



Modelización Regional Integrada

Predicciones de crecimiento regional

Febrero 2021

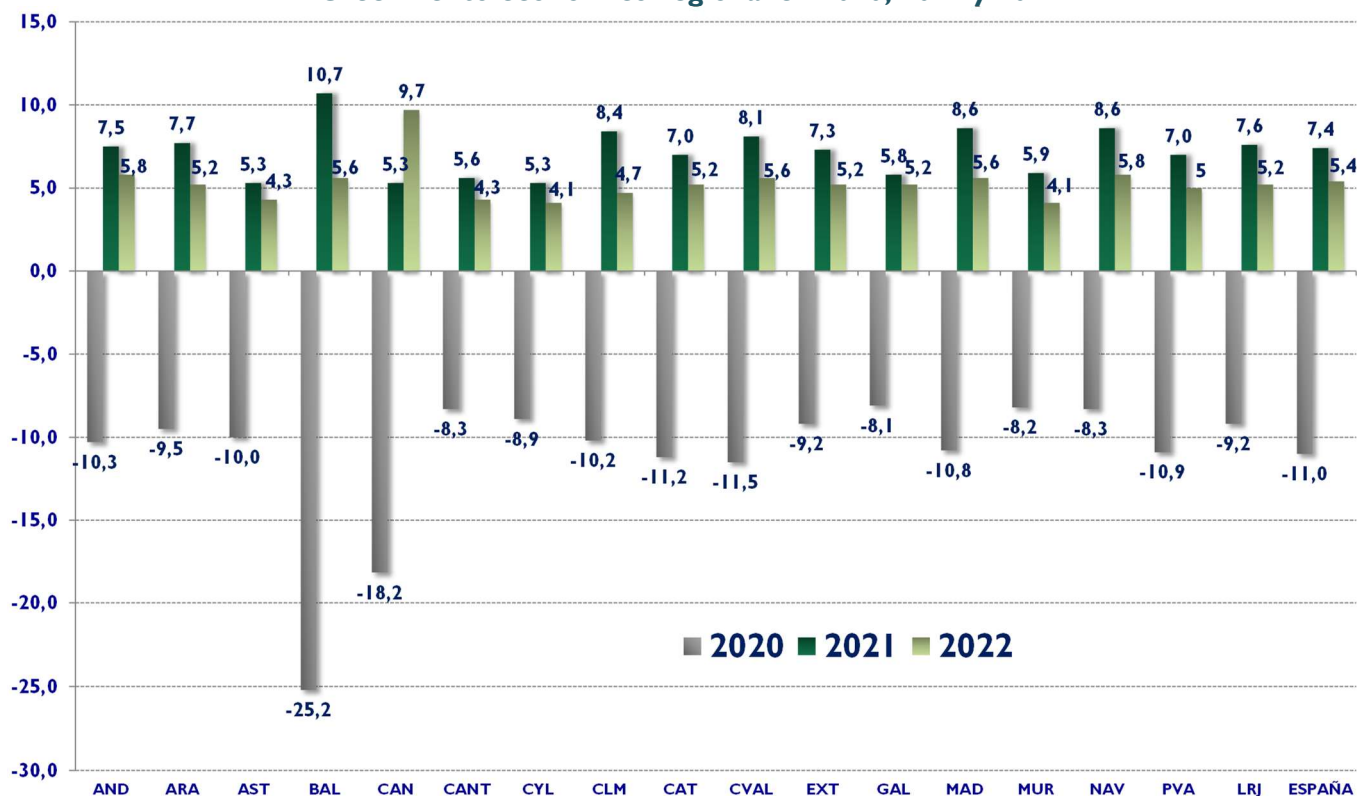
- ⇒ A punto de cumplirse un año de la declaración de la pandemia de la COVID-19 por la OMS (WHO) presentamos la actualización de las predicciones de crecimiento económico regional de la red Hispalink para los años 2020, 2021 y 2022 en un escenario cargado de incertidumbre y con muchos condicionantes aún por resolver, que somete, de nuevo, a los modelos econométricos regionales a una prueba extraordinaria de funcionamiento predictivo.
- ⇒ Después de un año 2020 con profundas caídas en la actividad económica mundial (la peor contracción mundial desde la Gran Depresión) y de mayor intensidad aún en la economía española, especialmente castigada, las perspectivas están puestas en el proceso de recuperación en 2021. Continuamos en la pandemia, con esperanzas centradas en la vacunación y en los medicamentos antivirales, cuya progresión marca las expectativas. Las restricciones y limitaciones a la movilidad y aforo junto con las medidas de protección para frenar la escalada de contagios, marcan el día a día de un entorno volátil e inseguro tanto para la salud como la economía.
- ⇒ Para 2020, la red Hispalink prevé una contracción significativa del PIB en las distintas comunidades autónomas acorde con la caída del PIB del -11,0% en tasa de variación anual adelantada a finales de enero por el INE para la economía española. Destaca la disparidad regional en el ritmo de caída de la actividad económica en 2020, con una horquilla de variación de más de diecisiete puntos porcentuales de diferencia. Los archipiélagos, fuertemente afectados por el varapalo al sector turístico, registran los peores pronósticos.
- ⇒ El impacto total de la crisis vendrá condicionado tanto por los efectos estructurales como por los coyunturales o de respuesta a esta situación de emergencia. En 2021, se prevé un retorno a tasas positivas con un crecimiento nacional del 7,4% (escenario básico) como resultado de la agregación ponderada de las tasas de crecimiento del PIB regional, donde se aprecia un desigual desempeño autonómico determinado por la estructura productiva sectorial y su menor afectación de la crisis. No obstante, la incertidumbre y los condicionantes son tan elevados que planteamos un escenario alternativo en el que la economía española crecería en torno al 5,9% en 2021.
- ⇒ Aunque es complicado en este momento aventurar qué puede suceder más allá de 2021 a escala regional, pronosticamos una senda de recuperación dinámica (PIB España en 2022: 5,4% de incremento respecto al año anterior) que posibilite aproximarse a los niveles de producción pre-pandemia.

