

# Situación Madrid

2020

Noviembre 2020

# Mensajes principales



La actividad económica de la Comunidad de Madrid creció un 2,5% en 2019, logrando un diferencial positivo con respecto a España por sexto año consecutivo. Esto está en línea con la previsión de BBVA Research en el Situación Madrid de hace un año (2,6%\*)

El PIB de la comunidad de Madrid podría caer un 11,3% en 2020. Entre los factores que justifican la caída de la actividad durante este año se encuentran las medidas de confinamiento implementadas en el primer semestre del año, 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 exportador e industrial, y la revisión a la baja de Europa.



El impacto de las medidas discrecionales impulsadas por las distintas administraciones públicas en reacción a la crisis contribuirán a mitigar la caída de la actividad en 2020 y a impulsar una recuperación del PIB madrileño del 5,4% del PIB en 2021. Ejemplos de lo anterior incluyen el fomento en el uso de los ERTE, el impulso del gasto público, los efectos del programa de garantías públicas y el apoyo europeo (NextGenEU).

Las medidas de Madrid sumarán otros 0,4 pp del PIB regional de impulso fiscal con el Programa Madrid ReFuerza, el Plan Emplea o las medidas de estabilización (313 M€ anunciados hasta septiembre en conjunto) o el plan de Reactivación, con 515 M€ en inversiones en próximos años.

(\*) Para un mayor detalle, véase: <https://www.bbva.com/es/bbvaresearch/comunicacion/analisis/situacion-madrid-2020>

## Mensajes principales



A pesar de lo intensa de la recuperación, al final del siguiente año, la economía madrileña podría encontrarse aún un 6,5% por debajo del nivel observado al cierre de 2019. Esto llevaría a la pérdida de unos 29.000 puestos de trabajo en el bienio 2020-2021. Los impactos son heterogéneos a nivel territorial, sectorial y por características personales. Una salida algo más lenta de la crisis en 2021, explica, junto al elevado dinamismo demográfico que la contracción del PIB per cápita pueda ser algo mayor que en el conjunto de España en este bienio.

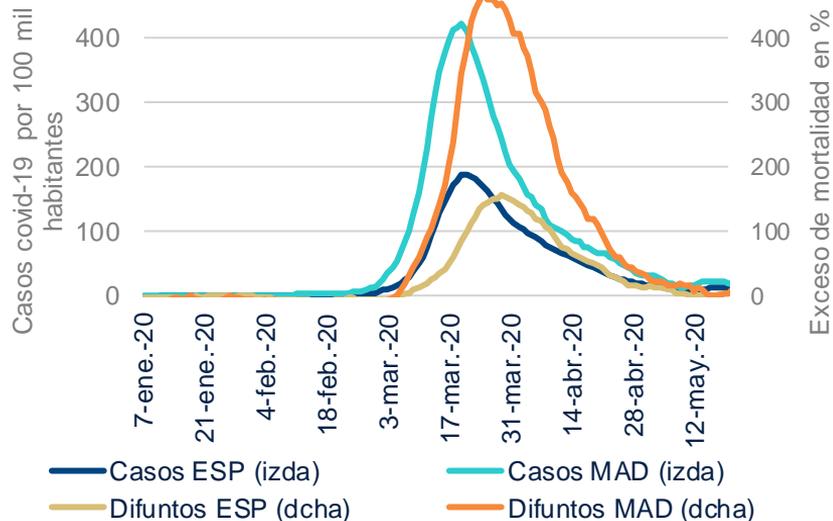


Aunque los riesgos son a la baja, hay factores que, en ausencia de rebrotes importantes, podrían acelerar la recuperación. El mayor riesgo es el relacionado con las dificultades para contener la pandemia, pero otros incluyen la elevada temporalidad, el pequeño tamaño medio de las empresas, su menor inversión en I+D (en relación con los competidores europeos), la dependencia de mercados europeos o las tendencias hacia una menor globalización.

El desarrollo de una vacuna, el rápido uso de los fondos relacionados con el NGEU y las reformas estructurales asociadas podrían llevar a escenarios más positivos. 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.

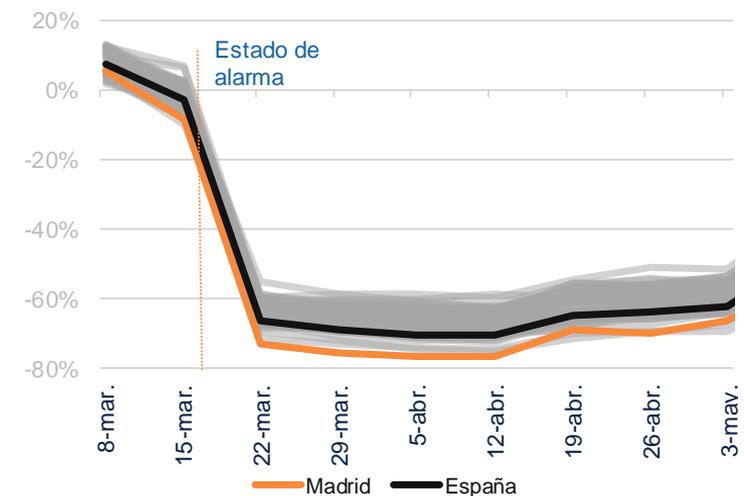
# El impacto de la crisis ha sido significativo

## INCIDENCIA DEL COVID-19: MADRID Y ESPAÑA (INFECTADOS POR 100 MIL HABITANTES Y DESVIACIÓN EN MUERTES RESPECTO A 2 AÑOS ANTERIORES EN %, MM7)



Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Sanidad.

## NÚMERO DE TPV ACTIVOS: MADRID Y ESPAÑA (2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



(\*) En gris, el resto de provincias

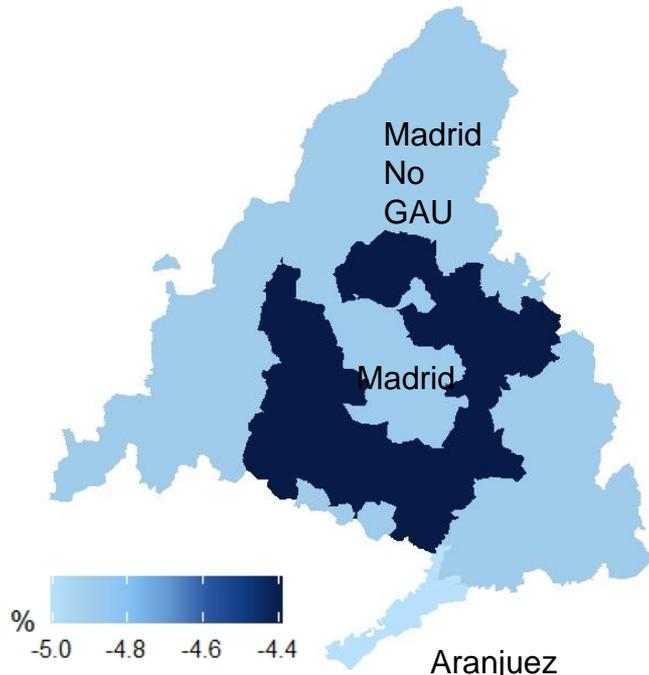
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

Madrid superó la primera fase de la pandemia antes, pero con un impacto algo mayor en términos sanitarios: mayor exceso de muertes, y mayor tensión en el número de casos. Ello implicó un paso más difícil por la fase más dura del estado de alarma, siendo la provincia en la que más se contrajo el número de TPV's activos de BBVA

# El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido relativamente homogéneo entre los municipios por áreas urbanas del territorio

## IMPACTO DEL COVID EN LA AFILIACIÓN POR GRANDES ÁREAS URBANAS (GAU)

(%, FEB A JUN 2020, CVEC)



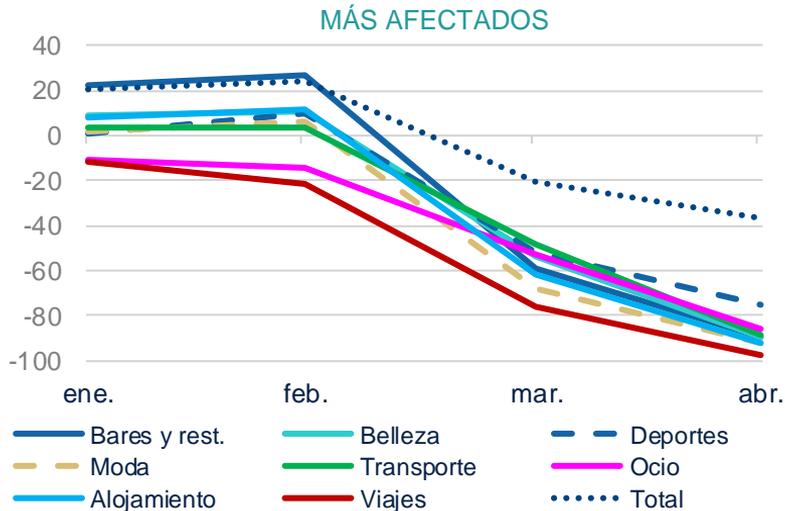
Fuente: BBVA Research a partir de Seguridad Social e INE.

