

# Observatorio Regional España

2T20

## El impacto de la crisis es sustancial, pero con efectos heterogéneos desde el punto de vista territorial



La crisis sanitaria, junto con la limitación de los desplazamientos, son los principales factores de contracción de la actividad en marzo y abril.

Aunque la incidencia de la enfermedad es mayor en el centro peninsular los impactos en la actividad parecen superiores allá donde una mayor movilidad es inherente a la actividad (territorios de alta densidad urbana y zonas turísticas, en particular, las insulares).



La exposición a sectores de “consumo social”, o el elevado uso de contratos temporales parecen ser factores que han intensificado el ajuste en la actividad.

Mayor recorte del gasto, impulsado por la rapidez de la pandemia (Madrid, La Rioja) y en las comunidades insulares (turismo).

El empleo, donde había más temporalidad y mayor dependencia del turismo (arco Mediterráneo, islas).



La importancia de “actividades esenciales”, puede estar sosteniendo a la producción y al empleo en algunas comunidades autónomas.

Tal es el caso de Extremadura, Murcia, La Rioja, Castilla y León y Castilla-La Mancha.

# Impacto económico heterogéneo: las comunidades del Centro y Norte pueden empezar a recuperarse a finales de año

En 2020 la recuperación dependerá de la duración de las restricciones, de cómo impacten en la capacidad utilizada y de las políticas públicas para mitigarlas.



## Menor contracción de la actividad:

CC. AA. favorecidas por la relevancia de las actividades esenciales: **Extremadura, Castilla-La Mancha, Castilla y León, La Rioja y Madrid**. También ayuda en **Murcia y Andalucía**.

CC. AA. favorecidas por el rápido retorno a la normalidad del sector industrial: **País Vasco, Navarra, Aragón y Galicia**.

**Políticas públicas más proactivas:** País Vasco, Navarra y Cantabria son, por ahora, las que más recursos dotan para salir de la crisis.



## Mayor contracción de la actividad:

CC. AA. afectadas por un retorno más lento a la actividad, por la dependencia del turismo y las actividades de consumo social: **Baleares y Canarias**.

Las restricciones a la capacidad utilizada, que **afectan especialmente al consumo social**, impactan **también en Andalucía, Murcia, la Comunitat Valenciana y Cataluña**.

## Impacto económico heterogéneo: en 2021 la recuperación se extenderá hacia Levante y las islas



Progresivo retorno de la actividad en sectores afectados por el confinamiento (turismo, hostelería, comercio minorista), aunque lejos de los niveles previos a la COVID-19. Baleares y Canarias son las más beneficiadas pero siguen lejos del nivel de 2019.

Cataluña, la Comunitat Valenciana, Murcia y Andalucía también se ven impulsadas.



La actividad industrial se seguirá normalizando, impulsada por la recuperación de la economía europea.

El impulso en las CC. AA. del norte se extiende progresivamente a Asturias, Cantabria y La Rioja.

La industria de Cataluña y la Comunitat Valenciana también se beneficiaría.

En Madrid, la mayor flexibilidad laboral (capital humano, teletrabajo) permite suavizar la crisis.



El impulso del sector público comenzará a mostrar síntomas de agotamiento en un escenario donde las medidas sean temporales.

Extremadura, Castilla y León y Castilla-La Mancha pierden parte de su ventaja comparativa.

## Impacto económico heterogéneo: en 2021 la recuperación se extenderá hacia Levante y las islas



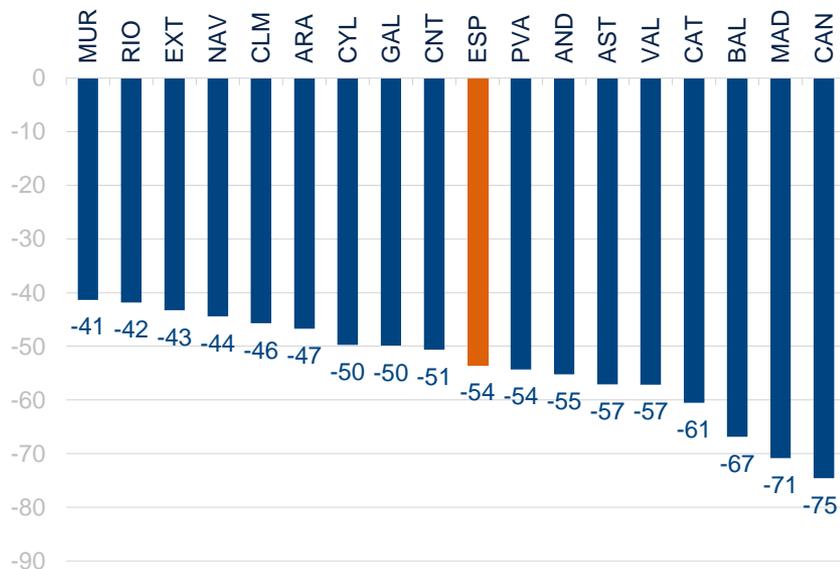
Pero la recuperación es asimétrica:

- Baleares y Canarias verán como en 2021 su PIB se mantiene aún más de un 5% por debajo del alcanzado en 2019. Y hay un riesgo de impactos permanentes en el sector turístico, que afectaría también a la costa mediterránea.
- La recuperación de las actividades industriales permitiría que las CCAA del Norte pudieran volver a tener un desempeño mejor en términos de PIB per cápita pero, en todo caso, en 2021 se mantendrían por debajo de lo alcanzado en 2019.
- Se espera que las medidas implementadas hagan que la destrucción de empleo sea menos intensa que en el pasado, dada la caída en el PIB. En todo caso, la mayor utilización de contratos temporales hará que los incrementos de la tasa de paro sean mayores en las CC. AA del sur y las insulares.