Proyecto conjunto de una red de equipos de investigación de 15 Universidades españolas:

Alcalá, Autónoma de Madrid, Baleares, Barcelona, Castilla-La Mancha, Extremadura, Las Palmas de Gran Canaria, Málaga, Murcia, Oviedo, Navarra, Santiago de Compostela, Valencia, Valladolid y Zaragoza

Los resultados son responsabilidad exclusiva de la red Hispalink y no coinciden necesariamente con las Instituciones que promueven el proyecto

Crecimiento económico regional en 2020, 2021 y 2022



Fuente: red Hispalink, febrero 2021.

- ⇒ El año 2020 ha estado marcado por la declaración de pandemia por la Covid-19 en el mes de marzo, que ha supuesto un colapso sin precedentes en la situación económica. En efecto, la consiguiente paralización de gran parte de la actividad económica, como consecuencia de las medidas iniciales de contención del contagio adoptadas en los diferentes países y las limitaciones y restricciones a la movilidad y aforo después, ha supuesto una **profunda crisis a escala mundial en 2020** (combinación de un shock de oferta con un shock de demanda al frenarse el consumo). El efecto devastador de la crisis por el coronavirus se lleva por delante la vida de miles de personas y deja un rastro de contagios aún imparables, que dejará para siempre en la memoria lo que ha sido el cisne negro de 2020.
- ⇒ El FMI señala un descenso de la economía mundial del -3,5% para 2020 (enero 2021) y marca para la eurozona una repercusión más intensa aún de la crisis económica que supondría una tasa del PIB del -7,2%. En este contexto, todos los países dedican sus esfuerzos a hacer frente a la crisis sanitaria y a paliar los estragos que está causando en las distintas economías. Con el panorama actual de contagios y medidas de salida de la crisis, el FMI pronostica un aumento del 5,5% del PIB mundial en 2021 (revisión al alza respecto a la previsión anterior) alentado también por la aprobación e inicio de las campañas de vacunación y la esperanza de alcanzar un punto de inflexión en este año. No obstante, la **sombra de nuevas olas de contagio y la aparición de variantes del virus** pone en duda la eficacia de las nuevas vacunas a la par que genera inquietudes sobre el futuro inmediato. Para la eurozona, el FMI pronostica un crecimiento del 4,2% en 2021 y del 5,9% en España que se convierte así en el país de la eurozona más afectado en 2020 y con mayor rebote de crecimiento en 2021. La esperanza de llegar a un segundo trimestre de 2021 con una parte importante de la población europea vacunada permitirá ir relajando ciertas restricciones y que la economía pueda volver a la senda del crecimiento pre-pandemia.

