	32	132.576	12	109.175					910	563.771	619,5
Sanitarias	4		84	7.836	127	37.254	75	110.401	13	57.263	6	70.674	1	53.166			306	336.592	1.100,0
Deportivas	18		191	15.444	310	97.847	99	111.853	7	30.458	1	6.261					608	261.863	430,7
Varias	30		408	31.950	485	145.613	189	228.660	19	82.246	10	103.621					1.111	592.090	532,9
EQUIPAMIENTO SOCIAL	63	n.d.	1.034	85.507	1.303	385.400	497	637.970	71	302.542	29	289.731	1	53.166			2.935	1.754.316	597,7
Administrativas	16		449	32.245	379	109.509	148	175.852	26	106.451	9	84.871					1.011	508.928	503,4
Industriales	7		108	7.832	91	27.650	34	42.005	3	10.805	4	47.439	1	263.490			241	399.221	1.656,5
Terminales	5		654	23.345	127	39.779	53	68.629	14	62.560	8	107.740					856	302.053	352,9
RESTO EDIFICACIÓN	28		1.211	63.421	597	176.938	235	286.486	43	179.817	21	240.050	1	263.490			2.108	1.210.201	574,1
TOTAL EDIFICACIÓN	93	n.d.	2.323	154.536	2.021	603.648	777	981.658	131	552.835	60	682.774	1	53.166	1	263.490	5.314	3.292.106	619,5
Carreteras	12		413	37.634	898	274.564	287	333.346	58	237.001	82	952.673	7	264.493	7	738.553	1.752	2.838.266	1.620,0
Ferrocarriles	3		295	16.232	94	30.588	59	74.899	17	70.658	33	433.281	7	282.182	10	2.090.690	515	2.998.530	5.822,4
Puertos			61	5.345	98	32.136	64	85.388	14	57.300	14	169.813	4	183.341			255	533.323	2.091,5
TRANSPORTES	15	n.d.	769	59.211	1.090	337.289	410	493.633	89	364.960	129	1.555.768	18	730.016	17	2.829.243	2.522	6.370.119	2.525,8
URBANIZACIONES	71		1.476	113.528	1.435	432.013	503	583.105	39	161.447	27	323.777					3.480	1.613.870	463,8
HIDRÁULICAS	52		456	32.986	469	138.908	337	426.567	57	234.003	56	643.953	2	70.316			1.377	1.546.733	1.123,3
MEDIO AMBIENTE	8		193	17.490	227	68.948	76	91.606	10	39.037	4	37.772					510	254.853	499,7
TOTAL OBRA CIVIL	146	n.d.	2.894	223.216	3.221	977.157	1.326	1.594.911	195	799.447	216	2.561.270	20	800.331	17	2.829.243	7.889	9.785.575	1.240,4
TOTAL	239	n.d.	5.217	377.752	5.242	1.580.805	2.103	2.576.569	326	1.352.282	276	3.244.044	21	853.497	18	3.092.732	13.203	13.077.681	990,5

Fuente: SEOPAN.



8. LICITACIÓN PÚBLICA POR FECHA DE ANUNCIO. ORGANISMOS Y PLAZOS DE EJECUCIÓN ⁽¹⁾. 2014

(Miles de euros)

ORGANISMOS	Hasta 6 meses		6 meses a 1 año		1 a 2 años		2 a 3 años		Más de 3 años		TOTAL		Plazo aparente meses
	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	
D. G. Carreteras	93	22.099	3	13.374	10	59.414	7	64.882	33	782.919	146	942.688	22,9
D. G. Infr. Ferroviarias													
Resto Ministerio	2	779			2	6.742					4	7.522	14,1
Otros Organ., Entidades y Soc.	48	16.671	15	14.569	4	12.952	2	276.546			69	320.739	21,7
ADIF	53	30.542	43	397.398	19	808.443	4	261.353	6	296.746	125	1.794.483	17,6
AENA	7	310	3	46.989							10	47.299	10,8
Autoridades Portuarias	79	42.019	42	122.175	14	139.379	6	100.859	2	7.599	143	412.031	11,6
SEITT			1	2.871	3	13.051					4	15.922	15,2
Mº FOMENTO	282	112.421	107	597.375	52	1.039.982	19	703.640	41	1.087.264	501	3.540.683	17,7
D. G. del Agua													
D.G. de Sost. de la Costa y el Mar	2	1.081	2	3.143	5	12.693					9	16.917	11,7
Resto Ministerio ⁽²⁾	388	75.278	103	86.625	43	201.381	4	47.166	1	198	539	410.649	9,0
Confederaciones Hidrográficas	38	12.150	42	58.271	40	128.916	1	1.088			121	200.426	11,0
Mº AGR., ALIM. Y MEDIO AMB.	428	88.508	147	148.040	88	342.991	5	48.255	1	198	669	627.992	9,7
RESTO ADMINISTRACIÓN GENERAL	141	38.422	38	36.583	28	93.972	1	1.947	6	65.093	214	236.016	10,0
ADMINISTRACIÓN GENERAL	851	239.352	292	781.998	168	1.476.944	25	753.842	48	1.152.556	1.384	4.404.692	15,3
COMUNIDADES AUTÓNOMAS	860	327.008	432	412.793	215	641.386	70	565.143	19	98.500	1.596	2.044.831	11,4
Ayuntamientos	1.686	543.687	559	518.027	147	376.178	47	248.812	22	44.639	2.461	1.731.342	7,0
Diputaciones y Cabildos	522	196.568	289	235.875	52	93.909	9	162.705	13	100.774	885	789.831	8,3
Otras Administraciones	92	31.149	49	64.952	16	83.886	5	56.170			162	236.158	10,3
ADMINISTRACIÓN LOCAL	2.300	771.404	897	818.855	215	553.973	61	467.687	35	145.412	3.508	2.757.332	7,6
TOTAL	4.011	1.337.764	1.621	2.013.647	598	2.672.304	156	1.786.671	102	1.396.469	6.488	9.206.854	11,1
Porcentaje s/ Total	61,8	14,5	25,0	21,9	9,2	29,0	2,4	19,4	1,6	15,2	100,0	100,0	
Importe Medio		333,5		1.242,2		4.468,7		11.453,0		13.690,9		1.419,1	

(1): Sólo licitaciones donde se incluye este dato. (2): Incluye Sociedades Estatales

Fuente: SEOPAN.



9. LICITACIÓN PÚBLICA POR FECHA DE ANUNCIO. TIPOS DE OBRA Y PLAZOS DE EJECUCIÓN ⁽¹⁾. 2014

(Miles de euros)

TIPOS DE OBRA	Hasta 6 meses		6 meses a 1 año		1 a 2 años		2 a 3 años		Más de 3 años		TOTAL		Plazo aparente meses
	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	
VIVIENDAS	96	38.061	32	17.716	27	69.120	8	100.819	2	9.390	165	235.105	13,7
Docentes	271	67.176	125	151.408	38	123.257	4	20.859	1	815	439	363.514	8,7
Sanitarias	74	24.756	49	41.860	32	93.642	5	27.058	1	3.898	161	191.215	11,1
Deportivas	248	84.532	73	64.562	10	22.044	2	5.639	2	592	335	177.369	5,1
Varias	317	86.508	187	137.311	60	144.916	7	21.881	5	23.746	576	414.362	8,7
EQUIPAMIENTO SOCIAL	910	262.971	434	395.141	140	383.859	18	75.437	9	29.051	1.511	1.146.460	8,1
Administrativas	287	95.075	99	66.013	57	127.366	3	2.919	4	17.899	450	309.272	7,5
Industriales	90	20.440	33	22.151	5	31.213	3	756			131	74.560	7,0
Terminales	93	31.048	36	72.470	15	93.640	2	1.320	1	5.940	147	204.418	9,7
Resto Edificación	470	146.563	168	160.634	77	252.219	8	4.995	5	23.839	728	588.251	8,1
TOTAL EDIFICACIÓN	1.476	447.595	634	573.491	244	705.198	34	181.252	16	62.280	2.404	1.969.816	8,5
Carreteras	707	266.354	229	277.213	82	217.417	48	805.003	56	950.574	1.122	2.516.561	14,0
Ferrocarriles	68	34.185	49	381.689	26	876.119	10	335.995	6	290.702	159	1.918.690	18,0
Puertos	108	53.353	42	92.084	15	132.375	7	108.414	4	35.728	176	421.953	11,6
TRANSPORTES	883	353.891	320	750.986	123	1.225.911	65	1.249.411	66	1.277.004	1.457	4.857.204	15,1
URBANIZACIONES	1.135	352.081	373	373.783	67	169.971	25	131.469	9	28.109	1.609	1.055.412	6,7
HIDRÁULICAS	353	136.615	230	258.647	118	516.466	21	211.432	9	24.297	731	1.147.458	11,6
MEDIO AMBIENTE	164	47.581	64	56.739	46	54.758	11	13.107	2	4.779	287	176.964	7,7
TOTAL OBRA CIVIL	2.535	890.169	987	1.440.156	354	1.967.105	122	1.605.419	86	1.334.189	4.084	7.237.038	12,0
TOTAL	4.011	1.337.764	1.621	2.013.647	598	2.672.304	156	1.786.671	102	1.396.469	6.488	9.206.854	11,1

(1): Sólo licitaciones donde se incluye este dato.

Fuente: SEOPAN.



10. CONDICIONES DE LA OFERTA POR ORGANISMOS. 2014

(Miles de euros)

ORGANISMOS	LICITADO ⁽¹⁾		ADJUDICADO ⁽²⁾		
	Nº	Importe	Nº	Importe	% Bajas
D. G. Carreteras	53	903.693	38	549.351	29,9
D. G. Infr. Ferroviarias					
Resto Ministerio	3	7.359			
Otros Organ., Entidades y Soc.	64	317.534	33	15.807	94,7
ADIF	129	2.445.249	57	781.048	35,2
AENA	12	545	2	85	77,8
Autoridades Portuarias	120	429.753	75	196.592	31,6
SEITT	4	15.922	4	11.368	28,6
Mº FOMENTO	385	4.120.055	209	1.554.251	40,0
D. G. del Agua					
D.G. Sost. de la Costa y el Mar	8	16.728	5	5.962	42,8
Resto Ministerio ⁽³⁾	560	469.902	69	196.480	35,6
Confederaciones Hidrográficas	107	206.343	86	94.273	42,3
Mº AGR., ALIM. Y MEDIO AMB.	675	692.974	160	296.715	38,0
RESTO ADMINISTRACIÓN GENERAL	246	601.117	168	142.145	32,4
ADMINISTRACIÓN GENERAL	1.306	5.414.145	537	1.993.111	39,2
COMUNIDADES AUTÓNOMAS	1.880	2.560.907	809	1.350.900	30,2
Ayuntamientos	3.432	2.351.407	759	925.066	25,4
Diputaciones y Cabildos	1.021	937.643	234	453.792	24,9
Otras Administraciones	219	321.653	84	196.020	25,5
ADMINISTRACIÓN LOCAL	4.672	3.610.704	1.077	1.574.878	25,3
TOTAL	7.858	11.585.757	2.423	4.918.889	32,8

En ningún caso, se incluyen las licitaciones a través del procedimiento negociado, ni aquellas que no indican el tipo de procedimiento. (1): Según fecha de anuncio. (2): Según fecha de adjudicación. Presupuesto a precios de adjudicación. (3): Incluye Sociedades Estatales.