## Las medidas de confinamiento frenan la movilidad y la actividad

### VARIACIÓN DE MOVILIDAD\* POR CC. AA.

(CAMBIO RESPECTO A LA SEMANA DE REFERENCIA,  
(2ª SEMANA DE FEBRERO, %)



- La movilidad y la actividad se reducen fuertemente en todo el territorio nacional, pero:
- aunque la incidencia de la enfermedad es mayor en el centro peninsular...
- ...los impactos son mayores allá donde una mayor movilidad es inherente a la actividad (territorios de alta densidad urbana y zonas turísticas, en particular, las insulares).

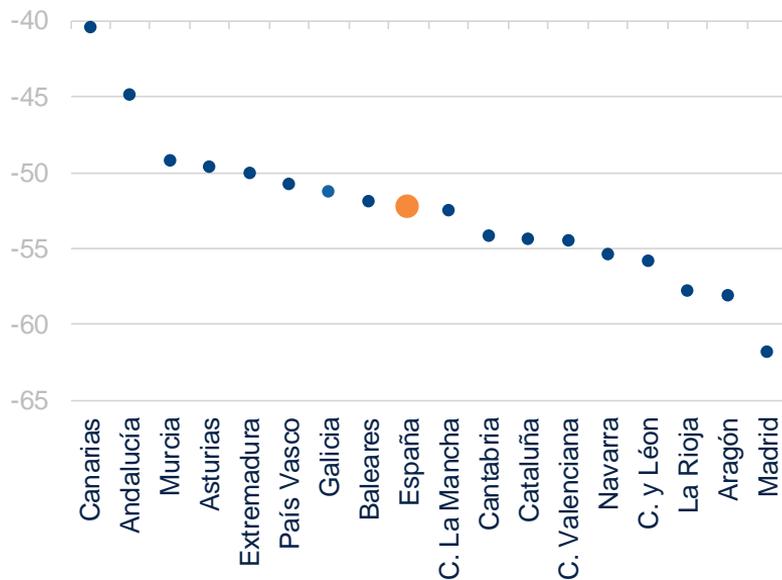
(\*) Cambio en km semanales recorridos por persona, respecto a la situación pre Covid-19

Fuente: BBVA Research partir de MITMA

# Los impactos de la Covid-19 han sido sustanciales pero heterogéneos: gasto en consumo

## COMPRAS CON TARJETA\*

(% A/A, GASTO ACUMULADO ENTRE EL 20 DE MARZO Y EL 26 DE ABRIL)

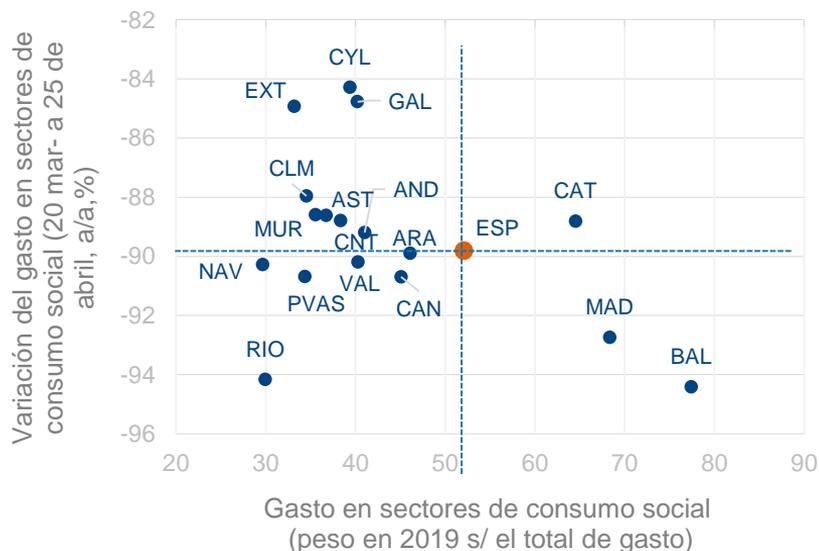


- Las divergencias se notan también en algunos de los indicadores más térmicos.
- Las compras con tarjeta caen más en Canarias y Baleares (por extranjeros) y Madrid y La Rioja, donde la crisis sanitaria llegó antes.
- También se nota el impacto en los destinos típicos de Semana Santa (Levante, Castilla y León) por la limitación de desplazamientos.
- La mayoría de las CC. AA. del Norte registran un retroceso menos intenso (más de 30pp de diferencia entre los extremos).

(\*) Gasto en TPV BBVA más gasto de clientes BBVA en TPV no BBVA.  
Fuente: BBVA Research

# Los impactos de la Covid-19 han sido sustanciales pero heterogéneos: diversidad del gasto en consumo

## COMPRAS CON TARJETA\* EN SECTORES DE CONSUMO SOCIAL\*\* (PESO EN 2019 Y CAMBIO EN EL GASTO ACUMULADO ENTRE EL 20 DE MARZO Y EL 26 DE ABRIL)



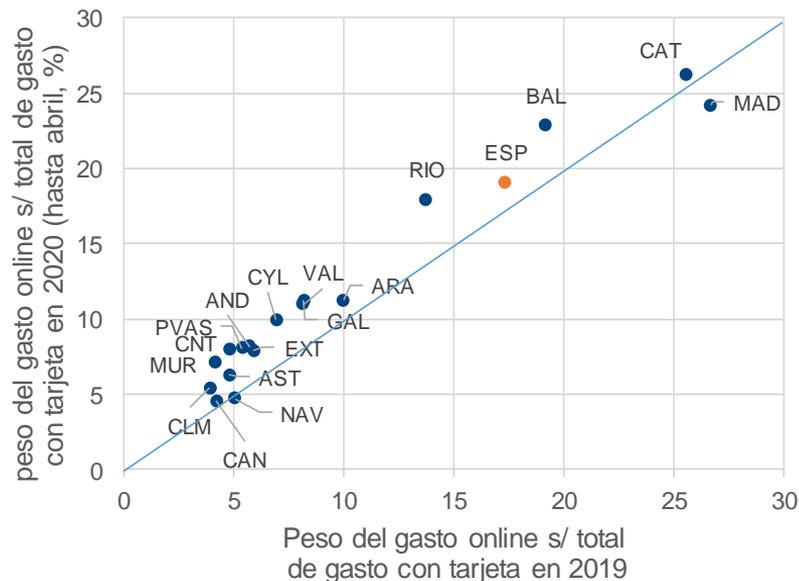
- Los gastos ligados a ocio fuera de casa son los que más se reducen, y solo se incrementa alimentación grandes superficies y salud.
- La caída del gasto social **impacta especialmente**, dado su peso, en **Balears y Madrid...**
- ... mientras que apunta a una menor corrección del consumo en Extremadura, Castilla y León y Galicia.
- **Las fuerte corrección en La Rioja**, si bien con un impacto más reducido, podría deberse a que la **crisis sanitaria llegó antes**.

