

Situación La Rioja

2020

Octubre 2020

Mensajes principales



En La Rioja, el PIB podría caer un 10,2% en 2020, y aumentar un 6,6% en 2021. Entre los factores que justifican la caída de la actividad durante este año se encuentran la prolongación de las medidas de confinamiento por un período superior al esperado, el mantenimiento o la recuperación de algunas restricciones sobre la demanda interna, una mayor concentración de la reducción del gasto en los bienes y servicios producidos internamente, las dificultades en la recuperación del sector no alimentario y la revisión a la baja de Europa.



A pesar de lo intensa de la recuperación, al final del siguiente año, la economía riojana podría encontrarse aún un 4,3% por debajo del nivel observado al cierre de 2019. Esto llevaría a la pérdida de unos 3.000 puestos de trabajo en el bienio 2020-2021. Los impactos son heterogéneos a nivel territorial, sectorial y por características personales. En todo caso, la contracción del PIB per cápita sería menor que en el conjunto de España.

Mensajes principales



El impacto de las medidas discrecionales impulsadas por el Gobierno de España en reacción a la crisis contribuirá a mitigar la caída del PIB nacional, a lo que deberán sumarse los efectos del programa de garantías públicas, el apoyo europeo (NextGenEU), o en la economía regional los 65 M€ que el Gobierno de La Rioja destinará a mejorar la liquidez de las empresas y a impulsar inversiones.



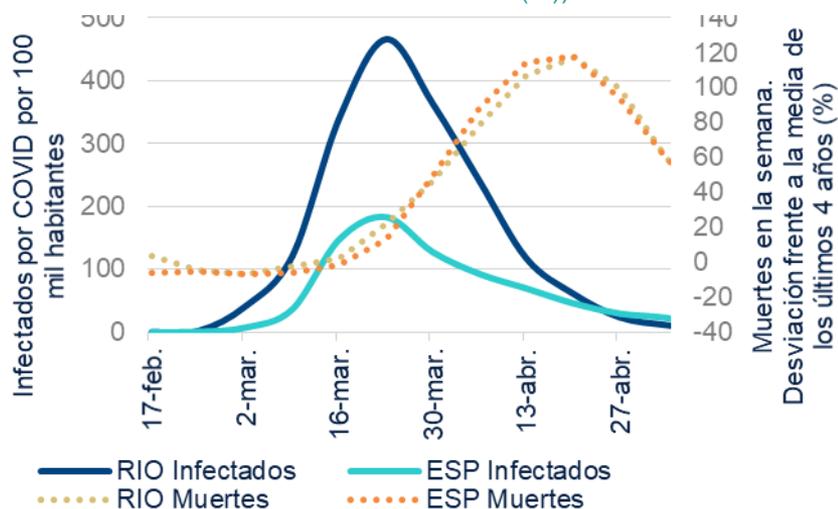
Se hace necesario un amplio consenso para tomar medidas que ayuden a superar cuanto antes la emergencia sanitaria, protejan el tejido productivo y minimicen el impacto económico, en particular, sobre los colectivos más vulnerables.

Aunque los riesgos son a la baja, hay factores que, en ausencia de rebrotes importantes, podrían acelerar la recuperación. El mayor riesgo es el relacionado con las dificultades para contener la pandemia, pero otros incluyen la elevada temporalidad, la alta proporción de autónomos, el pequeño tamaño medio de las empresas riojanas (en relación con los competidores europeos), la baja diversificación exportadora o el reducido espacio fiscal.

El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo desde el punto de vista territorial

INCIDENCIA DEL CORONAVIRUS: LA RIOJA Y ESPAÑA

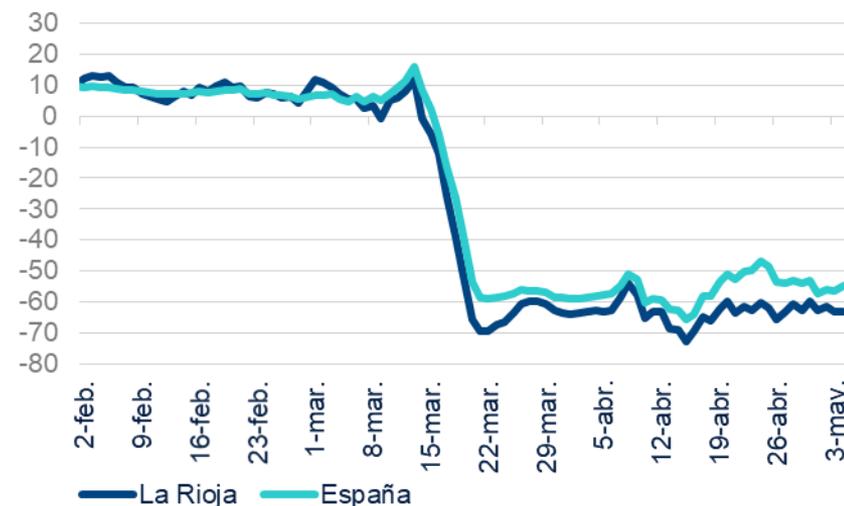
(INFECTADOS POR 100 MIL HABITANTES Y DESVIACIÓN PORCENTUAL EN EL NÚMERO DE MUERTES FRENTE AL MISMO PERIODO DE LOS 4 AÑOS ANTERIORES (%))



Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Sanidad y Eurostat

GASTO TOTAL CON TARJETA*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



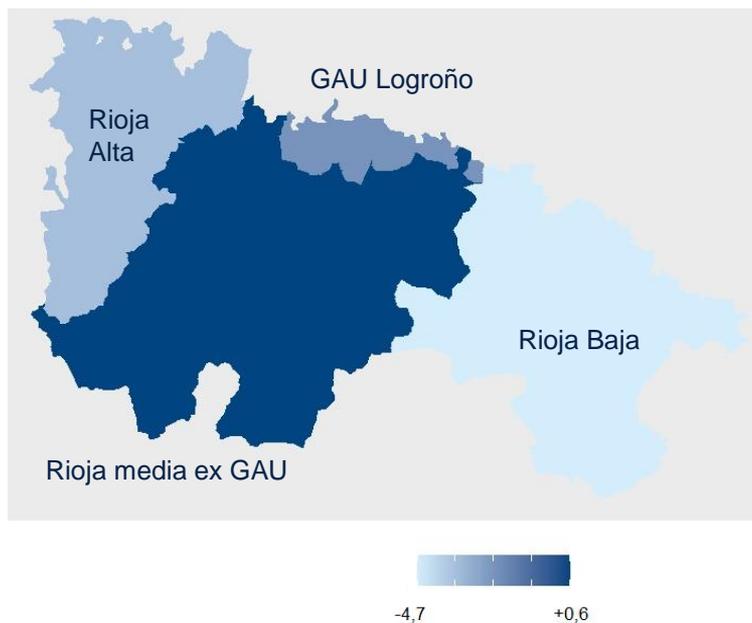
*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

La fortísima incidencia de la infección en la fase inicial de la pandemia podría explicar que en La Rioja la contención del gasto fuera mayor en los momentos más duros del confinamiento (-62% en el mes de abril, vs. -55% en España).