Fuente: SEOPAN



11. CONDICIONES DE LA OFERTA POR TIPOS DE OBRA. 2014

(Miles de euros)

TIPOS DE OBRA	LICITADO ⁽¹⁾		ADJUDICADO ⁽²⁾		
	Nº	Importe	Nº	Importe	% Bajas
VIVIENDAS	191	282.911	133	191.012	20,6
Docentes	530	492.843	173	236.316	27,2
Sanitarias	179	312.075	55	148.499	20,6
Deportivas	428	228.628	84	81.925	24,4
Varias	736	524.131	227	274.770	26,5
EQUIPAMIENTO SOCIAL	1.873	1.557.676	539	741.510	25,4
Administrativas	516	434.252	176	194.886	28,0
Industriales	168	376.808	40	55.015	26,5
Terminales	160	194.906	58	53.827	36,1
RESTO EDIFICACIÓN	844	1.005.966	274	303.728	29,3
TOTAL EDIFICACIÓN	2.908	2.846.554	946	1.236.250	25,7
Carreteras	1.199	2.618.288	373	1.264.278	38,8
Ferrocarriles	213	2.630.527	90	912.535	33,7
Puertos	165	414.865	77	178.608	31,0
TRANSPORTES	1.577	5.663.680	540	2.355.422	36,4
URBANIZACIONES	2.088	1.379.950	468	521.874	25,8
HIDRÁULICAS	914	1.464.110	365	733.549	36,2
MEDIO AMBIENTE	371	231.463	104	71.795	29,9
TOTAL OBRA CIVIL	4.950	8.739.203	1.477	3.682.640	34,9
TOTAL	7.858	11.585.757	2.423	4.918.889	32,8

En ningún caso, se incluyen las licitaciones a través del procedimiento negociado, ni aquellas que no indican el tipo de procedimiento. (1): Según fecha de anuncio. (2): Según fecha de adjudicación. Presupuesto a precios de adjudicación.

Fuente: SEOPAN



12. LICITACIÓN PÚBLICA POR FECHA DE ANUNCIO. ORGANISMOS Y PROCEDIMIENTOS DE LICITACIÓN. 2014

(Miles de euros)

ORGANISMOS	Varios criterios		Único criterio		Proc. negociado		Sin especificar		TOTAL		Importe medio
	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	
D. G. Carreteras	46	889.524			106	107.166	7	14.169	159	1.010.859	6.357,6
D. G. Infr. Ferroviarias											
Resto Ministerio					22	1.584	3	7.359	25	8.943	357,7
Otros Organ., Entidades y Soc.	17	286.628			33	6.341	47	30.906	97	323.876	3.338,9
ADIF	66	2.367.398	14	8.848	852	382.355	49	69.003	981	2.827.604	2.882,4
AENA					153	147.866	12	545	165	148.411	899,5
Autoridades Portuarias	22	238.391	9	7.795	132	32.955	89	183.568	252	462.708	1.836,1
SEITT	4	15.922							4	15.922	
Mº FOMENTO	155	3.797.862	23	16.643	1.298	678.267	207	305.550	1.683	4.798.322	2.851,1
D. G. del Agua											
D.G. de Sost. de la Costa y el Mar	1	3.655	1	4.191	4	734	6	8.881	12	17.462	1.455,2
Resto Ministerio (1)	6	69.964	1	7.188	6	439	553	392.750	566	470.341	831,0
Confederaciones Hidrográficas	20	103.777	2	9.651	84	12.411	85	92.915	191	218.755	1.145,3
Mº AGR., ALIM. Y MEDIO AMB.	27	177.397	4	21.031	94	13.584	644	494.546	769	706.557	918,8
RESTO ADMINISTRACIÓN GENERAL	21	68.974	10	34.164	425	168.416	215	497.979	671	769.533	1.146,8
ADMINISTRACIÓN GENERAL	203	4.044.233	37	71.838	1.817	860.267	1.066	1.298.075	3.123	6.274.412	2.009,1
COMUNIDADES AUTÓNOMAS	468	1.252.720	216	239.800	866	199.835	1.196	1.068.387	2.746	2.760.743	1.005,4
Ayuntamientos	348	718.499	130	40.554	1.833	319.817	2.954	1.592.354	5.265	2.671.224	507,4
Diputaciones y Cabildos	80	306.813	9	15.294	977	94.488	932	615.536	1.998	1.032.131	516,6
Otras Administraciones	34	155.250	3	7.714	91	17.518	182	158.689	310	339.171	1.094,1
ADMINISTRACIÓN LOCAL	462	1.180.562	142	63.562	2.901	431.822	4.068	2.366.579	7.573	4.042.526	533,8
TOTAL	1.133	6.477.515	395	375.201	5.584	1.491.924	6.330	4.733.041	13.442	13.077.681	972,9
Porcentaje s/ Total	8,4	49,5	2,9	2,9	41,5	11,4	47,1	36,2	100,0	100,0	
Importe Medio		5.717		949,9		267,2		747,7		972,9	

(1): Incluye Sociedades Estatales

Fuente: SEOPAN.



13. LICITACIÓN PÚBLICA POR FECHA DE ANUNCIO. TIPOS DE OBRA Y PROCEDIMIENTOS DE LICITACIÓN. 2013

(Miles de euros)

TIPOS DE OBRA	Varios criterios		Único criterio		Proc. negociado		Sin especificar		TOTAL		Importe medio
	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	
VIVIENDAS	63	146.783	7	3.405	82	44.677	121	132.723	273	327.588	1.200,0
Docentes	133	219.722	22	14.900	391	70.928	375	258.221	921	563.771	612,1
Sanitarias	37	171.626	6	1.611	131	24.518	136	138.837	310	336.592	1.085,8
Deportivas	33	38.558	10	2.679	198	33.235	385	187.392	626	261.863	418,3
Varias	85	162.568	19	7.052	405	67.959	632	354.511	1.141	592.090	518,9
EQUIPAMIENTO SOCIAL	288	592.474	57	26.242	1.125	196.640	1.528	938.960	2.998	1.754.316	585,2
Administrativas	52	82.872	18	25.323	511	74.676	446	326.056	1.027	508.928	495,5
Industriales	14	11.120	2	445	80	22.413	152	365.243	248	399.221	1.609,8
Terminales	37	130.131	2	2.152	701	107.147	121	62.623	861	302.053	350,8
RESTO EDIFICACIÓN	103	224.124	22	27.921	1.292	204.235	719	753.922	2.136	1.210.201	566,6
TOTAL EDIFICACIÓN	454	963.381	86	57.568	2.499	445.552	2.368	1.825.605	5.407	3.292.106	608,9
Carreteras	214	1.872.460	97	83.494	565	219.978	888	662.334	1.764	2.838.266	1.609,0
Ferrocarriles	77	2.444.667	17	17.456	305	368.003	119	168.403	518	2.998.530	5.788,7
Puertos	32	242.296	12	12.669	90	118.458	121	159.900	255	533.323	2.091,5
TRANSPORTES	323	4.559.424	126	113.619	960	706.439	1.128	990.637	2.537	6.370.119	2.510,9
URBANIZACIONES	190	357.925	92	59.221	1.463	233.920	1.806	962.804	3.551	1.613.870	454,5
HIDRÁULICAS	131	547.242	70	129.912	515	82.623	713	786.957	1.429	1.546.733	1.082,4
MEDIO AMBIENTE	35	49.544	21	14.881	147	23.390	315	167.039	518	254.853	492,0
TOTAL OBRA CIVIL	679	5.514.134	309	317.633	3.085	1.046.372	3.962	2.907.436	8.035	9.785.575	1.217,9
TOTAL	1.133	6.477.515	395	375.201	5.584	1.491.924	6.330	4.733.041	13.442	13.077.681	972,9

Fuente: SEOPAN.



14. LICITACIÓN PÚBLICA. PARÁMETROS INDICATIVOS DE LA CONCURRENCIA.

PERIODO 1980 a 2014

	PROMEDIO DE BAJAS MÁXIMAS EN OFERTAS EN % (*)	PROMEDIO DE OFERTANTES POR LICITACIÓN	PROMEDIO DE BAJAS DE ADJUDICACIÓN EN % (*)	% IMPORTE ADJUDICADO SEGÚN CRITERIO ÚNICO
1980	19,7	6,1	-----	70,3
1981	24,1	6,8	-----	74,0
1982	21,2	6,6	-----	68,3
1983	23,6	8,4	-----	71,0
1984	26,2	10,2	-----	65,1
1985	25,3	7,8	-----	32,9
1986	18,6	7,1	-----	50,7
1987	17,8	7,6	-----	43,6
1988	16,1	7,0	-----	30,7
1989	10,8	5,5	-----	26,1
1990	15,6	6,1	-----	21,0
1991	23,3	10,2	-----	19,4
1992	32,4	17,6	-----	16,8
1993	39,1	17,3	-----	14,1
1994	32,4	16,3	-----	16,9
1995	27,1	15,4	-----	15,3
1996	34,3	17,8	24,3	16,2
1997	27,6	11,6	19,5	16,0
1998	20,0	9,8	12,6	11,9
1999	17,5	8,8	12,3	11,2
2000	16,8	9,3	9,3	8,7
2001	15,2	8,8	9,8	10,4
2002	15,4	8,4	9,6	8,3
2003	18,2	8,3	10,4	7,1
2004	19,7	10,9	13,5	6,8
2005	27,7	11,9	17,9	6,5
2006	----	10,8	19,8	6,6
2007	----	11,9	20,5	3,2
2008	----	15,2	21,6	2,9
2009	----	19,9	13,8	5,0
2010	----	23,8	24,7	8,4
2011	----	26,6	30,9	3,0
2012	----	----	37,5	4,8
2013	----	----	33,7	1,7
2014	----	----	32,8	2,9

(*): No incluye las licitaciones a través del procedimiento negociado ni los concursos de concesiones.