\* Gasto en TPV BBVA más gasto de clientes BBVA en TPV no BBVA.  
Fuente: BBVA Research

\*\* Sectores de gasto de consumo social: Agencias de viajes, Bares y restaurantes, Alojamiento, Ocio y entretenimiento, Transporte, Viajes y Cuidado y Belleza

# Los impactos de la Covid-19 han sido sustanciales pero heterogéneos: cambios en el comportamiento de los consumidores

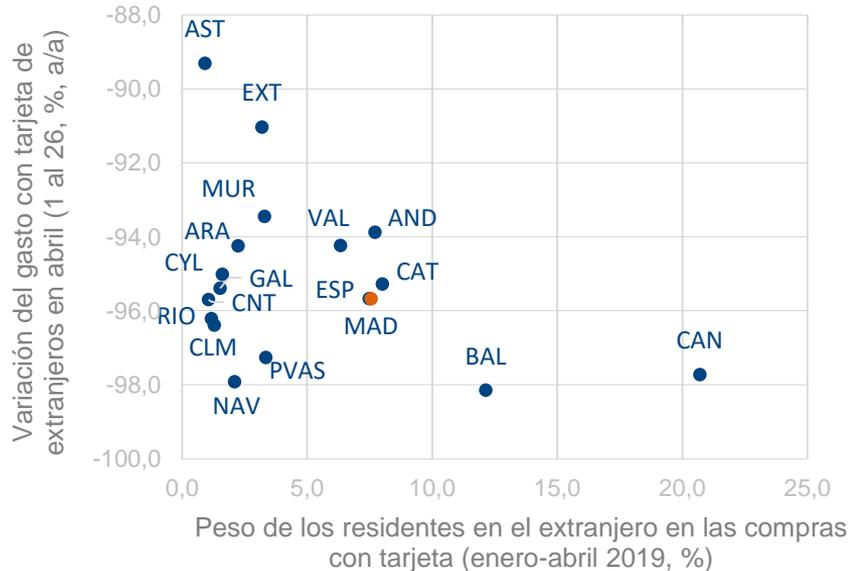
## COMPRAS CON TARJETA EN SERVICIOS ONLINE\* (% SOBRE EL TOTAL DE GASTO REALIZADO CON TARJETA)



- Aumento generalizado de peso del gasto online, que se nota especialmente en las CC. AA. del Norte y Balears.
- El uso de los sistemas de compra no presencial, a lo largo de esta crisis, puede tener un impacto permanente sobre el sector del consumo.

# Los impactos de la Covid-19 han sido sustanciales pero heterogéneos: gasto en turismo

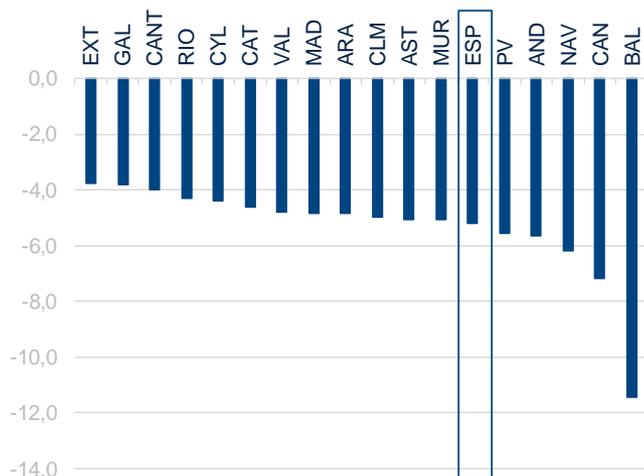
## GASTO CON TARJETA\* REALIZADO POR EXTRANJEROS (%)



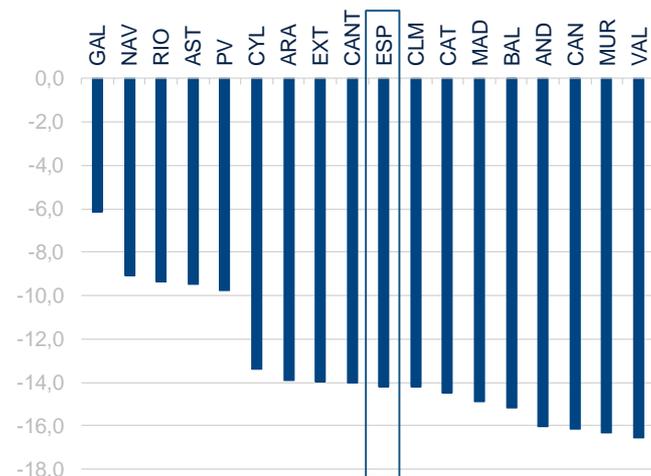
- La crisis de la Covid-19, ha reducido sustancialmente la asistencia de visitantes a los lugares turísticos.
- Hasta marzo, la caída del turismo nacional es mayor que la del turismo exterior. Y se nota en CC. AA. de costa, como Murcia y la C. Valenciana
- Mientras que la del turismo exterior es especialmente notoria en **Balears, Canarias y Cataluña**.
- Los datos de Canarias son algo mejores por un buen comportamiento en enero y febrero, que son además meses de temporada alta.