- En el punto de máximo impacto, el mes de junio, los municipios de las áreas urbanas resultaron afectados de modo similar a la media regional (-4,7%): las pérdidas de afiliación oscilaron entre el -4,4% de los municipios del entorno capitalino (0,5pp menos que la capital y que el agregado de los municipios no urbanos), y la caída del 5,0% en el área urbana de Aranjuez.
- Con datos a octubre, la pérdida de afiliación se reduce al 2,0% a/a a nivel regional y sigue siendo ligeramente menor en los municipios de la corona metropolitana que en la propia capital (-1,8% frente a -2,0% a/a). El cierre del turismo y la hostelería habría afectado algo más a la capital. En el agregado de municipios no incluidos en la GAU la caída es del 2,4% a/a, con una recuperación más lenta en Aranjuez (-4,7% a/a).

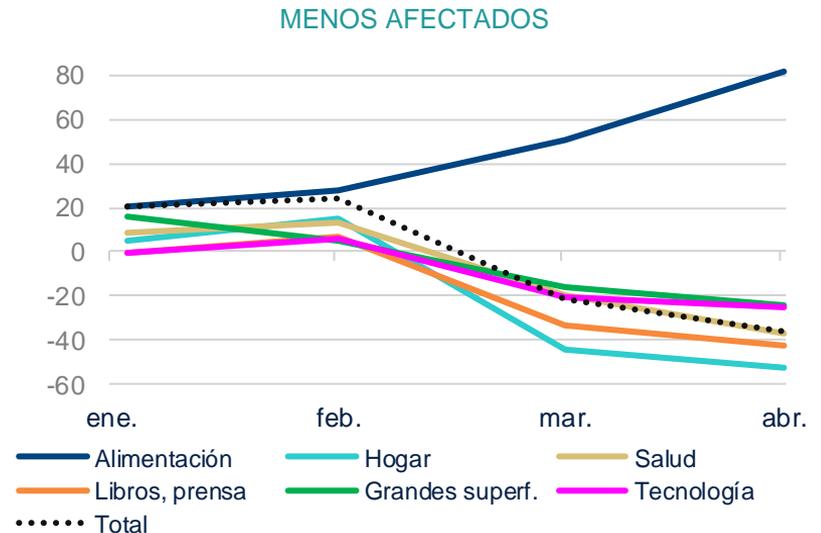
# El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo por sectores

## GASTO CON TARJETA EN MADRID Y POR SECTOR\*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



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



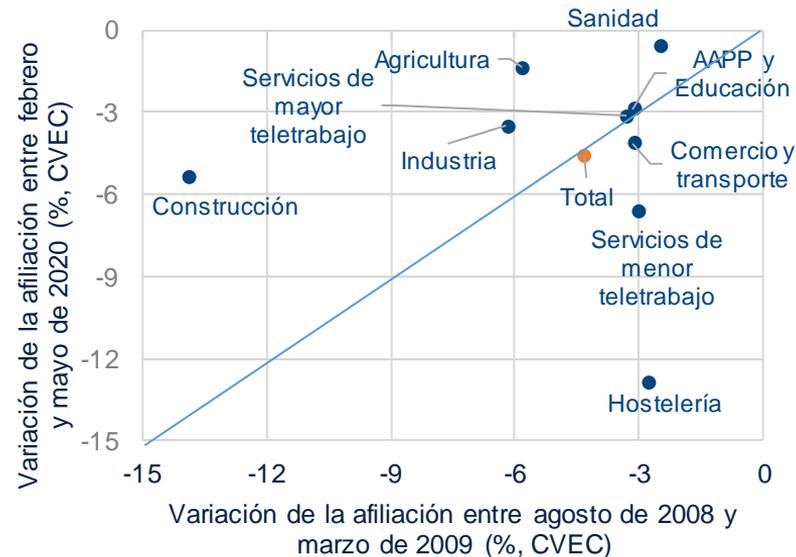
La contracción fue mayor y más duradera en los consumos ligados a los viajes y al ocio.

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 MADRID EN FEB-MAY20 Y AGO08-MAR09 POR SECTORES

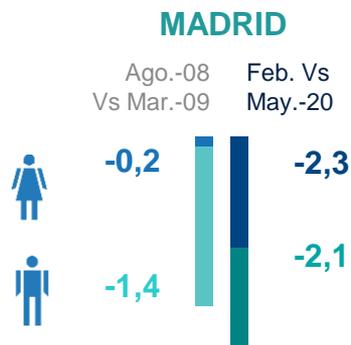
(CVEC, %)



- En 2008 la construcción fue el sector más afectado por la crisis seguido de la industria.
- Por el contrario, la hostelería y los servicios de menor teletrabajo son los que presentan un mayor golpe en 2020.
- Los servicios sociales y públicos se ven menos impactados en 2020.
- En Madrid la afiliación a la Seguridad Social experimentó un retroceso similar en 2020 con respecto al principio de la crisis de 2008.
- En la región casi todos los sectores han evolucionado más favorablemente que en España en 2020, en particular la hostelería y las actividades artísticas..

# El impacto de la crisis, además de significativo, ha sido heterogéneo y diferente a lo observado en 2008 en el mercado de trabajo

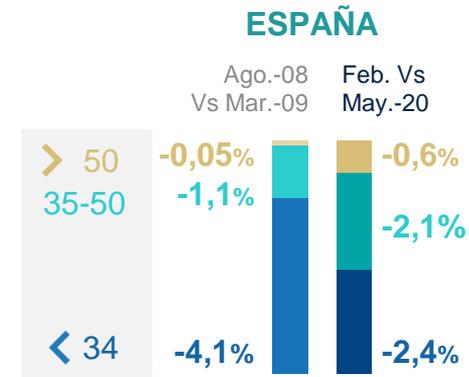
## VARIACIÓN DE AFILIADOS: CONTRIBUCIONES POR GÉNERO (AGO-08 VS. MAR-09 Y FEB-20 VS. MAY-20\*, P.P., DATOS A ÚLTIMO DÍA DEL MES)



## 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)



## 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)



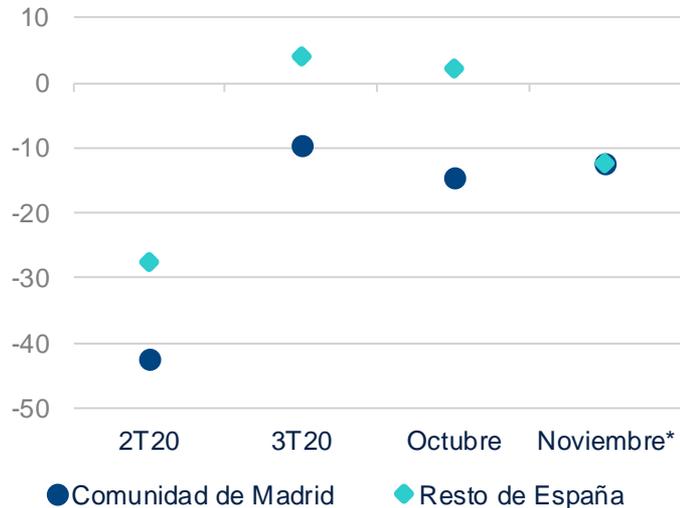
Se toman los periodos mar09-ago08 y may20-feb20 como representativos de las respectivas crisis por presentar una variación de la afiliación comparable (-5,1% CVEC) para España. Los datos de Madrid son brutos. Para un mayor detalle, véase <https://www.bbva.com/publicaciones/efectos-de-las-crisis-de-2020-y-2008-sobre-el-mercado-de-trabajo-espanol/>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

