

INFORME FEDEM

SITUACIÓN ECONÓMICA EN ESPAÑA
PERSPECTIVAS DE FUTURO TRAS EL CORONAVIRUS



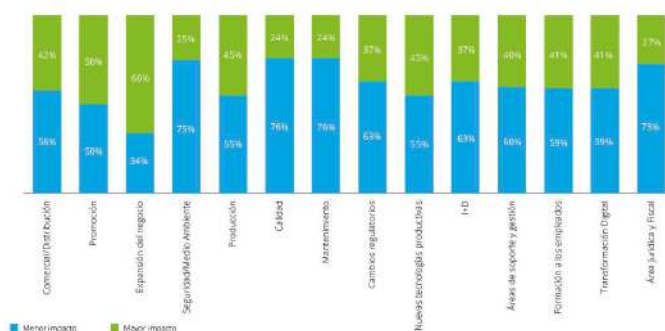
El sector del transporte

El transporte de mercancías es el motor de la economía, y un enorme generador de riqueza y empleo con una aportación al PIB español del 4,8%, cerca de 600.000 empleos directos y más de 15.000 millones de euros vía impuestos a las arcas de Estado.

De acuerdo con los datos del Instituto Nacional de Estadística (INE), casi un millón de personas trabajan en transporte y almacenamiento, generando valor equivalente al 3,4% del PIB.

Desde el estado de alarma, se ha producido un descenso del 50% en la actividad.

Impacto de la reducción de las inversiones en las siguientes áreas de su empresa



Antecedentes

Los indicadores correspondientes a los dos primeros meses del año apuntaban a un mantenimiento del ritmo de crecimiento del PIB a una tasa similar a la observada en el último trimestre de 2019, observándose incluso un repunte en la creación de empleo en febrero.

La economía española registrará en 2020 una contracción sin precedentes en la historia reciente, que superará con creces la que se produjo en cualquiera de los años de la crisis financiera global, según cálculos preliminares del Banco de España.

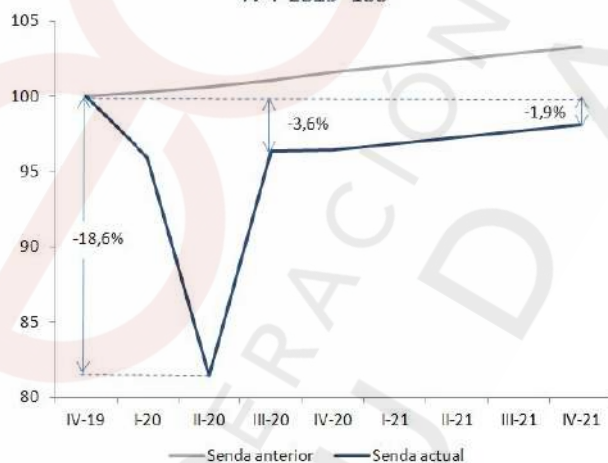
En cifras

Los indicadores disponibles relativos a marzo recogen fuertes caídas como consecuencia de las restricciones a la actividad introducidas para contener la expansión del Covid-19.

- La economía podría experimentar una fuerte contracción durante la primera mitad del año, antes de rebotar a partir del tercer trimestre, a medida que las medidas de restricción de la actividad se van suavizando.
- Pese al rebote, la economía registraría una contracción del 7% para 2020.
- El FMI proyecta que la economía global se contraerá en el 2020 un 3% y España lo hará un 8%.
- En el peor escenario, considerando que el Estado de alarma dure hasta junio y no se alcance la normalización de la actividad a fin de año, la economía española podría caer hasta un 13,6% en 2020.
- Lo más probable es que la economía se contraiga entre un 6,6% y un 8,7%, según Banco de España.
- Antes de la pandemia, BBVA Research esperaba para 2020 una tasa de crecimiento del PIB del 1,6% y una disminución de la tasa de paro hasta el 13,2% a finales de año. Sin embargo, tras las dos últimas semanas de marzo, con cierre parcial de la actividad económica, para que PIB del 1º trimestre caiga un 5,2%.

Gráfico 1. Senda del PIB pre-coronavirus y senda actual

IV T-2019=100



Fuente: Previsiones Funcas.

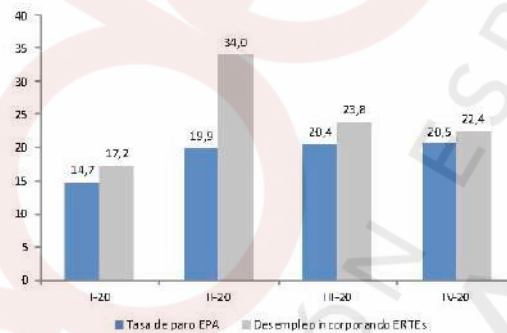
Según el Banco de España, lo más probable es que la economía se contraiga entre un 6,6 % y un 8,7 %

- El número de afiliados a la Seguridad Social se redujo en casi 890.000 desde la introducción de las restricciones.



