



Modelización Regional Integrada

Predicciones de crecimiento regional

Julio 2020

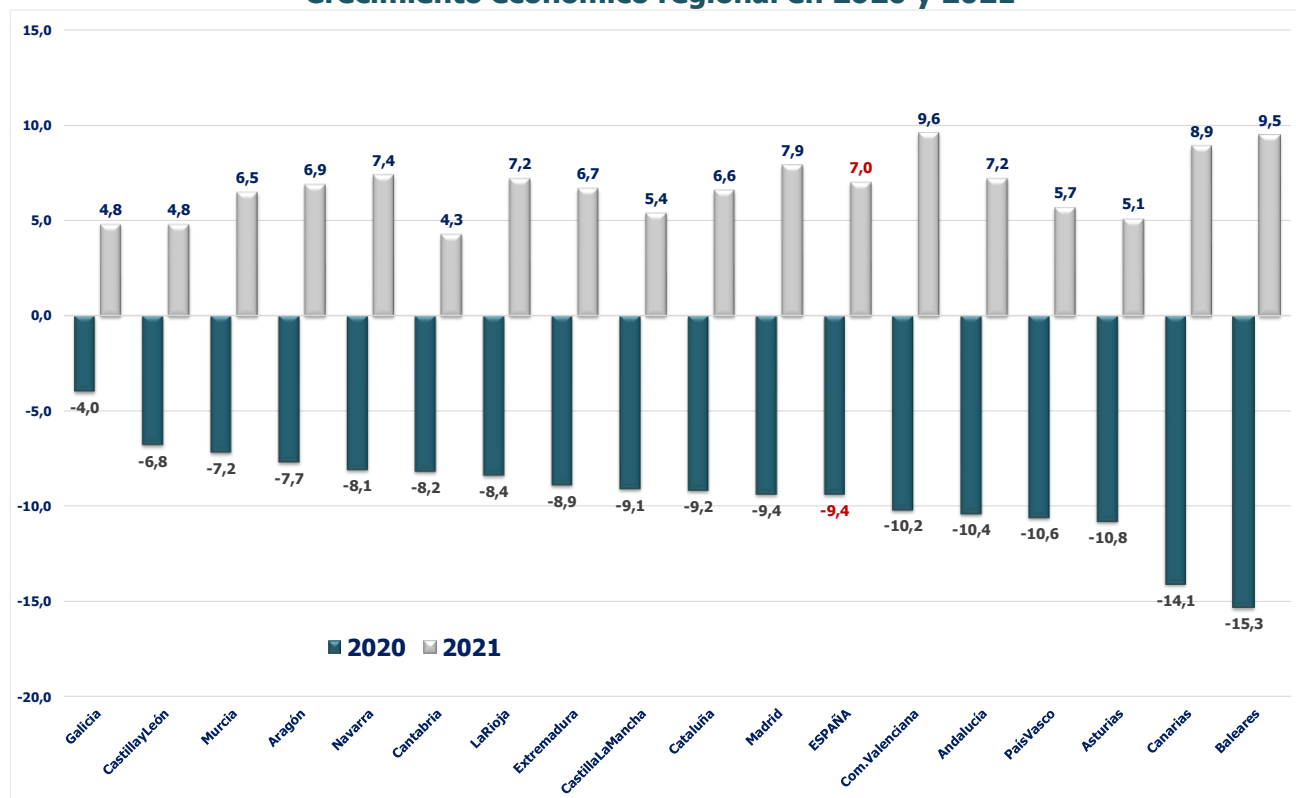
- ⇒ Presentamos las nuevas predicciones de crecimiento económico regional de la red Hispalink en un escenario insólito y que somete a una prueba extraordinaria al funcionamiento de los modelos econométricos regionales.
- ⇒ Desplome de la actividad económica sin precedentes, en un marco de elevada incertidumbre generalizada sobre la evolución futura, con serias dudas sobre la intensidad y duración de la crisis, cuyas consecuencias económicas no se han podido (o sabido) anticipar, convirtiéndose la pandemia en el cisne negro de 2020.
- ⇒ Las principales instituciones dedicadas a la predicción económica señalan, en consenso, un descenso de la economía mundial del 4,5% para 2020. En Europa, donde el FMI pronostica una repercusión más intensa de la crisis económica que supondría una tasa del PIB del -10,2%, se continúa debatiendo sobre las ayudas a aplicar, con discrepancias respecto a la amplitud y características de los estímulos económicos.
- ⇒ Para 2020, la red Hispalink prevé una contracción significativa del PIB en la economía española, del orden del 9,4% en tasa de variación anual, como resultado de la agregación de las predicciones regionales, con un fuerte retroceso de la demanda interna. Destaca la disparidad regional en el ritmo de caída de la actividad económica en 2020, con una horquilla de variación de más de once puntos porcentuales de diferencia. Los archipiélagos, fuertemente tocados 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 crecimiento nacional superior al 7,0%, por el asentamiento de la recuperación económica aunque, de nuevo, con desigual desempeño regional y sectorial. 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.

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 y 2021



Fuente: red Hispalink, julio 2020.