En esta crisis, las ocupaciones más afectadas tienen una **presencia femenina mayor, y 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 control de la epidemia y la flexibilización de restricciones han permitido el inicio de la recuperación, pero las dudas persisten

## GASTO PRESENCIAL CON TARJETA\*

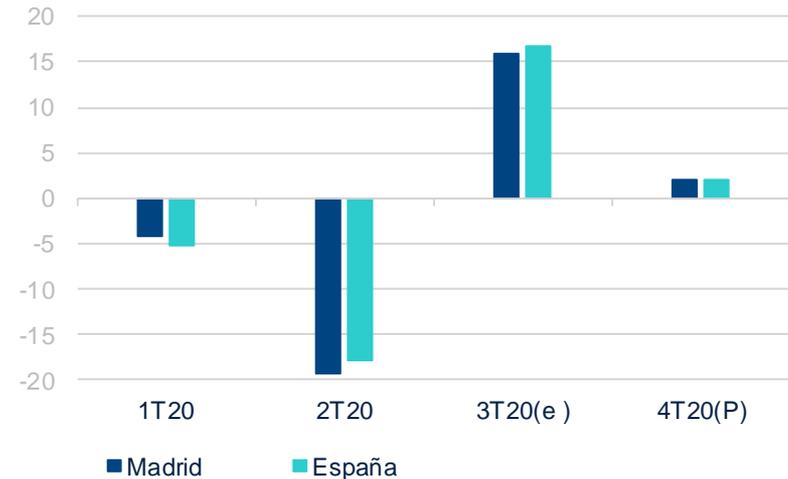
(2020 VS 2019, CAMBIO INTERANUAL EN %)



\*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.  
 Noviembre calculado con información de los días 1 al 22  
 Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

## CRECIMIENTO DEL PIB SEGÚN EL MODELO MICA-BBVA

(T/T % CVEC, ESTIMACIÓN EN NOVIEMBRE)



(e) Estimación (p): Previsión.

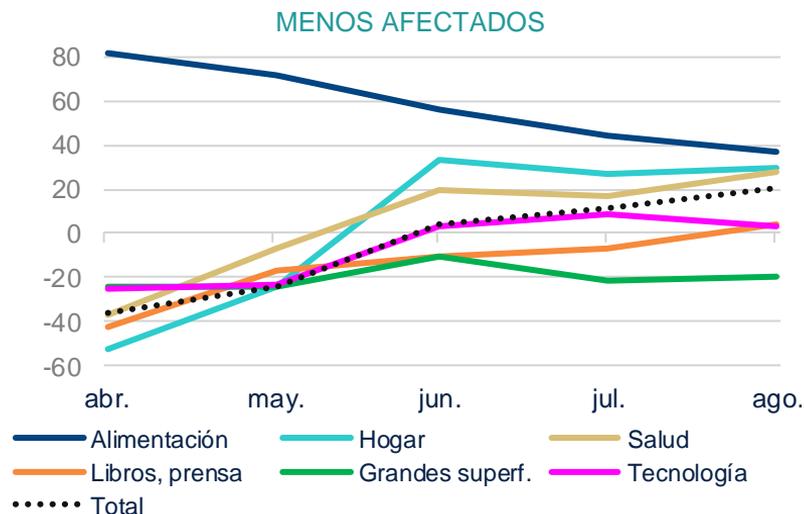
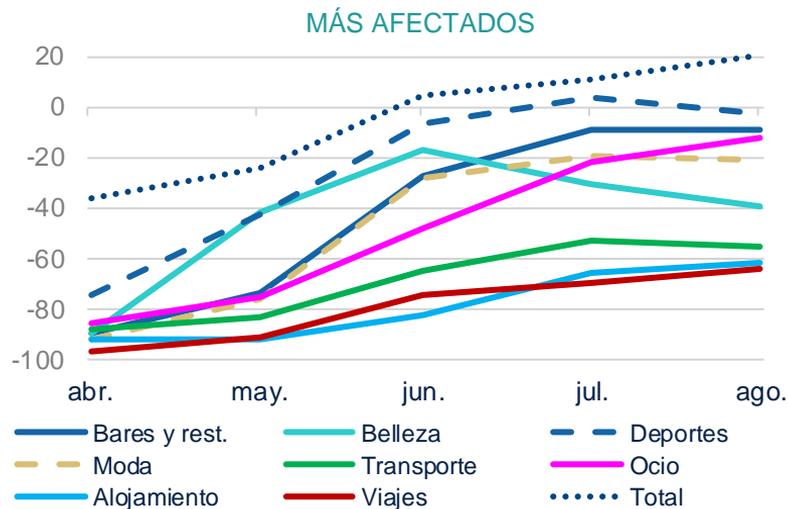
Fuente: BBVA Research a partir de INE.

A lo largo del verano, la recuperación de la actividad se notó en el gasto con tarjeta. Pero en Madrid, la falta del turismo se dejó notar en una peor evolución del consumo en la comunidad. En noviembre, las menores restricciones internas combinadas con un menores desplazamientos conducen a que el consumo en Madrid cierre el gap respecto al resto de España.

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

## GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN MADRID Y POR SECTOR\*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



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

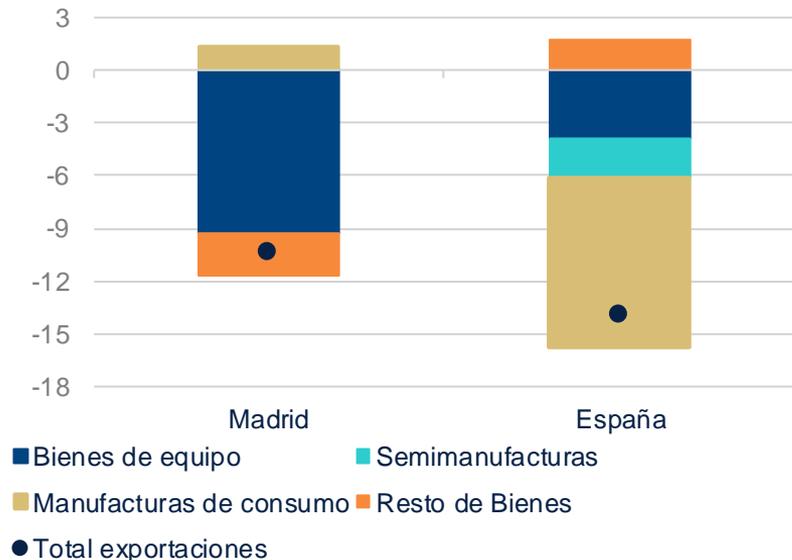
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

Los sectores más dependientes de las relaciones sociales o ligados a ocio y turismo se recuperaron más lentamente en la desescalada

Los sectores menos ligados al gasto social continuaron evolucionando mejor que el conjunto