- ⇒ En este entorno internacional y nacional, presentamos las nuevas predicciones de **crecimiento económico regional de Hispalink** que revisamos semestralmente. El Instituto Nacional de Estadística aún no ha publicado la Contabilidad Regional de España con el dato de avance del cierre de 2020, por lo que partimos de la estimación de avance nacional en 2020 aportado a finales de enero de 2021 por la Contabilidad Nacional Trimestral para reestimar los modelos regionales. Una vez más, destacamos que, frente a otras predicciones regionales elaboradas por diversas instituciones privadas, la ventaja principal y elemento diferencial de Hispalink es contar con una red de equipos universitarios que elaboran predicciones a partir de modelos econométricos para cada una de las regiones consideradas, obteniéndose el dato de crecimiento nacional como agregación ponderada de las predicciones regionales (y no al revés: datos regionales obtenidos como distribución del PIB nacional).
- ⇒ La principal conclusión es el **desplome brusco que experimentan la tasas del PIB regional en 2020 sin excepción**. Respecto a la caída del -11,0% en la economía española destaca la disparidad regional en el ritmo de caída de la actividad económica en 2020, con una horquilla de variación de más de diecisiete puntos porcentuales de diferencia. Los peores pronósticos se alcanzan en los archipiélagos (-25,2% para Baleares y -18,2% para Canarias), fuertemente tocados por el varapalo al sector turístico. Otras regiones como Galicia (-8,1%) y Murcia (-8,2%) se “salvan” del mayor descenso a escala nacional por su estructura industrial (industria agroalimentaria) y menor dependencia de los sectores de servicios más afectados (además de menor exposición al turismo internacional). Una reducción de la actividad económica que se ha visto acompañada de un descenso menor en la variación del empleo gracias a las medidas gubernamentales adoptadas con relación al mercado laboral (principalmente, las relacionadas con los expedientes de regulación temporal de empleo, ERTE, en las empresas con problemas de liquidez) y que contribuyen a que los efectos sobre el empleo sean menores en términos del descenso contabilizado de la ocupación.
- ⇒ **Para 2021 presentamos unas previsiones enmarcadas en el contexto de la persistencia de la pandemia** por la COVID-19 con posibles rebrotes, pero controlados, en el territorio español. No se contempla, por tanto, en este escenario la posibilidad de un nuevo confinamiento generalizado de la sociedad española, que la actividad económica difícilmente podría asumir de nuevo. Por tanto, se prevé un **retorno generalizado a tasas positivas** con un crecimiento nacional del 7,4% en un **escenario básico** como resultado de la agregación ponderada de las tasas de crecimiento del PIB regional, donde se aprecia un desigual desempeño autonómico determinado por la estructura productiva sectorial. En este caso, la horquilla de variación entre la comunidad autónoma que, previsiblemente y con la información actual, más crecerá (Baleares, 10,7%) y la que menos (5,3%) es de cinco puntos porcentuales de diferencia. Este rebote es el resultado inercial de la recuperación progresiva de la actividad económica y de la llegada de la ansiada vacuna que pueda frenar esta crisis sanitaria. Por tanto, es preciso señalar que se antoja realmente como **un año de transición**, donde las tasas de variación del PIB serán poco representativas de una dinámica de crecimiento a medio plazo, ya que serán inusualmente elevadas frente a las grandes caídas del PIB experimentadas en 2020.
- ⇒ Ahora bien, la **incertidumbre que rodea las previsiones es muy elevada**, ya que la adopción de medidas restrictivas para controlar el nuevo aumento de casos de contagios de la COVID-19, y la consiguiente presión hospitalaria, varía semana tras semana y cualquier empeoramiento o endurecimiento de las restricciones afectaría a estas previsiones. Por ello, y por primera vez en la historia del proyecto Hispalink, planteamos un **escenario alternativo** en el que España crecería un 5,9%, con desempeños regionales entre el 8,3% y el 4,2% (cuatro puntos porcentuales de diferencia). En este escenario alternativo descontamos un ritmo más lento del proceso de vacunación y de control de los contagios que impida flexibilizar más las restricciones impuestas.

