

Nº 22/2020

PREVISIONES ECONÓMICAS

DE CASTILLA Y LEÓN



EQUIPO DE TRABAJO:

ANALISTAS ECONÓMICOS DE ANDALUCÍA:

Rafael López del Paso (Dirección)

Felisa Becerra Benítez (Coordinación), Felipe Cebrino Casquero, Cristina Delgado Reina, Fernando Morilla García, José Antonio Muñoz López, M^a Rosa Díaz Montañez, M^a Luz Román Jobacho, Alejandro Cardoso García y José Alberto Pérez Guirado

UNIVERSIDAD DE LEÓN:

José Miguel Fernández (Coordinador), Cristina Hidalgo González, M^a Pilar Rodríguez Fernández y Yolanda Fernández Santos

ELABORACIÓN:

Analistas Económicos de Andalucía
c/ San Juan de Dios, nº 1 - 2^a planta. 29015 Málaga
Tlfn.: 952225305
E-mail: aea@analistaseconomicos.com

Las opiniones expuestas en esta publicación son de exclusiva responsabilidad de los autores, no siendo necesariamente las de Unicaja Banco.

Este informe de coyuntura se puede reproducir total o parcialmente citando su procedencia

Documento elaborado con la información disponible hasta el 14 de julio de 2020.

Documento disponible en:

<https://www.analistaseconomicos.com>

<https://www.unicajabanco.com>

D.L.: MA-415-2015

ISSN: 2387-1032

© Analistas Económicos de Andalucía 2020



Índice

04	PRESENTACIÓN
05	I. RESUMEN EJECUTIVO
08	II. ENTORNO ECONÓMICO
20	III. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA DE CASTILLA Y LEÓN
21	Demanda y producción
27	Mercado de trabajo
34	Recuadro. Impacto del Covid-19 sobre el empleo: posibles factores explicativos
37	Sector exterior
39	Sector público
41	Precios
43	IV. PREVISIONES ECONÓMICAS DE CASTILLA Y LEÓN 2020-2021

Presentación

Unicaja Banco edita el número veintidós de su publicación “Previsiones Económicas de Castilla y León”, que incluye datos del primer trimestre de 2020 y previsiones para el conjunto de 2020 y 2021. Esta publicación, de carácter trimestral, tiene como finalidad ofrecer un análisis de la coyuntura económica regional, prestando especial atención a las expectativas a corto y medio plazo.

Este informe ha sido realizado por Analistas Económicos de Andalucía, sociedad de estudios del grupo Unicaja Banco. Esta sociedad se creó a comienzos de 1995 con el objetivo de promover la investigación y difusión de estudios de carácter socioeconómico, que apoyen la toma de decisiones y contribuyan a mejorar la competitividad de la economía. Asimismo, se ha contado con la colaboración de investigadores de la Universidad de León, conocedores en profundidad de la realidad de Castilla y León.

La publicación se divide en tres capítulos: Entorno económico; Evolución reciente de la economía de Castilla y León; y Previsiones económicas de Castilla y León 2020-2021. En el primero se analiza el contexto económico internacional y nacional, análisis necesario para enmarcar la trayectoria de la economía regional. El segundo capítulo se centra en el análisis de coyuntura de la economía de Castilla y León, prestando atención a la evolución de sus principales magnitudes (producción, empleo, precios, salarios, entre otros), así como a la especialización productiva de la región. Finalmente, el último apartado viene referido a las perspectivas de evolución del Producto Interior Bruto (PIB) y el empleo en Castilla y León para 2020 y 2021.

RESUMEN **EJECUTIVO**



I. Resumen

Ejecutivo

- Los distintos organismos internacionales coinciden en señalar que la pandemia de coronavirus ha provocado la recesión económica más grave desde la Segunda Guerra Mundial, lo que ha llevado a los gobiernos y los bancos centrales a implementar medidas excepcionales para apoyar a los sistemas de salud y sostener las rentas de los hogares y el tejido productivo. La OCDE prevé que el Producto Interior Bruto (PIB) mundial descienda este año un 6,0%, pudiendo alcanzar el 7,6% en caso de que se produjese un segundo brote que derivase en nuevas medidas de confinamiento. Por su parte, el FMI ha revisado sus previsiones, situando el descenso previsto de la producción de la **economía mundial** en el 4,9%, con una mayor contracción para las economías avanzadas y, en particular, para la Zona Euro. El empeoramiento de las previsiones responde a que la pandemia ha tenido un impacto sobre la actividad en el primer semestre más negativo de lo previsto, a la par que se considera que la recuperación será más gradual de lo que se había pronosticado. No obstante, los riesgos siguen siendo fundamentalmente a la baja. A la incertidumbre que rodea a la evolución de la pandemia habría que añadir la relativa a la futura relación comercial entre Reino Unido y la UE y el devenir de las políticas proteccionistas que pudieran aplicar los principales bloques económicos.
- En este marco, la **española** será una de las economías europeas que registre una mayor contracción de la actividad en 2020. El Banco de España estima que la caída del PIB puede oscilar entre el 9,0%, en un escenario de recuperación temprana, y el 11,6%, en uno de recuperación gradual. No obstante, no descarta un mayor descenso en un escenario más desfavorable, “de recuperación muy lenta” (-15,1%), que incluiría la posibilidad de confinamientos estrictos adicionales. Según estas proyecciones, todos los componentes de la demanda, exceptuando el consumo y la inversión públicas, mostrarían descensos notables en 2020, repuntando con fuerza durante 2021.
- Atendiendo a la información publicada por el INE, en el primer trimestre del año, el PIB descendió un 5,2% en términos intertrimestrales, siendo la caída interanual del 4,1%. Diferenciando por componentes, tanto el consumo de los hogares como la inversión se han contraído por encima del 5,5%. Desde la perspectiva de la oferta, se registró un descenso en la mayoría de ramas productivas, especialmente intenso en la industria manufacturera y la construcción. En lo que atiene a los servicios, el comercio, el transporte y la hostelería y actividades artísticas y recreativas experimentaron una contracción más acusada. Para el segundo trimestre, las estimaciones del Banco de España apuntan a un retroceso intertrimestral en el entorno del 20%.
- Respecto a la **economía de Castilla y León**, en el primer trimestre, el PIB ha disminuido en términos intertrimestrales un 4,0%, registrándose una variación del 3,2% en términos interanuales. La demanda interna restó 3,8 p.p. al crecimiento regional, produciéndose

un fuerte descenso, tanto del consumo de los hogares (-4,5%) como de la inversión (-8,1%), mientras que el saldo exterior ha tenido una aportación positiva de 0,7 p.p.

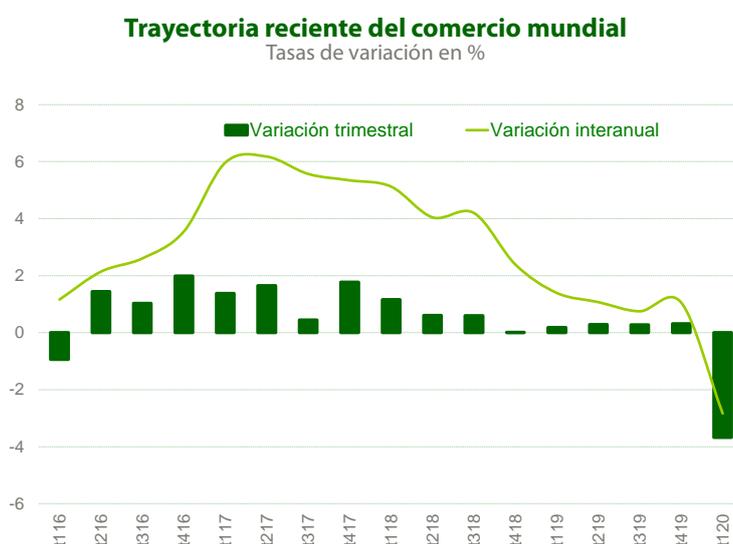
- Desde la perspectiva de la oferta, el Valor Añadido Bruto (VAB) ha aumentado en el sector agrario (5,4%), en las ramas energéticas (9,3%) y en los servicios no de mercado (3,8%), disminuyendo en el resto de ramas. Destaca la caída experimentada por la construcción (-8,4%), los servicios de mercado (-4,9%) y la industria manufacturera (-4,5%).
- Algunos datos disponibles para el segundo trimestre, como las ventas minoristas o las matriculaciones de turismos, apuntan a una cierta estabilización a partir de mayo. En esta línea, las cifras de **afiliación a la Seguridad Social** han mejorado en los meses de mayo y junio, aunque en términos interanuales siguen mostrando una caída, del -3,7% respecto al segundo trimestre de 2019. Entre abril y junio, el número medio de trabajadores afiliados ha aumentado en más de 8.800 personas, tras descender aproximadamente en 30.400 trabajadores entre febrero y abril. De este modo, en junio, la afiliación media a la Seguridad Social asciende a 893.245 trabajadores, por lo que en la primera mitad del año, la caída de la afiliación habría sido del 1,6%. Por sectores, entre febrero y abril, el descenso de la afiliación fue generalizado y, especialmente acusado, en la hostelería, las actividades administrativas y la construcción, ramas en las que se aprecia una mejora desde abril.
- A 30 de junio, Castilla y León contaba con 72.362 trabajadores afectados por ERTE, de los que 63.464 son por fuerza mayor. Entre abril y junio, el número de trabajadores en ERTE por fuerza mayor se habría reducido a algo menos de la mitad.
- En lo que respecta a las **previsiones de crecimiento para Castilla y León**, se estima que, en 2020, el PIB regional podría descender entre un 9,1% y un 12,1%, en línea con las expectativas mostradas para España por los principales organismos económicos internacionales y servicios de estudios nacionales, sin que pueda descartarse un mayor impacto si la situación sanitaria empeora. A partir del segundo trimestre del año, la actividad comenzaría a recuperarse y, en 2021, la economía regional podría crecer entre un 6,9% y un 8,5%. Sin embargo, la incertidumbre sigue siendo muy elevada, lo que confiere una gran complejidad a la realización de previsiones.
- En cuanto al empleo, se estima que, en el promedio de 2020, el número de ocupados disminuya un 6,3%, elevándose la tasa de paro hasta el 16,5%. En caso de que el ritmo de recuperación de la actividad fuese más lento de lo previsto, la caída del empleo podría situarse en torno al 9%, alcanzando la tasa de paro el 18,8% (próxima al 20% en España). Para 2021, el empleo crecería a tasas comprendidas entre un 2,9% y un 3,4%, en tanto que la tasa de paro se situaría en el 14,1% (16,1% en un escenario menos favorable).