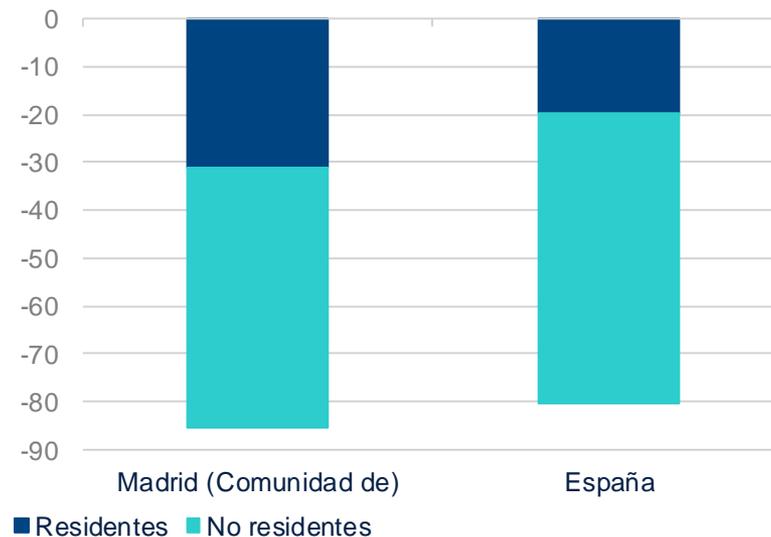
# El impacto de la crisis ha afectado también a las exportaciones de bienes y servicios, y los autos se han recuperado mejor, pero las dudas persisten

## VARIACIÓN DE LA EXPORTACIÓN DE BIENES (ENE-AGO 2020 VS 2019, A/A, CONTRIBUCIONES EN PP)



Fuente: BBVA Research a partir de Datacomex.

## TURISMO: VARIACIÓN DEL NÚMERO DE VIAJEROS (MAY-SEP 2020 VS 2019, A/A, CONTRIBUCIONES EN PP)

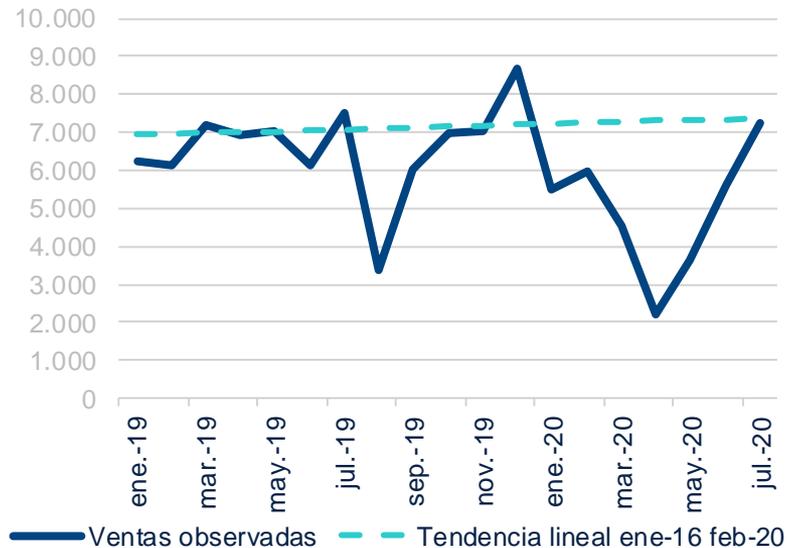


Fuente: BBVA Research a partir de INE.

Pese al mal comportamiento relativo de los bienes de equipo, las exportaciones de bienes de Madrid resistieron mejor hasta agosto, por el mejor comportamiento de manufacturas de consumo y automóviles. En el turismo, por el contrario, la oferta de turismo urbano no ha funcionado este año, ni para residentes en España ni para extranjeros

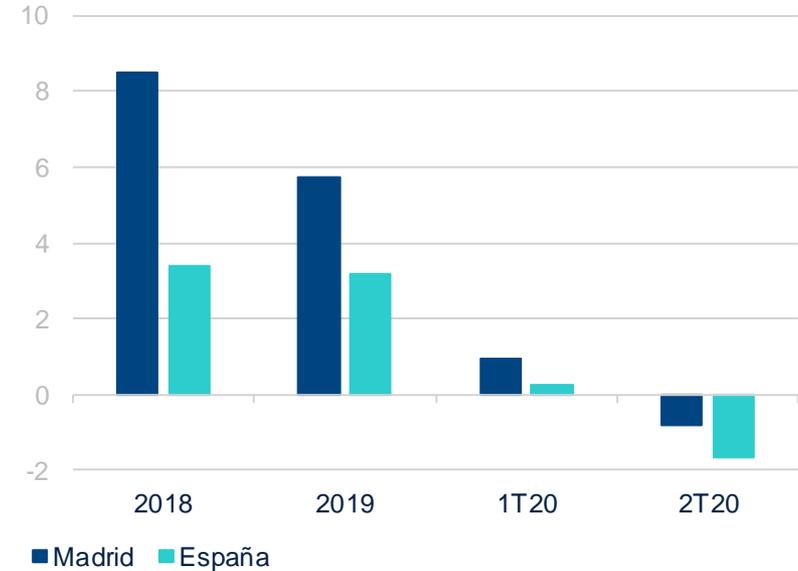
# Diversos factores influyen de manera diferente en la caída del PIB madrileño en esta recesión: inversión en vivienda

## VENTA DE VIVIENDAS (COMPORTAMIENTO TENDENCIAL Y DATOS OBSERVADOS, DATOS CVEC)



Fuente: BBVA Research a partir de CIEN

## PRECIO DE LA VIVIENDA (% A/A)

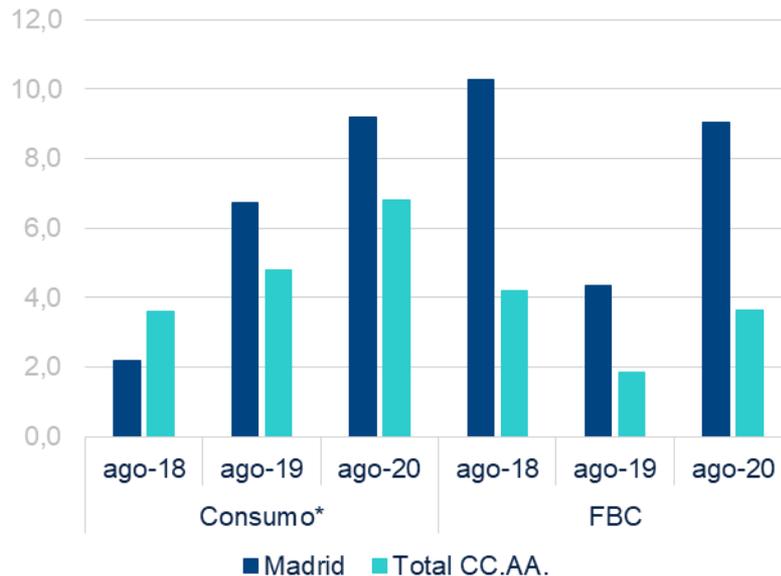


La venta de viviendas ha sufrido notablemente durante la pandemia: entre marzo y julio de 2020 las ventas fueron un 36% inferior a las que se habrían registrado según la tendencia que venían mostrando. La recuperación del precio de la vivienda en Madrid ha sido más intensa que la media española, si bien en el 2T20 ha registrado un retroceso interanual, aunque inferior a la media.