Fuente: SEOPAN



15.1. INDICADORES DE LA ACTIVIDAD CONSTRUCTORA. RESUMEN ANUAL. PERIODO 1990 - 2014

(Magnitudes absolutas)

	Índice Clima Construcción	---- Ocupados (Miles) ⁽¹⁾	Afiliados a la Seg. Soc. (Miles) ⁽²⁾	Ocup. empleo equiv. tiempo completo (Miles) ⁽³⁾	Consumo de cemento (Miles Tm)	CONSTRUCCIÓN ⁽²⁾				Valor Trab. realiz. (Índice Ene 09=100) ⁽⁴⁾
						VAB (Índice 2008=100)	FBCF Construcción (Índice 2008=100)	FBCF Vivienda (Índice 2008=100)	FBCF Otras constr. (Índice 2008=100)	
1990	n.d.	---	n.d.	---	28.571,7	---	---	---	---	---
1991	-9	---	n.d.	---	28.797,2	---	---	---	---	---
1992	-42	---	n.d.	---	26.051,1	---	---	---	---	---
1993	-42	---	1.066,3	---	22.651,0	---	---	---	---	---
1994	-16	---	1.042,3	---	24.037,8	---	---	---	---	---
1995	-5	---	1.083,3	1.224,2	25.458,3	91,1	75,8	67,7	82,2	---
1996	-18	---	1.087,9	1.234,3	24.726,9	90,4	74,9	72,3	76,5	---
1997	-23	---	1.145,6	1.330,5	26.794,6	91,7	76,7	73,9	78,4	---
1998	10	---	1.280,0	1.441,2	30.990,1	96,1	83,2	81,4	84,0	---
1999	14	---	1.466,8	1.613,3	34.627,0	101,9	91,4	90,1	91,7	---
2000	20	1.743,3	1.612,4	1.846,6	38.438,6	107,0	97,6	109,8	85,4	---
2001	13	1.896,0	1.802,5	1.978,1	42.150,6	113,8	104,2	116,8	91,7	---
2002	7	2.004,8	1.907,3	2.051,4	44.119,8	117,5	110,5	123,7	97,3	---
2003	10	2.139,5	2.000,2	2.140,7	46.223,2	119,2	117,3	132,6	102,1	---
2004	14	2.282,9	2.117,3	2.223,9	48.003,1	119,8	123,2	139,0	107,4	---
2005	21	2.405,8	2.302,8	2.379,9	51.509,6	123,3	131,0	147,3	114,7	104,6
2006	14	2.585,1	2.505,0	2.519,6	55.896,4	125,7	139,1	156,2	122,1	113,5
2007	9	2.747,0	2.584,8	2.648,5	55.997,1	126,3	141,8	157,7	126,0	118,1
2008	-23	2.459,9	2.299,0	2.336,4	42.695,5	126,6	133,1	142,4	123,9	107,0
2009	-31	1.889,8	1.779,6	1.830,0	28.911,1	117,0	111,2	113,1	109,3	84,2
2010	-32	1.651,4	1.545,8	1.574,1	24.456,0	100,0	100,0	100,0	100,0	68,3
2011	-54	1.403,9	1.355,1	1.334,8	20.441,1	87,3	89,4	87,2	91,4	60,5
2012	-55	1.161,3	1.123,4	1.083,6	13.581,8	74,8	81,0	79,3	82,6	57,1
2013	-57	1.029,5	988,0	950,7	10.770,0	68,7	73,6	73,3	74,0	58,1
2014	-41	993,5	975,3	925,9	10.808,5	67,9	72,5	72,0	73,0	68,2

(1): Encuesta de Población Activa. Metodología 2005. A partir de 2009, se aplica la CNAE 2009. (2): Serie reconstruida desde 2001, atendiendo a la CNAE 2009. (3): Contabilidad Nacional Trimestral (Volumen encadenado referencia 2008. Series corregidas de efectos estacionales y de calendario). (4): DGPC. Ministerio de Fomento.

Fuente: M^o CyT, INE, MTAS, OFICEMEN y M^o de FOMENTO.



15.2. INDICADORES DE LA ACTIVIDAD CONSTRUCTORA. RESUMEN ANUAL. PERIODO 1990 - 2014

(Tasas de variación en términos reales)

	Ocupados ⁽¹⁾	Afiliados a la Seg. Soc.	Ocup. empleo equiv. tiempo completo ⁽²⁾	Consumo de cemento	CONSTRUCCIÓN ⁽³⁾				Valor Trab. Realiz. ⁽³⁾
					VAB	FBCF	FBCF Vivienda	FBCF Otras constr.	
1990	---	n.d.	---	9,8	---	---	---	---	---
1991	---	n.d.	---	0,8	---	---	---	---	---
1992	---	n.d.	---	-9,5	---	---	---	---	---
1993	---	n.d.	---	-13,1	---	---	---	---	---
1994	---	-2,3	---	6,1	---	---	---	---	---
1995	---	3,9	---	5,9	---	---	---	---	---
1996	---	0,4	0,8	-2,9	-0,7	-1,2	6,7	-7,0	---
1997	---	5,3	7,8	8,4	1,3	2,4	2,3	2,6	---
1998	---	11,7	8,3	15,7	4,9	8,5	10,1	7,2	---
1999	---	14,6	11,9	11,7	6,0	9,9	10,8	9,1	---
2000	---	9,9	14,5	11,0	5,0	6,8	21,8	-6,8	---
2001	8,8	11,8	7,1	9,7	6,4	6,8	6,3	7,4	---
2002	5,7	5,8	3,7	4,7	3,2	6,0	5,9	6,1	---
2003	6,7	4,9	4,4	4,8	1,5	6,2	7,2	4,9	---
2004	6,7	5,9	3,9	3,9	0,5	5,0	4,8	5,2	---
2005	5,4	8,8	7,0	7,3	2,9	6,3	6,0	6,8	---
2006	7,5	8,8	5,9	8,5	2,0	6,2	6,0	6,4	2,4
2007	6,3	3,2	5,1	0,2	0,5	2,0	0,9	3,2	-0,3
2008	-10,5	-11,1	-11,8	-23,8	0,2	-6,1	-9,7	-1,7	-14,3
2009	-23,0	-22,6	-21,7	-32,3	-7,6	-16,5	-20,6	-11,8	-14,8
2010	-12,6	-13,1	-14,0	-15,4	-14,5	-10,1	-11,6	-8,5	-19,4
2011	-15,0	-12,3	-15,2	-16,4	-12,7	-10,6	-12,8	-8,6	-15,2
2012	-17,3	-17,1	-18,8	-33,6	-14,3	-9,3	-9,0	-9,6	-5,9
2013	-11,4	-12,0	-12,3	-20,7	-8,1	-9,2	-7,6	-10,5	2,3
2014	-3,5	-1,3	-2,6	0,4	-1,2	-1,5	-1,8	-1,3	17,4

(1): Encuesta de Población Activa. Metodología 2005. A partir de 2009, se aplica la CNAE 2009. (2): Contabilidad Nacional Trimestral (Volumen encadenado referencia 2008. Series corregidas de efectos estacionales y de calendario). (3): M^º Economía y Comp. "Índices de producción" deflactadas por los índices de costes del M^º Fomento.

Fuente: INE, MTAS, OFICEMEN y M^º de FOMENTO.



16. PRODUCCIÓN INTERNA DE CONSTRUCCIÓN POR SUBSECTORES. PERIODO 2000 - 2014
(Millones de euros)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Residencial	31.997	35.407	38.354	42.231	48.111	56.794	65.996	70.833	62.005	44.815	36.298	32.758	28.786	25.165	24.527
No residencial	17.891	19.987	21.757	23.724	25.998	27.874	30.152	31.894	30.340	24.958	23.120	21.528	19.429	17.167	17.166
Rehab. y mant.	23.453	26.077	29.079	32.018	35.608	40.106	44.671	47.484	45.891	38.842	36.170	34.024	31.353	28.588	28.874
EDIFICACIÓN	73.341	81.472	89.190	97.972	109.717	124.774	140.819	150.211	138.237	108.615	95.588	88.310	79.568	70.920	70.566
OBRA CIVIL	22.335	25.182	28.272	31.340	34.948	40.384	46.061	50.246	54.345	55.091	47.892	38.642	29.271	22.471	19.648
TOTAL	95.676	106.654	117.463	129.313	144.665	165.157	186.880	200.457	192.582	163.706	143.480	126.951	108.839	93.391	90.214

Fuente: SEOPAN.

(Porcentajes de variación interanual en términos reales)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Residencial	11,5	7,0	5,5	6,5	5,0	9,0	8,5	4,0	-13,5	-24,0	-16,5	-5,5	-7,5	-7,0	-1,5
No residencial	6,5	5,5	3,0	2,0	1,0	-1,0	1,0	2,5	-6,0	-14,0	-4,5	-2,5	-5,0	-6,0	-0,5
Rehab. y mant.	2,5	4,5	5,0	3,0	2,5	4,0	4,0	3,0	-4,5	-11,5	-4,0	-1,5	-3,0	-3,0	0,0
EDIFICACIÓN	7,3	5,8	4,7	4,3	3,3	5,2	5,5	3,4	-9,3	-17,9	-9,6	-3,3	-5,2	-5,3	-0,7
OBRA CIVIL	6,5	10,0	8,5	7,0	6,0	8,5	7,0	5,0	4,0	1,5	-12,5	-18,0	-24,0	-23,0	-5,5
TOTAL	7,1	6,8	5,6	4,9	3,9	5,9	5,9	3,8	-6,1	-12,8	-10,5	-7,8	-10,5	-9,6	-1,7
Deflactor edif.	100,0	105,8	113,0	121,2	130,3	140,1	149,8	154,4	156,4	149,5	146,4	141,0	135,3	129,7	128,6
Deflactor o.c.	100,0	103,0	106,7	110,9	116,2	123,2	130,3	134,5	137,8	133,2	132,4	132,6	131,7	131,4	131,3
Deflactor total	100,0	105,1	111,5	118,8	126,9	136,0	145,0	149,5	152,0	145,7	143,3	139,5	135,1	130,5	129,6

Fuente: SEOPAN. El deflactor para en edif. y o.civil, se ajusta a la estimación inicial del INE para la FBCF en vivienda y la FBCF en otras constr. (INE).



17.1. CONTABILIDAD NACIONAL. DEMANDA . PERIODO 2000 - 2014

Millones de euros corrientes

Año	PIB pm	Gasto en consumo final	Gasto consumo final nacional			Formación bruta de capital fijo	Construcción					Var. Existencias	Demanda nacional	Exportación de bienes y servicios	Importación de bienes y servicios
			Hogares	ISFLSH	AAPP		Total	Vivienda	Otras	Bienes eq. y act. Cult.	Act. Fijos Inm.				
2001	699.528	530.079	407.979	6.199	115.901	183.497	117.221	63.708	53.513	53.674	12.602	2.389	715.965	194.904	211.341
2002	749.288	562.925	431.627	6.737	124.561	199.489	131.752	72.114	59.638	53.360	14.377	2.074	764.488	198.390	213.590
2003	803.472	597.730	456.041	7.001	134.688	222.197	148.957	83.124	65.833	56.284	16.956	1.356	821.283	204.462	222.273
2004	861.420	646.942	491.598	7.527	147.817	245.709	167.184	93.976	73.208	60.563	17.962	1.974	894.625	216.896	250.101
2005	930.566	697.774	528.157	8.527	161.090	278.162	190.742	107.292	83.450	68.027	19.393	1.154	977.090	229.550	276.074
2006	1.007.974	752.142	568.217	8.996	174.929	313.006	216.337	121.774	94.563	74.635	22.034	2.451	1.067.599	250.703	310.328
2007	1.080.807	806.882	605.824	10.016	191.042	335.552	227.857	126.927	100.930	83.188	24.507	3.124	1.145.558	277.851	342.602
2008	1.116.207	843.061	623.029	10.511	209.521	326.064	217.578	115.946	101.632	82.183	26.303	4.288	1.173.413	282.589	339.795
2009	1.079.034	826.374	595.010	10.336	221.028	262.499	174.388	87.224	87.164	62.135	25.976	2.574	1.091.447	244.658	257.071
2010	1.080.913	840.470	607.981	10.774	221.715	248.987	154.545	74.677	79.868	65.862	28.580	5.562	1.095.019	275.847	289.953
2011	1.075.147	842.224	611.839	10.712	219.673	230.271	134.580	61.385	73.195	66.741	28.950	5.284	1.077.779	309.575	312.207
2012	1.055.158	825.741	607.996	10.816	206.929	208.358	118.177	52.291	65.886	61.195	28.986	4.578	1.038.677	319.882	303.401
2013	1.049.181	814.532	599.537	10.777	204.218	194.310	103.522	44.795	58.727	61.934	28.854	4.582	1.013.424	331.073	295.316
2014	1.058.469	827.251	613.788	10.765	202.698	199.828	101.084	43.447	57.637	69.045	29.699	6.218	1.033.297	339.004	313.832