ENTORNO **ECONÓMICO**



II. Entorno Económico

Según las últimas Perspectivas Económicas de la OCDE, la pandemia de coronavirus ha provocado la recesión económica más grave de los últimos cien años, con enormes repercusiones sobre la actividad económica y el empleo. Debido al confinamiento, la actividad económica ha caído con intensidad en todos los países de la OCDE, en el rango 20%-30%, en tanto que el comercio internacional se ha desplomado. Esto ha llevado a los gobiernos y a los bancos centrales a implementar medidas excepcionales y de amplio alcance para apoyar a los sistemas de salud, estabilizar los mercados financieros y sostener las rentas de los hogares y el tejido productivo.



Fuente: Economic Outlook N°107, Junio 2020. OCDE.

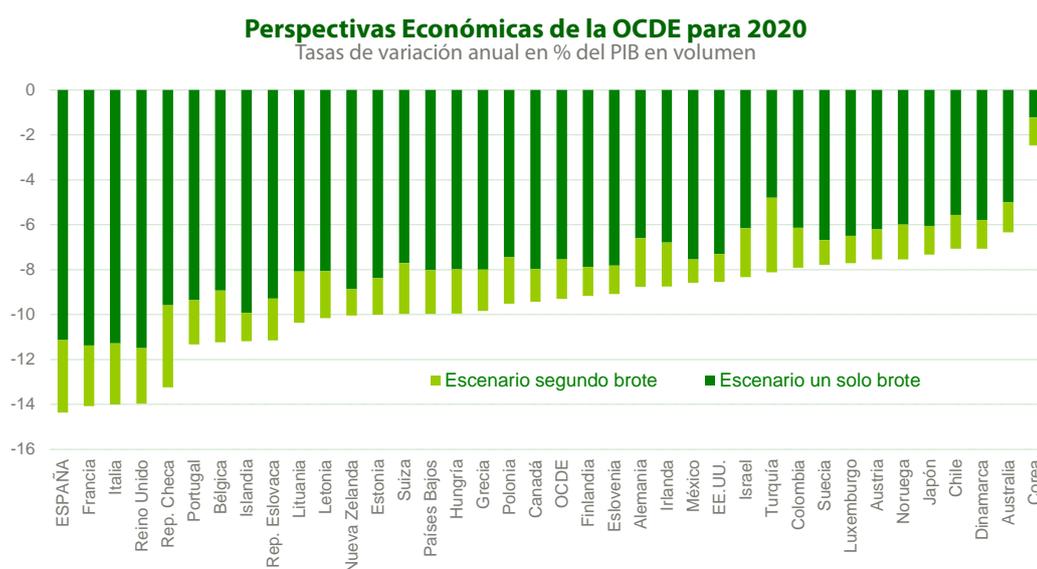
Mientras no haya una vacuna o tratamiento disponible, el distanciamiento físico y la estrategia de testear, localizar, seguir y aislar (TTTTI por sus siglas en inglés) serán los principales instrumentos para controlar la propagación del virus, si bien pueden ser insuficientes para evitar la aparición de posibles rebrotes. Esta estrategia es indispensable para que la actividad económica pueda reanudarse y consolidarse.

La OCDE señala, asimismo, que las políticas monetarias ultra acomodaticias son necesarias mientras la actividad económica no despegue y el desempleo se mantenga en niveles elevados, en tanto que las políticas públicas deben focalizarse en el apoyo a los más vulnerables y a dotar a la economía de una mayor solidez y capacidad para alcanzar un crecimiento sostenible a largo plazo. La recuperación, tanto del consumo como de la inversión, depende de

la confianza, y esta no se recuperará completamente sin cooperación global. Asimismo, el informe aboga por el desarrollo de unas cadenas de suministro más resilientes, con mayores reservas de existencias y una mayor diversificación de los puntos de origen.

En este contexto de elevada incertidumbre, y dado que las perspectivas de disponer este año de una vacuna ampliamente accesible son escasas, la OCDE ha optado por presentar dos escenarios posibles: uno, en el que el virus se controla y va remitiendo progresivamente y, otro, en el que se produciría un rebrote a escala mundial antes de finalizar 2020. Así, en caso de que se evitara un segundo brote de contagios, el Producto Interior Bruto (PIB) mundial podría descender un 6,0% este año y el desempleo aumentaría en el conjunto de la OCDE un 9,2%. Por otro lado, si un segundo brote derivase en la adopción de nuevas medidas de confinamiento, la producción mundial podría disminuir un 7,6%, en tanto que la tasa de desempleo doblaría los niveles existentes antes de la pandemia. Por su parte, en 2021, el PIB podría aumentar un 5,2%, en el primer escenario, y un 2,8%, en el segundo.

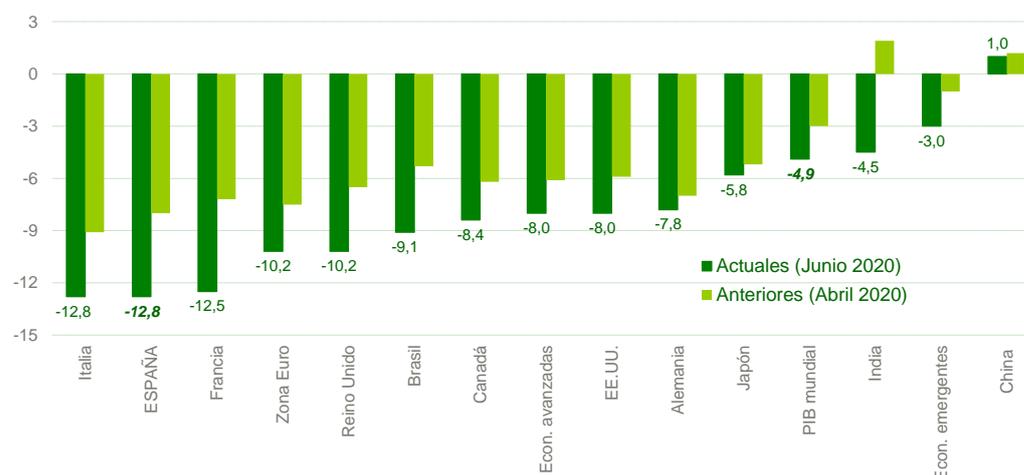
La contracción será especialmente intensa en la Zona Euro, donde algunos países han sufrido confinamientos estrictos y relativamente prolongados (caso de Italia o España), oscilando entre el -9,1% y el -11,5%, mientras que en EE.UU. y Japón las caídas serían menos acusadas. En cuanto a las economías emergentes, China e India se verán relativamente menos afectadas, mientras que otras como Brasil, Rusia y Sudáfrica se enfrentan a complicados desafíos (presión en sus sistemas de salud y caídas en los precios de las materias primas).



Fuente: Economic Outlook N°107, Junio 2020. OCDE.

Las estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), publicadas también en junio, señalan un descenso algo menor del PIB mundial, en torno al 5%, lo que supone una revisión a la baja cercana a los 2 p.p. respecto a lo proyectado el pasado mes de abril. El retroceso de las economías avanzadas podría alcanzar el 8,0%, superando el 10% en la Zona Euro, en tanto que para las economías emergentes se estima en el 3,0%. En este grupo, China representa una excepción ya que se espera que registre un crecimiento del 1,0%. La pandemia ha tenido un impacto sobre la actividad en el primer semestre más negativo de lo previsto y la recuperación se prevé que será más gradual de lo que se había pronosticado. En general, se ha revisado a la baja el crecimiento del consumo privado, al tiempo que la incertidumbre incidirá de forma significativa sobre la inversión empresarial, aunque las medidas de apoyo compensen en parte el deterioro de la demanda interna privada.