El impacto de la crisis, además de significativo, fue heterogéneo entre las comarcas y zonas urbanas del territorio

VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN POR ÁREAS URBANAS EN 2T20

(%, A/A)

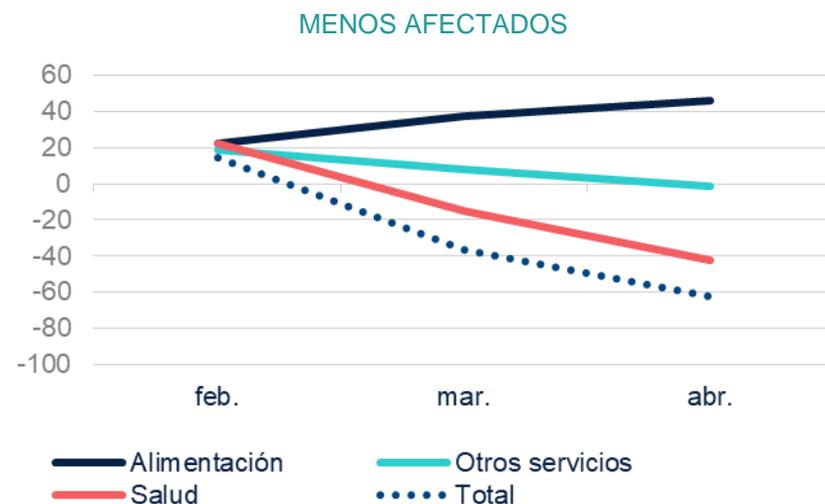
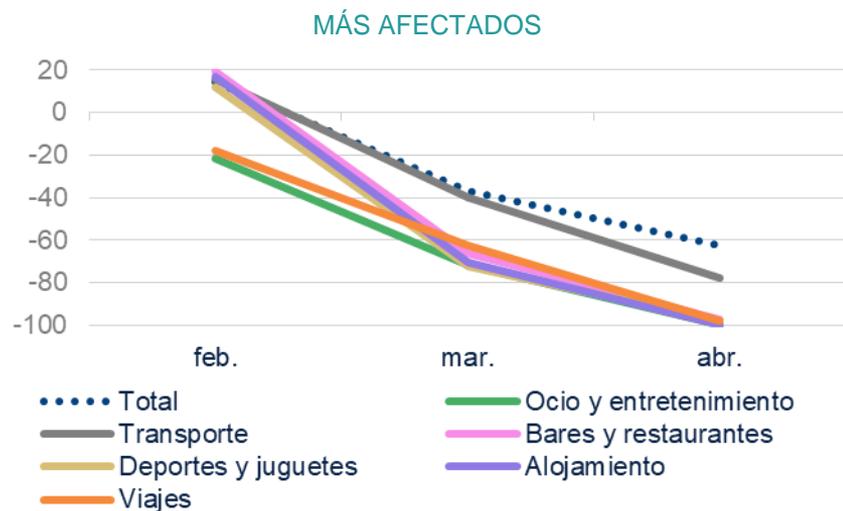


- La Rioja Alta y Baja resultaron más afectadas por la pandemia, lo que podría estar ligado a un menor peso relativo de los sectores esenciales: La Rioja Baja perdió casi un 5% de su afiliación y La Rioja Baja casi un 4%, ambas por encima de la media regional (-3,0%).
- En La Rioja Media, el área urbana de Logroño, que concentra más de seis de cada diez afiliados regionales, perdió un 2,9% de ellos; el resto de municipios, donde se ubica menos de una décima parte del total, los incrementó (+0,6%).

El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo por sectores

GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN LA RIOJA Y POR SECTOR*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.

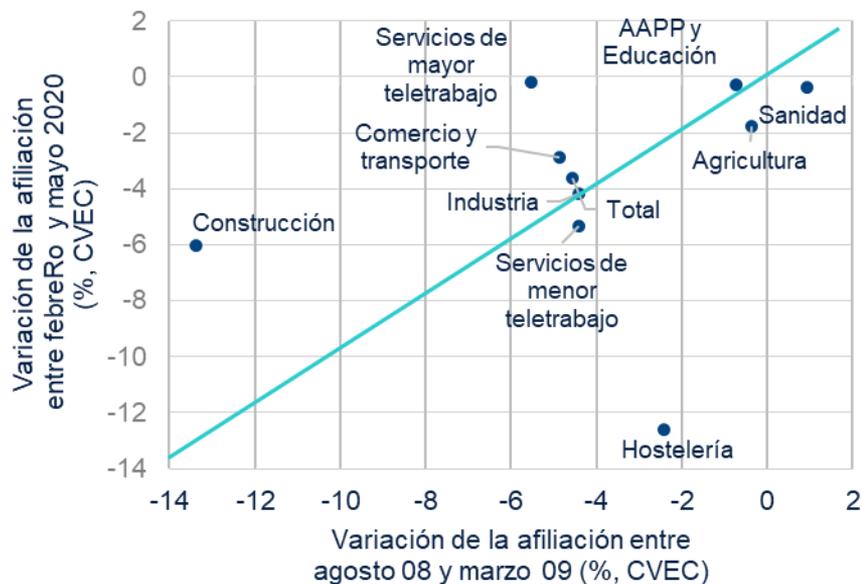
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

La contracción fue mayor y más duradera en los consumos ligados a los viajes y al ocio.

El gasto en alimentación se aceleró. Y en otros sectores no sociales, la crisis fue menos intensa.

El impacto de la crisis, además de significativo, se ha concentrado más en sectores de “consumo social”

VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN EN LA RIOJA EN FEB-MAY20 Y AGO08-MAR09 POR SECTORES (CVEC, %)

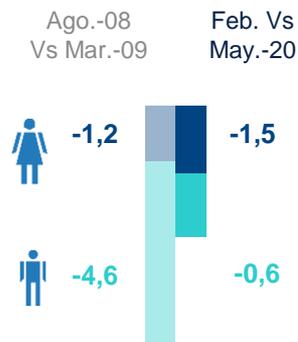


- En 2008 la construcción fue el sector más afectado por la crisis y en menor medida las ramas industriales y financieras.
- Por el contrario, la hostelería y los servicios de menor teletrabajo presentan un mayor golpe en 2020.
- La agricultura y los servicios sociales y públicos, sectores con más peso en la región, se ven menos impactados en 2020.
- Pero en La Rioja también han evolucionado menos negativamente que en España todos los sectores con elevado peso del trabajo presencial: actividades sociales, administrativas, servicios a hogares y actividades artísticas

El impacto de la crisis, además de haber sido significativo, ha sido heterogéneo y diferente a lo observado en 2008

VARIACIÓN DE AFILIADOS: CONTRIBUCIONES POR GÉNERO (AGO-08 VS. MAR-09 Y FEB-20 VS. MAY-20*, P.P., DATOS A ÚLTIMO DÍA DEL MES)

LA RIOJA



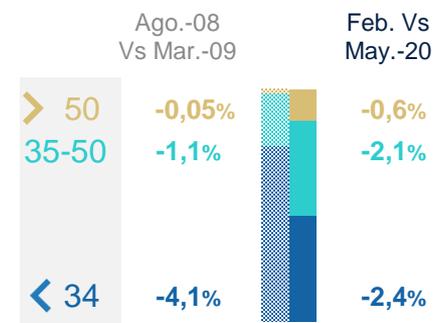
VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN: CONTRIBUCIÓN POR NACIONALIDAD (AGO-08 VS. MAR-09 Y FEB-20 VS. MAY-20*, P.P., DATOS A ÚLTIMO DÍA DEL MES)

LA RIOJA



VARIACIÓN DE AFILIADOS: CONTRIBUCIÓN POR EDAD (AGO-08 VS. MAR-09 Y FEB-20 VS. MAY-20*, P.P., DATOS A ÚLTIMO DÍA DEL MES, CVEC)