## Los impactos de la Covid-19 están siendo heterogéneos en PIB

**CC. AA.: CRECIMIENTO DEL PIB EN 1T20**  
(% T/T, CVEC)



**CC. AA.: CRECIMIENTO DEL PIB EN 2T20**  
(% T/T, CVEC)

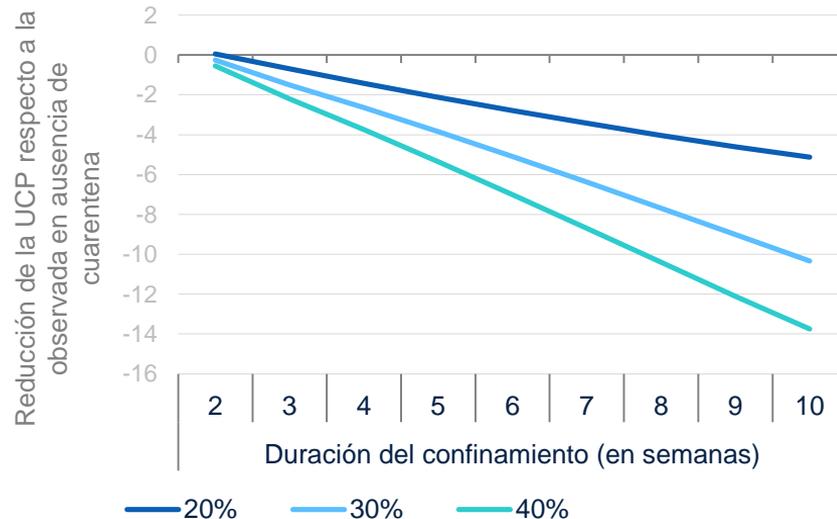


- La contracción del PIB se notó antes en las CC. AA. insulares, pero se extiende progresivamente al resto de CCAA turísticas en el segundo trimestre. Algunas regiones más industriales podían mostrar un impacto algo menor

# ¿Hacia dónde se dirige la economía española?

Supuestos clave: duración, capacidad utilizada e impacto de políticas públicas

## ESPAÑA: ESCENARIOS DE CRECIMIENTO DEL PIB PARA 2020 (% A/A) EN FUNCIÓN DE LA DURACIÓN DE LA CUARENTENA Y DE LA REDUCCIÓN DE LA UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD PRODUCTIVA (UCP)



Las preguntas clave para estimar el impacto en la actividad son:

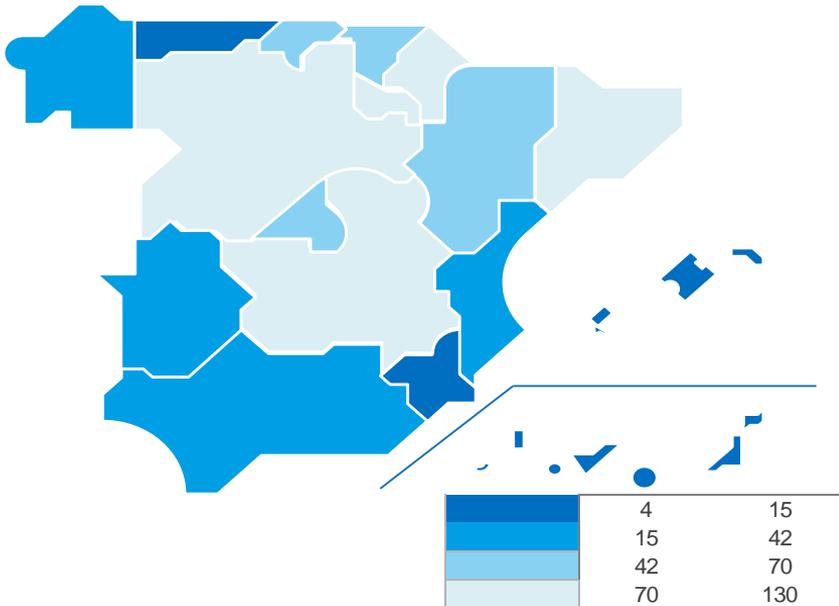
1. ¿Cuánto tiempo durarán las restricciones?
2. ¿Qué efectos está teniendo el confinamiento sobre la capacidad de crecimiento?
3. ¿Qué impacto tienen y pueden tener las políticas públicas anunciadas?

## ¿Cuánto tiempo durarán las restricciones?

Desescalada asimétrica por provincias e islas, en cuatro fases

### CASOS DE LA COVID-19, POR CC. AA.

(14 DÍAS PREVIOS, POR CADA 100 MIL HABITANTES, A 5 DE MAYO)

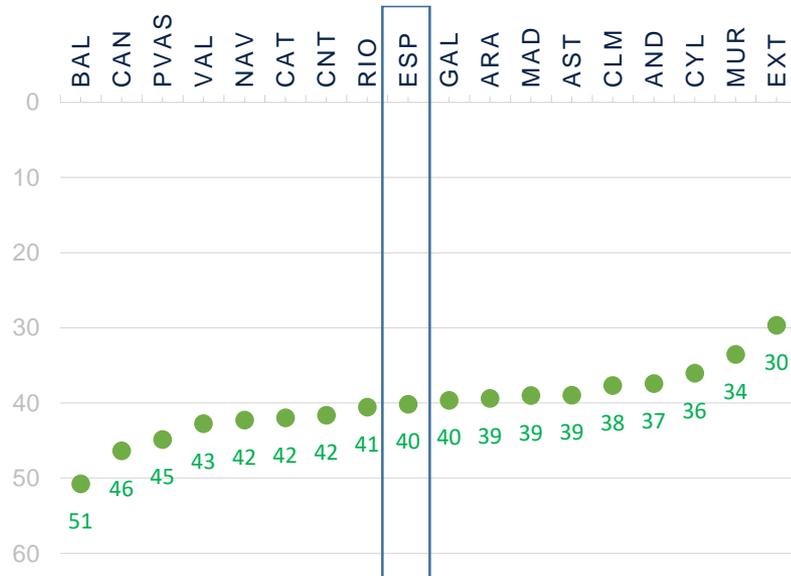


- Las diferencias en el número de nuevos contagios son grandes entre CC. AA.
- La desescalada se realizará por provincias e islas, durante 4 fases reversibles, de al menos dos semanas cada una. La movilidad inter-provincial llegaría, como pronto, el 22-jun.
- La desescalada asimétrica favorecería un retorno a la normalidad **más temprano en las islas y el Sur**, pero estas enfrentan la mayor orientación de su actividad hacia el consumo social. Puede ser más difícil en las zonas más densas

## ¿Qué efectos tiene el confinamiento sobre el crecimiento?

El estado de alarma genera desigualdades regionales a corto plazo...