Proyecciones del Fondo Monetario Internacional para 2020
Tasas de variación anual en % del PIB en volumen



Fuente: World Economic Outlook Update, Junio 2020. Fondo Monetario Internacional.

Estas previsiones de la OCDE y del FMI para la Eurozona son más negativas que las publicadas a principios de julio por la Comisión Europea, pese a la revisión a la baja que ésta ha realizado. El impacto en la actividad económica en 2020 será mayor de lo esperado, dado que la atenuación de las medidas de confinamiento va más lenta de lo previsto, de forma que el PIB de la Zona Euro podría descender un 8,7% este año, frente al 7,7% previsto en las previsiones de primavera, anticipándose para 2021 un aumento del 6,1%, 0,2 p.p. inferior al previsto en mayo. Los primeros datos de mayo y junio apuntan que lo peor podría haber pasado y se espera que la recuperación se consolide en el segundo semestre de 2020, aunque con un impacto desigual entre los distintos Estados miembros.

Previsiones económicas de la Comisión Europea

	Verano (Interim, Julio 2020)						Primavera (Mayo 2020)					
	PIB (var. anual %)			Inflación (var. anual %)			Tasa de paro (% pob. activa)			Déficit público (% PIB)		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Bélgica	1,4	-8,8	6,5	1,2	0,3	1,4	5,4	7	6,6	-1,9	-8,9	-4,2
Alemania	0,6	-6,3	5,3	1,4	0,4	1,5	3,2	4,0	3,5	1,4	-7,0	-1,5
ESPAÑA	2,0	-10,9	7,1	0,8	-0,1	0,9	14,1	18,9	17,0	-2,8	-10,1	-6,7
Francia	1,5	-10,6	7,6	1,3	0,3	0,7	8,5	10,1	9,7	-3,0	-9,9	-4,0
Italia	0,3	-11,2	6,1	0,6	0,0	0,8	10,0	11,8	10,7	-1,6	-11,1	-5,6
Países Bajos	1,7	-6,8	4,6	2,7	0,8	1,2	3,4	5,9	5,3	1,7	-6,3	-3,5
Zona Euro	1,3	-8,7	6,1	1,2	0,3	1,1	7,5	9,6	8,6	-0,6	-8,5	-3,5
Polonia	4,1	-4,6	4,3	2,1	2,7	2,8	3,3	7,5	5,3	-0,7	-9,5	-3,8
Suecia	1,2	-5,3	3,1	1,7	0,6	1,1	6,8	9,7	9,3	0,5	-5,6	-2,2
UE	1,5	-8,3	5,8	1,4	0,6	1,3	6,7	9,0	7,9	-0,6	-8,3	-3,6
Reino Unido	1,5	-9,7	6,0	1,8	0,9	1,3	3,8	6,7	6,0	-2,1	-10,5	-6,7

Fuente: European Economic Forecast, Comisión Europea (mayo y julio 2020).

Los riesgos siguen siendo fundamentalmente a la baja, ya que se desconoce la escala y duración de la pandemia, así como las posibles medidas de confinamiento que pudieran adoptarse en el futuro, si bien estas previsiones se apoyan en el supuesto de que las medidas de contención continúen atenuándose y que no haya una segunda ola de infecciones. También existe el riesgo de que, a largo plazo, el mercado laboral sufra más de lo previsto y de que las dificultades de liquidez de las empresas pudieran derivar en problemas de solvencia, sin olvidar la incertidumbre sobre la futura relación comercial entre Reino Unido y la UE o la adopción de políticas proteccionistas. Sin embargo, la disponibilidad de una vacuna antes de lo esperado, un levantamiento de las restricciones más rápido de lo previsto y un acuerdo sobre la propuesta de la Comisión para el plan de recuperación de la UE podrían mejorar estas expectativas.

La economía española será una de las que registre una mayor contracción de la actividad en 2020, con una caída prevista del PIB superior al 10%, según las estimaciones de los principales organismos internacionales (FMI, OCDE y Comisión Europea), señalando la OCDE un descenso cercano al 14,5% en caso de confirmarse el escenario más adverso, con un segundo brote. Esta última previsión es muy similar a la publicada por el Banco de España en un escenario de mayor riesgo y "de recuperación muy lenta" (-15,1%), que incluiría la posibilidad de episodios con repuntes sustanciales en el número de nuevas infecciones que requerirían confinamientos estrictos adicionales.

Proyección de las principales macromagnitudes de la economía española ⁽¹⁾

Tasas de variación anual sobre volumen y % del PIB	Recuperación temprana				Recuperación gradual		
	2019	2020	2021	2022	2020	2021	2022
PIB	2,0	-9,0	7,7	2,4	-11,6	9,1	2,1
Consumo privado	1,1	-9,1	9,0	1,8	-11,2	11,2	1,6
Consumo público	2,3	4,4	-1,5	0,8	4,6	-1,5	0,8
Formación bruta de capital fijo	1,8	-20,6	9,7	8,8	-26,5	7,4	7,1
Exportaciones de bienes y servicios	2,6	-16,7	21,8	8,7	-21,9	18,5	7,7
Importaciones de bienes y servicios	1,2	-16,6	19,6	10,6	-21,5	14,0	9,1
Demanda nacional (contribución al crecimiento)	1,5	-8,5	6,5	2,7	-10,8	7,4	2,2
Demanda externa neta (contribución al crecimiento)	0,5	-0,5	1,2	-0,3	-0,8	1,7	-0,1
Índice armonizado de precios de consumo (IAPC)	0,8	-0,1	1,3	1,6	-0,2	1,2	1,5
Índice armonizado de precios de consumo, sin energía ni alimentos	1,1	0,9	1,1	1,3	0,8	1,0	1,1
Empleo (horas trabajadas)	1,5	-10,1	7,3	2,3	-12,6	8,5	2,3
Empleo (personas EPA)	2,3	-3,9	0,6	2,3	-5,7	1,8	2,6
Tasa de paro (% población activa, media anual)	14,1	18,1	18,4	17,1	19,6	18,8	17,4
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de la nación (% PIB)	2,3	2,5	3,3	3,0	2,3	3,5	3,0
Capacidad (+)/necesidad (-) de financiación de las AA.PP. (% PIB)	-2,8	-9,5	-5,8	-4,8	-11,2	-6,8	-6,1
Deuda de las AA.PP. (% del PIB)	95,5	114,5	111,7	112,5	119,3	115,9	118,7

(1) Último dato publicado de la Contabilidad Nacional Trimestral: primer trimestre de 2020. Fecha de cierre de las proyecciones: 25 de mayo de 2020.

Fuente: Proyecciones macroeconómicas de la economía española (2020-2022), Banco de España. Junio de 2020.

No obstante, bajo los dos escenarios alternativos que plantea el organismo supervisor (recuperación temprana y recuperación gradual), la caída del PIB oscilaría entre el 9,0%, en un escenario de recuperación temprana (un descenso similar al que señala el Gobierno en la Actualización del Programa de Estabilidad remitido a la Comisión Europea), y el 11,6%, en un escenario de recuperación gradual. Tanto en uno como en otro escenario, la incertidumbre sobre la evolución de la enfermedad incidirá sobre el gasto de hogares y empresas. A su vez, el PIB repuntaría un 7,7% y un 2,4%, respectivamente, en 2021 y 2022, en el primer escenario, en tanto que en el segundo crecería un 9,1% en 2021 y un 2,1% en 2022. De este modo, al final del periodo de proyección, el nivel de PIB sería 0,5 puntos porcentuales (p.p.) superior al previo a la crisis, en el escenario de recuperación temprana, mientras que en el de recuperación gradual sería todavía 1,6 p.p. inferior. Por otra parte, la tasa de paro aumentaría este año hasta alcanzar el 18,1%, en el escenario de recuperación temprana, y el 19,6%, en el de recuperación gradual.