- Los trabajadores afectados por Expedientes de Regulación de Empleo (ERTEs) ascendieron a aproximadamente 1,5 millones (incluyendo expedientes pendientes).

Gráfico 3: Tasa de desempleo con y sin trabajadores afectados por ERTEs



- Las matriculaciones de automóviles y de vehículos comerciales sufrieron un descenso mensual de más del 60%.
- El precio del petróleo se ha desplomado, al igual que el del resto de materias primas, y las tensiones han vuelto a los mercados financieros, con fuertes caídas en las cotizaciones bursátiles, incremento de la volatilidad, repuntes de las primas de riesgo y salidas de capitales de los países emergentes.

Más del 60% de descenso mensual en matriculaciones de automóviles y de vehículos comerciales

Previsiones

- El shock de demanda sería severo. Los hogares ajustarían su gasto en consumo, tanto por las restricciones asociadas al confinamiento como por la erosión de su renta disponible y el incremento del ahorro de precaución, un fenómeno ya observado en la crisis de 2009⁴. Así pues, la tasa de ahorro de los hogares se elevaría hasta el 14,2% de su renta bruta disponible, un nivel que supera el máximo alcanzado durante la crisis financiera.
- El impacto sobre la inversión será todavía más intenso, como consecuencia del parón de la actividad y del deterioro de las expectativas de las empresas, en un entorno de gran incertidumbre.
- La demanda interna detraerá más de siete puntos de PIB.
- Las exportaciones se resentirán del desplome de la economía mundial. Según la OMC, el comercio internacional se contraerá al menos un 13% este año (una cifra que podría multiplicarse por cerca de tres en función de la duración de la pandemia y de la persistencia de barreras arancelarias).
- Las importaciones también descenderán, en línea con la evolución de la demanda interna. Sin embargo, el sector externo en su conjunto aportará algo de actividad (con una contribución ligeramente inferior a medio punto de PIB).
- La destrucción de empleo en media anual ascenderá a unos 900.000 puestos de trabajo en 2020. Si se añaden los empleos afectados por los Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTEs), el impacto sobre el empleo en media anual asciende a 2,3 millones (en términos de equivalente tiempo completo).
- La tasa de paro se situará este año cerca del 19%, descendiendo el año próximo hasta el 17%. Si los trabajadores afectados por ERTEs contabilizasen como desempleados, la tasa de desempleo en 2020 se situaría en el 24,4%.
- El déficit público se disparará como consecuencia de la recesión y de las medidas de apoyo a la economía. La recaudación podría reducirse en 56.600 millones de Euros en comparación con 2019, y el gasto incrementarse en 28.800 millones.
- La pérdida de cerca de 100.000 empresas en marzo (un 7,4% del total de empresas existentes) muestran que este es uno de los principales riesgos a que se enfrenta el país.

*La tasa de paro se situará este año cerca del 19%,
descendiendo el año próximo hasta el 17%*