ESPAÑA

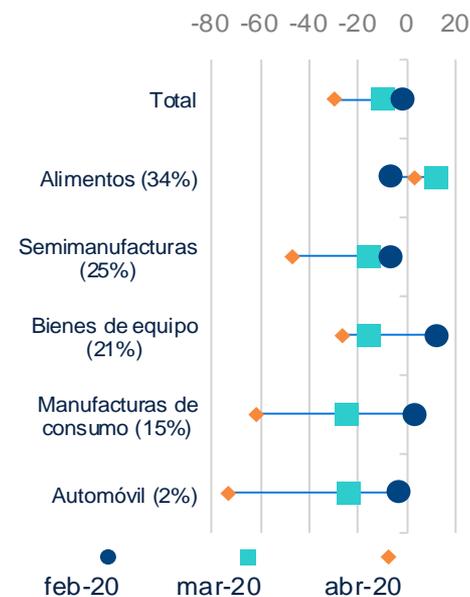


Se toman los periodos mar09-ago08 y may20-feb20 como representativos de las respectivas crisis por presentar una variación de la afiliación comparable (-5,1% CVEC) para España. Los datos de La Rioja son brutos. Para un mayor detalle, véase <https://www.bbvaesearch.com/publicaciones/efectos-de-las-crisis-de-2020-y-2008-sobre-el-mercado-de-trabajo-espanol/>
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

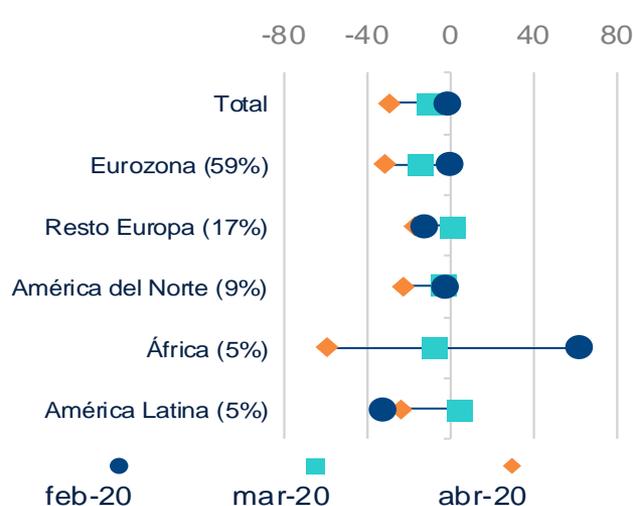
En esta crisis, las ocupaciones más afectadas tienen una **mayor presencia femenina** y, en La Rioja, **menor de extranjeros**. Aunque la caída en el empleo sigue siendo mayor entre los **jóvenes**, los mayores de 35 años pesan ahora más entre los que han perdido su puesto de trabajo (por el envejecimiento).

El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo por sectores

LA RIOJA: EXPORTACIONES DE BIENES POR SECTOR (% A/A; PESO SOBRE EL TOTAL ENTRE PARÉNTESIS)



LA RIOJA: EXPORTACIONES DE BIENES POR DESTINO (A/A; PESO SOBRE EL TOTAL ENTRE PARÉNTESIS)



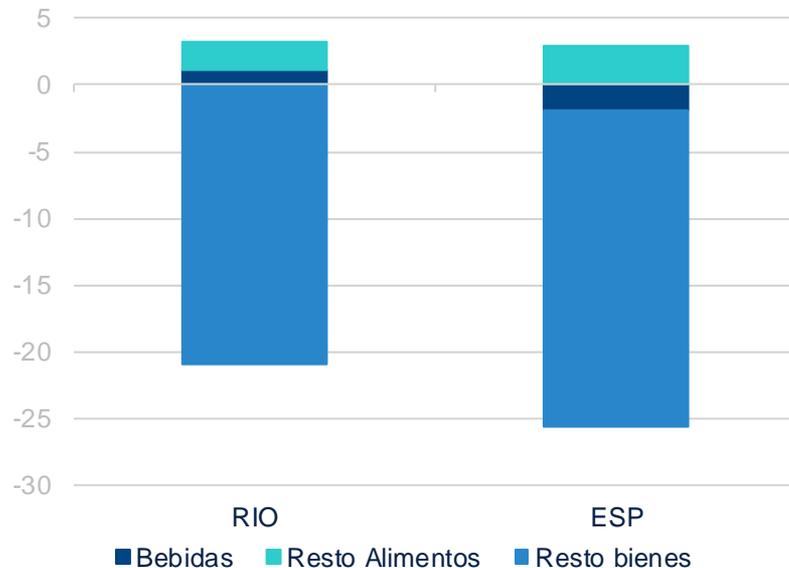
Retroceso de las exportaciones de bienes generalizado por sectores y destinos, con apenas excepciones:

- La crisis sanitaria y el confinamiento hundieron la ventas a Europa (3/4 del total, con 59% a la eurozona).
- El buen comportamiento de alimentos fue insuficiente para sostener el comercio exterior regional.

Diversos factores contribuyen a una menor caída del PIB riojano en esta recesión

VARIACIÓN DE LA EXPORTACIÓN DE BIENES

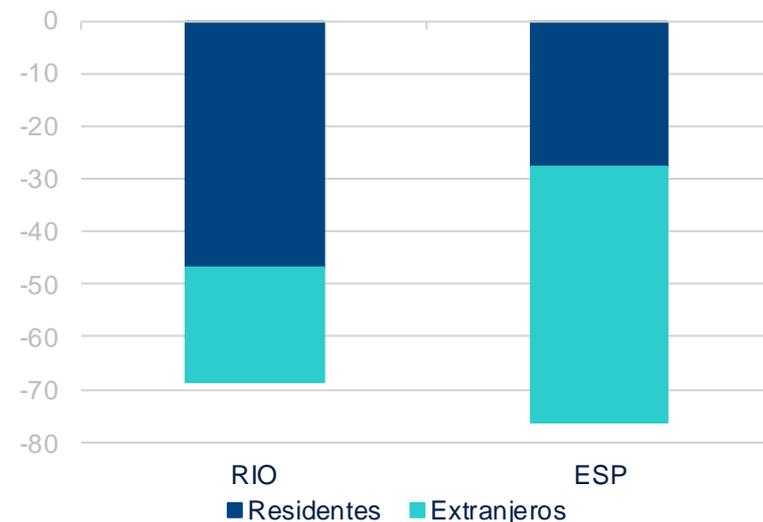
(ABR-JUL 2020 VS 2019, A/A, CONTRIBUCIONES EN PP)



Fuente: BBVA Research a partir de Datacomex

TURISMO: VARIACIÓN DEL NÚMERO DE VIAJEROS

(ABR-AGO 2020 VS 2019, A/A, CONTRIBUCIONES EN PP)