Según estas proyecciones, todos los componentes de la demanda, exceptuando el consumo y la inversión públicas, mostrarían descensos

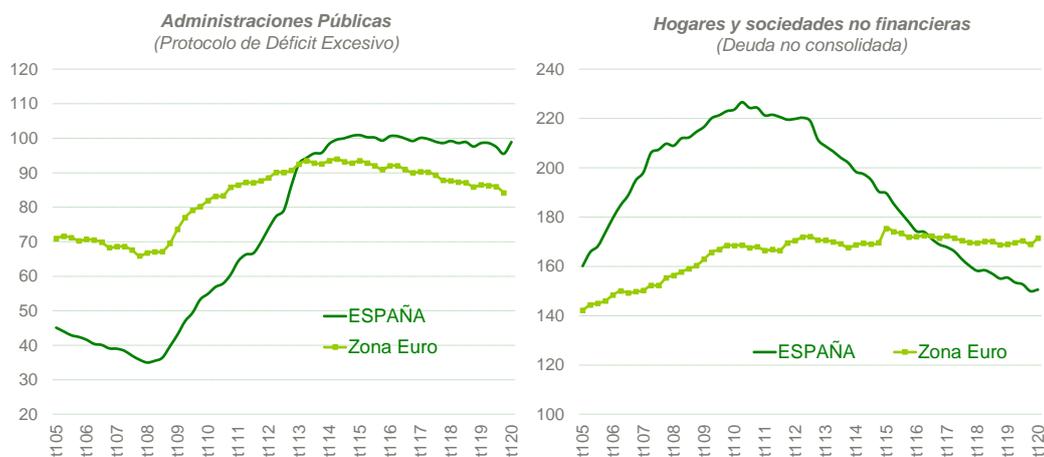
¹ Escenario de recuperación temprana: prosigue la mejoría de la actividad desde el tramo final del segundo trimestre sin que se registren nuevos obstáculos de envergadura relevante (de naturaleza sanitaria, económica o financiera). Escenario de recuperación gradual: la incidencia sobre la actividad de las medidas adoptadas para contener la pandemia es algo mayor, sin descartar nuevos brotes, aunque de menor virulencia que el original, ni el surgimiento de daños más persistentes en el tejido productivo.

notables en 2020, repuntando con fuerza en 2021. En cuanto a los precios, se espera que el IAPC, excluidos alimentos y energía, siga mostrando tasas de variación muy contenidas, y las presiones a la baja por la debilidad de la demanda podrían verse contrarrestadas por los aumentos en los costes de prestación de algunos servicios a causa de las medidas de distanciamiento social establecidas.

Por otro lado, el déficit de las Administraciones Públicas podría elevarse hasta el 9,5% en términos de PIB en el escenario de recuperación temprana y al 11,2% en el de recuperación gradual, manteniéndose en niveles elevados en 2021 y 2022 pese a su reducción. Así, la deuda pública aumentaría entre 20 y 25 p.p. este año, hasta situarse en el 114,5% y 119,3%, respectivamente, en cada uno de los escenarios señalados, permaneciendo en niveles elevados en los dos próximos años. De hecho, la deuda pública registró en el primer trimestre de 2020 un aumento cercano a los 3,5 p.p. respecto al trimestre anterior, situándose en el 98,9% del PIB. A ello habría que unir el endeudamiento privado (empresas y familias), aunque este ha logrado situarse por debajo del promedio de la Eurozona, principalmente por la reducción de la deuda de las empresas.

Evolución de la deuda pública y privada en España y la Zona Euro

Porcentajes sobre el PIB



Fuente: Bases de datos del Banco de España y del Banco Central Europeo.

Estas proyecciones descansan sobre supuestos relativos a tipos de interés y precios del petróleo y otras materias primas basados en las cotizaciones observadas en los mercados en los diez días laborales previos a la fecha de cierre de las mismas. En cuanto al precio del petróleo, el Banco de España espera que el fuerte descenso registrado en el primer semestre del año, debido al desplome de la demanda por la intensa caída de la actividad, revierta parcialmente a partir de mediados de año, coincidiendo con la recuperación prevista en los niveles de producción. De hecho, y aunque la cotización del petróleo Brent ha registrado una notable volatilidad, en mayo los precios

repuntaron desde el mínimo registrado en el mes de abril, tendencia que se ha mantenido en junio.

Evolución de los precios de las materias primas

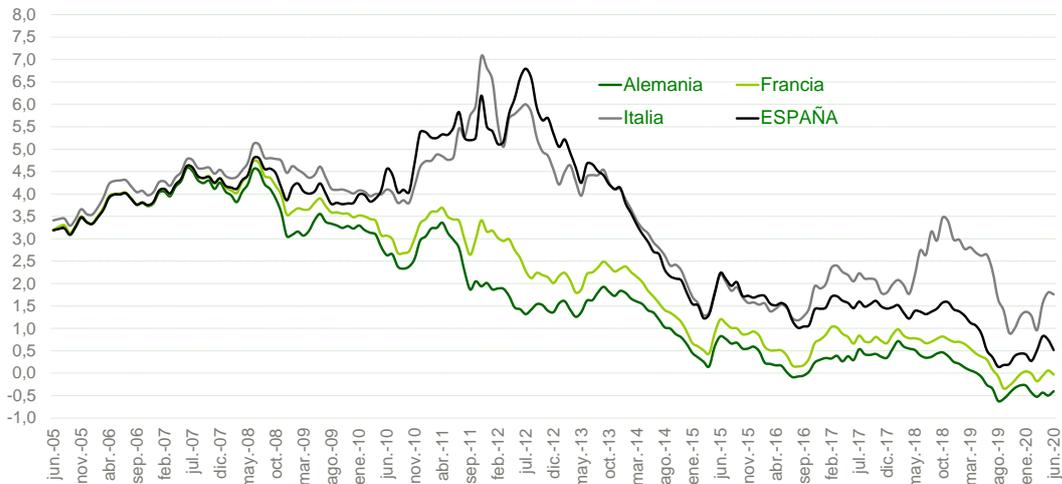
Dólares barril de Brent e índices



Fuente: Base de datos del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Rendimientos de la deuda pública a 10 años

Porcentajes



Fuente: Base de datos del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Respecto a los tipos de interés, las actuaciones de política monetaria han contribuido a limitar el tensionamiento de las curvas de tipos de interés en la Zona Euro. En concreto, a principios de junio, el Banco Central Europeo decidió ampliar la dotación del programa de compras de emergencia frente a la pandemia -PEPP- en 600 mil millones, hasta alcanzar los 1,35 billones de euros, y el horizonte para las compras hasta al menos finales de junio de 2021. Por su parte, la Reserva Federal estadounidense ha empezado a comprar bonos corporativos en el mercado secundario. En este sentido, los tipos de interés negociados en los mercados de futuros apuntan a que el Euríbor a tres meses podrá mantenerse en niveles similares a los de 2019, en tanto que la

rentabilidad de la deuda soberana registraría un repunte a lo largo del horizonte de proyección, tras el perfil descendente de 2019, más intenso a medida que el escenario se torna más desfavorable.

El impacto de la pandemia sobre la actividad económica se ha reflejado en los indicadores publicados recientemente. Respecto al primer trimestre, los resultados de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE (Instituto Nacional de Estadística) muestran un descenso trimestral del PIB del 5,2% y del 4,1% en términos interanuales (-3,6% y -3,1%, respectivamente, en la Zona Euro), registrándose una reducción interanual cercana al 6% en el consumo de los hogares y en torno al 6,5% en la inversión, superando el 9% el descenso de la inversión en maquinaria y bienes de equipo. Igualmente, se registró un descenso en la mayoría de ramas productivas, especialmente acusado en la industria manufacturera y la construcción y, dentro de los servicios, en las ramas de comercio, transporte y hostelería y actividades artísticas y recreativas.



* Estimaciones del Banco de España para el segundo trimestre de 2020.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Contabilidad Nacional Trimestral de España (INE).

De hecho, según un artículo reciente del Banco de España, en estas últimas ramas, el descenso del valor añadido durante las dos últimas semanas del trimestre de confinamiento estricto se habría situado en torno al 70% respecto al nivel previo a la crisis, mientras que el descenso del conjunto de la economía habría sido del 34%, nivel similar al de Italia y Francia, pero inferior al de Alemania (-13,0%). En cuanto al segundo trimestre, las estimaciones del Banco de España apuntan a un retroceso intertrimestral en el entorno del 20%, como consecuencia directa de las medidas de contención de la pandemia.

Algunos indicadores relativos al segundo trimestre parecen mostrar una cierta estabilización a partir de mayo, con el comienzo de la desescalada, tras registrarse en abril caídas generalizadas muy intensas. Las ventas en grandes empresas registraron en el mes de abril un descenso del 32,5%, en términos

interanuales (-12,4% en marzo), con una caída del 31,9% en las ventas interiores y del 35,3% en las exportaciones, un descenso que se ha moderado en mayo. Por su parte, el número de fincas transmitidas inscritas en los registros de la propiedad disminuyó en abril casi un 50%, acentuándose esta caída en mayo, y reduciéndose las compraventas de viviendas algo más de un 50% respecto a mayo de 2019, hasta las 22.394 transmisiones, afectando el descenso tanto a las operaciones de vivienda nueva como usada.

Evolución de las ventas de grandes empresas

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Estadística de Ventas, empleo y salarios en las grandes empresas. Agencia Tributaria.

Compraventas de viviendas

Tasas de variación en %, promedio 12 últimos meses



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de la Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad, INE.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social

Tasas de variación en %

Serie desestacionalizada
(tasas de variación intermensual)



Serie originales
(tasas de variación interanual)



Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Por otro lado, la evolución de la afiliación a la Seguridad Social muestra un freno en la destrucción de empleo, registrándose en junio un aumento de 68.208 cotizantes respecto a mayo, lo que supone el segundo aumento mensual consecutivo, tras el desplome cercano a los 800.000 afiliados que se registró entre febrero y abril (casi 900.000 afiliados menos entre el 12 y el 31 de marzo). En términos desestacionalizados, se ha registrado un aumento de

29.447 personas respecto a mayo, el primero tras tres descensos consecutivos. En términos interanuales, el número medio de afiliados a la Seguridad Social habría disminuido en junio en torno a 895.000 trabajadores, situándose en 18.624.337, lo que representa un descenso, en términos relativos, del 4,6%.