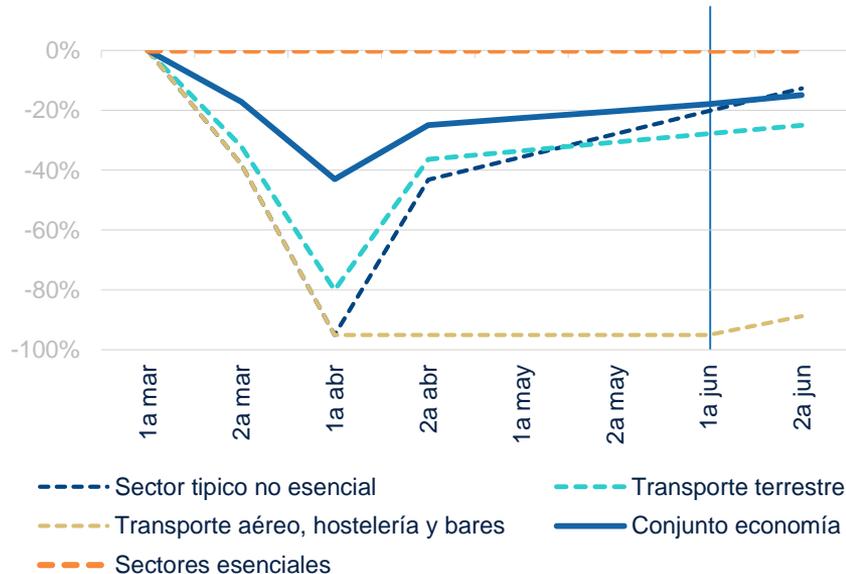
### EMPLEO QUE SE VE AFECTADO POR LA COVID-19 DURANTE LA FASE MÁS PROFUNDA DEL ESTADO DE ALARMA (% SOBRE EL EMPLEO TOTAL)



- La dependencia del turismo y el menor peso de las actividades esenciales explican la dureza del impacto en empleo durante la 1ª quincena de abril, cuando las restricciones derivadas del estado de alarma eran mayores
- Más empleo público o en el sector agrario habría supuesto una mayor protección para la economía en esta fase.

## ¿Qué efectos tiene el confinamiento sobre el crecimiento? ...y la desigualdad continuará más allá del mes de mayo

### EMPLEO QUE SE VE AFECTADO POR LA COVID-19 EN ESPAÑA (% DE EMPLEO AFECTADO)



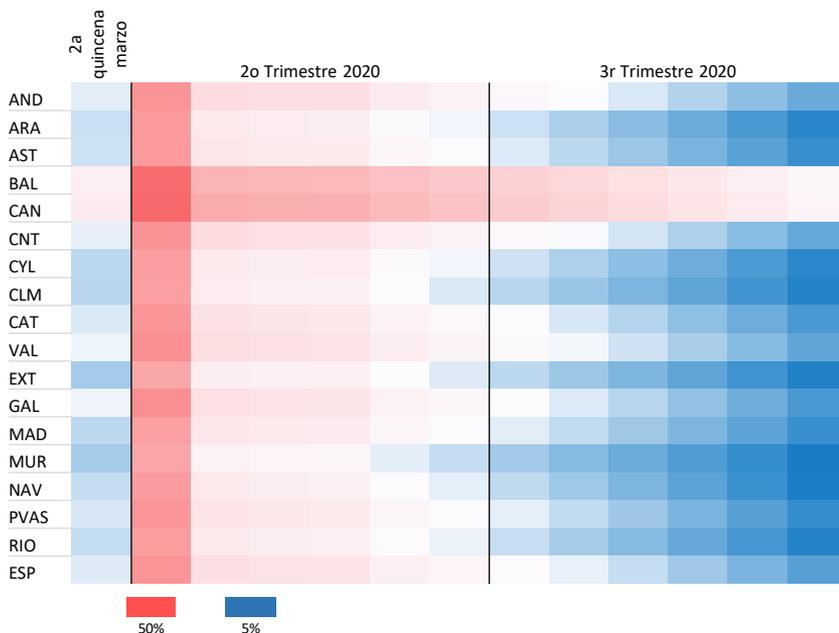
- La recuperación de las actividades industriales será rápida, una vez que se levanten las restricciones y se recupere el flujo de productos en las cadenas de valor
- Mientras que en el consumo social el impacto está siendo más intenso,... y se alargará más en el tiempo.