Tasas de variación en términos reales

Año	PIB pm	Gasto en consumo final	Gasto consumo final nacional			Formación bruta de capital fijo	Construcción					Var. Existencias (1)	Demanda nacional (1)	Exportación de bienes y servicios	Importación de bienes y servicios
			Hogares	ISFLSH	AAPP		Total	Vivienda	Otras	Bienes eq. y act. Cult.	Act. Fijos Inm.				
2002	2,9	3,2	3,0	4,5	3,9	4,6	6,0	5,9	6,1	-1,5	17,7	0,0	3,6	1,4	3,6
2003	3,2	2,9	2,4	1,2	4,9	7,0	6,2	7,2	4,9	4,0	25,6	-0,1	4,0	3,4	5,9
2004	3,2	4,6	4,0	4,0	6,3	5,1	5,0	4,8	5,2	6,1	3,0	0,2	4,9	4,3	10,1
2005	3,7	4,4	4,0	6,9	5,6	7,5	6,3	6,0	6,8	9,9	9,8	-0,1	5,3	1,8	7,0
2006	4,2	4,1	3,8	3,6	5,0	7,4	6,2	6,0	6,4	7,8	17,1	0,2	5,4	4,9	8,2
2007	3,8	3,9	3,2	5,9	6,2	4,4	2,0	0,9	3,2	9,2	11,9	0,1	4,4	8,3	8,6
2008	1,1	0,9	-0,7	1,1	5,9	-3,9	-6,1	-9,7	-1,7	-1,9	9,8	0,2	-0,4	-0,8	-5,6
2009	-3,6	-1,7	-3,7	-1,1	4,1	-16,9	-16,5	-20,6	-11,8	-23,5	0,5	-0,2	-6,3	-11,0	-18,3
2010	0,0	0,6	0,2	2,5	1,5	-4,9	-10,1	-11,6	-8,5	5,1	6,2	-0,1	-0,5	9,4	6,9
2011	-0,6	-1,6	-2,0	-2,2	-0,3	-6,3	-10,6	-12,8	-8,6	0,8	0,5	0,0	-2,7	7,4	-0,8
2012	-2,1	-3,1	-3,0	0,0	-3,7	-8,1	-9,3	-9,0	-9,6	-9,0	-0,2	-0,1	-4,3	1,2	-6,3
2013	-1,2	-2,4	-2,3	-0,1	-2,9	-3,8	-9,2	-7,6	-10,5	5,6	-1,3	0,1	-2,7	4,3	-0,5
2014	1,4	1,8	2,4	1,0	0,1	3,4	-1,5	-1,8	-1,3	12,2	2,5	0,2	2,2	4,2	7,6

(1) Contribución al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.

Fuente: CNTR (INE). Base 2010. Series corregidas de efectos estacionales y de calendario.



17.2. CONTABILIDAD NACIONAL.OFERTA Y RENTA. PERIODO 2000 - 2014

Millones de euros corrientes

	P I B pm	Valor Añadido Bruto por ramas de actividad				Impuestos netos s/productos	Remuneración asalariados	Excedente bruto de explotación	Imp.netos s/prod. e importaciones
		Agric., ganad. silv. y pesca	Industria	Construcción	Servicios				
2000	646.250	24.160	121.042	59.165	381.954	59.929	313.263	270.834	62.153
2001	699.528	25.533	128.511	66.633	416.147	62.704	337.835	296.172	65.521
2002	749.288	25.891	134.460	73.631	448.398	66.908	360.690	319.075	69.523
2003	803.472	27.171	140.977	79.692	479.845	75.787	386.223	339.380	77.869
2004	861.420	26.478	147.531	85.986	516.198	85.227	411.320	362.133	87.967
2005	930.566	25.238	157.280	96.620	555.109	96.319	444.044	386.878	99.644
2006	1.007.974	23.748	167.380	105.326	603.638	107.882	481.152	417.480	109.342
2007	1.080.807	26.376	176.905	109.192	660.382	107.952	522.556	450.170	108.081
2008	1.116.207	25.561	183.870	113.190	703.051	90.535	559.777	465.182	91.248
2009	1.079.034	23.549	167.465	106.503	708.605	72.912	549.173	455.174	74.687
2010	1.080.913	25.253	169.978	87.526	707.156	91.000	541.475	445.879	93.559
2011	1.075.147	24.317	172.183	74.177	717.612	86.858	531.879	453.354	89.914
2012	1.055.158	23.634	167.200	60.779	717.723	85.822	501.909	458.324	94.925
2013	1.049.181	26.578	168.603	55.070	708.220	90.710	490.253	458.590	100.338
2014	1.058.469	24.050	169.077	53.672	718.311	93.359	496.870	458.068	103.531

Tasas de variación en términos reales

	P I B pm	Valor Añadido Bruto por ramas de actividad				Impuestos netos s/productos
		Agric., ganad. silv. y pesca	Industria	Construcción	Servicios	
2001	4,0	-1,5	3,9	6,4	4,2	3,0
2002	2,9	0,9	1,4	3,2	3,3	3,3
2003	3,2	-0,8	2,6	1,5	3,3	6,9
2004	3,2	-2,5	1,4	0,5	4,0	5,7
2005	3,7	-8,0	2,1	2,9	4,6	5,5
2006	4,2	5,9	3,0	2,0	5,1	2,7
2007	3,8	7,2	1,8	0,5	5,4	0,1
2008	1,1	-2,7	-0,8	0,2	2,3	-0,9
2009	-3,6	-3,6	-10,0	-7,6	-1,0	-5,9
2010	0,0	2,1	3,6	-14,5	1,3	0,1
2011	-0,6	4,2	0,1	-12,7	1,1	-5,2
2012	-2,1	-12,8	-3,8	-14,3	0,2	-4,4
2013	-1,2	15,6	-1,8	-8,1	-1,0	-1,5
2014	1,4	3,3	1,5	-1,2	1,6	0,6

Fuente: CNTR (INE). Base 2010. Series corregidas de efectos estacionales y de calendario.



18. EVOLUCIÓN DE LA PROMOCIÓN DE VIVIENDAS: PROTEGIDAS, LIBRES Y TOTALES. PERIODO 1980-2014

(Número de viviendas)

	INICIADAS				TERMINADAS			
	Protegidas ⁽¹⁾	Libres ⁽²⁾	Total	Protegidas s/total (%)	Protegidas ⁽²⁾	Libres	Total	Protegidas s/total (%)
1980	139.900	118.729	258.629	54,1	127.310	136.838	264.148	48,2
1981	147.040	102.980	250.020	58,8	120.280	115.950	236.230	50,9
1982	136.610	90.960	227.570	60,0	139.590	103.720	243.310	57,4
1983	141.670	91.840	233.510	60,7	142.410	91.700	234.110	60,8
1984	122.330	79.740	202.070	60,5	129.970	67.880	197.850	65,7
1985	141.803	80.480	222.283	63,8	128.610	62.838	191.448	67,2
1986	122.403	92.231	214.634	57,0	122.193	73.005	195.198	62,6
1987	99.773	151.347	251.120	39,7	114.421	86.354	200.775	57,0
1988	76.537	194.102	270.639	28,3	110.975	128.518	239.493	46,3
1989	56.602	228.777	285.379	19,8	83.778	152.802	236.580	35,4
1990	48.568	190.823	239.391	20,3	60.863	220.256	281.119	21,7
1991	57.640	161.066	218.706	26,4	44.514	227.970	272.484	16,3
1992	90.640	160.958	251.598	36,0	35.695	178.501	214.196	16,7
1993	83.438	143.158	226.596	36,8	45.795	170.403	216.198	21,2
1994	81.794	179.572	261.366	31,3	67.639	174.793	242.432	27,9
1995	122.403	234.583	356.986	34,3	71.141	155.902	227.043	31,3
1996	71.319	224.252	295.571	24,1	77.544	194.871	272.415	28,5
1997	85.667	258.337	344.004	24,9	85.028	224.332	309.360	27,5
1998	56.417	351.377	407.794	13,8	74.597	226.631	301.228	24,8
1999	66.325	453.114	519.439	12,8	55.972	296.250	352.222	15,9
2000	47.180	487.810	534.990	8,8	52.318	362.940	415.258	12,6
2001	59.750	475.059	534.809	11,2	53.413	452.252	505.665	10,6
2002	47.277	499.046	546.323	8,7	37.544	480.729	518.273	7,2
2003	72.168	550.465	622.633	11,6	40.994	462.730	503.724	8,1
2004	72.450	621.257	693.707	10,4	54.630	509.293	563.923	9,7
2005	81.855	635.608	717.463	11,4	62.850	528.754	591.604	10,6
2006	97.617	664.923	762.540	12,8	60.878	597.632	658.510	9,2
2007	85.233	532.117	617.350	13,8	67.514	579.665	647.179	10,4
2008	90.531	237.959	328.490	27,6	68.587	563.631	632.218	10,8
2009	79.056	80.230	159.286	49,6	67.904	356.555	424.459	16,0
2010	60.526	63.090	123.616	49,0	58.311	218.572	276.883	21,1
2011	34.282	51.956	86.238	39,8	58.308	121.043	179.351	32,5
2012	17.155	34.580	51.735	33,2	53.332	80.083	133.415	40,0
2013	6.489	29.232	35.721	18,2	17.059	43.230	60.289	28,3
2014	5.463	23.161	n.d.	n.d.	15.046	35.226	50.272	29,9

(1) : Calificaciones provisionales, en el ámbito estatal y autonómico. (2): El registro de 2014 abarca de enero a septiembre. (3) : Calificaciones definitiva, en el ámbito estatal y autonómico.