Además, hay que tener en cuenta que, a 30 de junio, en torno a 1,8 millones de trabajadores estaban en una situación de suspensión total o parcial por Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE), de los que 1.556.919 estaban en esta situación por fuerza mayor. Esto supone que, alrededor de 1,5 millones de trabajadores, han dejado de estar en ERTE por fuerza mayor desde finales de abril, y en torno a un millón solo en el último mes. Por sectores de actividad, servicios de comidas y bebidas, servicios de alojamiento, Comercio al por menor, excepto vehículos de motor, y comercio al por mayor concentran algo más de la mitad de los trabajadores en situación de ERTE por fuerza mayor.

Trabajadores afectados por ERTE por fuerza mayor por ramas de actividad ⁽¹⁾

Porcentajes sobre total trabajadores afectados



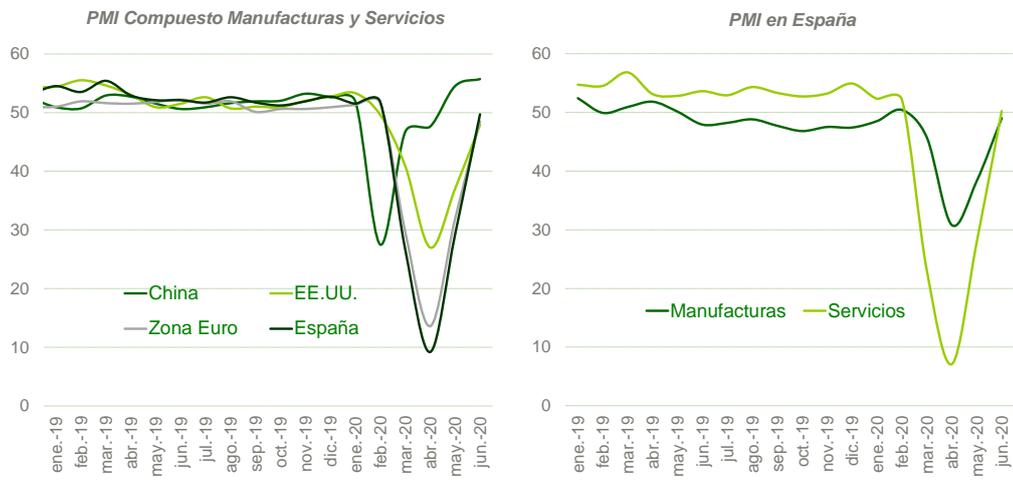
(1) A 30 de junio de 2020 se encontraban en situación de ERTE por fuerza mayor 1.556.919 trabajadores.

Fuente: Analistas Económicos de Andalucía a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Finalmente, hay que señalar que algunos indicadores cualitativos han mejorado, aunque siguen reflejando la contracción de la actividad. En concreto, el PMI (índice de gestores de compras) registró significativos repuntes en mayo y junio, tanto en manufacturas como en servicios, si bien continúan en situación de contracción, excepto en China, y en el caso de la Zona Euro, en Francia. En cuanto a España, se aprecia también una mejora, tanto en la industria como en los servicios, e incluso en este último se sitúa ya en niveles de en torno a 50. Del mismo modo, el indicador compuesto adelantado de actividad (elaborado por la OCDE) ha mejorado en mayo y junio, aunque permanece por debajo de la tendencia a largo plazo.

Índices de Gestores de Compra (PMI)

Corregido de variaciones estacionales. Nivel 50=sin cambios, >50 expansión



Fuente: Base de datos del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

EVOLUCIÓN
RECIENTE DE LA
**ECONOMÍA DE
CASTILLA Y LEÓN**



III. Evolución reciente de la economía de Castilla y León

Demanda y producción

La evolución económica en los primeros meses de 2020 ha estado condicionada por la propagación de la pandemia y si antes de la aparición de la enfermedad los indicadores apuntaban a una cierta estabilización del crecimiento, en un contexto de cierta relajación de la incertidumbre respecto a las tensiones comerciales y el Brexit, la llegada del Covid-19 y las medidas puestas en marcha para contenerlo han supuesto un fuerte impacto sobre la producción y el empleo.

Según la última información publicada de la Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, en el primer trimestre del año el PIB habría descendido un 4,0%, menos que la economía española (-5,2% corregida de estacionalidad y calendario), si bien estos datos no son estrictamente comparables, registrándose una disminución del 3,2% en términos interanuales. Hay que recordar que el estado de alarma entró en vigor el 15 de marzo, por lo que el impacto sobre la economía se reflejará fundamentalmente en el segundo trimestre.

Evolución del Producto Interior Bruto en Castilla y León
Tasas de variación en % del PIB en volumen. Datos brutos

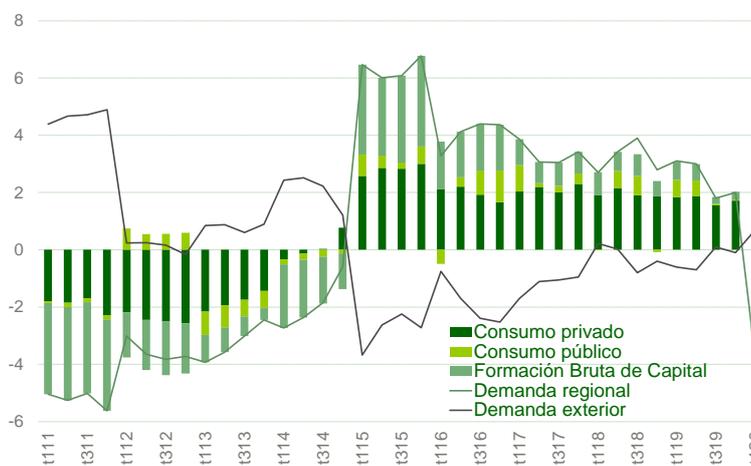


Fuente: Elaboración propia a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos y Estadística, Junta de Castilla y León.

La demanda interna ha restado 3,8 p.p. al crecimiento regional, produciéndose un fuerte descenso, tanto del consumo de los hogares como de la inversión, mientras que el saldo exterior habría tenido una aportación positiva de 0,7 p.p., reduciéndose las exportaciones e importaciones totales de bienes y servicios en torno a un 4%. El gasto en consumo se ha reducido en términos interanuales un 2,5%, por la caída del consumo de los hogares, cuyo gasto ha disminuido un 5,3% con respecto a finales de 2019 y un 4,5% con relación al primer trimestre de 2019, restando 3,1 p.p. al crecimiento de la producción. Por el contrario, el gasto en consumo de las Administraciones Públicas aumentó un 2,1% en el trimestre, por lo que habría crecido un 3,5% con relación a los primeros meses de 2019.

Demanda interna y saldo exterior en Castilla y León

Aportación en p.p. al crecimiento del PIB



Fuente: Elaboración propia a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos y Estadística, Junta de Castilla y León.

Respecto a los datos disponibles para el segundo trimestre de 2020, las cifras de abril y mayo anticipan la continuidad de la contracción del consumo privado. La evolución del Índice de Comercio al por Menor en la región así lo muestra, produciéndose una pronunciada caída de las ventas en abril y mayo (-30,4% y -23,3% en términos interanuales, respectivamente), de forma que en los cinco primeros meses del año el descenso acumulado es del 13,0% (-12,2% en España), teniendo en cuenta la situación de confinamiento de la población.

En la misma línea, el Indicador de Confianza del Consumidor en Castilla y León en el segundo trimestre de 2020 refleja una brusca caída respecto al mismo periodo del año anterior, empeorando, tanto el indicador de situación actual como el de expectativas, este último en menor medida. Por otro lado se realizaron 45 matriculaciones de turismos en abril, registrándose desde el mes de marzo descensos superiores al 69%, que en el caso de abril superó el 98%, de forma que hasta mayo se habrían matriculado algo menos de la mitad de turismos que en el mismo periodo del año anterior.

Evolución del Índice de Comercio al por Menor

Tasas de variación interanual en %. Base 2015. Precios constantes
Datos enero-mayo de cada año



Fuente: Elaboración propia a partir del Índice de Comercio al por Menor, INE.