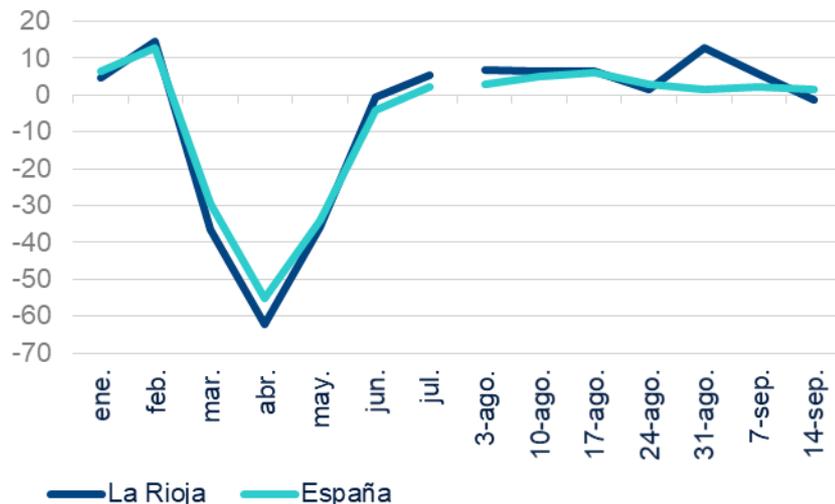
Fuente: BBVA Research a partir de INE

Un sector exportador con mayor peso de alimentos, en particular bebidas, y un turismo mucho menos dependiente de los extranjeros, contribuyen a una menor caída del PIB regional

El control de la epidemia y la flexibilización de restricciones han permitido el inicio de la recuperación, pero las dudas persisten

GASTO TOTAL CON TARJETA*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)

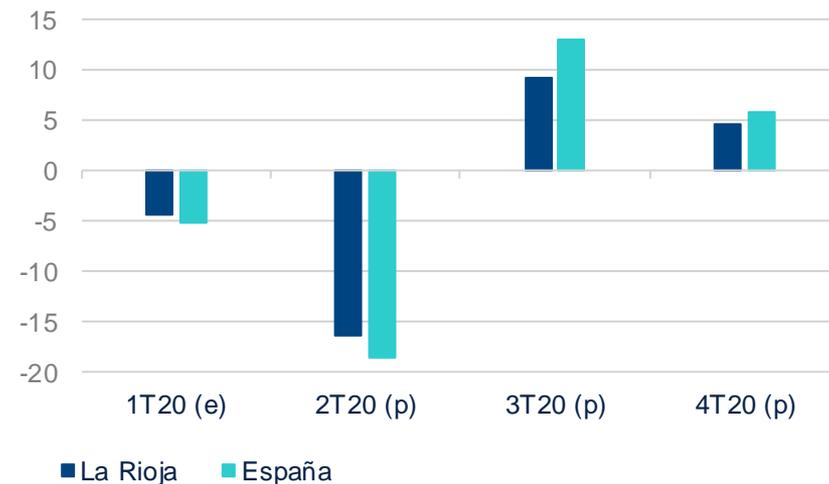


(*) Para septiembre, los datos corresponden a la primera semana.

Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

CRECIMIENTO DEL PIB SEGÚN EL MODELO MICA-BBVA

(T/T % CVEC, ESTIMACIÓN EN JULIO)



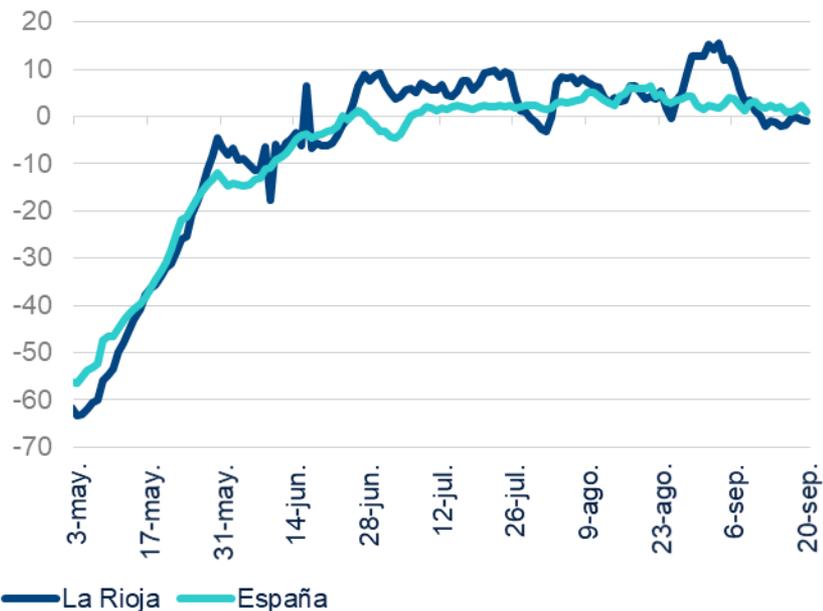
(e): Estimación. (p): Previsión.

Fuente: BBVA Research a partir de INE.

El PIB de La Rioja habría caído en torno al 4,3% en 1T20, pero la contracción en 2T20 podría haber superado el 16%. En el segundo semestre, la recuperación podría ser algo más débil que en España: la mejora que apunta el comercio no se ve respaldada al mismo ritmo por la industria ni el turismo.

¿Hacia dónde se dirige la economía de La Rioja?

GASTO MEDIO CON TARJETA EN LA RIOJA Y ESPAÑA* (A/A %, RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2019)



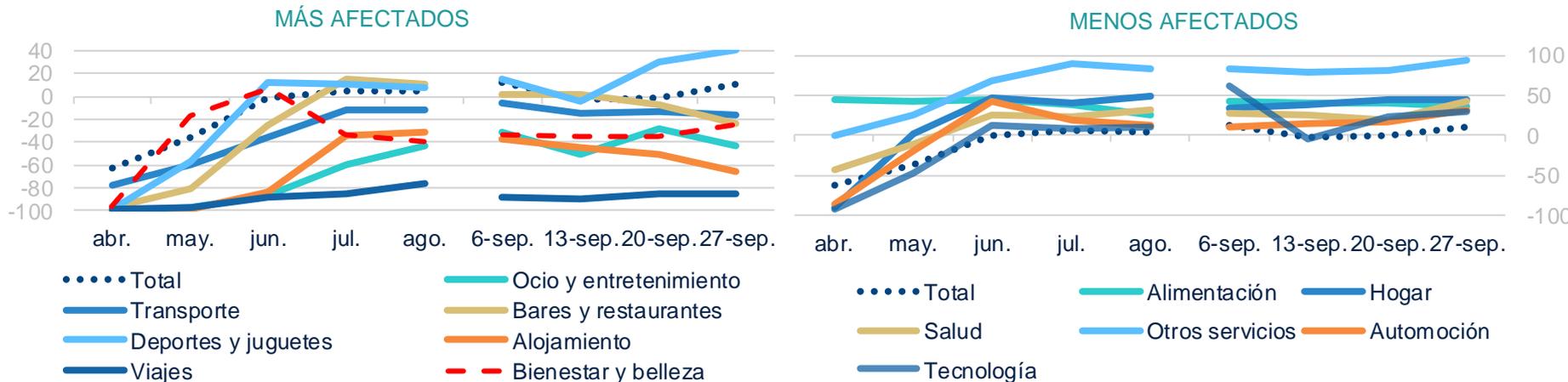
- En la desescalada, La Rioja logró corregir rápidamente el diferencial negativo en la contracción del gasto.
- Pero el arranque de septiembre vuelve a mostrar cifras levemente negativas.

*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.
En septiembre se muestra la tasa a/a del gasto medio semanal. La fecha marca el día de fin de la semana.
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

¿Hacia dónde se dirige la economía de La Rioja?