19. ENCUESTA DE COYUNTURA INDUSTRIAL. PERIODO 2007 - 2014

(Promedios trimestrales y anuales de los saldos mensuales)

	2007					2008					2009					2010					2011					2012					2013					2014									
	I	II	III	IV	Año	I	II	III	IV	Año	I	II	III	IV	Año	I	II	III	IV	Año	I	II	III	IV	Año	I	II	III	IV	Año	I	II	III	IV	Año	I	II	III	IV	Año					
Contratación (1)																																													
Vivienda	1	5	-0	-26	-5	-42	-49	-48	-65	-51	-73	-72	-63	-52	-65	-56	-47	-39	-57	-50	-73	-72	-70	-73	-72	-69	-71	-63	-68	-68	-57	-57	-68	-74	-64	-63	-62	-44	-34	-51					
Industria	35	14	15	14	20	-15	-4	-27	-21	-17	-31	-47	-47	-41	-41	-47	-49	-44	-50	-48	-49	-44	-42	-26	-41	-43	-69	-77	-67	-64	-45	-38	-43	-42	-42	-61	-65	-41	-45	-53					
Servicios	9	15	1	-9	4	-11	-4	-14	-39	-17	-27	-15	-12	-33	-22	-19	-21	-22	-41	-26	-64	-48	-51	-55	-54	-50	-33	-31	-62	-44	-39	-49	-44	-52	-46	-43	-43	-48	-33	-42					
O. Civil	20	36	27	16	25	6	17	1	-7	4	-9	8	16	2	4	-8	5	-14	-42	-15	-50	-30	-33	-42	-39	-44	-27	-45	-68	-46	-55	-55	-53	-59	-56	-46	-26	-11	-13	-24					
TOTAL	10	22	13	-1	11	-15	-16	-16	-34	-20	-32	-39	-25	-33	-32	-29	-30	-23	-42	-31	-61	-45	-41	-41	-47	-42	-43	-54	-61	-50	-47	-54	-62	-64	-57	-55	-53	-24	-15	-37					
Producción (2)																																													
Vivienda	-5	5	35	-35	0	-30	-18	-37	-47	-33	-40	-61	-51	-53	-51	-57	8	-8	-42	-25	-48	-22	-29	-29	-32	-31	-27	-23	-23	-26	-22	-35	-38	-53	-37	-30	-18	-9	-7	-16					
Industria	-1	30	35	17	20	-4	13	-14	-4	-2	3	-10	-38	-9	-14	-22	-4	-9	-15	-12	-14	-4	-5	-10	-8	-28	-5	-28	-9	-17	-7	-4	-8	-6	-6	-32	-32	-20	-25	-27					
Servicios	38	43	34	37	38	26	27	15	9	19	-8	-0	-11	9	-3	-38	8	-9	-28	-17	-26	-0	3	-26	-12	-18	-8	-36	-53	-29	-19	-33	-2	-6	-15	-4	-4	-21	-11	-10					
O. Civil	22	57	35	17	33	14	38	10	32	23	-5	4	3	23	6	-42	13	-16	-15	-15	-47	3	-3	-16	-16	-29	1	-29	-19	-19	-38	-28	-21	-9	-24	-18	-11	4	10	-4					
TOTAL	13	32	35	-1	20	-3	12	-9	-6	-2	-20	-24	-24	-12	-20	-47	9	-11	-28	-19	-42	-7	-12	-23	-21	-28	-11	-28	-26	-23	-27	-31	-23	-25	-27	-37	-9	-3	3	-11					
I. C. C. (3)	11	19	11	-6	9	-18	-15	-23	-37	-23	-40	-31	-24	-29	-31	-30	-22	-26	-48	-32	-61	-50	-51	-56	-54	-55	-47	-51	-67	-55	-53	-54	-57	-63	-57	-55	-53	-29	-27	-41					
Tendencia																																													
Empleo	12	15	8	-11	6	-21	-13	-30	-40	-26	-47	-23	-23	-24	-29	-32	-14	-29	-54	-32	-61	-55	-60	-71	-62	-67	-51	-48	-72	-60	-58	-55	-51	-61	-56	-47	-43	-15	-20	-31					
Precios	10	6	8	16	10	3	4	-3	-20	-4	-29	-30	-22	-17	-24	-16	-15	-14	-12	-14	2	-2	-16	-15	-8	-2	-10	-14	-16	-11	-16	-14	-12	-29	-18	-28	-33	-10	-12	-21					
Periodo medio de trabajo asegurado	544	525	527	508	526	485	479	476	455	474	444	471	445	496	464	466	471	457	452	461	445	450	439	439	443	471	475	458	415	455	456	455	448	437	449	483	482	499	521	496					
Vivienda	480	470	456	431	459	424	369	345	304	360	312	305	272	303	298	348	365	358	327	350	309	321	294	337	315	360	366	365	339	358	331	355	318	263	317	317	323	367	388	349					
O. Civil	650	628	653	622	638	557	599	614	618	597	593	653	635	738	655	603	613	571	591	594	626	597	591	546	590	606	604	581	521	578	610	583	588	607	597	652	645	637	646	645					
Factores limitativos de la producción (%)																																													
Ninguno	66	63	50	44	56	50	52	50	23	44	21	35	34	13	26	21	36	25	12	23	4	7	9	8	7	4	10	9	11	8	8	10	16	18	13	10	16	13	16	14					
Debilidad de la demanda																																													
- Obra Privada	17	17	34	36	26	24	25	32	55	34	59	40	36	56	48	40	32	36	37	36	40	47	32	35	39	37	33	27	31	32	39	39	35	36	37	39	42	34	30	36					
- Obra Pública	8	10	7	9	9	15	11	10	14	12	13	16	20	25	18	29	27	30	37	31	43	27	25	29	31	25	27	24	24	25	26	32	28	35	30	25	29	31	26	28					
Falta de mano de obra																																													
- No cualificada	1	1	2	1	1	2	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Cualificada	4	3	5	4	4	4	2	1	2	2	2	0	0	0	1	0	0	1	1	0	1	3	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	2	1	3	2				
Falta abastec.mat.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Insuficiencia equipo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dific. financiación	0	0	0	0	0	0	0	2	1	2	1	3	6	6	3	4	2	2	4	3	3	3	4	9	4	5	4	4	5	4	4	5	4	4	3	4	3	2	3	5	3				
Cond. meteorológicas	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	4	1	1	1	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	4	5	1	6	4	5	7	4	3	5	2	3	3	3	3	3	2	3	10	5	8	12	23	22	16	28	24	33	28	28	21	13	15	6	13	20	8	18	20	17					
Suma	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100					

(1) Diferencia entre los porcentajes de respuestas "elevado" (+) y "débil" (-).

(2) Diferencia entre los porcentajes de respuestas "superior" (+) e "inferior" (-) respecto a la media del mismo periodo inmediatamente anterior.

(3) I.C.C.: Índice de Clima de construcción: Media aritmética del nivel de la cartera de pedidos (Contratación) y de la tendencia esperada del empleo.

Fuente: Ministerio de Industria, Energía y Turismo.



20. INDICES DE PRODUCCIÓN DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN

(Promedios)

Indice enero 2005 = 100

	TRABAJOS REALIZADOS POR LAS EMPRESAS ⁽¹⁾			NUEVA CONTRATACIÓN ⁽¹⁾			INDICE PRODUCCIÓN CONSTRUCCIÓN ⁽²⁾		
	TOTAL	EDIFICACIÓN	OBRA CIVIL	TOTAL	EDIFICACIÓN	OBRA CIVIL	TOTAL	EDIFICACIÓN	OBRA CIVIL
2004	-	-	-	-	-	-	155,9	158,3	147,0
2005	104,6	91,3	178,4	154,8	142,8	124,2	172,9	172,3	176,2
2006	113,5	105,0	159,7	144,0	134,0	113,2	176,7	183,0	149,6
2007	118,1	108,9	167,8	166,5	145,0	154,2	169,0	174,3	147,2
2008	107,0	99,2	149,3	122,6	100,1	129,4	141,5	145,9	122,5
2009	84,2	80,6	99,8	67,7	56,4	93,8	125,6	120,8	145,5
2010	68,3	67,9	69,1	60,2	52,5	73,9	100,0	100,0	100,0
2011	60,5	59,3	61,3	54,0	50,7	58,7	80,3	80,6	79,5
2012	57,1	57,2	52,2	47,4	42,0	59,0	75,9	78,2	67,4
2013	58,1	59,0	48,6	49,2	47,7	51,8	77,0	80,3	63,5
2014	68,2	71,1	50,4	54,8	50,6	64,4	90,4	96,2	66,4
Tasas de variación anual									
2005	-	-	-	-	-	-	10,9	8,8	19,9
2006	8,5	15,0	-10,5	-7,0	-6,2	-8,9	2,2	6,3	-15,1
2007	4,0	3,7	5,1	15,7	8,2	36,1	-4,3	-4,8	-1,6
2008	-9,3	-8,9	-11,0	-26,3	-31,0	-16,1	-16,3	-16,3	-16,8
2009	-21,4	-18,7	-33,2	-44,8	-43,6	-27,5	-11,2	-17,2	18,8
2010	-18,8	-15,8	-30,7	-11,0	-6,9	-21,2	-20,4	-17,2	-31,3
2011	-11,5	-12,7	-11,3	-10,3	-3,6	-20,6	-19,7	-19,4	-20,5
2012	-5,5	-3,6	-14,9	-12,3	-17,1	0,5	-5,4	-2,9	-15,2
2013	1,6	3,1	-6,9	3,9	13,7	-12,3	1,4	2,7	-5,9
2014	17,4	20,6	3,7	11,4	6,1	24,4	17,5	19,8	4,7

(1) CNAE-09, a partir de enero de 2009. La SGACPE ha enlazado las series retrospectivamente manteniendo las tasas de variación intermensual de las antiguas series CNE-93. (2) Fuente Eurostat (NACE-rev. 2). Series corregidas de calendario y deflactadas.

Fuente: M^o Fomento. M^o Economía y Competitividad. Eurostat.



21. VISADOS DE DIRECCIÓN DE OBRA NUEVA, AMPLIACIONES Y REFORMAS POR LOS COLEGIOS OFICIALES DE APAREJADORES Y ARQUITECTOS TÉCNICOS.