Producto Interior Bruto y componentes en Castilla y León ⁽¹⁾

Volumen encadenado referencia 2010=100. Datos brutos. Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario

	2018	2019	2018				2019				2020
			I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.	I Tr.	II Tr.	III Tr.	IV Tr.	I Tr.
Demanda											
Gasto en consumo final	2,4	2,2	2,0	3,0	2,9	1,9	2,7	2,6	1,7	1,9	-2,5
Hogares e ISFLSH ⁽²⁾	2,8	2,5	2,8	3,0	2,8	2,7	2,7	2,6	2,3	2,4	-4,5
AA.PP.	1,4	1,5	-0,1	2,8	3,2	-0,4	2,9	2,6	0,3	0,1	3,5
Formación Bruta de Capital	4,3	2,6	4,6	4,3	4,5	3,7	3,6	3,6	1,3	1,8	-8,1
Formación Bruta de Capital Fijo	4,4	2,6	4,7	4,5	4,6	3,9	3,6	3,6	1,3	1,8	-8,2
Bienes de Equipo	3,4	2,9	3,5	3,7	3,5	3,0	3,0	2,8	2,9	2,9	-4,9
Construcción	5,1	2,4	5,6	5,0	5,4	4,5	4,1	4,1	0,3	1,0	-10,7
Demanda interna ⁽³⁾	3,4	2,5	2,7	3,9	3,9	2,8	3,1	3,0	1,8	2,0	-3,8
Exportaciones de bienes y servicios	0,2	-0,9	0,9	1,0	-0,1	-1,1	-1,3	-2,8	-0,1	0,7	-3,6
Importaciones de bienes y servicios	0,4	-0,5	0,7	1,1	0,5	-0,9	-0,7	-1,9	-0,2	0,8	-4,0
Saldo exterior total ^{(3) (4)}	-0,5	-0,3	0,2	-0,4	-0,8	-0,4	-0,6	-0,7	0,1	-0,1	0,7
Oferta											
Agricultura, silvicultura, ganadería	12,1	-3,9	12,2	12,4	11,7	12,2	-2,6	-4,5	-4,0	-4,7	5,4
Industria	1,8	0,4	0,9	3,8	2,2	0,4	0,9	-0,3	0,7	0,4	-3,4
Productos energéticos	-1,4	-15,6	-4,2	-0,1	10,4	-10,5	-18,6	-18,1	-19,8	-4,3	9,3
Productos industriales	1,8	2,0	1,2	3,8	1,0	1,1	3,1	1,4	2,9	0,8	-4,5
Construcción	2,9	3,0	2,9	2,7	2,9	3,3	3,4	3,1	2,7	3,0	-8,4
Servicios	2,9	3,0	3,1	3,1	3,0	2,5	3,3	3,5	2,6	2,6	-2,9
Servicios de mercado	3,3	2,9	3,6	3,6	3,1	2,8	3,2	3,4	2,5	2,6	-4,9
Servicios no de mercado	2,2	3,3	1,9	2,0	2,9	2,0	3,9	4,1	2,6	2,8	3,8
Impuestos netos sobre los productos	2,8	1,9	3,1	3,1	2,7	2,5	2,1	1,9	1,8	1,8	-4,5
Producto Interior Bruto pm	2,9	2,2	2,9	3,4	3,0	2,4	2,6	2,4	2,0	1,9	-3,2

(1) Series publicadas el 1-6-2020.

(2) Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares.

(3) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

(4) Incluye el saldo comercial de la Comunidad con el resto del mundo y con el resto de España.

Fuente: Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León.

Por su parte, en los tres primeros meses del año, la formación bruta de capital ha mostrado una disminución del 8,7%, siendo la tasa de variación interanual del -8,1%, lo que supone una repercusión negativa de 1,4 p.p. sobre el crecimiento del PIB, con un mayor descenso en la inversión en construcción (-10,7%). La confianza empresarial ha retrocedido significativamente, registrando el índice de confianza en Castilla y León un descenso del 23,9% en el segundo trimestre respecto al anterior (-26,9% en España). En concreto, solo un 6,5% de los establecimientos señala que la marcha de su negocio fue positiva frente al 70,1% que la valora como negativa, de ahí que el balance de situación (diferencia entre opiniones favorables y desfavorables de los establecimientos empresariales) se sitúe en los -63,6 puntos.



Fuente: Elaboración propia a partir de Indicadores de Confianza Empresarial, INE.

La actual situación provocada por la pandemia también está teniendo una repercusión negativa en los indicadores relacionados con la inversión residencial. Las compraventas de viviendas en los cinco primeros meses del año han caído un 25,0% respecto al mismo periodo de 2019, más acusada en las operaciones de viviendas usadas, que representan más del 80% del total en la región. A su vez, los precios de la vivienda libre han continuado disminuyendo a comienzos de 2020, con una reducción interanual del valor tasado en el primer trimestre del año del 1,2% (0,3% en España) y del 0,2% en términos intertrimestrales (-0,8% en el conjunto nacional). Por otro lado, según los visados de dirección de obra, el número de viviendas de obra nueva se ha reducido a menos de la mitad en abril, por lo que en el primer cuatrimestre del año la disminución habría sido del 20,6% (-27,0% en España).

Precio de la vivienda libre y compraventas de viviendas en Castilla y León

Tasas de variación en % y número de viviendas

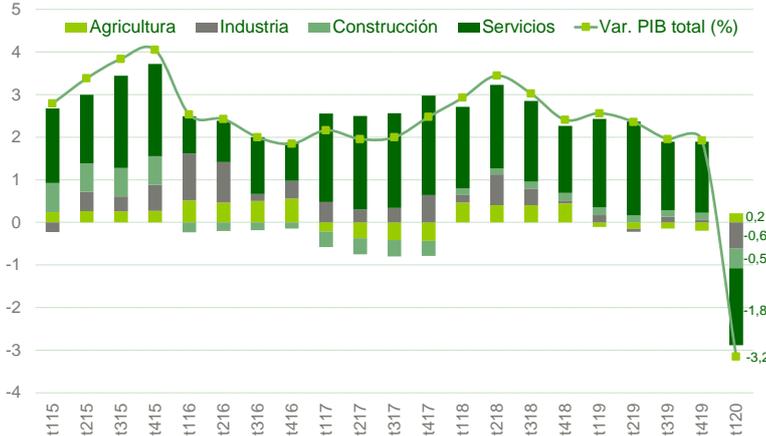


Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE y Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

En cuanto a la oferta, el descenso del Valor Añadido Bruto (VAB) en el primer trimestre ha sido generalizado (exceptuando la agricultura), aunque más intenso en la construcción (-11,2% respecto al último trimestre de 2019) y los servicios (-5,2%). En términos interanuales, el descenso afecta a la mayor parte de las ramas productivas, exceptuando al sector primario (5,4%), la industria energética (9,3%) y los servicios no de mercado (3,8%).

Aportación de los sectores productivos al crecimiento del PIB en Castilla y León.

Aportación en p.p. y variación interanual en % Volumen encadenado referencia 2010=100. Datos brutos



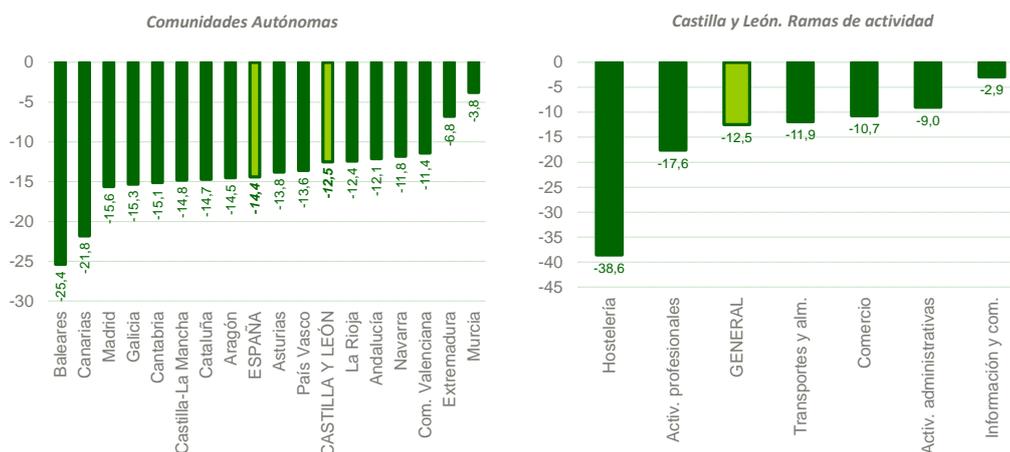
Fuente: Elaboración propia a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos y Estadística, Junta de Castilla y León.

Dentro de los servicios, destaca la caída de los de mercado (-4,9% en términos interanuales), representando estos el 76,9% del VAB en los servicios del conjunto regional, con una aportación negativa de los mismos al crecimiento del PIB de 2,4 p.p. En este sentido, los Indicadores de Actividad del Sector Servicios reflejan este descenso de la actividad como consecuencia de la pandemia. En marzo, el índice general de la cifra de negocios experimentó una

caída en términos interanuales del 16,2%, que en abril se intensificó hasta alcanzar el -40,6% (-41,4% en España), siendo especialmente destacable la caída en la hostelería, donde la actividad fue prácticamente nula (-94,3%). De esta forma, en el acumulado hasta abril, se produce un descenso en la cifra de negocios del 12,5%, que en el caso de la hostelería ronda el 40%.