## ¿Hacia dónde se dirige la economía de Madrid?

Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

### COMUNIDAD DE MADRID: GASTO EN CONSUMO FINAL NOMINAL E INVERSIÓN PÚBLICA (% A/A)



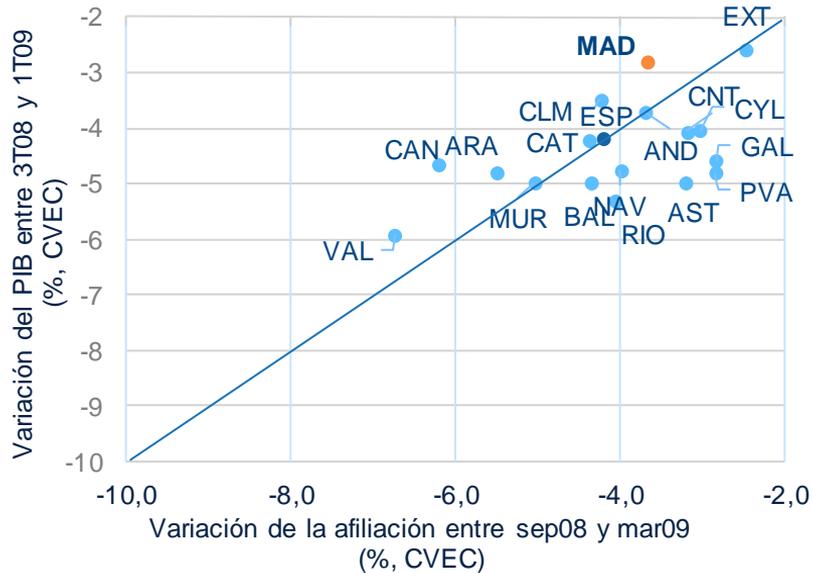
- Los datos de ejecución presupuestaria hasta agosto de 2020 vienen a confirmar que la irrupción de la pandemia ha forzado al Gobierno de Madrid a dar un fuerte impulso al gasto público.
- Así, Madrid estaría acelerando la **senda expansiva del gasto en consumo final** respecto a años anteriores, y al **acelerar la inversión en un 9%** mantiene un esfuerzo que **dobra al del conjunto de CCAA**.
- Además del gasto sanitario, en las medidas de aumento del gasto y a las medidas de Madrid sumarán otros 0,4 pp del PIB regional de impulso fiscal con el Programa Madrid ReFuerza, el Plan Emplea o las medidas de estabilización (313 M€ anunciados hasta septiembre en conjunto)

(\*) Aproximación al gasto en consumo final nominal, excluido el consumo de capital fijo  
Fuente: BBVA Research, en base a Ministerio de Hacienda

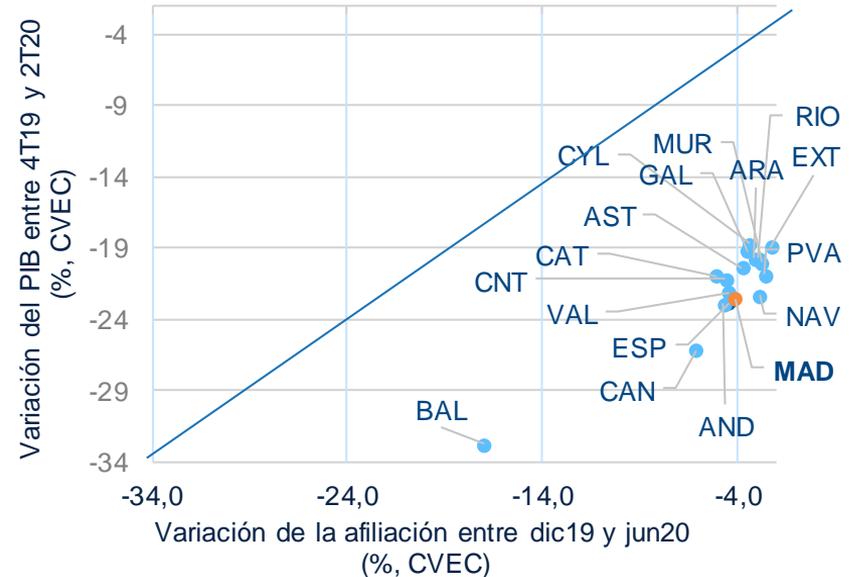
## ¿Hacia dónde se dirige la economía de Madrid?

Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

**VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN EN SEP08-MAR09  
Y DEL PIB EN 3T08-1T09**  
(CVEC, %)



**VARIACIÓN DE LA AFILIACIÓN EN DIC19-JUN20  
Y DEL PIB EN 4T19-2T20**  
(CVEC, %)

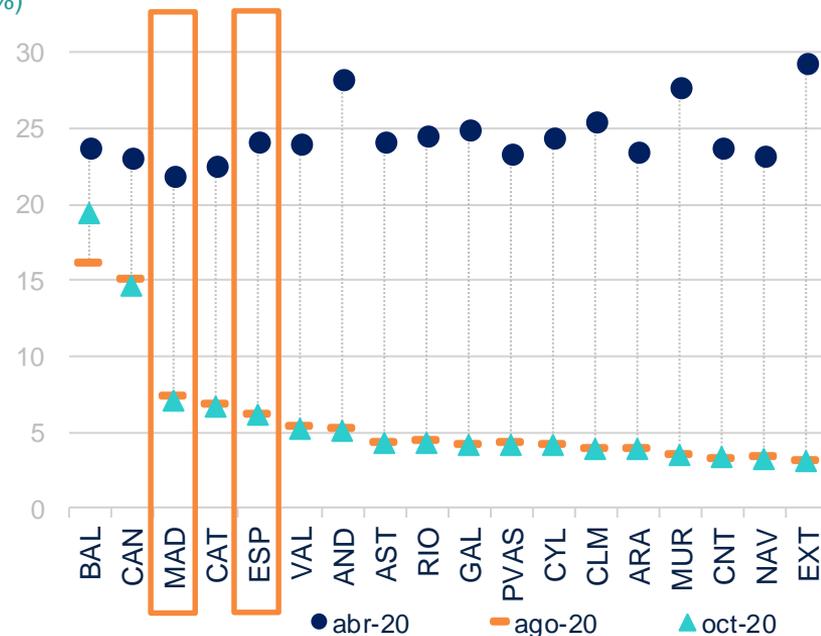


## ¿Hacia dónde se dirige la economía de Madrid?

Las políticas públicas han impedido una mayor destrucción de empleo

### AFILIADOS AL RÉGIMEN GENERAL DE LA SEGURIDAD SOCIAL EN SITUACIÓN DE ERTE (%)

(%)

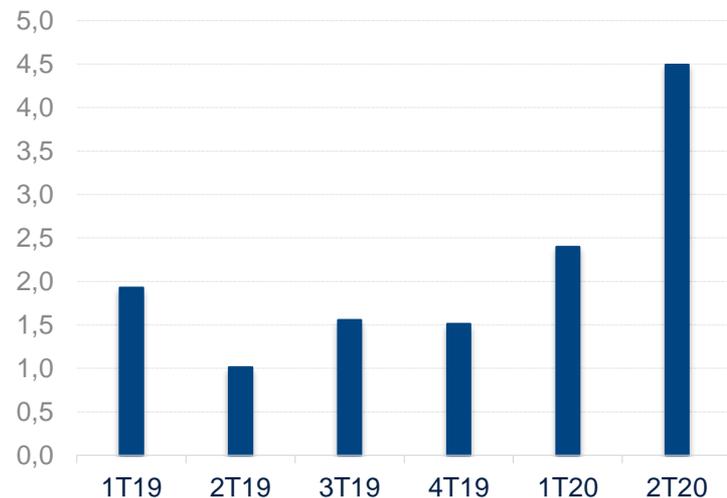


- Madrid fue, inicialmente, la comunidad en la que menos se recurrió a los ERTES. En abril, sólo un 21,9% de los afiliados al Régimen General de la Seguridad Social se beneficiaban de esta prestación, 2,3 pp menos que en el conjunto de España.
- Sin embargo, desde el verano Madrid es la tercera comunidad con mayor recurso a los ERTES: en octubre, un 7,1% de los afiliados al R. Gral. de la SS continúan en situación de ERTE, sólo por detrás de las comunidades insulares, y 1 pp por encima de la situación del conjunto de España.
- La menor estacionalidad de la actividad hostelera y el elevado peso de los servicios personales, que aún se ven afectados por las restricciones, justifican este diferencial.