PERIODO 1995-2014

	Total viviendas (miles) (a+b)	OBRAS NUEVAS					AMPLIACIONES Y REFORMAS		TOTAL (c) + (d) Presup.ejec. material (m.M.€)	OBRAS TERMINADAS	
		Viviendas (miles) (a)	Miles de m ²			Presup.ejec. material TOTAL (m.M.€) (c)	Viviendas (miles) (b)	Presup.ejec. material TOTAL (m.M.€) (d)		Miles de viviendas	Valor de liquidación (m.M.€)
			Vivienda	Otros usos	TOTAL						
1995	330,3	309,1	50.142,7	8.171,7	58.314,3	nd	21,1	nd	15,49	242,1	10,77
1996	306,6	282,4	45.529,5	7.913,6	53.443,1	13,25	24,1	1,32	14,57	253,4	11,37
1997	368,3	337,7	54.296,6	8.486,0	62.782,6	16,04	30,5	1,61	17,65	272,3	12,41
1998	463,1	429,8	70.062,0	13.120,5	83.182,5	21,16	33,3	1,95	23,11	275,6	12,74
1999	558,3	515,5	84.039,6	17.409,0	101.448,7	26,14	42,8	2,38	28,52	321,2	14,42
2000	594,8	535,7	87.317,5	19.297,9	106.615,4	28,51	59,2	2,76	31,26	366,8	17,31
2001	561,2	502,6	82.557,5	21.731,1	104.288,6	29,22	58,6	3,19	32,41	365,7	18,61
2002	575,5	524,2	85.909,3	21.481,4	107.390,7	31,28	51,4	3,21	34,49	416,7	23,56
2003	690,2	636,3	102.967,8	23.208,5	126.176,3	38,80	53,9	3,61	42,41	458,7	26,67
2004	739,7	687,1	113.117,7	20.948,4	134.066,2	42,61	52,6	3,79	46,40	496,0	29,92
2005	786,3	729,7	118.595,7	22.533,3	141.129,0	47,40	56,6	4,20	51,59	524,5	35,38
2006	911,6	865,6	138.159,8	22.977,0	161.136,8	57,10	46,0	4,37	61,47	585,6	38,65
2007	688,9	651,4	103.389,0	21.860,7	125.249,6	47,06	37,4	4,36	51,43	641,4	43,10
2008	299,6	264,8	44.915,4	15.057,2	59.972,5	24,04	34,8	4,21	28,25	615,1	45,03
2009	146,6	110,8	19.398,7	9.769,9	29.168,6	12,75	35,8	4,17	16,92	366,9	31,61
2010	127,5	91,7	16.277,9	8.229,5	24.507,4	11,01	35,9	3,69	14,70	240,9	22,56
2011	109,9	78,3	14.129,0	5.829,1	19.958,1	8,72	31,6	2,99	11,71	157,4	17,22
2012	69,7	44,2	8.497,9	4.026,8	12.524,8	5,42	25,5	2,26	7,67	115,0	14,34
I	15,9	10,2	1.954,9	920,9	1.954,9	1,25	5,7	0,46	1,71	16,1	2,06
II	15,0	8,1	1.650,6	928,5	1.650,6	1,14	6,9	0,58	1,73	18,5	2,24
III	13,7	7,8	1.591,0	613,9	1.591,0	0,98	5,9	0,43	1,42	14,6	1,80
IV	14,1	8,2	1.579,5	1.003,8	1.579,5	1,11	5,9	0,47	1,58	15,8	2,22
2013	58,7	34,3	6.776,1	3.467,1	10.243,2	4,49	24,5	1,95	6,44	64,8	8,31
I	14,5	8,7	1.707,8	688,9	1.707,8	1,03	5,8	0,58	1,62	13,2	1,67
II	15,7	9,3	1.835,0	778,4	1.835,0	1,16	6,4	0,53	1,69	11,3	1,68
III	15,4	9,6	1.928,5	884,7	1.928,5	1,24	5,8	0,49	1,73	9,6	1,50
IV	13,2	7,3	1.453,0	794,4	1.453,0	1,01	5,9	0,55	1,56	12,7	1,66
2014	58,8	34,9	6.924,4	3.146,3	10.070,7	4,45	23,9	2,14	6,60	46,8	6,51



22. POBLACIÓN OCUPADA Y ASALARIADA EN EL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN.

PERIODO 1995-2014

(Miles de personas)

	ENCUESTA DE POBLACIÓN ACTIVA (CNAE-09)			AFILIADOS EN ALTA A LA SEG. SOCIAL (CNAE-09)			AFILIADOS MEDIOS *	EMPLEO EQUIVALENTE A TIEMPO COMPLETO CNAE-09		
	OCUPADOS	ASALAR.	OTROS	OCUPADOS	ASALAR.	OTROS	OCUPADOS	OCUPADOS	ASALAR.	OTROS
1995	---	---	---	---	---	---	---	1.224,2	1.062,4	161,8
1996	---	---	---	---	---	---	---	1.234,3	1.088,6	145,7
1997	---	---	---	---	---	---	---	1.330,5	1.176,2	154,3
1998	---	---	---	---	---	---	---	1.441,2	1.268,1	173,1
1999	---	---	---	---	---	---	---	1.613,3	1.417,0	196,3
2000	1.743,3	---	---	---	---	---	---	1.846,6	1.581,9	264,8
2001	1.896,0	---	---	---	---	---	---	1.978,1	1.697,0	282,3
2002	2.004,8	---	---	---	---	---	---	2.051,4	1.764,5	289,3
2003	2.139,5	---	---	---	---	---	---	2.140,7	1.853,9	290,4
2004	2.282,9	---	---	---	---	---	---	2.223,9	1.927,8	301,0
2005	2.405,8	---	---	---	---	---	---	2.379,9	2.088,5	297,6
2006	2.585,1	---	---	2.505,0	---	---	---	2.519,6	2.223,3	303,8
2007	2.747,0	---	---	2.584,8	---	---	---	2.648,5	2.349,6	307,8
2008	2.459,9	1.930,2	529,7	2.299,0	1.726,7	572,4	2.339,7	2.336,4	2.080,0	263,5
2009	1.889,8	1.444,8	445,0	1.779,6	1.293,6	486,0	1.799,9	1.830,0	1.614,7	223,6
2010	1.651,4	1.232,0	419,4	1.545,8	1.109,3	436,5	1.558,7	1.574,1	1.376,8	215,2
2011	1.403,9	1.047,1	356,8	1.355,1	946,6	408,5	1.368,9	1.334,8	1.169,8	178,5
2012	1.161,3	813,0	348,3	1.123,4	746,0	377,4	1.368,9	1.083,6	927,9	170,1
2013: I	1.065,2	725,0	340,2	998,5	644,7	353,8	1.006,5	996,1	842,2	153,9
II	1.034,2	697,8	336,4	999,6	644,4	355,2	1.003,7	950,8	800,7	150,1
III	1.028,1	699,3	328,8	988,5	634,2	354,2	995,0	931,6	789,5	142,1
IV	990,4	674,1	316,3	965,5	613,4	352,1	982,1	924,3	779,1	145,2
2013	1.029,5	699,1	330,4	988,0	634,2	353,8	996,8	950,7	802,9	147,8
2014: I	942,1	642,7	299,4	953,0	606,3	346,7	953,1	904,6	761,3	143,3
II	979,0	676,4	302,6	978,8	625,2	353,6	980,9	912,7	772,5	140,2
III	1.022,5	692,8	329,7	985,5	629,9	355,5	989,6	931,8	782,5	149,3
IV	1.030,4	706,1	324,3	983,9	627,5	356,4	997,6	954,6	803,2	151,4
2014	993,5	679,5	314,0	975,3	622,2	353,1	980,3	925,9	779,9	146,1

Fuentes: INE. EPA: Metodología 2002 y 2005. CNTR. M^º Trabajo y Asuntos Sociales (Afiliados); Afiliados medios del 2008 en adelante CNAE 2009.



23.1. EVOLUCIÓN DEL COSTE LABORAL POR TRABAJADOR Y MES. EUROS

	Coste total				Coste salarial total				Otros costes			
	Total	Industria	Construcción	Servicios	Total	Industria	Construcción	Servicios	Total	Industria	Construcción	Servicios
2000	1.769,2	1.966,6	1.666,9	1.711,6	1.335,2	1.475,9	1.218,1	1.303,5	434,1	490,7	448,8	408,1
2001	1.840,2	2.053,6	1.742,1	1.778,7	1.379,9	1.528,6	1.262,7	1.347,7	460,3	524,9	479,4	430,9
2002	1.921,3	2.151,0	1.833,7	1.855,3	1.432,3	1.599,6	1.321,8	1.394,8	489,0	551,4	511,9	460,5
2003	2.008,8	2.252,0	1.957,1	1.932,4	1.490,3	1.668,6	1.396,6	1.447,0	518,4	583,4	560,6	485,4
2004	2.070,0	2.322,1	2.069,1	1.982,9	1.533,8	1.715,1	1.464,2	1.486,8	536,2	607,0	604,9	496,0
2005	2.128,2	2.408,3	2.127,4	2.037,5	1.572,0	1.774,3	1.496,5	1.524,1	556,2	634,0	631,0	513,4
2006	2.230,1	2.499,2	2.191,5	2.165,7	1.647,0	1.835,7	1.532,0	1.620,7	583,1	663,5	659,5	545,0
2007	2.320,2	2.588,0	2.298,2	2.254,9	1.713,2	1.897,9	1.602,1	1.688,6	607,1	690,1	696,2	566,3
2008	2.431,9	2.702,3	2.443,1	2.365,3	1.800,0	1.989,2	1.703,2	1.772,3	631,9	713,1	739,9	593,0
2009	2.516,8	2.786,0	2.575,9	2.448,7	1.858,0	2.030,2	1.791,2	1.829,7	658,8	755,7	784,7	619,0
2010	2.527,0	2.848,9	2.578,7	2.452,9	1.875,2	2.088,6	1.804,7	1.838,7	651,7	760,3	774,0	614,1
2011	2.556,8	2.897,9	2.649,9	2.477,6	1.894,8	2.147,3	1.849,5	1.848,1	661,9	750,6	800,4	629,5
2012	2.540,3	2.953,1	2.688,9	2.446,1	1.883,5	2.172,1	1.872,8	1.827,5	656,7	781,0	816,1	618,6
2013	2.544,1	3.005,9	2.702,3	2.443,3	1.883,8	2.214,0	1.882,9	1.820,0	660,4	791,9	819,4	623,3
2014	2.536,0	3.044,9	2.696,3	2.429,0	1.881,9	2.247,6	1.895,4	1.811,8	654,1	797,2	800,8	617,2
01/00 (%)	4,0	4,4	4,5	3,9	3,3	3,6	3,7	3,4	6,0	7,0	6,8	5,6
02/01 (%)	4,4	4,7	5,3	4,3	3,8	4,6	4,7	3,5	6,2	5,0	6,8	6,9
03/02 (%)	4,6	4,7	6,7	4,2	4,1	4,3	5,7	3,7	6,0	5,8	9,5	5,4
04/03 (%)	3,1	3,1	5,7	2,6	2,9	2,8	4,8	2,8	3,4	4,1	7,9	2,2
05/04 (%)	2,8	3,7	2,8	2,8	2,5	3,5	2,2	2,5	3,7	4,4	4,3	3,5
06/05 (%)	4,8	3,8	3,0	6,3	4,8	3,5	2,4	6,3	4,8	4,7	4,5	6,2
07/06 (%)	4,0	3,6	4,9	4,1	4,0	3,4	4,6	4,2	4,1	4,0	5,6	3,9
08/07 (%)	4,8	4,4	6,3	4,9	5,1	4,8	6,3	5,0	4,1	3,3	6,3	4,7
09/08 (%)	3,5	3,1	5,4	3,5	3,2	2,1	5,2	3,2	4,3	6,0	6,1	4,4
10/09 (%)	0,4	2,3	0,1	0,2	0,9	2,9	0,8	0,5	-1,1	0,6	-1,4	-0,8
11/10 (%)	1,2	1,7	2,8	1,0	1,0	2,8	2,5	0,5	1,6	-1,3	3,4	2,5
12/11 (%)	-0,6	1,9	1,5	-1,3	-0,6	1,2	1,3	-1,1	-0,8	4,0	2,0	-1,7
13/12 (%)	0,2	1,8	0,5	-0,1	0,0	1,9	0,5	-0,4	0,6	1,4	0,4	0,8
14/13 (%)	-0,3	1,3	-0,2	-0,6	-0,1	1,5	0,7	-0,5	-1,0	0,7	-2,3	-1,0

Fuente: INE. ETCL.