GASTO MEDIO CON TARJETA EN LA RIOJA Y POR SECTOR*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



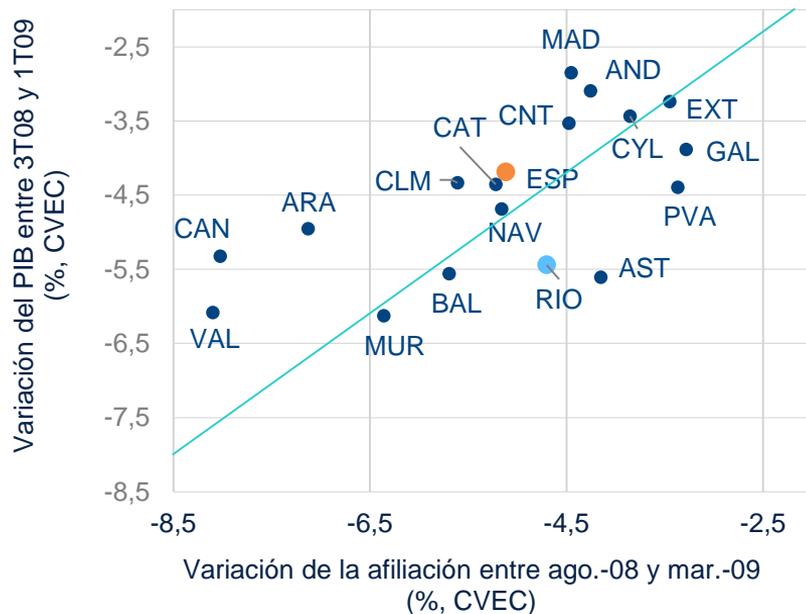
*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.
En septiembre se muestra la tasa a/a del gasto medio semanal. La fecha marca el día de fin de la semana.
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

La recuperación del consumo continuó con el avance de la desescalada, pero los sectores ligados al ocio o al consumo social avanzan un paso por detrás.

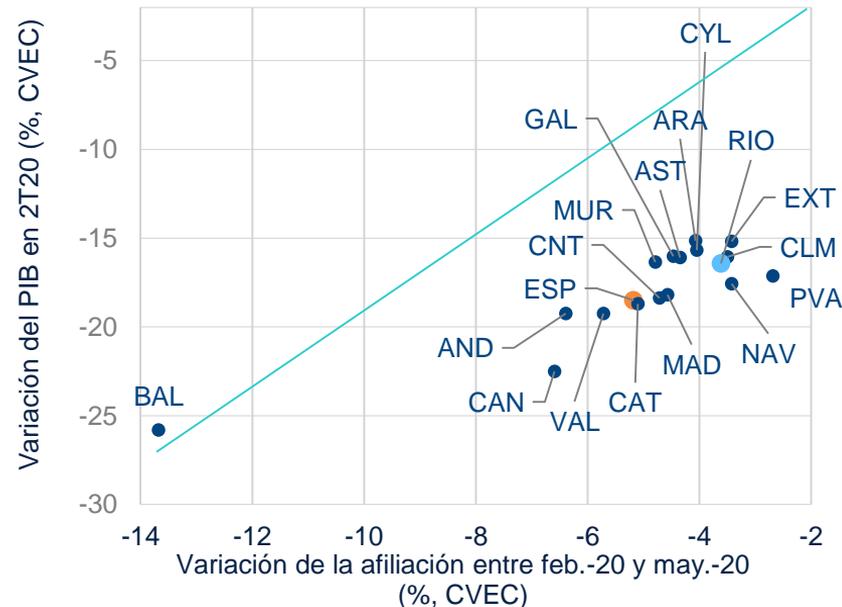
¿Hacia dónde se dirige la economía de La Rioja?

Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

**VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN EN AGO08-MAR09
Y DEL PIB EN 3T08-1T09**
(CVEC, %)



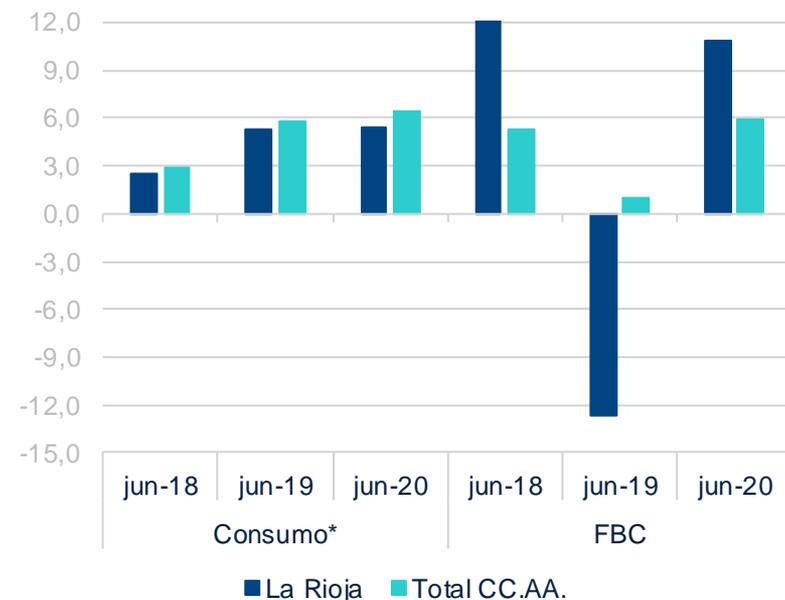
**VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN EN FEB-MAY 2020
Y DEL PIB EN 2T20**
(CVEC, %)



Sesgo expansivo del consumo público en La Rioja

GOBIERNO DE LA RIOJA: GASTO EN CONSUMO FINAL NOMINAL E INVERSIÓN PÚBLICA

(%, A/A)



(*) Aproximación al gasto en consumo final nominal, excluido el consumo de capital fijo.

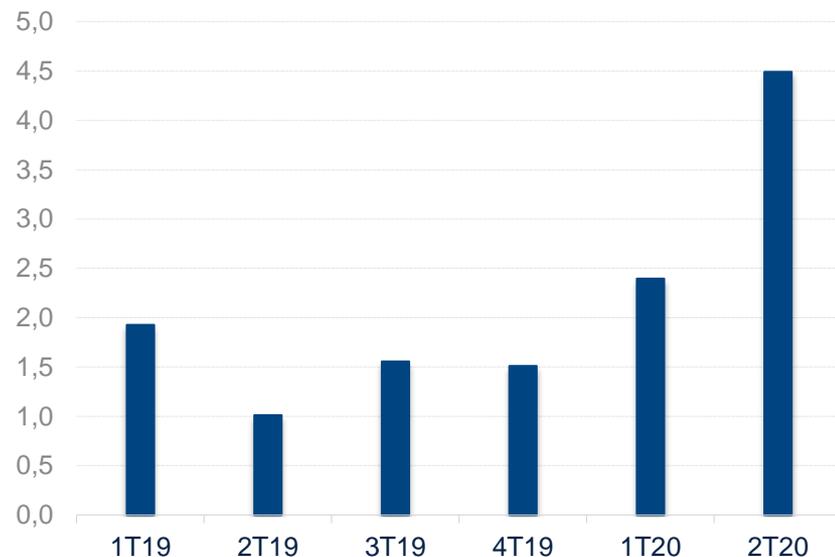
Fuente: BBVA Research, en base a Ministerio de Hacienda.

- Durante 2019 el Gobierno de La Rioja adoptó una política más expansiva del gasto público, que ha continuado durante 2020.
- Los datos de ejecución presupuestaria hasta junio de 2020 confirman este sesgo expansivo, que estaría siendo más intenso en los consumos intermedios, las prestaciones sociales y en la inversión pública.