## ¿Hacia dónde se dirige la economía de Madrid?

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)



Fuente: BBVA Research

### MADRID: CRÉDITO A OTROS SECTORES RESIDENTES (% DEL PIB)

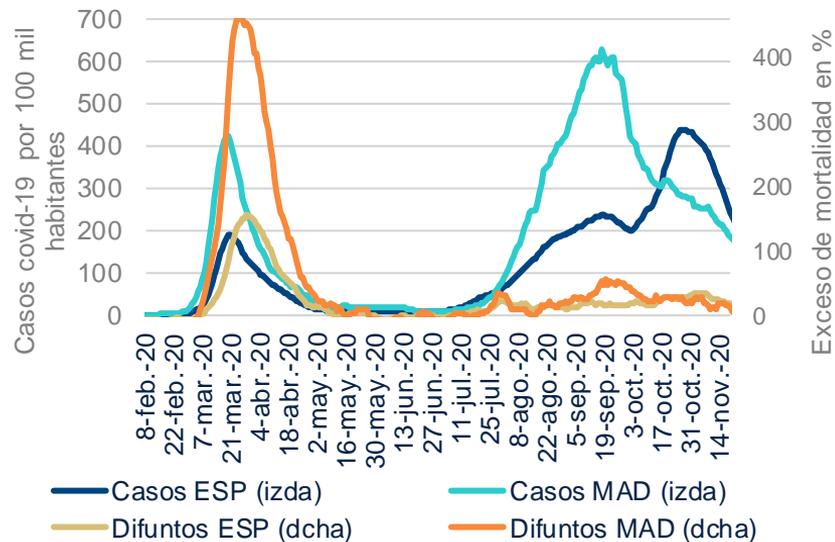


Fuente: BBVA Research a partir de Banco de España.

La provisión de avales, junto con la acción del BCE y del sector bancario, lograron 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 desde 2008 gracias a la coordinación entre la autoridad monetaria, las administraciones públicas, el sector bancario y las empresas.

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

## INCIDENCIA DEL COVID-19: MADRID Y ESPAÑA (INFECTADOS POR 100 MIL HABITANTES Y DESVIACIÓN EN MUERTES RESPECTO A 2 AÑOS ANTERIORES EN %, MM7)



Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Sanidad.

## GASTO PRESENCIAL CON TARJETA\* (2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



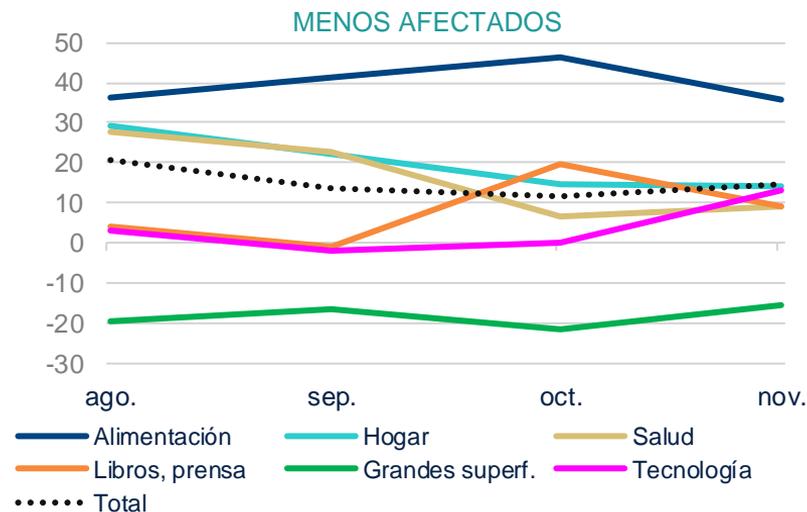
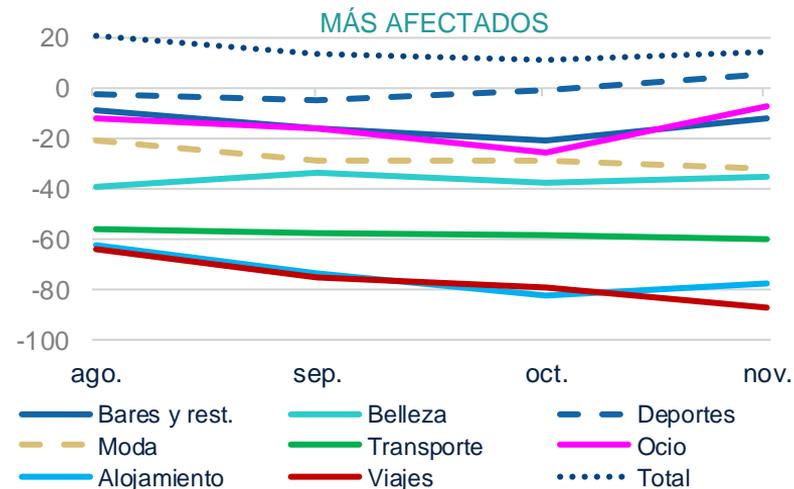
\*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA. Mayor IA7: Provincias con Incidencia acumulada de casos COVID por 100 mil habitantes en los últimos 7 días superior en un 75% a la media española en el mes de octubre  
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA y de Ministerio de Sanidad.

A lo largo del verano, el control de la pandemia el desplazamiento vacacional y la falta de turismo urbano lastraron la recuperación de Madrid. Pero las menores restricciones en las últimas semanas permiten que Madrid mejore en términos relativos en octubre y noviembre.

# Riesgo: El impacto en la actividad se reproduce en los sectores que se vieron más afectados en el 1r semestre, pero podría arrastrar a los demás

## GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN MADRID Y POR SECTOR\*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



\*Gasto presencial + online con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.  
 Noviembre calculado con información de los días 1 al 22  
 Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

Todos los sectores pierden dinamismo en octubre, pero mientras los más afectados retornan a tasas muy negativas...

... los menos afectados se mantienen en positivo en septiembre, y excepto grandes superficies, muestran una menor contracción en octubre

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

### GASTO MEDIO SEMANAL CON TARJETA EN MADRID POR NACIONALIDAD DE LA TARJETA\*

(2020 VS 2019, CRECIMIENTO INTERANUAL EN %)



- Aunque el turismo en Madrid pesa menos que en otras CCAA, el freno a la llegada de extranjeros impacta también en la demanda.
- Resulta prioritario incrementar la capacidad del sistema sanitario para enfrentar los 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.

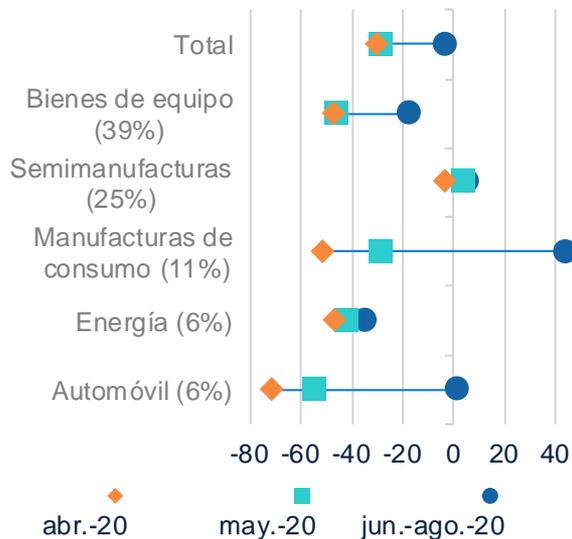
\*Gasto presencial con tarjetas emitidas por BBVA más gasto de no clientes en TPV BBVA.  
Fuente: BBVA Research a partir de BBVA.

