

Resumen

- ◆ La extensión de la crisis sanitaria causada por el coronavirus a nivel global supone un shock sin precedentes para la economía mundial. Las medidas adoptadas para la contención de la pandemia del COVID-19 han dado lugar a severas restricciones sobre la actividad económica mundial, que conducirá a registrar la mayor recesión en los últimos cien años. El pronóstico más reciente del FMI prevé un descenso del PIB mundial del 4,9%.
- ◆ El PIB del primer trimestre de 2020 en la Eurozona demuestra un impacto sin precedentes en este grupo de países. Se trata de una caída intertrimestral inédita desde la creación del área euro: -3,8% respecto al trimestre anterior y un -3,3% interanual. Pero lo peor aún está por contabilizarse, pues este dato quedará superado con creces en el segundo semestre donde se espera un descenso mucho mayor, con un mes de abril marcado por el “gran confinamiento de Europa”, y unos meses de mayo y junio que, aunque con cierta actividad, todavía presentan muchas restricciones. En conjunto, esta situación llevará a la economía del área euro a registrar un descenso interanual del PIB entre el 10-15%.
- ◆ Para la economía española el dato del PIB del primer trimestre de 2020 confirmó la expectativa de que las medidas de confinamiento implementadas para frenar el avance de la COVID-19 tendrían un impacto histórico sobre la actividad. Solamente en el primer trimestre, el PIB retrocedió un 5,2% intertrimestral (-4,1% en variación interanual), el mayor retroceso en términos intertrimestrales desde que empezó la serie histórica del INE en 1995.
- ◆ Una primera estimación de la contabilidad regional de la Comunidad de Madrid para el primer trimestre de 2020 muestra un descenso del 2,3% entre enero y marzo. Cabe destacar que solo tres semanas de marzo han provocado ya tasas negativas, lo que nos lleva a anticipar una fuerte caída para el segundo trimestre. El modelo de previsión mensual regional que elabora CEPREDE estima un descenso en torno al 17% en el segundo trimestre de 2020.
- ◆ El varapalo que ha sufrido la economía madrileña con la paralización parcial de algunas actividades dificulta realizar una comparativa certera. Los datos de mercado laboral recogidos en la última Encuesta de Población Activa (EPA) referida al primer trimestre de 2020 no reflejan la situación acontecida con la declaración del estado de alarma y restricciones a la movilidad en la segunda mitad del mes de marzo.
- ◆ Los datos de paro registrado en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) ya recogen las primeras consecuencias de la crisis. En el mes de junio, el total de población parada registrada fue de 202.644 personas, lo que supone un aumento del 27,2% en tasa interanual, frente al incremento del 28,1% en el conjunto de España y del 24,7% en la Comunidad de Madrid. Las actividades que más aumentan los parados en la Ciudad de Madrid son las artísticas, recreativas y de ocio y las relacionadas con la hostelería.
- ◆ La Encuesta sobre Consumo de la Ciudad de Madrid del segundo trimestre del año 2020 presenta un valor del índice de 26,4 puntos, el nivel más bajo de los últimos siete años, que es reflejo de un nuevo empeoramiento de la confianza de los consumidores madrileños respecto al primer trimestre de 2020 (1,2 puntos menos) y un empeoramiento comparado con la situación de hace un año (17,1 puntos menos).
- ◆ La última encuesta realizada a empresarios en el tercer trimestre de 2020 registra un valor de -33,1, que denota un empeoramiento y claro deterioro de la confianza empresarial respecto al trimestre anterior (valor de -30,7 puntos) y una distancia extrema respecto al primer trimestre de 2020 (valor de +2,0 puntos). Las tres variables más significativas de la actividad empresarial empeoran, en términos interanuales, sus respectivas opiniones: la evolución del negocio con un valor de -55,6 puntos, el empleo de -25,2 puntos y los precios de -18,6 puntos.
- ◆ Respecto al Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) publicado por el INE, los datos referidos al tercer trimestre de 2020 señalan que la Ciudad de Madrid con un valor de 90,4 puntos y la Comunidad de Madrid con 90,3 presentan peores registros que el desempeño nacional (95,5).
- ◆ Para el período analizado de 2020, cabe destacar que la mayor caída de afiliación se produce en Construcción (-7,8%), frente al dato de 2019 (2,7%). El sector industrial registró también tasas de variación negativas (-2,5%) mostrando una peor dinámica que la región y el conjunto del país, aunque también se observa un debilitamiento en estos dos ámbitos. La Agricultura registró un crecimiento del número de afiliados en el primer trimestre de 2020 del 2,3%.