¿Hacia dónde se dirige la economía de La Rioja?

Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

ESPAÑA: APORTACIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB POR PERSONA EN EDAD DE TRABAJAR DEL SHOCK DE CRÉDITO EN EL MODELO EREMS2 (PP)



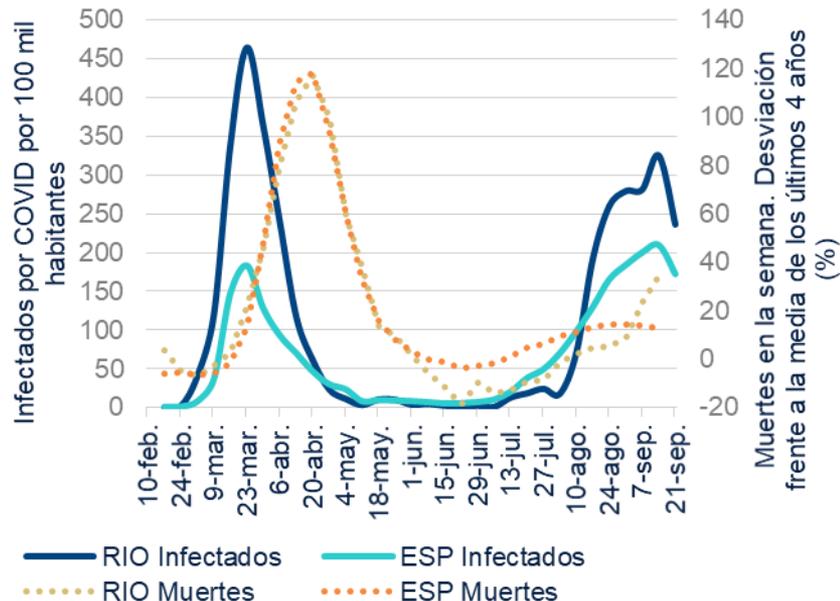
- La provisión de avales, junto con la acción del BCE y del sector bancario, ha logrado impedir una mayor caída del PIB en el 2T20 (4,5pp).
- El saldo de crédito a las empresas no financieras ha aumentado al mayor ritmo interanual desde 2008 gracias a la coordinación que se ha producido entre la autoridad monetaria, las administraciones públicas, el sector bancario y las empresas.

Para más información, véase la publicación de BBVA Research "La situación cíclica de la economía española durante la crisis del COVID-19": <https://bit.ly/308Qkbp>.

Fuente: BBVA Research a partir de EREMS.

Riesgo: prioritario diseñar una estrategia de salida que garantice la seguridad de la población y reduzca el impacto sobre la actividad

INCIDENCIA DEL CORONAVIRUS: LA RIOJA Y ESPAÑA (INFECTADOS POR 100 MIL HABITANTES Y DESVIACIÓN PORCENTUAL EN EL NÚMERO DE MUERTES FRENTE AL MISMO PERIODO DE LOS 4 AÑOS ANTERIORES (%))

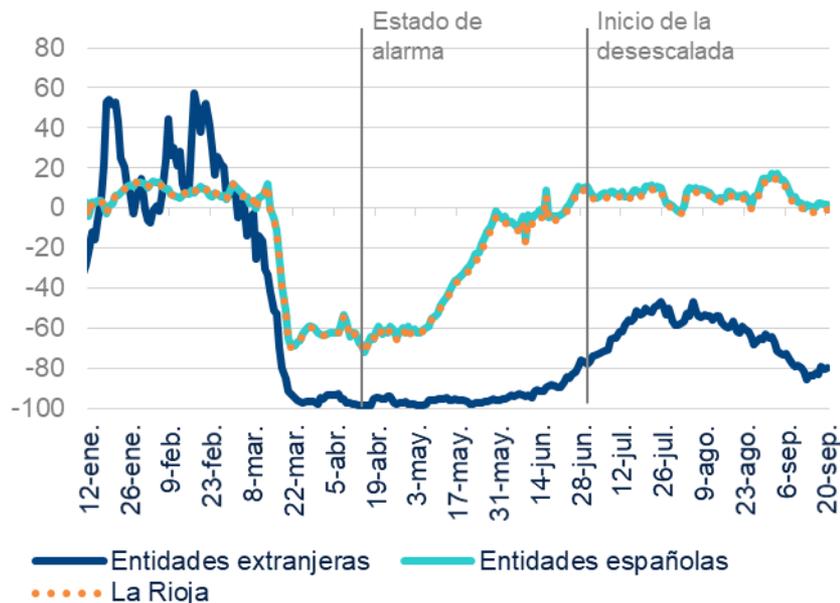


La información de muertes sólo está disponible hasta el 14 de septiembre (Eurostat).
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Sanidad y Eurostat.

- Resulta prioritario incrementar la capacidad del sistema sanitario para enfrentar posibles rebrotes, así como desarrollar medicamentos efectivos en el tratamiento y una vacuna que elimine definitivamente el riesgo de contagio.
- Asimismo, es clave trabajar en estrategias de contención que aprendan de la experiencia propia y de la del resto del mundo, utilizando las tecnologías más avanzadas, con las ventajas que proporciona la información en tiempo real.

Riesgo heterogéneo por sectores: la recuperación en “V” será más difícil en algunos de ellos

GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN La RIOJA POR NACIONALIDAD DE LA TARJETA* (2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



- El turismo aporta el 12% del VAB y el 13% del empleo* en España. En 2019, los ingresos exteriores por turismo alcanzaron el 5,7% del PIB**. El 63% se registró entre abril y septiembre. Las ramas de actividad ligadas al turismo explican la mitad del aumento del empleo en España entre 2013 y 2018.
- La Rioja se ve menos afectada por la caída de la demanda de extranjeros.
- Pero hay que prestar atención al giro que puedan generar los rebrotes de la COVID-19, como ha ocurrido en Alfaro o Calahorra.

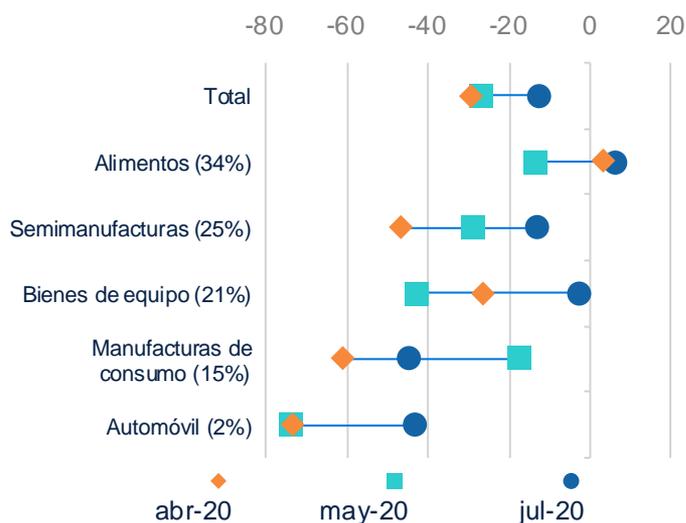
*Cuenta Satélite del Turismo, 2018, INE.

**Balanza de pagos, 2019.

Riesgo heterogéneo por sectores: ¿Son las dificultades del sector no alimentario temporales?