23.2. EVOLUCIÓN DEL COSTE LABORAL POR TRABADOR. EUROS

	Euros por asalariado					Tasas de variación en %				
	Total	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	Total	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios
1995	20.725	7.122	22.125	18.450	21.272	---	---	---	---	---
1996	21.555	7.204	22.622	19.162	22.285	4,0	1,1	2,2	3,9	4,8
1997	22.040	7.418	23.279	19.570	22.790	2,2	3,0	2,9	2,1	2,3
1998	22.471	7.729	23.440	19.786	23.373	2,0	4,2	0,7	1,1	2,6
1999	22.917	8.040	23.568	19.773	23.995	2,0	4,0	0,5	-0,1	2,7
2000	23.583	8.245	24.005	19.787	24.911	2,9	2,5	1,9	0,1	3,8
2001	24.457	8.439	25.281	20.800	25.682	3,7	2,3	5,3	5,1	3,1
2002	25.318	8.589	26.195	21.805	26.507	3,5	1,8	3,6	4,8	3,2
2003	26.194	8.479	27.344	22.532	27.380	3,5	-1,3	4,4	3,3	3,3
2004	27.056	9.066	28.128	24.193	28.087	3,3	6,9	2,9	7,4	2,6
2005	28.047	9.546	29.576	25.186	28.962	3,7	5,3	5,1	4,1	3,1
2006	29.151	10.170	31.574	26.447	29.798	3,9	6,5	6,8	5,0	2,9
2007	30.529	10.611	33.916	27.130	31.140	4,7	4,3	7,4	2,6	4,5
2008	32.619	11.116	35.745	30.622	32.978	6,8	4,8	5,4	12,9	5,9
2009	34.042	11.289	36.766	33.632	34.306	4,4	1,6	2,9	9,8	4,0
2010	34.402	11.412	37.559	34.062	34.642	1,1	1,1	2,2	1,3	1,0
2011	34.699	11.965	38.183	33.701	34.919	0,9	4,8	1,7	-1,1	0,8
2012	34.492	11.053	39.003	34.032	34.477	-0,6	-7,6	2,1	1,0	-1,3
2013	35.068	11.095	39.709	34.398	35.088	1,7	0,4	1,8	1,1	1,8
2014	34.994	11.079	40.274	34.448	34.911	-0,2	-0,1	1,4	0,1	-0,5

Fuente: CNTR. (Base 2010) INE. Elaboración propia.



24. ÍNDICE DE PRECIOS DE COSTES DEL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN

(Índices y tasas de variación en porcentajes)

	TOTAL COSTES			MANO DE OBRA	MATERIALES Y CONSUMOS		
	TOTAL	EDIFICACIÓN	INGENIERÍA CIVIL		TOTAL	EDIFICACIÓN	INGENIERÍA CIVIL
Índice 1990 = 100							
1990	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
1991	104,3	104,3	104,4	109,0	101,6	101,6	101,6
1992	108,7	108,6	109,0	120,2	102,0	101,9	102,0
1993	112,7	112,5	113,5	128,1	103,6	103,4	104,3
1994	116,5	116,2	117,6	131,5	107,6	107,3	108,8
1995	122,0	121,8	122,7	136,4	113,5	113,4	114,1
1996	125,6	125,2	126,9	142,6	115,5	115,2	117,0
1997	128,3	127,8	130,3	148,0	116,6	116,0	119,1
1998	130,1	130,0	130,2	152,3	116,9	117,1	116,3
1999	132,4	132,0	133,9	155,9	118,5	118,2	120,0
2000	139,9	137,8	148,7	161,7	127,1	123,9	140,6
2001	143,4	141,5	150,9	169,3	128,0	125,4	139,2
2002	145,6	143,8	152,6	176,2	128,6	126,2	139,0
2003	148,8	146,9	156,3	185,2	129,6	127,1	140,6
2004	156,4	153,9	166,2	191,7	137,1	133,6	151,9
2005	164,0	160,5	178,7	199,9	146,3	141,0	169,1
2006	174,5	169,8	192,4	206,0	157,7	151,4	184,3
2007	184,6	179,4	204,2	216,0	167,5	160,5	196,3
2008	195,3	189,2	217,8	229,5	176,7	168,6	209,6
2009	180,2	178,0	191,7	242,7	153,2	148,5	174,3
2010	181,7	179,3	193,7	242,3	155,3	150,5	176,9
2011	189,5	186,3	203,9	248,9	163,1	157,4	187,8
2012	190,4	187,1	205,2	252,6	163,0	157,0	188,5
2013	189,1	186,0	203,2	253,6	161,0	155,3	185,7
2014	189,0	186,0	202,7	255,5	160,2	154,5	184,7
Tasas de variación en %							
1991	4,3	4,3	4,4	9,0	1,6	1,6	1,6
1992	4,2	4,2	4,4	10,3	0,4	0,4	0,4
1993	3,6	3,5	4,1	6,6	1,6	1,4	2,2
1994	3,4	3,3	3,6	2,6	3,9	3,8	4,4
1995	4,7	4,9	4,3	3,7	5,5	5,7	4,8
1996	2,9	2,8	3,5	4,6	1,8	1,6	2,6
1997	2,1	2,0	2,6	3,8	0,9	0,8	1,7
1998	1,4	1,7	0,0	2,9	0,3	0,9	-2,3
1999	1,8	1,6	2,8	2,4	1,4	1,0	3,1
2000	5,7	4,4	11,1	3,7	7,2	4,9	17,2
2001	2,5	2,7	1,4	4,7	0,7	1,2	-0,9
2002	1,5	1,6	1,2	4,1	0,4	0,6	-0,2
2003	2,2	2,2	2,4	5,1	0,8	0,7	1,2
2004	5,1	4,8	6,4	3,5	5,7	5,2	8,1
2005	4,9	4,2	7,5	4,3	6,7	5,5	11,3
2006	6,4	5,8	7,6	3,0	7,8	7,4	9,0
2007	5,8	5,7	6,2	4,9	6,2	6,1	6,5
2008	5,8	5,4	6,7	6,3	5,5	5,0	6,8
2009	-7,7	-5,9	-12,0	5,8	-13,3	-11,9	-16,8
2010	0,9	0,8	1,0	-0,2	1,4	1,4	1,5
2011	4,3	3,9	5,3	2,7	5,0	4,6	6,2
2012	0,5	0,4	0,6	1,5	-0,1	-0,2	0,4
2013	-0,7	-0,6	-1,0	0,4	-1,2	-1,1	-1,4
2014	-0,1	0,0	-0,2	0,8	-0,5	-0,5	-0,6

Fuente: M^o de Fomento. Desde 2006 se produce un cambio de metodología, estimándose los índices en base al IPRI y al ICL.



25. ÍNDICES OFICIALES DE REVISIÓN DE PRECIOS, COSTE LABORAL Y SUMINISTROS. PROMEDIOS ANUALES.

(MEDIA 1963 =100)

	MANO DE OBRA	SUMINISTROS								AGREGADO
		Energía	Cemento	Siderurgia	Ligantes	Cobre	Madera	Cerámica	Aluminio	MATERIALES
1980	1.291,9	493,4	411,1	343,1	585,9	345,9	570,7	468,0	383,4	445,2
1981	1.462,0	717,6	597,0	361,1	913,2	367,0	650,7	524,6	464,0	580,1
1982	1.635,5	803,6	687,6	399,9	1.011,7	373,8	694,7	558,8	510,7	645,6
1983	1.822,8	939,5	804,1	440,6	1.206,6	464,2	797,2	626,8	660,5	743,9
1984	1.955,0	1.050,9	924,1	493,2	1.280,3	494,1	630,6	679,8	815,8	835,2
1985	2.084,9	1.140,1	1.044,7	541,0	1.347,7	541,4	1.010,9	733,6	815,8	916,2
1986	2.203,2	1.068,8	1.007,0	558,4	1.236,6	448,3	1.027,0	797,8	777,0	901,5
1987	2.300,2	1.014,3	1.035,5	548,9	1.088,2	502,5	1.021,7	841,2	673,5	892,4
1988	2.390,0	1.021,0	1.084,5	581,3	967,1	690,4	1.025,0	872,4	830,9	918,6
1989	2.526,8	1.052,9	1.097,8	680,1	802,7	753,6	1.083,3	909,3	778,4	958,3
1990	2.671,4	1.128,1	1.143,7	681,3	890,3	583,2	1.121,5	943,8	604,1	999,8
1991	2.805,2	1.208,1	1.147,0	627,5	876,7	518,6	1.136,6	947,3	500,8	1.011,8
1992	2.946,3	1.260,8	1.079,4	562,1	835,7	494,4	1.157,6	932,8	453,6	992,7
1993	3.063,1	1.359,0	1.089,0	598,9	820,5	509,1	1.173,7	920,0	489,1	1.025,6
1994	3.185,7	1.415,4	1.165,1	665,6	867,6	644,5	1.230,9	918,5	537,9	1.076,8
1995	3.308,7	1.449,8	1.201,3	724,0	1.005,1	772,1	1.330,4	948,5	687,3	1.121,5
1996	3.408,9	1.555,4	1.224,3	668,0	1.044,5	627,9	1.361,4	969,1	642,0	1.150,0
1997	3.460,6	1.575,9	1.222,0	685,3	1.080,7	717,7	1.379,5	975,4	671,3	1.161,3
1998	3.513,6	1.458,1	1.238,8	715,1	1.004,3	538,8	1.411,6	995,1	658,9	1.145,8
1999	3.584,9	1.567,8	1.263,9	662,0	1.021,6	539,7	1.443,4	1.115,5	661,4	1.197,8
2000	3.687,1	1.932,2	1.246,5	704,7	1.447,0	706,4	1.467,8	1.252,8	769,3	1.332,7
2001	3.793,9	1.868,8	1.288,1	713,3	1.440,8	631,5	1.484,5	1.214,4	787,4	1.321,5
2002	3.894,6	1.904,3	1.339,2	704,0	1.495,0	594,4	1.497,8	1.213,9	759,1	1.343,2
2003	3.998,5	1.890,8	1.335,2	723,4	1.501,1	563,0	1.510,8	1.225,5	716,0	1.345,7
2004	4.103,0	1.899,1	1.370,1	920,2	1.322,2	825,4	1.526,1	1.246,6	742,5	1.398,3
2005	4.219,0	2.280,2	1.433,2	979,4	1.892,2	1.048,0	1.556,5	1.292,2	786,7	1.544,5
2006	4.343,1	2.529,3	1.556,8	1.047,2	2.420,3	1.886,4	1.596,0	1.373,3	896,4	1.683,0
2007	4.447,2	2.527,4	1.684,6	1.120,6	2.735,1	1.833,7	1.683,8	1.467,9	849,7	1.759,6
2008	4.604,5	3.030,5	1.716,8	1.278,1	3.345,6	1.647,9	1.731,2	1.489,0	791,8	1.943,6
2009	4.596,2	2.404,4	1.656,6	980,7	3.041,2	1.290,7	1.729,1	1.452,0	656,0	1.696,3
2010	4.665,5	2.830,4	1.582,5	1.037,6	4.321,6	1.994,9	1.726,5	1.431,0	786,4	1.814,5
2011	4.791,7	3.314,5	1.566,9	1.181,5	5.357,8	2.355,4	1.742,6	1.426,2	805,9	1.979,2
2012	4.892,5	3.622,0	1.624,2	1.144,6	6.004,7	2.319,4	1.748,2	1.425,0	770,0	2.075,4
2013	4.954,2	3.486,2	1.664,5	1.079,9	5.425,3	2.209,3	1.760,2	1.424,3	708,1	2.029,6
2014	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd	nd