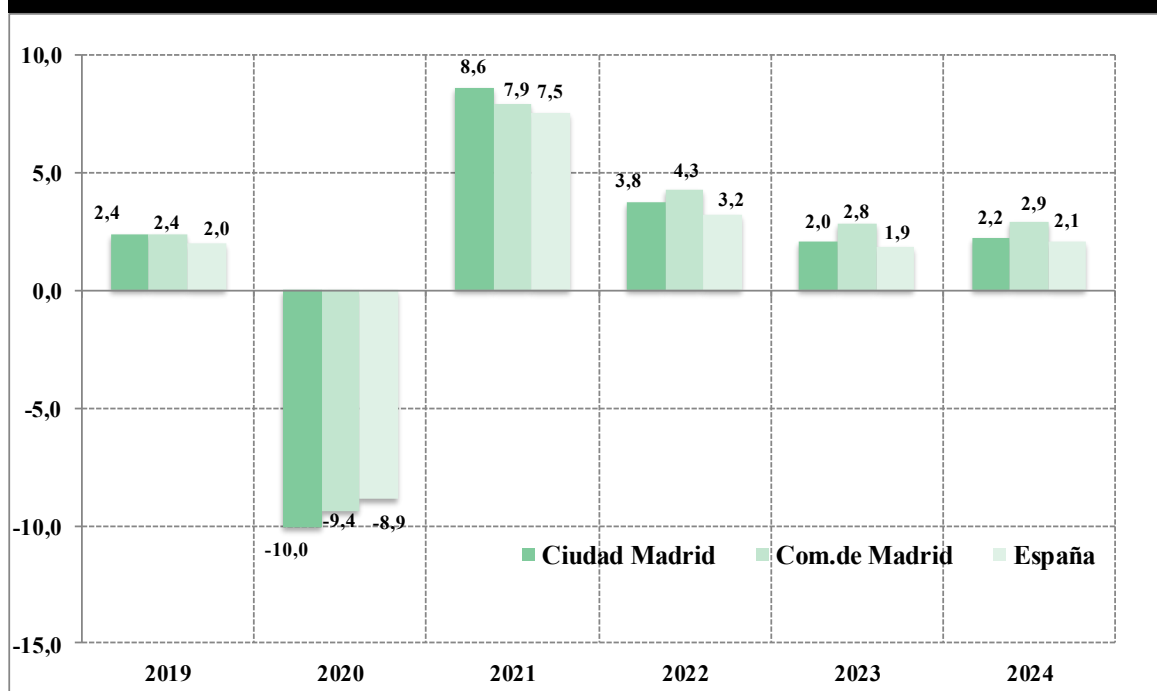
- ◆ Los sectores donde la Ciudad de Madrid había mostrado una generación de empleo y un mejor dinamismo en la creación de empleo, antes de la crisis, respecto a la Comunidad de Madrid o con relación a España, son: Coquerías, refino y combustibles nucleares, Reciclaje y Saneamiento, Transporte terrestre, Act. Producción y Programación de cine, radio y televisión, Act. Jurídicas, de contabilidad y consultoría, Act. hogares como empleadores de personal doméstico, Admón. Pública, defensa y seguridad social, Educación, Actividades de servicios sociales.
- ◆ Las medidas adoptadas en la Ciudad de Madrid, en la declaración del estado de alarma, para la contención de la pandemia, con la limitación de la movilidad y, fundamentalmente, con el cese total de una parte considerable de los servicios, en especial del comercio, la restauración, el ocio, el deporte y la cultura han transformado profundamente las relaciones sociales. Una modificación del comportamiento que se está manteniendo en las etapas de reapertura gradual, con menor participación de la población en la reactivación de actividades.
- ◆ La estructura productiva de la economía madrileña junto con la composición empresarial de las actividades más afectadas determinan el diferencial de comportamiento respecto a España en 2020. El 88,6% de la economía madrileña es generada por el sector servicios (74,8% en la economía española), contando, además, con un sector comercial especialmente atomizado que atiende a criterios de especialización y exclusividad, negocios en su mayoría PYME y microPYME, que no han podido restablecer del todo su actividad anterior con las medidas de aforo y distanciamiento articuladas, ante una demanda interna aletargada fruto del confinamiento, incluso voluntario ahora, y un turismo nacional e internacional que se mantiene reacio a reanudar sus experiencias de viajes, sean éstas con objeto profesional o vacacional.
- ◆ En el cierre del año 2020 se produce una revisión drástica respecto a las cifras presentadas hace seis meses, con un comportamiento de la tasa de variación anual del PIB más desfavorable en la Ciudad de Madrid (-10,0%) que el promedio nacional (-8,9%) y la Comunidad de Madrid (-9,4%). Ni en la peor de las valoraciones se pronosticaba un declive económico como el que parece ser, ya con certeza, la peor crisis económica de los últimos 100 años.
- ◆ Del mismo modo que la economía de la Ciudad de Madrid sufre más las consecuencias de la crisis en 2020, presenta mejores resultados de recuperación en el próximo año (crecimiento del PIB del 8,6% en 2021), en la medida en que no se complique la crisis sanitaria y se consiga avanzar en la recuperación económica de todos los sectores, asentando el camino hacia una senda que logre dejar atrás los efectos devastadores de la crisis actual, aunque aún no pueda recuperarse a lo largo de 2021 todo lo perdido (condición que se comparte en los tres ámbitos geográficos comparados)
- ◆ De todos modos, la incertidumbre es muy elevada y un rebrote de los contagios del coronavirus no controlado conduciría a un escenario más desfavorable. Para 2022-2024 se marca una senda de evolución con ritmos de crecimiento que podrían denominarse acordes con una situación “normal” en el horizonte de predicción.
- ◆ En suma, el resultado de la crisis económica desencadenada por la Covid-19 ha desenmascarado o amplificado problemas económicos sectoriales, pero también ha añadido celeridad a las transformaciones detectadas como necesarias para mantener el estado del bienestar. Nos enfrentamos a un reto abordable si la economía madrileña sigue contando con una base sólida institucional, capital humano, empatía y rigor empresarial, donde la apuesta anticipada que se ha venido realizando por la innovación, la tecnología y la educación le permitirá seguir ocupando una posición aventajada con relación a otros territorios de la nación en los próximos años.

**Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2019-2024
(tasas de variación interanual)**

| Predicciones PIB y VAB Sectorial | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Producto Interior Bruto (PIB) | 2,4 | -10,0 | 8,6 | 3,8 | 2,0 | 2,2 |
| Impuestos s/producción | 0,0 | -11,6 | 9,7 | 3,7 | 0,7 | 1,6 |
| Valor Añadido Bruto Total (VAB) | 2,7 | -9,9 | 8,5 | 3,8 | 2,2 | 2,3 |
| Valor añadido bruto Agricultura | -3,3 | -8,5 | 7,3 | -0,6 | 0,5 | 1,1 |
| Valor añadido bruto Energía | 5,0 | -13,4 | 6,7 | 4,8 | 2,6 | 2,2 |
| Valor añadido bruto Industria | 0,1 | -8,4 | 5,5 | 2,9 | 1,9 | 1,9 |
| Valor añadido bruto Industria+Energía | 2,0 | -10,3 | 6,0 | 3,6 | 2,2 | 2,0 |
| Valor añadido bruto Construcción | 1,6 | -11,1 | 9,4 | 4,9 | 6,0 | 6,4 |
| Valor añadido bruto Servicios | 2,6 | -9,8 | 8,7 | 3,7 | 2,0 | 2,1 |
| Valor añadido bruto Servicios de Mercado | 2,5 | -12,3 | 10,4 | 4,0 | 2,1 | 2,1 |
| Valor añadido bruto Servicios de No mercado | 3,0 | 2,2 | 0,5 | 2,3 | 1,6 | 2,0 |

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, julio 2020

Evolución de las perspectivas de crecimiento de la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2019-2024. (tasas de variación real)



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, julio 2020