# Riesgo heterogéneo por sectores:

## ¿Continuará la recuperación de los bienes de equipo?

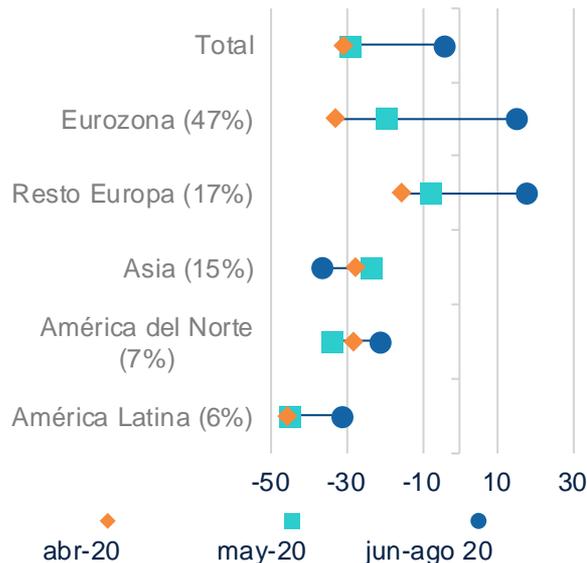
### MADRID: EXPORTACIONES DE BIENES POR SECTOR

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



### MADRID: EXPORTACIONES DE BIENES POR DESTINO

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



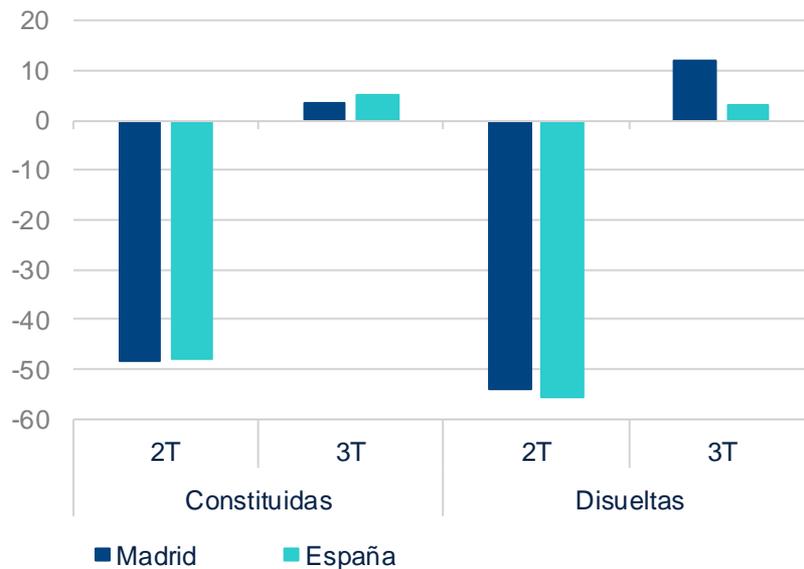
- Desde junio, se observa una recuperación muy fuerte de las manufacturas de consumo y algo menor en el sector automotriz en la que están siendo clave la eurozona y el resto de Europa.
- Pero la clave en las exportaciones de Madrid, **bienes de equipo, muestra una peor evolución** por las aeronaves y los vehículos de transporte por carretera
- Una mayor diversificación hacia **mercados no europeos**, en particular los asiáticos, podría ser una oportunidad, la luz de como se están recuperando sus economías

# Riesgos de solvencia empresarial

Los problemas de solvencia podrían empezar a surgir

## SOCIEDADES MERCANTILES CREADAS Y DISUELTAS

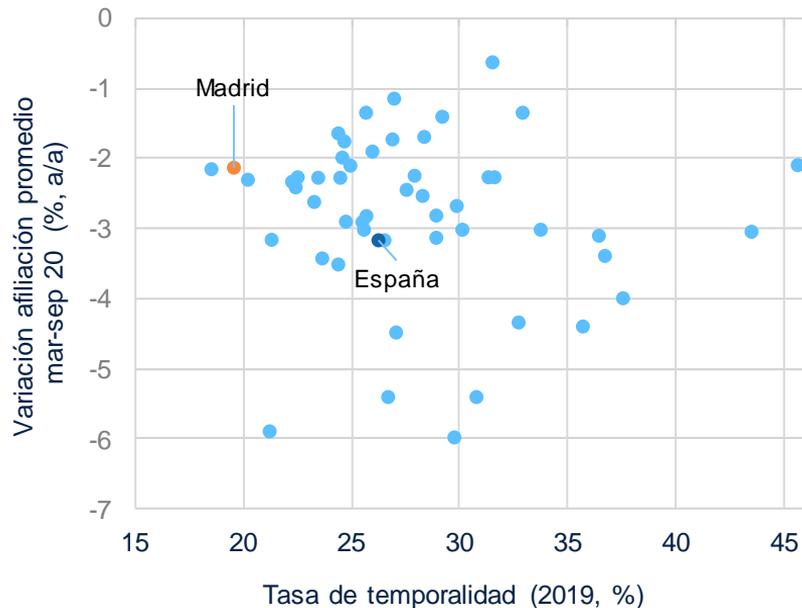
(%, A/A)



- El freno de la actividad ralentizó la creación de empresas.
- Las ayudas y préstamos COVID también frenan los procesos de disolución de empresas y, en particular, de PYMES.
- Pero son necesarias medidas de contención de la deuda, reestructurarla y evitar excesos de endeudamiento

# Riesgo heterogéneo: Temporalidad y destrucción de empleo

## TEMPORALIDAD Y CAMBIO EN LA AFILIACIÓN PROVINCIAL DURANTE LA CRISIS SANITARIA

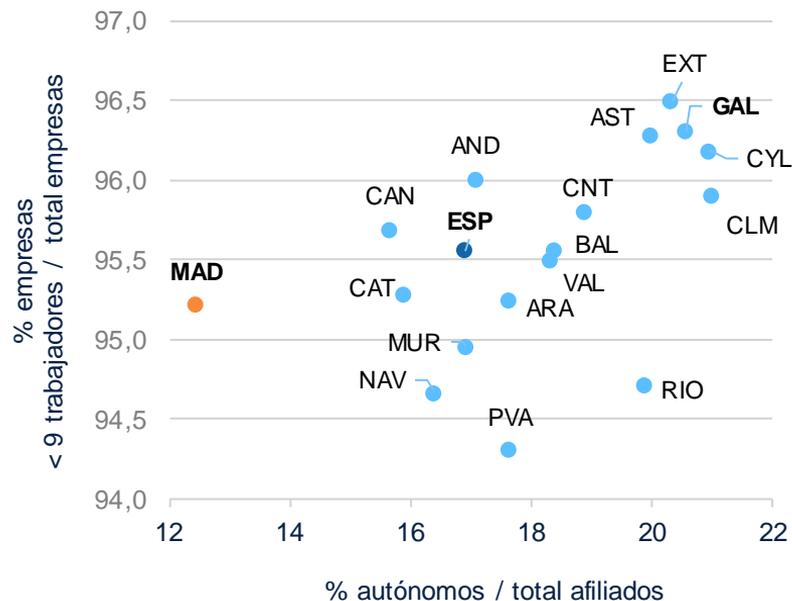


- La alta temporalidad del mercado laboral ha sesgado la destrucción de empleo hacia las comunidades del sur y las insulares.
- Madrid ha resultado menos afectada que otras provincias y CCAA: el mayor peso de actividades esenciales e industriales, pero sobre todo, el mayor tamaño de las empresas y el recurso de las mismas a los mecanismos de soporte al empleo habría permitido un menor impacto sobre el número de ocupados.
- 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)



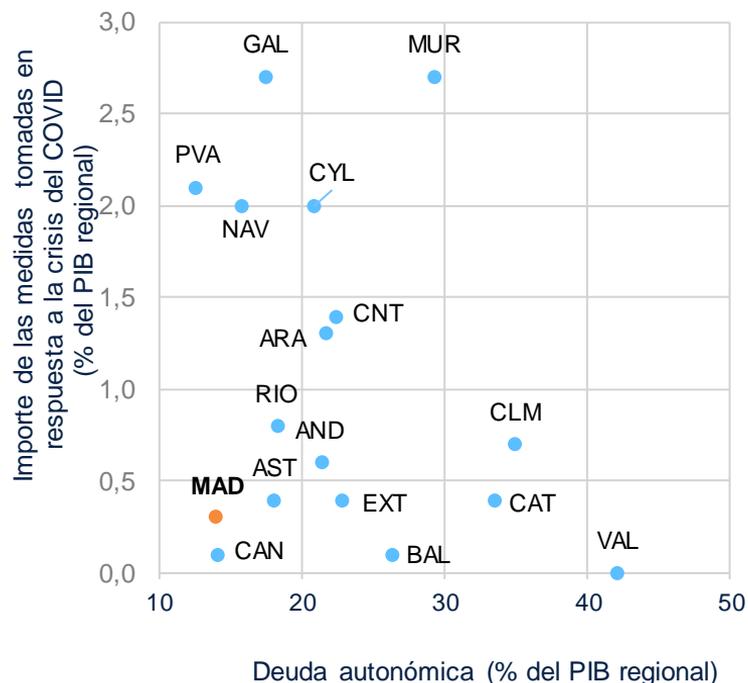
- Los autónomos y las microempresas son más vulnerables a la crisis. Su peso en el tejido productivo español es elevado, pero heterogéneo por regiones.
- Madrid se encuentra mejor posicionada que la media nacional por su menor proporción de micropymes, y, sobre todo, un menor peso de los autónomos. En todo caso, también en Madrid el peso de las micropymes supera el 95% del total de empresas, lejos de los datos de las regiones líderes en Europa.
- Son cruciales las medidas encaminadas a preservar el tejido productivo.