26. LA CONSTRUCCIÓN EN LA UNIÓN EUROPEA. AÑO 2014

PAIS	PRODUCCIÓN CONSTRUCCIÓN			Población ^(c) Millones	Superficie Miles Km ²	Euros / Habitante		Euros / Km ²		Euros/(Hab. y Km ²) ^{1/2} Índice
	Miles Mill. € ^(a)	%	Var. 14/13 ^(b)			Miles	Índice	Millones	Índice	
Alemania	285,49	23,7	2,4	82,31	357,0	3,47	131	799,7	241	177
Austria	32,19	2,7	1,7	8,49	83,9	3,79	143	383,9	116	129
Bélgica	38,83	3,2	0,7	11,19	30,5	3,47	131	1.271,9	383	224
Dinamarca	27,22	2,3	2,5	5,63	43,1	4,84	182	631,6	190	186
Eslovaquia	4,36	0,4	-0,4	5,42	49,0	0,81	30	89,0	27	29
España	63,03	5,2	-2,4	46,46	504,8	1,36	51	124,9	38	44
Finlandia	28,57	2,4	-0,2	5,45	338,1	5,24	197	84,5	25	71
Francia	199,60	16,5	-2,8	63,93	544,0	3,12	118	366,9	111	114
Hungría	8,96	0,7	14,3	9,88	93,0	0,91	34	96,3	29	31
Irlanda	9,12	0,8	10,1	4,61	70,3	1,98	75	129,8	39	54
Italia	162,84	13,5	-2,2	60,84	301,3	2,68	101	540,4	163	128
Países Bajos	59,94	5,0	0,3	16,83	41,5	3,56	134	1.443,4	435	242
Polonia	44,10	3,7	4,9	38,49	312,7	1,15	43	141,0	42	0
Portugal	15,14	1,3	-1,0	10,44	92,1	1,45	55	164,3	49	52
Reino Unido	176,66	14,6	5,2	64,53	242,9	2,74	103	727,2	219	150
Rep. Checa	15,95	1,3	1,0	10,51	78,9	1,52	57	202,2	61	0
Suecia	34,20	2,8	5,3	9,56	450,0	3,58	135	76,0	23	56
UE (17)	1.206,18	100,0	1,1	454,56	3.633,2	2,65	100	332,0	100	100

(a): Precios de 2013. (b): En términos reales. (c): EUROCONSTRUC.

FUENTE: Euroconstruct. Diciembre 2014.



27. MAGNITUDES MACROECONÓMICAS DE LA UNIÓN EUROPEA

(Tasas de variación en términos reales y en porcentajes)

	PIB		Consumo privado		Consumo público		Inversión total		Inversión constr.		Inversión b. y equip.		DEMANDA INTERNA		Export.		Import.		EMPLEO		Inversión Pública (2)		Déficit público	
	2014	2015 (3)	2014	2015 (3)	2014	2015 (3)	2014	2015 (3)	2014	2015 (3)	2014	2015 (3)	2014	2015 (3)	2014	2015 (3)	2014	2015 (3)	2014	2015 (3)	2014	2015 (3)	2014	2015 (3)
Bélgica	1,0	1,1	1,0	1,2	0,4	0,1	4,5	0,0	1,4	1,7	9,5	-2,9	0,6	0,7	3,3	3,9	2,8	3,5	0,3	0,4	2,3	2,3	-3,2	-2,6
Alemania	1,6	1,9	1,2	2,4	1,1	1,6	3,4	2,1	3,6	2,3	4,3	2,1	1,3	2,2	3,9	4,7	3,4	5,9	0,9	0,7	2,2	2,2	0,7	0,6
Estonia	2,1	2,3	4,6	4,8	2,3	2,2	-2,8	1,0	-3,2	1,8	-5,4	0,3	4,8	3,2	2,6	2,2	2,7	3,4	0,8	0,6	5,1	5,3	0,6	-0,2
Irlanda	4,8	3,6	1,1	2,1	0,3	1,7	11,3	9,8	8,9	9,4	31,0	10,0	3,6	3,6	12,6	5,6	13,2	6,0	1,7	1,6	1,9	2,0	-4,1	-2,8
Grecia	0,8	0,5	1,3	0,6	-0,9	-0,6	2,7	-3,1	-17,2	-7,9	28,1	2,7	0,5	-0,1	9,0	4,1	7,4	2,0	0,7	0,5	3,8	3,6	-3,5	-2,1
España	1,4	2,8	2,4	3,5	0,1	0,4	3,4	5,5	-1,5	4,3	12,2	8,8	2,3	3,3	4,2	5,5	7,6	7,2	1,2	2,7	2,0	2,0	-5,8	-4,5
Francia	0,4	1,1	0,6	1,6	1,9	0,8	-1,5	-0,6	-3,9	-2,5	0,3	0,7	0,7	0,9	2,7	4,7	3,6	3,8	0,2	0,5	3,7	3,3	-4,0	-3,8
Italia	-0,4	0,6	0,3	0,6	-0,9	-0,5	-3,3	1,1	-4,9	-0,6	-2,5	3,0	-0,7	0,3	2,7	3,8	1,8	3,0	0,2	0,6	2,2	2,1	-3,0	-2,6
Chipre	-2,3	-0,5	0,4	0,2	-8,7	-0,9	-18,8	-3,6	-3,5	-3,2	-46,3	-3,2	-1,2	-0,4	5,7	-0,3	8,1	-0,2	-1,9	-0,4	1,8	1,8	-8,8	-1,1
Letonia	2,4	2,3	2,3	3,3	3,4	2,2	1,3	0,5	5,0	:	-7,2	:	1,9	2,5	2,2	2,6	1,6	2,9	-1,4	0,2	4,3	4,0	-1,4	-1,4
Lituania	2,9	2,8	5,6	3,8	1,3	2,3	8,0	4,3	10,6	5,2	0,9	2,7	4,6	3,7	3,4	3,1	5,4	4,2	2,0	1,2	3,5	3,5	-0,7	-1,5
Luxemburgo	3,1	3,4	2,7	2,4	3,2	2,9	2,4	2,4	2,9	4,8	2,3	-0,5	2,8	2,5	2,4	4,4	2,1	4,3	2,4	2,5	3,8	4,2	0,6	0,0
Malta	3,5	3,6	3,4	3,0	7,3	1,5	14,0	19,9	17,0	:	11,3	:	4,3	6,1	-0,2	4,6	0,1	6,3	4,2	2,4	3,8	3,8	-2,1	-1,8
Países Bajos	0,9	1,6	0,1	1,6	-0,3	-0,5	3,4	4,5	5,2	4,0	0,5	5,2	0,5	1,6	4,0	4,1	4,0	4,3	-0,2	0,9	3,6	3,5	-2,3	-1,7
Austria	0,3	0,8	0,2	0,6	0,5	1,1	0,5	0,9	0,4	0,5	1,5	1,4	0,2	0,7	1,5	2,1	2,4	2,1	0,9	0,6	2,9	2,9	-2,4	-2,0
Portugal	0,9	1,6	2,1	2,0	-0,3	-0,3	2,5	3,5	-4,1	1,5	16,2	7,6	2,1	1,4	3,4	5,3	6,4	4,7	1,4	0,6	2,0	2,3	-4,5	-3,1
Eslovenia	2,6	2,3	0,3	0,7	-0,5	-1,5	4,8	4,3	14,4	6,9	-3,3	2,6	0,8	1,0	6,3	5,2	4,1	3,8	0,7	0,5	5,1	5,5	-4,9	-2,9
Eslovaquia	2,4	3,0	2,2	2,4	4,4	2,4	5,7	4,6	3,3	1,8	8,0	8,3	3,0	2,9	4,6	4,2	5,0	4,1	1,4	1,3	3,7	4,1	-2,9	-2,7
Finlandia	-0,1	0,3	-0,2	0,4	0,2	0,1	-5,1	-1,0	-4,3	-1,1	-10,7	-1,5	-0,8	0,1	-0,4	1,7	-1,4	1,1	-0,3	0,2	4,1	4,1	-3,2	-3,3
Área Euro	0,9	1,5	1,0	1,8	0,7	0,6	1,1	1,7	-0,6	0,9	3,6	2,9	0,8	1,5	3,8	4,4	3,9	4,6	0,6	0,9	2,7	2,6	-2,4	-2,0
Bulgaria	1,7	1,0	2,0	1,0	3,8	0,1	2,8	-1,7	3,4	-1,8	2,0	-1,5	2,8	0,3	2,2	3,1	3,8	2,0	0,4	0,2	5,0	4,8	-2,8	-2,9
Republica Checa	2,0	2,5	1,7	2,1	2,3	2,2	4,5	5,0	4,7	6,0	4,7	4,9	2,2	2,9	8,8	6,6	9,5	7,5	0,4	0,4	3,9	4,5	-2,0	-2,0
Dinamarca	1,1	1,8	0,5	1,8	1,4	0,9	3,7	2,7	4,5	1,9	4,8	3,7	1,7	1,7	2,6	3,2	3,8	3,1	0,7	0,8	3,9	3,8	1,2	-1,5
Croacia	-0,4	0,3	-0,7	0,1	-1,9	0,0	-4,0	-1,8	:	:	:	:	-1,8	-0,3	6,3	3,7	3,0	2,4	2,7	0,0	3,6	3,4	-5,7	-5,6
Hungría	3,6	2,8	1,6	3,0	2,4	0,9	11,7	4,6	13,8	4,5	10,0	4,5	4,3	2,6	8,7	7,3	10,0	7,5	3,2	1,9	5,2	4,9	-2,6	-2,5
Polonia	3,4	3,3	3,0	3,4	4,7	4,2	9,2	6,9	7,0	6,3	13,1	7,0	4,9	4,2	5,7	6,3	9,1	8,5	1,7	0,7	4,4	4,6	-3,2	-2,8
Rumania	2,8	2,8	4,5	3,5	5,3	0,7	-3,5	3,2	-3,2	3,7	-4,1	4,0	2,6	3,0	8,1	6,0	7,7	6,5	1,0	1,2	4,3	4,3	-1,5	-1,6
Suecia	2,1	2,5	2,4	2,6	1,9	1,8	6,5	4,1	12,7	6,6	-1,7	1,3	3,4	2,7	3,3	4,1	6,5	4,7	1,4	1,2	4,5	4,5	-1,9	-1,5
Reino Unido	2,8	2,6	2,5	2,6	1,7	0,4	7,8	5,6	4,3	5,9	14,3	4,8	3,3	2,8	0,6	1,7	2,2	2,7	2,3	1,2	2,8	2,8	-5,7	-4,5
UE-28	1,4	1,8	1,4	2,1	1,0	0,8	2,5	2,6	0,9	2,1	4,9	3,3	1,5	1,9	3,7	4,2	4,2	4,6	1,0	0,9	2,9	2,9	-2,9	-2,5

(1) Contribución al crecimiento en pp; (2) Porcentaje del PIB; (3) Previsión.

Fuente: Previsiones de primavera 2015. Comisión Europea