⇒ La **declaración de pandemia por la Covid-19** en marzo de 2020 y la consiguiente paralización de gran parte de la actividad económica como consecuencia de las medidas de contención del contagio adoptadas en los diferentes países (especialmente, por el confinamiento en los hogares causando una combinación de shock de oferta inicialmente y combinado con un shock de demanda al frenarse el consumo) ha supuesto una **profunda crisis** para las economías desarrolladas, al ser los primeros países en verse afectados por la mayor exposición a la movilidad internacional. A los riesgos que ya se señalaban a comienzos del año (Brexit, tensiones comerciales China-EE.UU, conflictos geopolíticos en oriente medio,...) en un contexto de desaceleración económica y que, aunque persisten, prácticamente han pasado a un segundo plano, se suma este efecto devastador de la crisis por el coronavirus, cuyas consecuencias económicas no se han podido (o sabido) anticipar convirtiéndose en el **cisne negro de 2020**.

⇒ Las principales instituciones dedicadas a la predicción económica señalan, en consenso, un descenso de la **economía mundial** del 4,5% para 2020. El FMI prevé una caída del PIB mundial del 4,9%, mientras que la Comisión Europea cifra el retroceso de la actividad económica mundial en una tasa del -3,5%, denotándose la elevada discrepancia entre ambas instituciones (superior a un punto de porcentaje), fruto de la incertidumbre sobre el impacto de los efectos finales. 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.

⇒ Por grandes áreas, EE.UU., donde el FMI prevé un caída del PIB del 8,0% en 2020, ha anunciado un estímulo fiscal y monetario muy ambicioso. Mientras en Europa se continúa debatiendo las ayudas a aplicar, con discrepancias respecto a la amplitud y características de los estímulos económicos, el FMI pronostica una repercusión más intensa de la crisis económica que supondría una tasa del PIB del -10,2% en la

economía europea y una valoración aún más negativa en la economía española (que esperamos no se produzca y si acaso ronde el -9,0 de variación del PIB en 2020).

- ⇒ En este entorno internacional y nacional, presentamos las nuevas predicciones de **crecimiento económico regional de Hispalink** que revisamos semestralmente. Solemos referirnos en el tradicional informe general de Hispalink del primer semestre de cada año al cierre de las estimaciones oficiales referidas al año anterior. En este momento, no se produce tal circunstancia porque el Instituto Nacional de Estadística aún no ha publicado la Contabilidad Regional de España con el dato de avance del cierre de 2019 (suele publicar en marzo del año en curso el cierre del año anterior) y parece que será conocido a finales de este mes de julio. No obstante, actualmente quizá tiene menor valor conocer de dónde venimos en términos del crecimiento del PIB real, pues de aquellas tasas positivas que adelantábamos en enero nada queda en el **viraje tan brusco que experimentan las predicciones regionales, sin excepción, en 2020**. 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 como distribución del PIB nacional).
- ⇒ Las **previsiones que presentamos se enmarcan 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 segundo confinamiento generalizado de la sociedad española, que la actividad económica difícilmente podría asumir de nuevo (desde luego, algunos sectores no). A medida que las empresas retornan a la actividad económica y que se restablecen las cadenas de suministro se aprecia una reactivación de la economía, aunque de forma desigual por comunidades autónomas debido a sus diferentes estructuras productivas. No está de más recordar que se paralizó por completo gran parte de la actividad económica durante el confinamiento general motivado por el estado de alarma, excepto en los sectores vinculados a las actividades denominadas esenciales. Son precisamente, determinadas áreas de actividad productivas relacionadas con la industria agroalimentaria, química y farmacéutica, sanidad, transporte de mercancías y mensajería las que presentan mejor desempeño en la recuperación (incluso algunas actividades apenas han sufrido la embestida de la crisis), además de las ramas que han podido ejercer el teletrabajo; mientras que otros sectores relacionados con la hostelería, restauración, cultura y ocio, automoción,... atravesarán una recesión más prolongada. **En el segundo semestre de 2020 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 una recuperación efectiva hasta el segundo semestre de 2021-primer semestre de 2022.
- ⇒ Para 2020, la red Hispalink prevé **una contracción significativa del PIB en la economía española**, del orden del 9,4% en tasa de variación anual, como resultado de la agregación de las predicciones regionales, con un fuerte retroceso de la demanda interna. Una reducción de actividad económica que se acompaña, en principio, de un

descenso menor en la variación del empleo. En efecto, 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) contribuyen a que los efectos sobre el empleo sean menores en términos del descenso contabilizado de la ocupación. El problema añadido es que esta crisis golpea a la economía española con la presencia de los mismos incumplimientos de equilibrios internos que ya mencionábamos en el informe anterior. Hay que **gestionar una situación económica compleja** (además de la crisis sanitaria y repercusión social), nunca antes afrontada, con unas finanzas públicas que no están saneadas y dependiendo, además, de las ayudas europeas que, finalmente, se obtengan.