# ¿Hacia donde se dirige la economía?

## ...y la desigualdad continuará más allá del mes de mayo

### EMPLEO AFECTADO POR CC. AA.

(% RESPECTO AL EMPLEO PROMEDIO DE 2019)



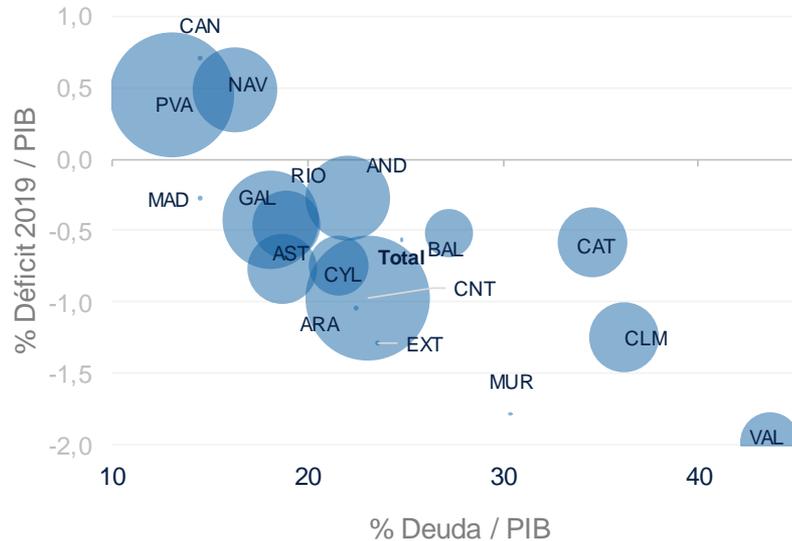
Fuente: BBVA Research a partir de INE (Encuesta de Población Activa)

- El sesgo hacia un mayor peso del sector público y agrario permite una entrada menos brusca en la crisis, pero agotarán su empuje en 2021.
- La producción industrial se irá recuperando progresivamente a partir del segundo semestre.
- Las actividades de turismo y ocio serán el principal lastre en 2020, al retrasar su puesta en marcha más allá de la temporada alta de actividad. La recuperación en 2021 será fuerte, pero insuficiente para compensar el hundimiento de 2020.

## ¿Qué impacto tendrán las políticas públicas anunciadas por CC. AA.?

El peso diferencial es relativamente pequeño

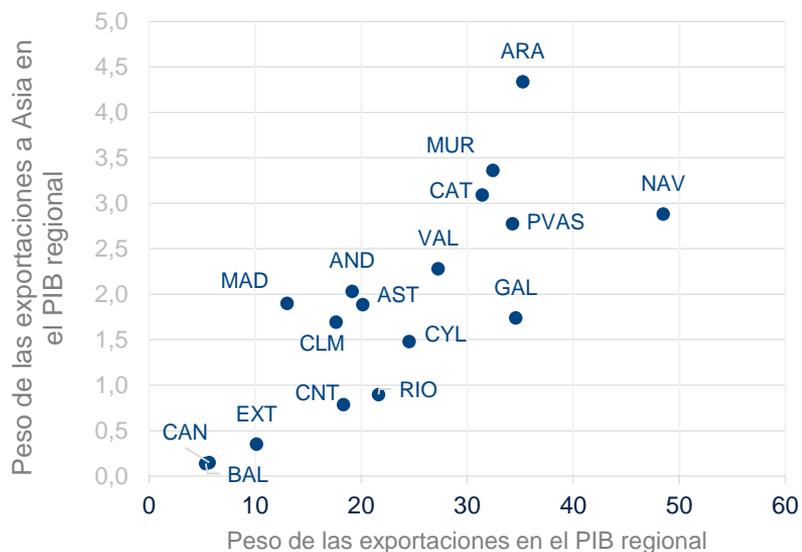
### DEUDA, DEFICIT Y MEDIDAS COVID-19 DE LAS CC. AA. (% DEL PIB REGIONAL)



- Las medidas económicas tomadas por las CC. AA. hasta la fecha frente a la Covid-19 son de menor entidad: País Vasco y Cantabria, la que más esfuerzo hacen, alcanzan el 1,3% del PIB...
- ...aunque el aumento del gasto sanitario afectará a las cuentas públicas autonómicas...
- reduciendo el margen de las más endeudadas para políticas futuras de apoyo a la recuperación.
- La creación del fondo autonómico no reembolsable (1,3% del PIB nacional) podría facilitar un impulso más equilibrado en términos territoriales.

## En 2021 la recuperación del comercio internacional puede afectar de forma diferenciada a las CC. AA.

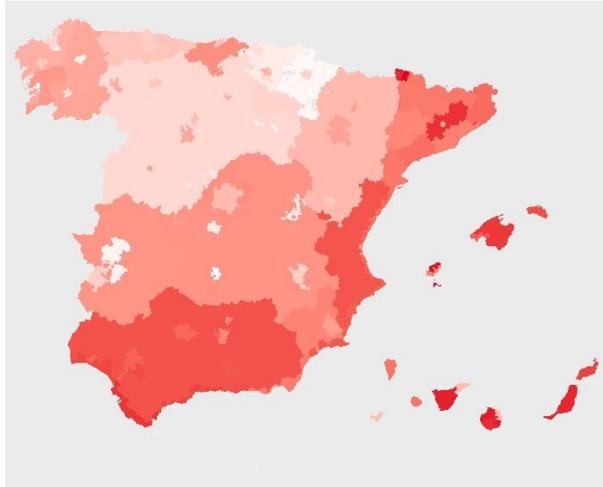
### RELEVANCIA DEL SECTOR EXPORTADOR DE BIENES: (% DEL PIB REGIONAL)



- En un contexto en el que el comercio de bienes se recuperará más rápidamente que el de servicios de consumo social, y con Asia más avanzada en la evolución de la pandemia, las regiones más expuestas al comercio de bienes y con Asia podrían verse más favorecidas en 2021, cuando el comercio exterior se recupere.
- Aragón, Navarra, País Vasco, Cataluña y Murcia son el grupo de CC. AA. con más capacidad para aprovechar este repunte.