# Riesgo heterogéneo por CC.AA.:

## Situación previa de las cuentas públicas

### DEUDA Y MEDIDAS\* COVID-19 DE LAS CC.AA.

(%)



Fuente: BBVA Research a partir de fuentes nacionales.

- La situación previa de los gobiernos autonómicos condiciona el margen de actuación en 2020.
- Aunque Madrid partía de un nivel de deuda relativamente bajo, no se han puesto en marcha políticas diferenciadas para reactivar su economía hasta 1.800 M€, equivalentes a un 2,7% del PIB regional, con el se quieren movilizar hasta 3.000 M€ destacando el Plan de Reactivación y Dinamización
- Se espera un importante impacto de la COVID-19 en las cuentas públicas del gobierno regional, que será parcialmente compensado por las transferencias del Estado y la UE. La compensación del fondo COVID-19 de 16 mil millones de euros podría alcanzar un 1,2 pp del PIB regional.
- El aumento de gasto por estos fondos en los próximos seis años, exigen mejorar de forma sustancial la capacidad de gestión para garantizar que esta permite aumentar el crecimiento potencial. Creando Oportunidades

# 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:

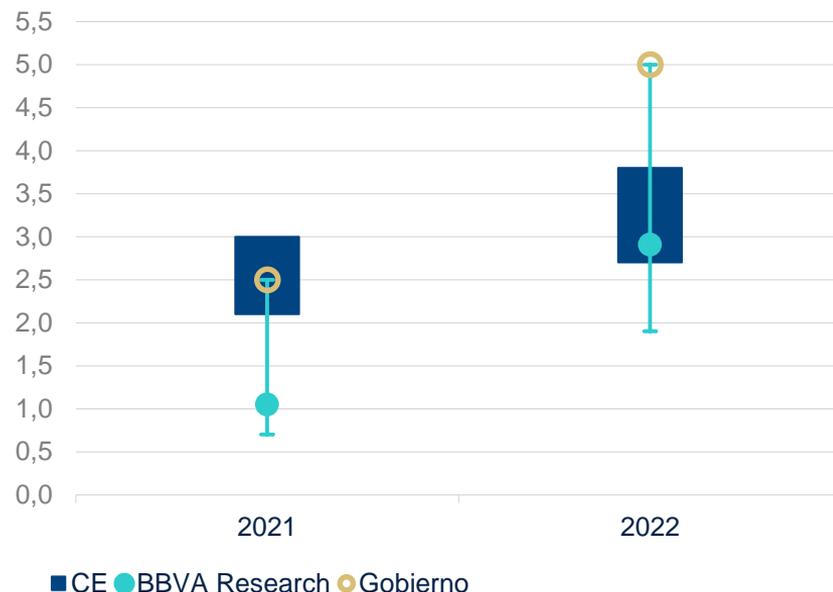
- Avanzar en la integración europea.
- Poder contar con un impulso fiscal, incluso al mismo tiempo que pueda mejorar el déficit público.
- Implementación de una agenda ambiciosa de reformas de los mercados laboral, de bienes y servicios, incrementar la productividad, así como para asegurar la sostenibilidad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

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

## DESVIACIÓN DEL NIVEL PIB DE ESPAÑA RESPECTO AL ESCENARIO EN AUSENCIA DEL NGEU (PP)



- El impacto estimado sobre la actividad económica en España depende de los supuestos de rapidez en la ejecución y eficiencia en el uso de los recursos.
- Se asumen alrededor de 10-15 miles de millones de € de más gasto en 2021 y entre 18-25 miles de millones en 2022. En total, se añadirían entre 28 y 40 miles de millones de € en el conjunto de los dos años.
- El efecto en el crecimiento del PIB nacional podría ser de 1,5 pp en promedio por año durante 2021 y 2022. A medio plazo, el impacto estaría entre 4,5 y 7,5 pp del PIB.

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

## ESPAÑA: RECOMENDACIONES DE POLÍTICA ECONÓMICA DE LA COMISIÓN EUROPEA (ÍNDICE DE CUMPLIMIENTO\*)



\*Un índice más alto significa que ha habido un mayor grado de cumplimiento de las recomendaciones (100 significa que se han implementado todas las recomendaciones). Alto grado de cumplimiento significa que se han implementado todas, muchas o algunas medidas necesarias para cumplir con las recomendaciones.  
Fuente: Fuente: BBVA Research según el Parlamento y la Comisión Europea.

- La adopción de reformas estructurales ambiciosas contribuiría a **maximizar el impacto del plan**.
- **El consenso político** sigue siendo clave para aplicar las reformas exigidas por la Comisión Europea. **Estar en medio de una crisis favorece la puesta en marcha de reformas**, que han estado ausentes en los últimos 5 años.

## 2020-2021: previsiones de PIB y mercado laboral de Madrid



### PIB

2020	2021
-11,3	5,4



### Crecimiento del empleo (EPA)

2020	2021
-2,0	1,1



### Tasa de paro (% población activa)

2020	2021
13,2	14,4



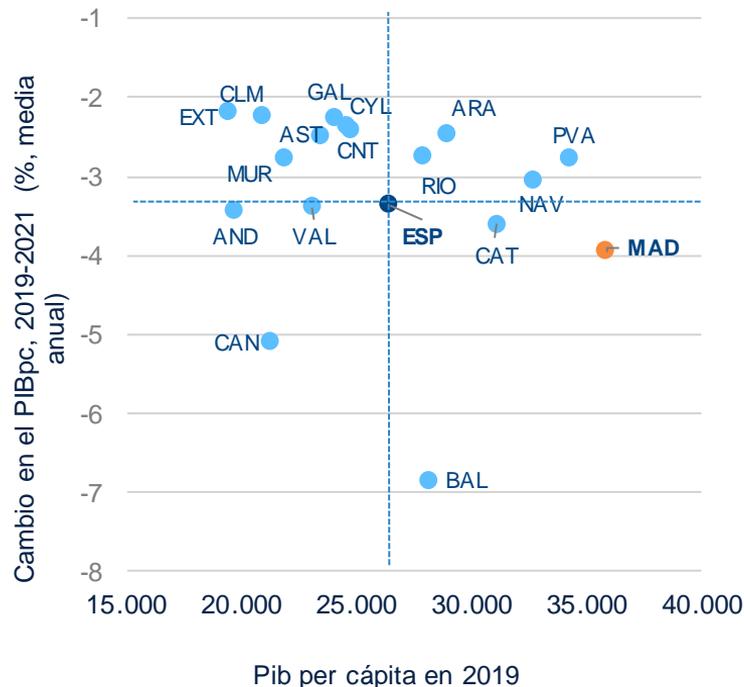
### Variación empleos

2020-2021
-29.000

## 2020-2021: previsiones de PIB

### PIB PER CÁPITA:

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



- El PIB de Madrid no logrará recuperar el nivel de principios de 2019 a finales de 2021.
- La contracción del PIB per cápita en Madrid podría ser mayor que en el conjunto de España, algo en lo que afectará también el mayor dinamismo demográfico
- Ello, como consecuencia tanto de una **evolución algo más favorable del PIB regional** (menor caída en 2020 y recuperación marginalmente mayor en 2021) **como por una demografía menos dinámica.**

# Situación Madrid

2020

Noviembre 2020