Evolución de la cifra de negocios en el sector servicios

Tasas de variación interanual en %. Datos enero-abril 2020

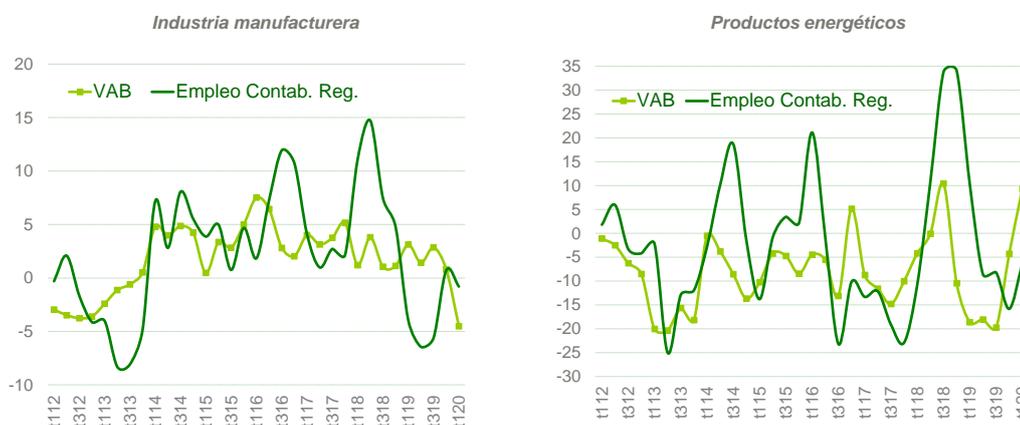


Fuente: Elaboración propia a partir de los Indicadores de Actividad del Sector Servicios, Dirección General de Presupuestos y Estadística de la Junta de Castilla y León.

Por lo que respecta a la industria, el sector ya venía mostrando síntomas de debilidad, con un moderado crecimiento en 2019 (0,4% anual, frente al 1,8% de 2018). Concretamente, el VAB disminuyó en términos interanuales un 3,4% (-1,0% el empleo), debido a la caída de la actividad en la industria manufacturera (-4,5%), donde la mayor parte de las ramas registraron caídas, entre ellas, las alimentarias y las de material de transporte. Por el contrario, la rama energética ha mostrado un incremento de la producción del 9,3%, dado el mayor aumento del suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire

Evolución de la producción y el empleo industrial en Castilla y León

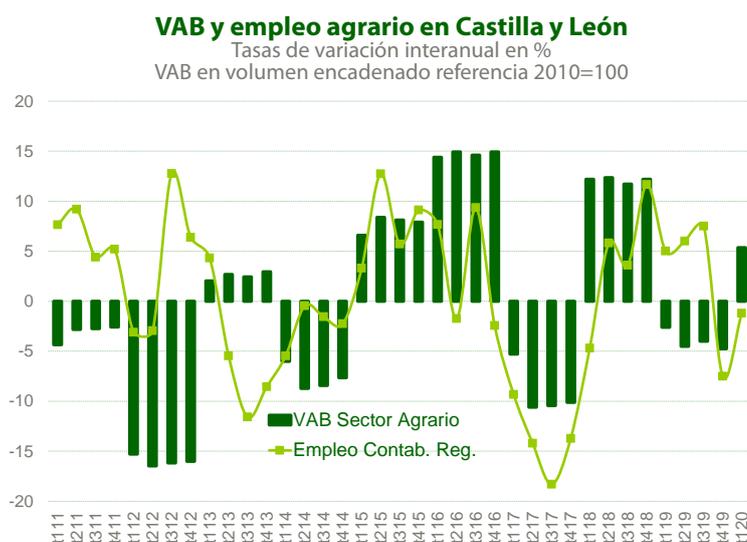
Tasas de variación interanual en %
Volumen encadenado referencia 2010=100



Fuente: Elaboración propia a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos y Estadística, Junta de Castilla y León.

acondicionado, aunque el empleo en esta rama ha disminuido respecto a 2019. De igual modo, los Índices de Producción Industrial muestran un fuerte descenso en términos interanuales en lo que va de año, del 32,6% en el mes de mayo, siendo aún más acusada la caída de la producción de los bienes de consumo duradero (-56,2%) y de bienes de equipo (-53,4%).

Por último, en lo referente al sector agrario, en el primer trimestre de 2020, se ha registrado un crecimiento interanual del 5,4% (-4,7% en el cuarto trimestre de 2019), asociado al incremento de la producción agrícola y al mayor aumento de la producción ganadera. En este sentido, los últimos datos disponibles de producción de cultivos de la campaña 2019/2020 reflejan un crecimiento de la producción agrícola, en contraste con los descensos de la campaña anterior, mientras que el sector ganadero registró un incremento de la producción superior al observado en el trimestre precedente. Hay que tener en cuenta también que el hecho de que las medidas de contención de la pandemia no hayan afectado de igual forma a las actividades consideradas esenciales habría incidido en esta mejor trayectoria del sector primario, aunque no en términos de empleo, disminuyendo un 1,2% los puestos de trabajo en el sector, según la Contabilidad Regional.



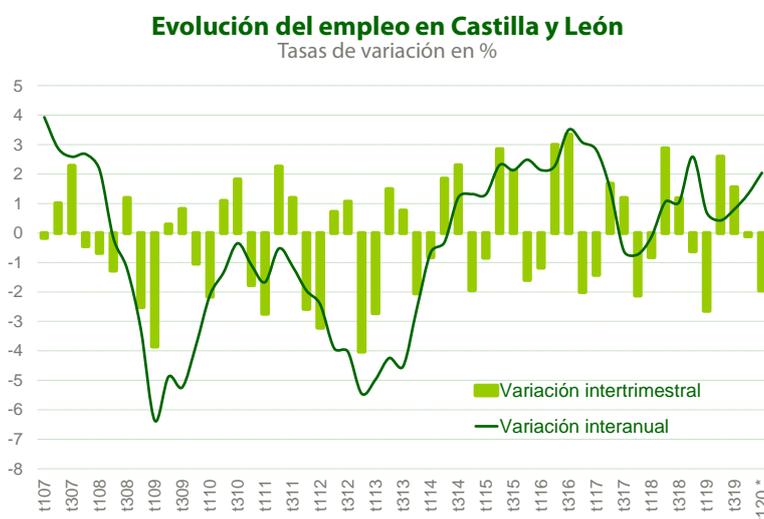
Fuente: Elaboración propia a partir de la Contabilidad Regional de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos y Estadística, Junta de Castilla y León.

Mercado de trabajo

La propagación de la pandemia ha provocado un fuerte impacto sobre el mercado de trabajo. En este sentido, la Encuesta de Población Activa (EPA), relativa al primer trimestre de 2020, no recoge completamente los efectos del estado de alarma, dado que estos se han manifestado desde la semana 11 de las 13 de referencia de la encuesta, cuya información se expresa como media de las 13 semanas. Además, hay que tener en cuenta que el descenso de la

ocupación no incluye a los afectados por ERTes con suspensión de empleo, que según la metodología de la EPA se consideran ocupados mientras dicha suspensión sea inferior a tres meses. Al mismo tiempo, es posible que muchos trabajadores que hayan perdido su empleo se hayan clasificado como inactivos, ya que no habrían podido cumplir con las condiciones de búsqueda de empleo que determina la definición de paro de la EPA para que sean considerados parados.

En el primer trimestre, la cifra de ocupados disminuyó en Castilla y León un 2,0% (-1,4% en España), situándose en 984.300 personas, lo que supone alrededor de 20.000 ocupados menos que en el último trimestre de 2019, siendo esta caída especialmente intensa en la industria (8.000 ocupados menos) y en los servicios (6.400).

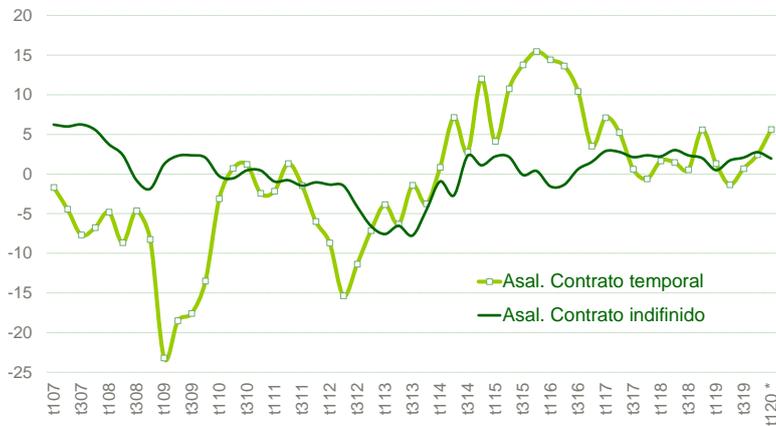


*El estado de alarma se decretó el 14 de marzo, por lo que solo afecta a dos de las 13 semanas del trimestre.
Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta de Población Activa (INE).

Sin embargo, el empleo creció en términos interanuales un 2,0%, por encima del aumento registrado en España (1,1%), si bien no hay que olvidar las cuestiones metodológicas señaladas. El crecimiento del empleo fue mayor entre las mujeres (20.400 ocupadas más que en el primer trimestre de 2019), entre los ocupados a tiempo completo (2,3%) y entre los asalariados con contrato temporal (5,6%), mientras que los de contrato indefinido crecieron un 1,9%. Por sectores, el avance interanual del empleo se sustenta en la construcción y los servicios.