- ⇒ Al igual que ocurre en el resto de países europeos, **el ritmo de crecimiento en 2021 depende en gran medida del proceso de vacunación** junto con la aplicación de antivirales más eficaces. En el segundo semestre de 2021 jugará un papel relevante la reactivación del consumo privado, en la medida en que puedan retomarse las decisiones de compras de mayor envergadura pero, desde luego, insuficiente para, ya no recuperar, sino compensar todo lo perdido. No obstante, la extraordinaria incertidumbre de esta situación tan excepcional y su evolución futura frena las decisiones de inversión, por lo que en algunos sectores, en los más afectados, no se espera ya una recuperación efectiva hasta el primer semestre de 2022. En definitiva, la contención de los contagios marca la pauta de recuperación económica y se requiere, por tanto, la gestión eficaz de **una situación económica compleja** nunca antes presentada.
- ⇒ Si el año 2021 nos conduce a plantear dos posibles escenarios de evolución (básico del 7,4% de subida en el PIB de España y alternativo con crecimiento del 5,9%), con su correspondiente desempeño por comunidades autónomas, es complicado en este momento aventurar qué puede suceder más allá de 2021 a escala regional, pues la **incertidumbre y los condicionantes son muy elevados**. La apuesta más probable es un retorno en el año 2022 a una situación casi “normal” donde la actividad económica se vaya aproximando a niveles previos a la pandemia. Pronosticamos un crecimiento aún intenso del PIB de España del 5,4% de incremento respecto al año anterior. En todo caso, una vez finalice la crisis sanitaria, aún están por ver los posibles efectos adversos y las “cicatrices” a medio y largo plazo que van a persistir en la economía inevitablemente durante varios años (déficit y deuda pública muy elevados, desempleo, ...).
- ⇒ Como venimos destacando en informes previos, el gran reto de las distintas economías regionales continúa centrado en la capacidad para generar empleo neto de manera consistente, necesidad que se agudiza tras esta pandemia y focaliza el interés de orientarse hacia la exportación y la innovación. Además, y en el marco de las ayudas europeas *Next Generation EU* para la recuperación es necesario, ahora más que nunca y sin mayor dilación, avanzar en el replanteamiento de un modelo productivo que no se quede solo en intenciones. Es preciso formular **propuestas sólidas de apoyo a una reconversión industrial**, especialmente en las regiones con estructura de partida más proclive a ello, y retomar las recomendaciones de la Comisión Europea en relación al peso del sector industrial en el conjunto de cada economía (referidas a una industria inteligente, innovadora, competitiva y sostenible con una participación del 20% sobre el PIB). La respuesta a esta crisis ha puesto de manifiesto que España tiene capacidad para producir y reorientar las cadenas de producción hacia los productos industriales que puedan necesitarse, pero hace falta un apoyo público claro y convincente hacia el tejido empresarial productivo. Todo esto, especialmente en la nueva era tecnológica que precisa un impulso en la transformación digital y también los nuevos retos de la transición energética. **La economía española puede salir adelante de esta nueva crisis**, pero ha de tener el vigor suficiente para afrontar los desafíos futuros si quiere seguir siendo competitiva en un mundo globalizado.

Redacción: Ana López, Instituto L.R.Klein-UAM, Coordinadora red Hispalink.