## Riesgo heterogéneo: el turismo supone una entrada más rápida en la crisis... y dará lugar a una salida más lenta

### VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN A CIERRE DE MARZO POR ZONAS TURÍSTICAS Y ÁREAS URBANAS (% M/M, CVEC)

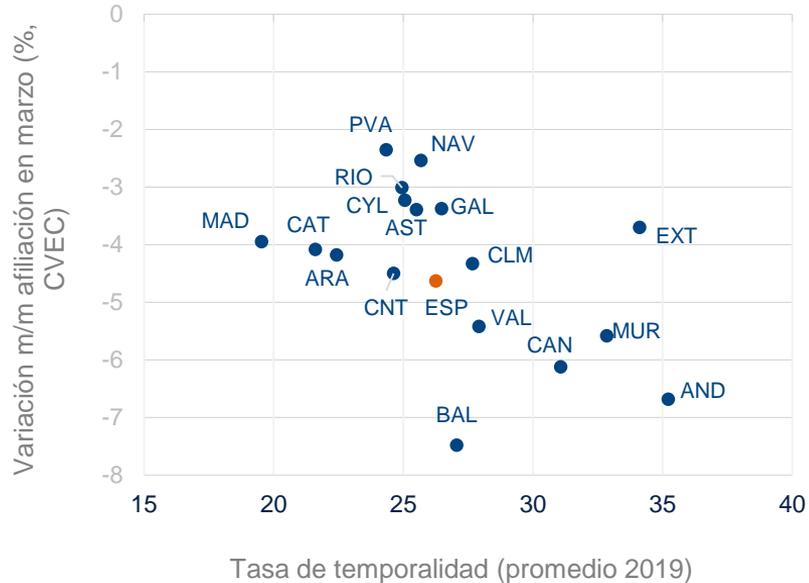


mm  
-0,2 -39,8

- El ajuste del consumo, de la actividad y de la demanda turística se traduce en una mayor caída del empleo en los puntos más turísticos. Las CC. AA. del sur y las Islas sufrieron las mayores pérdidas de afiliación a cierre de mes de marzo (superiores al 10% en las islas).
- Las caídas fueron menores en las grandes áreas urbanas (como Madrid o Barcelona), y en el Centro-Norte peninsular, apoyadas por una mayor actividad esencial y del sector público, y menor del turismo.
- Las zonas turísticas con una estacionalidad más marcada entre abril y septiembre pueden resultar más afectadas en 2020, así como las que dependen más del turismo extranjero.

# Riesgo heterogéneo: temporalidad y destrucción de empleo

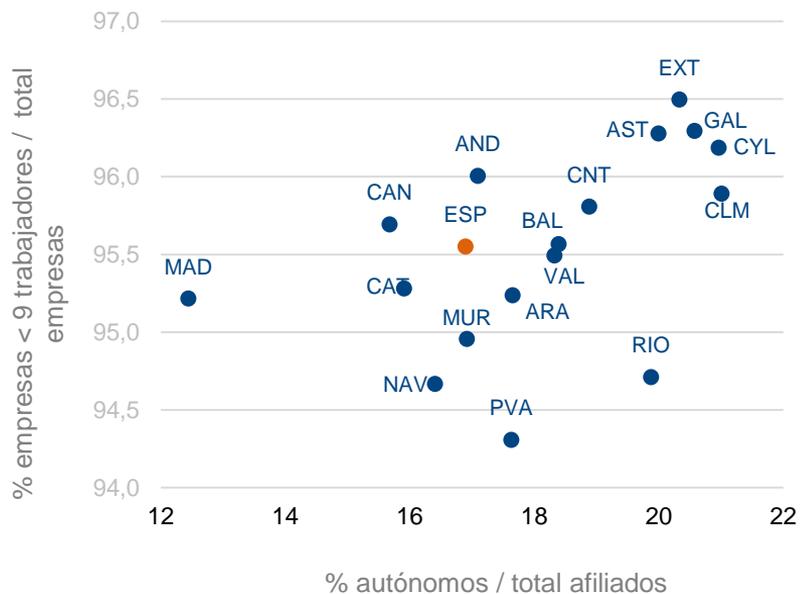
## TASA DE TEMPORALIDAD Y CAMBIO EN LA AFILIACIÓN EN MARZO (%)



- La alta temporalidad del mercado laboral ha sesgado la destrucción de empleo hacia las comunidades del sur y las insulares...
- Es necesario avanzar en mecanismos que protejan a los colectivos más expuestos a la temporalidad, e incentiven ajustes más eficientes, asegurando la supervivencia de las empresas y de los puestos de trabajo.

# Riesgo heterogéneo: menor resistencia financiera de pymes y autónomos

## MICROEMPRESAS Y AUTÓNOMOS (% SOBRE EL TOTAL)



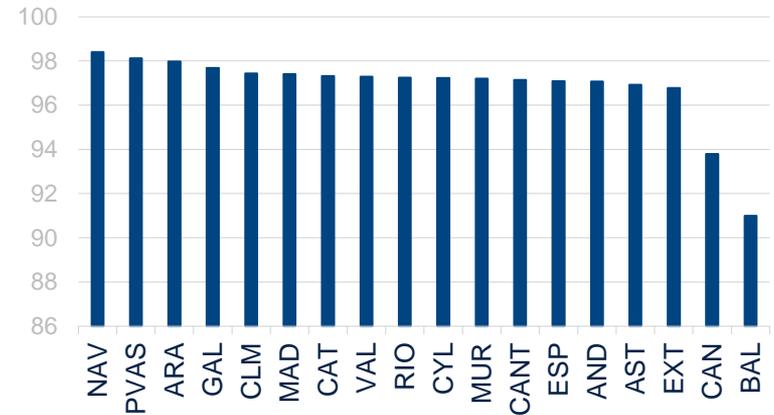
- Los autónomos y las microempresas son más vulnerables a la crisis.
- Su peso en el tejido productivo español es elevado, pero heterogéneo por regiones.
- Madrid, País Vasco y Navarra destacan como regiones con una menor exposición relativa. Extremadura, Castilla y León y Galicia estarían más expuestas.
- Son cruciales las medidas encaminadas a preservar el tejido productivo.