Cuadro 1

PREVISIONES ECONÓMICAS PARA ESPAÑA, 2020-21

Tasas de variación anual en porcentaje, salvo indicación en contrario

	Datos observados			Previsiones Funcas		
	Media 1996-2007	Media 2008-2013	Media 2014-2019	2019	2020	2021
1. PIB y agregados, precios constantes						
PIB, pm	3,7	-1,3	2,6	2,0	-7,0	5,4
Consumo final hogares e ISFLSH	3,7	-2,1	2,2	1,1	-10,0	6,5
Consumo final administraciones públicas	4,2	0,9	1,2	2,3	8,4	4,2
Formación bruta de capital fijo	6,1	-7,6	4,0	1,8	-15,7	4,3
Construcción	5,5	-10,7	3,2	0,8	-13,4	5,2
Construcción residencial	7,6	-11,1	6,3	2,9	-12,8	7,1
Construcción no residencial	3,7	-10,0	0,3	-1,7	-14,1	2,6
Equipo y otros productos	7,5	-2,7	4,9	2,7	-16,1	3,4
Exportación bienes y servicios	6,5	1,8	4,1	2,6	-10,8	9,1
Importación bienes y servicios	8,7	-4,0	4,3	1,2	-12,8	9,7
Demanda nacional (a)	4,4	-3,1	2,5	1,5	-7,4	5,3
Saldo exterior (a)	-0,7	1,8	0,1	0,5	0,4	0,2
PIB precios corrientes - miles de mill. de euros	--	--	--	1245,3	1168,6	1245,3
- % variación	7,3	-0,8	3,4	3,6	-6,2	6,6
2. Inflación, empleo y paro						
Deflactor del PIB	3,5	0,5	0,8	1,6	0,9	1,1
Deflactor del consumo de los hogares	3,1	1,7	0,8	1,2	-0,1	1,5
Empleo total (Cont. Nac., p.t.e.t.c.)	3,3	-3,4	2,4	2,3	-5,4	2,4
Remuneración de los asalariados	7,2	-1,3	3,4	4,7	-13,6	10,3
Tasa de paro (EPA)	12,5	20,2	18,8	14,1	18,8	17,1
3. Equilibrios financieros (porcentaje del PIB)						
Tasa de ahorro nacional	16,7	18,8	21,6	22,9	21,3	20,1
- del cual, ahorro privado	13,3	22,0	23,6	23,6	20,6	24,7
Tasa de inversión nacional	26,7	21,7	19,4	20,6	19,0	18,0
- de la cual, inversión privada	17,9	17,8	17,2	18,8	17,1	16,9
Saldo cta. cte. frente al resto del mundo	-4,5	-2,9	2,3	2,0	1,6	0,8
Cap. (+) o nec. (-) de financiación de la nación	-3,7	-2,4	2,6	2,3	2,4	1,5
- Sector privado	-3,9	6,4	6,6	5,0	12,5	7,9
- Saldo AA.PP. exc. ayudas a ent. financieras	-0,9	-8,1	-3,9	-2,6	-10,1	-6,4
Deuda pública según PDE	52,2	67,6	90,5	95,5	113,8	115,3
4. Otras variables						
PIB Eurozona	2,5	-0,3	1,8	1,2	-6,5	5,5
Tasa de ahorro hogares (% de la RDB)	9,5	8,8	6,6	7,4	14,2	10,2
Deuda bruta hogares (% de la RDB)	83,3	128,5	101,7	91,2	88,8	83,1
Deuda bruta sector privado no financ. consolidada (% del PIB)	91,5	133,4	103,2	93,1	101,2	96,9
EURIBOR 12 meses (% anual)	3,74	1,90	0,01	-0,22	-0,10	-0,05
Rendimiento deuda pública 10 años (% anual)	5,00	4,74	1,58	0,66	0,90	0,90

(a) Aportación al crecimiento del PIB, en puntos porcentuales.

Fuentes: 1996-2019: INE y BE, Previsiones 2020-2021: Funcas.

Habrà una pérdida de cerca de 100.000 empresas en marzo, un 7,4% del total de las existentes

Medidas económicas

- El Gobierno español ha puesto en marcha un programa centrado en garantizar medidas de liquidez para sostener el tejido productivo y programas de protección para los más vulnerables. A futuro, un elemento importante para mitigar tanto la crisis económica como la social, será la simplificación de los trámites para la concesión de las ayudas, la ampliación de su alcance en determinados casos y la adopción de medidas que permitan la adaptación a la recuperación gradual de la actividad, colocando a las personas en el centro de todo este proceso.
- La prioridad más urgente e inmediata debe ser preservar al máximo la estructura productiva de la economía nacional, para minimizar los efectos de esta crisis y ayudar a los colectivos más afectados y/o vulnerables.
- A corto plazo, los retos son: **retomar** la actividad ordinaria de forma segura, para evitar nuevos confinamientos que tendrían un grave impacto en la actividad económica, implementando de forma acelerada medidas sanitarias que permitan recuperar y normalizar cuanto antes la actividad económica; **enfrentar** los problemas de liquidez de las empresas; **preservar** el tejido empresarial, con especial atención a pymes y autónomos con medidas que permitan “hibernar” las salidas de caja con medidas específicas; y no dejar a ningún colectivo atrás.
- A medio plazo, se necesita ser más competitivos, modernizar el tejido productivo, para asegurar el crecimiento.
- También se debe desarrollar un modelo de relación más digital a todos los niveles, tanto desde el sector público como el sector privado.
- Es obligado intensificar y potenciar estratégicamente las actividades de I+D+I como palanca de competitividad empresarial, tal y como ha puesto de manifiesto esta crisis sanitaria.
- España va a vivir un proceso de transformación para lo que se necesita modernizar y adaptar la economía a 5-10 años vista, para lo que se requiere:
 - reactivar la industria.
 - continuar con la transición energética, favoreciendo la progresiva
 - descarbonización y fomentando las energías renovables y la mejora de la eficiencia energética.
 - replantear las políticas de empleo en el marco del diálogo social con el objeto de detectar necesidades de orientación y de formación que permitan la mejora de la empleabilidad de las personas trabajadoras y dar satisfacción a las necesidades del mercado laboral.
 - promover la exportación y la inversión extranjera, con políticas económicas de mejora de competitividad y con programas de ayuda a la exportación.
- La prioridad de España tiene que ser acelerar la recuperación de los sectores más afectados por la crisis del COVID-19, por el alto peso en el PIB y el empleo que generan todos ellos. Es crítico que recuperen la actividad y el empleo.