CRECIMIENTO REGIONAL 2020-2022

2020-2022 SPANISH REGIONAL GROWTH

(tasas de variación real PIB) (*real GDP growth rate*)

| Comunidades Autónomas Spanish Regions | PIB 2020 | PIB 2021 Escenario básico | PIB 2021 Escenario alternativo | PIB 2022 |
|--|--------------|---------------------------------|--------------------------------------|------------|
| Andalucía | -10,3 | 7,5 | 6,3 | 5,8 |
| Aragón | -9,5 | 7,7 | 6,0 | 5,2 |
| Asturias | -10,0 | 5,3 | 4,2 | 4,3 |
| Baleares | -25,2 | 10,7 | 8,3 | 5,6 |
| Canarias | -18,2 | 5,3 | 4,1 | 9,7 |
| Cantabria | -8,3 | 5,6 | 4,4 | 4,3 |
| Castilla y León | -8,9 | 5,3 | 4,2 | 4,1 |
| Castilla La Mancha | -10,2 | 8,4 | 6,5 | 4,7 |
| Cataluña | -11,2 | 7,0 | 5,3 | 5,2 |
| Comunidad Valenciana | -11,5 | 8,1 | 6,4 | 5,6 |
| Extremadura | -9,2 | 7,3 | 5,7 | 5,2 |
| Galicia | -8,1 | 5,8 | 4,5 | 5,2 |
| Comunidad de Madrid | -10,8 | 8,6 | 7,1 | 5,6 |
| Región de Murcia | -8,2 | 5,9 | 4,6 | 4,1 |
| Com. Foral Navarra | -8,3 | 8,6 | 6,6 | 5,8 |
| País Vasco | -10,9 | 7,0 | 5,4 | 5,0 |
| La Rioja | -9,2 | 7,6 | 6,0 | 5,2 |
| ESPAÑA | -11,0 | 7,4 | 5,9 | 5,4 |

Fuente: red Hispalink, febrero 2021

CRECIMIENTO REGIONAL DE LOS GRANDES SECTORES EN 2020

2020 MAIN SECTOR SPANISH REGIONAL GROWTH

(tasas de variación real) (*real growth rate*)

| Comunidades Autónomas Spanish Regions | Agricultura Agriculture | Industria Industry | Construcción Construction | Servicios Services | PIB GDP |
|--|----------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|--------------|
| Andalucía | 6,1 | -14,4 | -13,9 | -10,8 | -10,3 |
| Aragón | 5,2 | -8,4 | -15,0 | -10,6 | -9,5 |
| Asturias | 0,1 | -15,5 | -14,0 | -8,2 | -10,0 |
| Baleares | -0,6 | -17,8 | -19,9 | -26,3 | -25,2 |
| Canarias | -3,6 | -10,0 | -18,9 | -19,0 | -18,2 |
| Cantabria | -3,9 | -7,7 | -13,3 | -8,0 | -8,3 |
| Castilla y León | 4,8 | -10,2 | -11,0 | -9,3 | -8,9 |
| Castilla La Mancha | 3,7 | -9,6 | -14,9 | -11,9 | -10,2 |
| Cataluña | 6,8 | -9,6 | -18,8 | -11,2 | -11,2 |
| Comunidad Valenciana | 2,3 | -11,8 | -18,0 | -11,1 | -11,5 |
| Extremadura | 4,0 | -7,6 | -16,7 | -10,4 | -9,2 |
| Galicia | 3,7 | -6,3 | -13,9 | -8,8 | -8,1 |
| Comunidad de Madrid | 6,5 | -8,2 | -18,5 | -10,6 | -10,8 |
| Región de Murcia | -0,8 | -5,5 | -13,5 | -8,9 | -8,2 |
| Com. Foral Navarra | -0,7 | -7,5 | -13,0 | -8,7 | -8,3 |
| País Vasco | -1,0 | -10,0 | -10,4 | -11,4 | -10,9 |
| La Rioja | -2,0 | -6,1 | -13,5 | -10,9 | -9,2 |
| ESPAÑA | 4,7 | -9,4 | -15,9 | -11,2 | -11,0 |