- ⇒ Todas **las comunidades autónomas presentan descensos en su actividad económica en 2020, aunque con una intensa disparidad en el ritmo de caída**, con una horquilla de variación de más de once puntos porcentuales de diferencia entre la región en la que se pronostica menor descenso del PIB y la que experimentará mayor crisis. Por un lado, los **archipiélagos**, fuertemente tocados por el varapalo al sector turístico, registran los **peores pronósticos**: -15,3% para Baleares y -14,1% para Canarias. Por otro, regiones como Galicia (-4,0%) y Castilla y León (-6,8%) **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). Aunque es preciso señalar que el impacto total de la crisis vendrá condicionado tanto por los efectos estructurales como por los conyunturales o de respuesta a esta situación de emergencia.
- ⇒ En **2021, se prevé un retorno a tasas positivas** (que tomando como referencia el escenario nacional del Centro de Predicción Económica -CEPREDE- sería posible empezar a observar a partir del tercer trimestre de 2020) **con crecimiento nacional superior al 7,0%**, superando los peores efectos de 2020 y apostando por el asentamiento de la recuperación económica aunque, de nuevo, con desigual desempeño regional y sectorial. 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**. Si no se produce un nuevo rebrote de contagios que obligue a paralizar la actividad económica (confinamientos), la apuesta más probable es un retorno en el año 2022 a una situación “normal” donde el PIB regional presente los crecimientos esperados antes de la crisis (que conducían a un promedio de crecimiento nacional en torno al 2,0%). Por el contrario, ante un posible rebrote de los contagios del coronavirus sin un control rápido de la situación y con la consecuente aplicación de medidas drásticas de confinamiento, las previsiones cambiarían en función de la virulencia con que fuese golpeada cada economía.
- ⇒ Si antes de esta “nueva crisis” ya insitíamos en que el gran reto de las distintas economías regionales continuaba centrado en la capacidad para generar empleo neto de manera consistente, ahora se agudiza esa necesidad de orientarse hacia la exportación y la innovación. Además, 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 necesario 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 DE LOS GRANDES SECTORES EN 2020					
2020 MAIN SECTOR SPANISH REGIONAL GROWTH					
<i>(tasas de variación real) (real growth rate)</i>					
Comunidades Autónomas	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	PIB
<i>Spanish Regions</i>	<i>Agriculture</i>	<i>Industry</i>	<i>Construction</i>	<i>Services</i>	<i>GDP</i>
Andalucía	-7,5	-13,1	-13,5	-9,9	-10,4
Aragón	-3,0	-8,1	-10,5	-7,7	-7,7
Asturias	2,5	-9,2	-10,9	-11,6	-10,8
Baleares	-6,6	-9,1	-13,7	-16,0	-15,3
Canarias	-4,2	-8,3	-11,9	-14,9	-14,1
Cantabria	-3,4	-8,3	-10,0	-8,1	-8,2
Castilla y León	4,0	-8,0	-8,1	-7,1	-6,8
Castilla La Mancha	0,5	-8,4	-9,0	-10,8	-9,1
Cataluña	-10,3	-7,3	-13,1	-9,5	-9,2
Comunidad Valenciana	-4,8	-8,2	-9,6	-11,0	-10,2
Extremadura	0,8	-8,5	-9,5	-10,0	-8,9
Galicia	2,0	-2,5	-6,0	-4,7	-4,0
Comunidad de Madrid	-2,6	-7,0	-13,5	-9,4	-9,4
Región de Murcia	-3,2	-6,1	-12,0	-7,3	-7,2
Com. Foral Navarra	-4,6	-6,8	-13,5	-8,5	-8,1
País Vasco	-5,8	-6,7	-6,3	-12,8	-10,6
La Rioja	-6,8	-8,0	-11,0	-8,5	-8,4
ESPAÑA	-3,5	-7,8	-11,2	-9,9	-9,4

Fuente: red Hispalink, julio 2020.

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	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	PIB
<i>Spanish Regions</i>	<i>Agriculture</i>	<i>Industry</i>	<i>Construction</i>	<i>Services</i>	<i>GDP</i>
Andalucía	4,8	9,4	11,1	6,7	7,2
Aragón	4,4	3,9	9,0	8,1	6,9
Asturias	0,2	3,3	9,4	5,4	5,1
Baleares	5,0	10,2	11,0	9,3	9,5
Canarias	4,5	9,2	8,9	8,9	8,9
Cantabria	-5,7	3,6	3,2	5,0	4,3
Castilla y León	3,0	4,5	6,9	4,8	4,8
Castilla La Mancha	3,2	4,8	6,1	5,8	5,4
Cataluña	7,0	8,3	7,1	6,0	6,6
Comunidad Valenciana	3,1	9,0	9,7	10,0	9,6
Extremadura	3,5	5,1	7,2	7,4	6,7
Galicia	1,8	3,5	7,6	5,2	4,8
Comunidad de Madrid	4,0	6,0	10,0	8,0	7,9
Región de Murcia	6,1	5,0	9,6	6,7	6,5
Com. Foral Navarra	4,3	6,5	9,1	7,9	7,4
País Vasco	-2,1	5,4	5,7	6,0	5,7
La Rioja	3,9	6,9	10,1	7,3	7,2
ESPAÑA	3,9	6,7	8,7	7,1	7,0

Fuente: red Hispalink, julio 2020.