# Impactos heterogéneos en 2020,... y recuperación diferenciada en 2021

## PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB EN 2020 Y 2021 (CRECIMIENTO ANUAL, %)



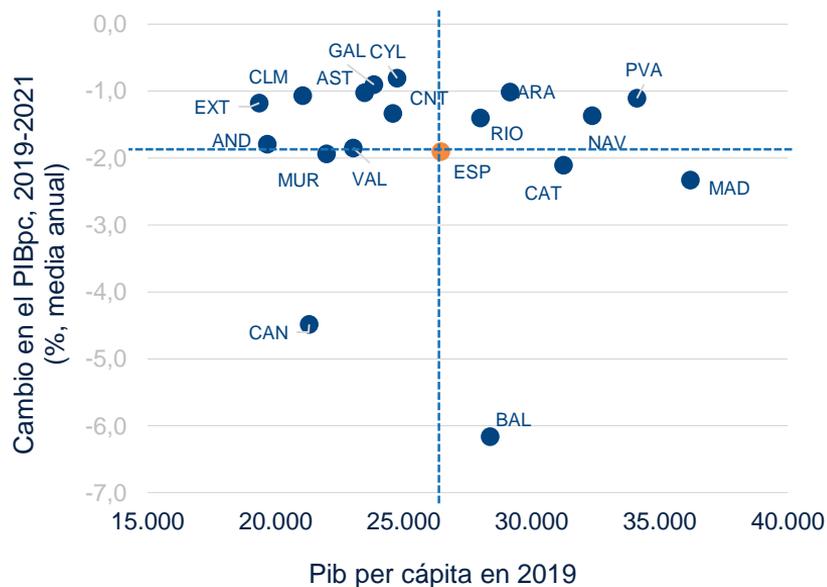
## PIB EN 2021: (2019 = 100)



- En 2021, a medida que se normalicen los desplazamientos, podría observarse una mejora de los sectores de consumo social, que extenderán el crecimiento a las CC. AA. más castigadas en 2020...
- ...pero seguirán aún lejos del nivel de PIB de 2019.

# Impactos heterogéneos en 2020,... y recuperación diferenciada en 2021

## PIB PER CÁPITA: (2019 = 100)



- El PIB per cápita en las CC. AA. del Norte sufre una menor contracción, con una demografía menos dinámica...
- ... pero las comunidades más turísticas podrían perder cinco puntos de PIB per cápita relativo o más.
- Esto situaría a Balears en el grupo de CC. AA. con renta per cápita por debajo de la media.

# Previsiones

## PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB

(A/A, %)

	2017	2018	2019	2020	2021
Andalucía	2,7	2,2	2,1	-8,3	5,8
Aragón	2,6	3,0	2,1	-6,8	5,2
Asturias	2,2	1,9	1,6	-8,0	5,4
Balears	3,1	2,4	1,8	-17,0	9,6
Canarias	3,6	2,4	1,5	-13,0	7,8
Cantabria	2,8	2,8	1,8	-8,0	5,6
Castilla y León	1,2	2,0	1,5	-7,4	5,0
Castilla-La Mancha	1,9	2,5	2,2	-6,4	4,1
Cataluña	2,5	2,2	1,8	-8,2	6,0
Extremadura	3,7	1,9	1,8	-6,6	3,6
Galicia	2,7	2,2	1,5	-7,4	5,5
Madrid	3,9	3,1	2,6	-7,4	5,2
Murcia	3,1	1,0	2,4	-8,3	6,0
Navarra	3,6	2,6	2,2	-7,3	6,2
País Vasco	2,4	2,0	1,6	-7,3	5,8
La Rioja	0,5	1,5	1,6	-8,0	5,7
C. Valenciana	3,4	1,9	1,9	-8,3	6,1
<b>España</b>	<b>2,9</b>	<b>2,4</b>	<b>2,0</b>	<b>-8,0</b>	<b>5,7</b>

# Previsiones

## PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL EMPLEO EPA

(A/A, %)

	2017	2018	2019	2020	2021
Andalucía	4,1	2,8	2,9	-8,2	5,0
Aragón	2,6	1,4	2,3	-6,4	2,7
Asturias	2,4	-0,9	-1,2	-6,5	2,4
Balears	1,2	4,1	2,2	-10,4	4,8
Canarias	3,4	6,6	1,0	-7,3	4,7
Cantabria	0,9	1,7	1,2	-5,7	2,8
Castilla y León	0,8	1,0	1,0	-5,7	2,3
Castilla-La Mancha	4,0	2,9	2,5	-6,1	3,9
Cataluña	2,9	2,7	2,3	-7,4	4,5
Extremadura	0,5	3,7	3,1	-6,3	2,7
Galicia	1,2	2,4	1,6	-5,5	2,5
Madrid	2,5	2,9	3,6	-5,2	4,2
Murcia	3,4	1,9	3,6	-7,2	4,5
Navarra	4,2	1,2	2,4	-3,5	2,3
País Vasco	0,3	2,2	1,2	-4,4	2,3
La Rioja	1,4	2,7	1,9	-5,3	2,6
C. Valenciana	3,0	2,7	2,2	-7,4	4,2
<b>España</b>	<b>2,6</b>	<b>2,7</b>	<b>2,3</b>	<b>-6,9</b>	<b>4,2</b>



# Anexo

# Principales medidas de apoyo a la economía de las CC. AA.

## MEDIDAS DE APOYO A LA ECONOMÍA DE LAS CCAA

	% PIB	Principales Medidas
PVA	1,3	Avales y circulante Pymes y autónomos, implantación teletrabajo
CNT	1,3	Ayudas directas a empresas y autónomos, aplazamientos tributarios, avales
GAL	0,8	Financiación Pymes y aplazamiento cuotas préstamos Xunta
AND	0,6	Pago y aval autónomos, refuerzo SGR, aplazamientos tributarios y tasas
NAV	0,6	Fondo créditos y avales, pago a autónomos
CLM	0,4	Ayudas autónomos y micropymes, ampliación ayuda inversión, aplaz.tribut.
CAT	0,4	Préstamos directos y avales ICF, reducción canon del agua
AST	0,4	Fondo contingencia medidas urgentes, pago autónomos
RIO	0,4	Subvenciones a empresas y autónomos para liquidez, inversión y retorno
CYL	0,3	Préstamos avalados y liquidez, aplazamientos tributarios
VAL	0,2	Medidas sanitarias y de impulso económico, avales y créditos IVF

# Observatorio Regional España

2T20