Fuente: red Hispalink, febrero 2021

| CRECIMIENTO REGIONAL DE LOS GRANDES SECTORES EN 2021 | | | | | |
|---|--|-------------------------------------|--|-------------------------------------|--------------------------|
| 2021 MAIN SECTOR SPANISH REGIONAL GROWTH | | | | | |
| <i>(tasas de variación real) (real growth rate)</i> | | | | | |
| Comunidades Autónomas <i>Spanish Regions</i> | Agricultura <i>Agriculture</i> | Industria <i>Industry</i> | Construcción <i>Construction</i> | Servicios <i>Services</i> | PIB <i>GDP</i> |
| Andalucía | 2,6 | 8,8 | 6,0 | 8,0 | 7,5 |
| Aragón | 4,1 | 7,3 | 4,0 | 8,6 | 7,7 |
| Asturias | 0,6 | 8,0 | 7,4 | 4,5 | 5,3 |
| Baleares | 1,2 | 7,7 | 5,5 | 11,5 | 10,7 |
| Canarias | 4,5 | 7,2 | 5,5 | 5,2 | 5,3 |
| Cantabria | -11,9 | 6,2 | 2,2 | 6,2 | 5,6 |
| Castilla y León | 3,8 | 5,4 | 6,9 | 5,2 | 5,3 |
| Castilla La Mancha | 4,2 | 7,8 | 10,1 | 9,2 | 8,4 |
| Cataluña | 3,1 | 7,2 | 5,8 | 7,1 | 7,0 |
| Comunidad Valenciana | 2,4 | 10,0 | 6,2 | 8,0 | 8,1 |
| Extremadura | 2,5 | 7,9 | 7,1 | 8,0 | 7,3 |
| Galicia | 1,5 | 6,0 | 6,2 | 6,1 | 5,8 |
| Comunidad de Madrid | 4,0 | 8,2 | 9,5 | 8,6 | 8,6 |
| Región de Murcia | 2,2 | 5,2 | 10,1 | 6,0 | 5,9 |
| Com. Foral Navarra | 3,1 | 8,7 | 7,7 | 9,0 | 8,6 |
| País Vasco | -0,6 | 6,0 | 1,3 | 8,0 | 7,0 |
| La Rioja | 4,1 | 8,2 | 8,0 | 7,7 | 7,6 |
| ESPAÑA | 2,8 | 7,6 | 6,4 | 7,7 | 7,4 |

Fuente: red Hispalink, febrero 2021

| CRECIMIENTO REGIONAL DE LOS GRANDES SECTORES EN 2022 | | | | | |
|---|--|-------------------------------------|--|-------------------------------------|--------------------------|
| 2022 MAIN SECTOR SPANISH REGIONAL GROWTH | | | | | |
| <i>(tasas de variación real) (real growth rate)</i> | | | | | |
| Comunidades Autónomas <i>Spanish Regions</i> | Agricultura <i>Agriculture</i> | Industria <i>Industry</i> | Construcción <i>Construction</i> | Servicios <i>Services</i> | PIB <i>GDP</i> |
| Andalucía | 2,1 | 6,6 | 12,1 | 5,5 | 5,8 |
| Aragón | 2,1 | 5,7 | 7,4 | 5,2 | 5,2 |
| Asturias | -1,0 | 3,6 | 9,2 | 4,1 | 4,3 |
| Baleares | 3,1 | 4,9 | 5,8 | 5,7 | 5,6 |
| Canarias | 1,2 | 6,8 | 9,2 | 10,2 | 9,7 |
| Cantabria | -14,7 | 4,4 | 7,1 | 4,3 | 4,3 |
| Castilla y León | 2,5 | 4,8 | 4,7 | 4,0 | 4,1 |
| Castilla La Mancha | 2,6 | 4,7 | 5,3 | 5,0 | 4,7 |
| Cataluña | 2,1 | 4,7 | 7,3 | 5,2 | 5,2 |
| Comunidad Valenciana | 2,3 | 5,3 | 10,2 | 5,4 | 5,6 |
| Extremadura | 2,4 | 5,1 | 7,2 | 5,5 | 5,2 |
| Galicia | 1,0 | 5,2 | 7,0 | 5,4 | 5,2 |
| Comunidad de Madrid | 2,0 | 5,5 | 9,0 | 5,4 | 5,6 |
| Región de Murcia | 1,1 | 3,8 | 7,0 | 4,2 | 4,1 |
| Com. Foral Navarra | 3,4 | 6,0 | 6,7 | 5,8 | 5,8 |
| País Vasco | -0,6 | 4,0 | 2,5 | 5,7 | 5,0 |
| La Rioja | 2,0 | 5,2 | 6,5 | 5,4 | 5,2 |
| ESPAÑA | 1,9 | 5,1 | 8,1 | 5,5 | 5,4 |

Fuente: red Hispalink, febrero 2021