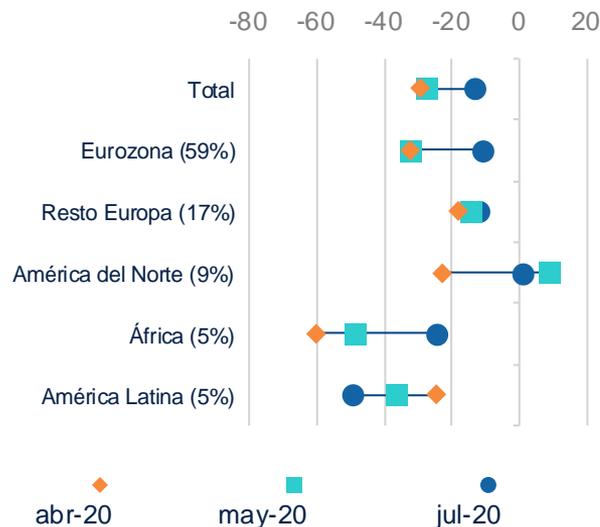
LA RIOJA: EXPORTACIONES DE BIENES POR SECTOR

(%, A/A; PESO SOBRE EL TOTAL ENTRE PARENTESIS)



LA RIOJA: EXPORTACIONES DE BIENES POR DESTINO

(A/A; PESO SOBRE EL TOTAL ENTRE PARENTESIS)

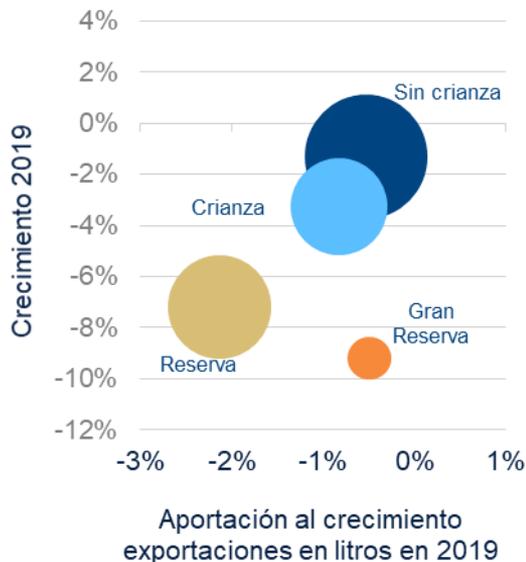


- Desde junio, se recuperan las exportaciones de alimentos y mejoran los bienes de equipo, pero con caídas en el resto de sectores.
- La debilidad de los mercados de la eurozona dificulta el retorno de las exportaciones como motor.

Riesgo heterogéneo por sectores:

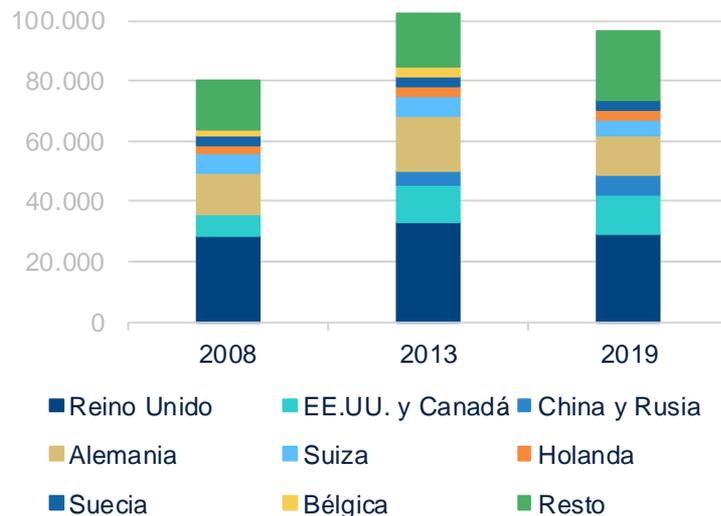
Riesgos adicionales para un vino que ya venía afectado por el recorte a la globalización

DOC RIOJA: CONTRIBUCIONES POR CATEGORÍA A LA EXPORTACIÓN DE VINO TINTO (PP, A/A EN LITROS; 2019)



DOC RIOJA: EXPORTACIONES DE VINO POR DESTINO (A/A; MILES DE LITROS, 2019)

(A/A; MILES DE LITROS, 2019)



■ En 2019 la exportación de litros de la DOC Rioja se redujo un 4% interanual en vinos tintos, con caídas mayores en los de mayor valor.

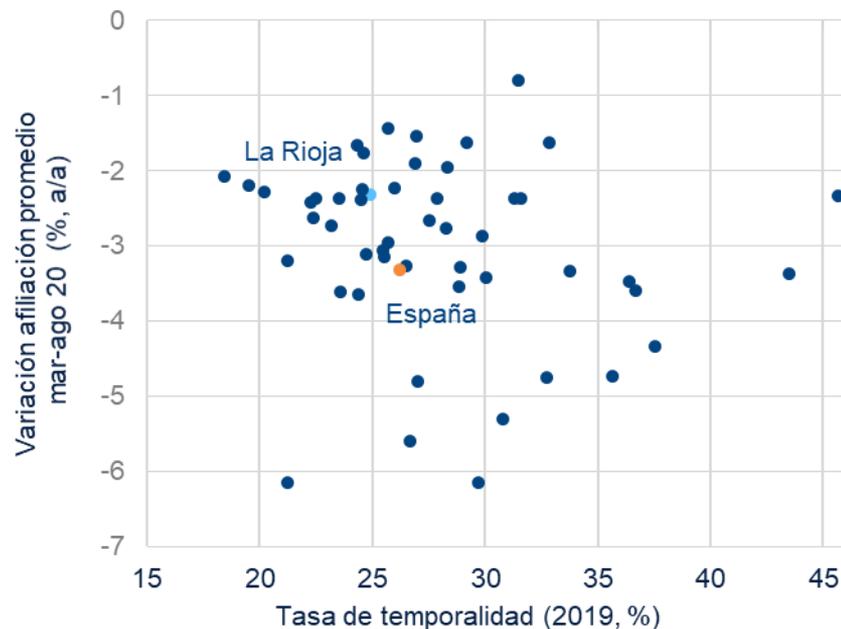
■ Reino Unido, por el *brexit* y EE.UU., por su política arancelaria, son mercados con gran incertidumbre. En 2019 fueron destino de más del 40% de las exportaciones de la DOC.

■ El mercado español, destino del 63% de los litros, cayó un 3,2% ya el año pasado.

■ Ahora, hay que añadir el menor consumo social en todo el mundo.

Riesgo heterogéneo: temporalidad y destrucción de empleo

TEMPORALIDAD Y CAMBIO EN LA AFILIACIÓN PROVINCIAL DURANTE LA CRISIS SANITARIA

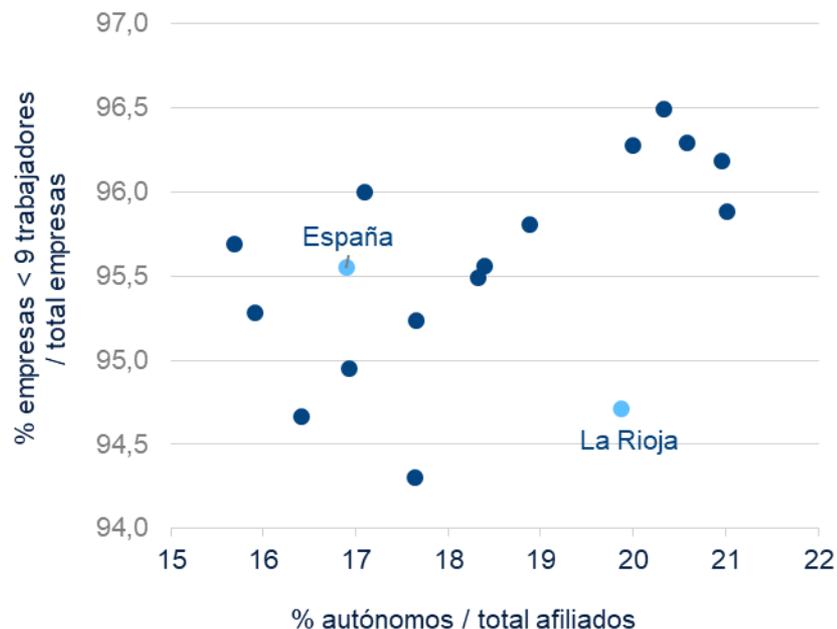


- La alta temporalidad del mercado laboral ha sesgado la destrucción de empleo hacia las comunidades del sur y las insulares.
- La Rioja ha resultado menos afectada que otras CCAA y provincias: el mayor peso de actividades esenciales e industriales, habría permitido un menor impacto sobre el empleo.
- 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, 2019)

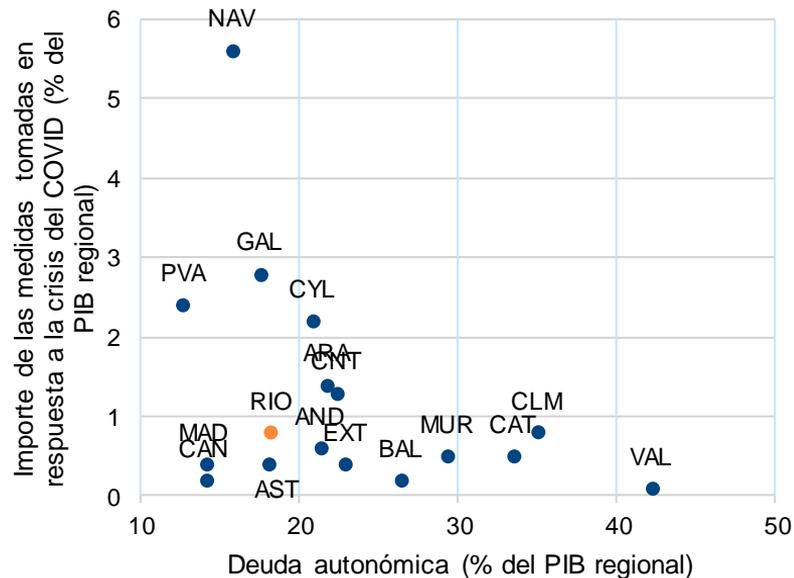


- Los autónomos y las microempresas son más vulnerables a la crisis. Su peso en el tejido productivo español es elevado, pero heterogéneo por regiones.
- La Rioja se encuentra algo mejor posicionada que la media nacional por su menor proporción de micropymes. Sin embargo, cuenta con una proporción de autónomos algo mayor.
- Son cruciales las medidas encaminadas a preservar el tejido productivo.

Riesgo heterogéneo por CC.AA.: situación previa de las cuentas públicas

DEUDA, IMPULSO FISCAL Y MEDIDAS* COVID-19 DE LAS CC.AA.

(%)



- La situación previa de los gobiernos autonómicos condiciona el margen de actuación en 2020.
- Se espera un importante impacto de la COVID-19 en las cuentas públicas de La Rioja, que será parcialmente compensado por las transferencias del Estado. En una primera estimación, la compensación del fondo COVID-19 podría alcanzar un 1,5 pp del PIB regional.
- El aumento de gasto que posibilitarán los fondos europeos y los objetivos de movilización de inversión de los próximos seis años, exigen mejorar de forma sustancial la capacidad de gestión para garantizar que esta permite aumentar el crecimiento potencial.

* El tamaño de bola representa el peso del importe de las medidas tomadas en respuesta a la crisis generada por la COVID-19 por los gobiernos autonómicos, como porcentaje del PIB regional.

Fuente: BBVA Research a partir de fuentes nacionales.

Comienzan a ser posibles escenarios más positivos, si se aprovechan las oportunidades



La principal incertidumbre sigue siendo el control de la epidemia.



A diferencia de otras crisis, las políticas de demanda se mantendrán expansivas por un largo período de tiempo.



El fondo de recuperación europea presenta una oportunidad inédita:

- Avanzar en la integración europea.
- Poder contar con un impulso fiscal, incluso al mismo tiempo que pueda mejorar el déficit público.
- Implementación de una agenda ambiciosa de reformas de los mercados laboral, de bienes y servicios, incrementar la productividad, así como para asegurar la sostenibilidad de las finanzas públicas a medio plazo y promover un crecimiento más inclusivo.



Un consenso alrededor de esta estrategia podría redundar en escenarios mucho más positivos.

2020-2021: previsiones de PIB y mercado laboral de La Rioja



PIB

2020	2021
-10,2	6,6



Crecimiento del empleo (EPA)

2020	2021
-3,1	0,8



Tasa de paro (% población activa)

2020	2021
11,9	10,9



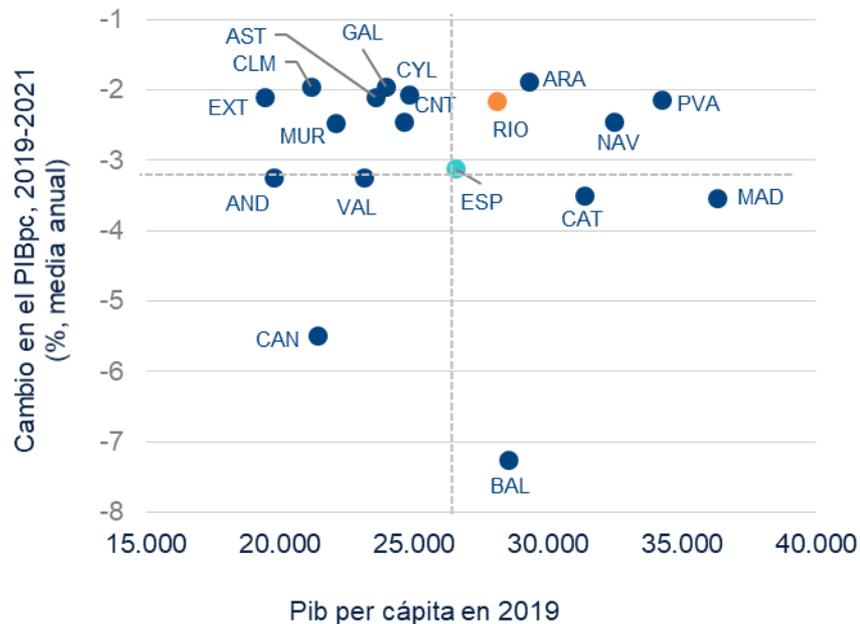
Variación empleos

2020-2021
-3.000

2020-2021: previsiones de PIB

PIB PER CÁPITA:

(2019 = 100 Y CAMBIO EN VARIACIÓN ANUAL MEDIA, 2019-2021)



- El PIB de La Rioja no logrará recuperar el nivel de principios de 2019 antes de finales de 2021.
- Pero la contracción del PIB per cápita sería algo menos intensa que en el promedio nacional.



Situación La Rioja

2020

Octubre 2020