Trayectoria del empleo asalariado en Castilla y León

Tasas de variación interanual en %



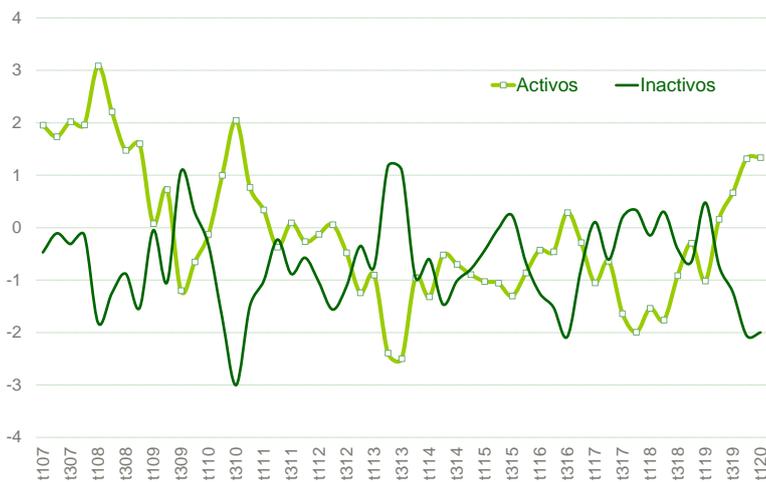
*El estado de alarma se decretó el 14 de marzo, por lo que solo afecta a dos de las 13 semanas del trimestre.

Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta de Población Activa (INE).

La población activa se incrementó un 1,3% en términos interanuales, al mismo tiempo que disminuyó la población inactiva (-2,0%), afectando especialmente a estudiantes (-8,6%) y a personas dedicadas a labores del hogar (-7,5%). Por su parte, los parados se incrementaron un 4,2% respecto al trimestre anterior, hasta las 131.900 personas (5.300 más), registrándose un descenso del 3,5% en términos interanuales, de forma que la tasa de paro se situó en el 11,8% (14,4% en España), 0,6 p.p. inferior a la del primer trimestre de 2019.

Evolución de la población activa e inactiva en Castilla y León

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta de Población Activa (INE).

Por otro lado, las cifras de afiliación a la Seguridad Social reflejan una importante caída en términos interanuales, con un descenso del 3,7% en el segundo trimestre del año, si bien los datos de mayo y junio muestran una cierta estabilización. Así, entre abril y junio, el número medio de trabajadores afiliados ha aumentado en más de 8.800 personas, de los que 6.625 corresponden al Régimen General y más de 1.100 son autónomos. Sin embargo, hay que recordar que entre febrero y abril se produjo una caída de la afiliación de en torno a 30.400 trabajadores (algo más de 28.100 en el Régimen General y en torno a 1.650 autónomos). En términos interanuales, el número medio de trabajadores afiliados en junio es un 3,9% inferior al de junio de 2019 (-4,6% en España). En junio, la afiliación media a la Seguridad Social asciende a 893.245 trabajadores, de forma que en la primera mitad del año la caída habría alcanzado el 1,6%, similar a la de España.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en Castilla y León

Tasas de variación en % de las medias mensuales

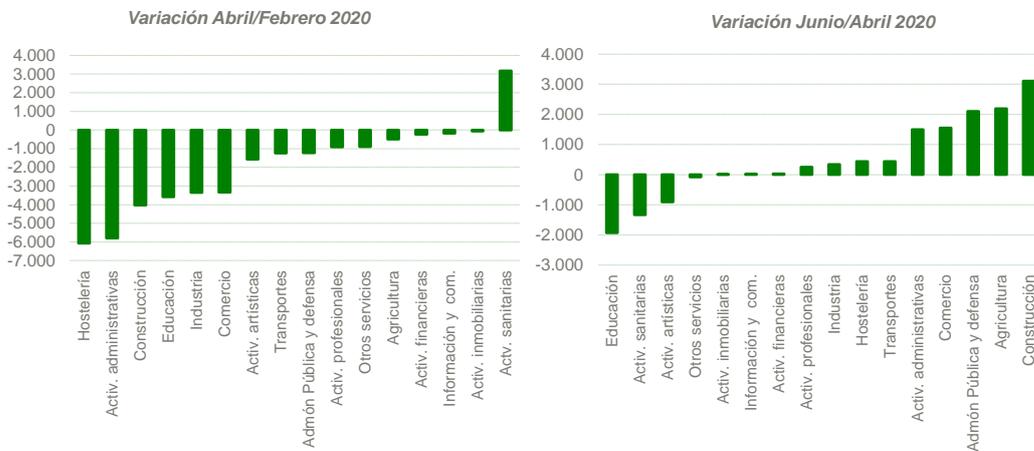


Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Desglosando por ramas de actividad, y considerando únicamente las cifras del Régimen General y del Régimen Especial de Trabajadores Autónomos, el descenso de la afiliación entre los meses de febrero y abril ha sido más acusado en la construcción (-6,5%), aunque también es el sector donde se aprecia una mejora algo más intensa en los últimos meses, seguido de los servicios (-3,5%), la industria (-2,4%) y la agricultura (-1,0%). Aun así, es en el sector servicios donde se ha perdido un mayor volumen de empleo (21.928 afiliados menos entre febrero y abril), aumentando el número de trabajadores en 2.094 desde abril. Dentro del sector servicios, resulta especialmente destacable la caída de la afiliación en hostelería, actividades administrativas, educación, comercio, actividades artísticas, transportes y Administración Pública, algunas de las que muestran también una mejora desde abril, como es el caso del comercio, coincidiendo con la relajación en las medidas de contención.

Variación en el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en Castilla y León en el Régimen General y el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos ⁽¹⁾

Número de trabajadores

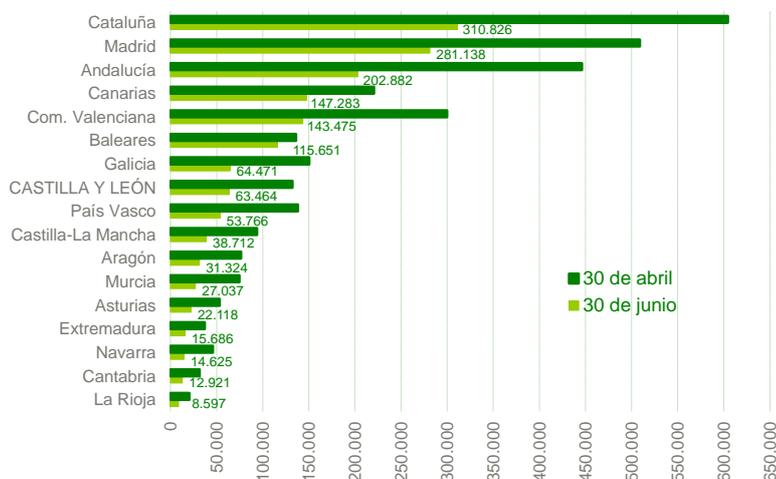


(1) Excluye el resto de regímenes, entre ellos el Sistema Especial Agrario.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

No hay que olvidar, además, que estas cifras de afiliación incluyen a los trabajadores afectados por ERTE, por lo que no estarían reflejando en su totalidad el impacto de la crisis sobre el empleo. En este sentido, Castilla y León cuenta con 72.362 trabajadores protegidos por una situación de suspensión total o parcial a 30 de junio, apenas el 4% del total nacional, de los que 63.464 se encontraban en situación de ERTE por fuerza mayor. Esta cifra, no obstante, es inferior a la de los dos meses anteriores, con 68.743 trabajadores menos que en abril, de los que 44.542 han salido de esta situación en el último mes. De este modo, entre abril y junio el número de trabajadores en ERTE por fuerza mayor se habría reducido a algo menos de la mitad (-49,4% en España).

Trabajadores afectados por ERTE de fuerza mayor

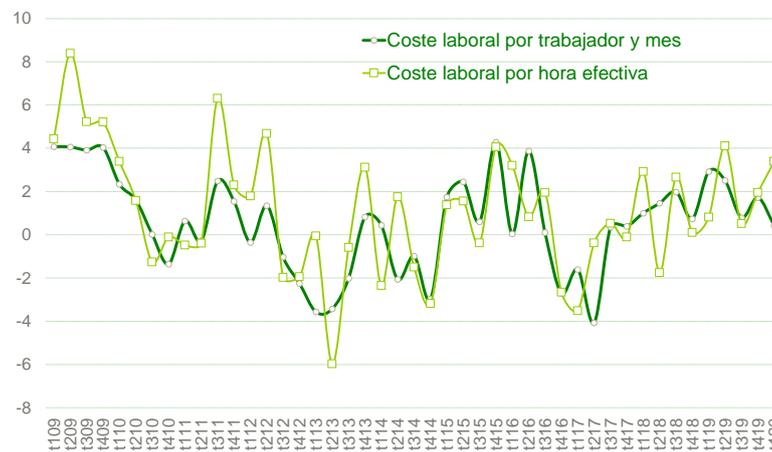


Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Respecto al coste laboral de las empresas, en el primer trimestre de este año se ha situado en 2.287,6 euros por trabajador y mes (2.570,3 euros en España), lo que supone un crecimiento del 0,4% respecto al mismo periodo de 2019, más moderado que el del trimestre anterior y que el promedio nacional. El coste salarial se ha incrementado en un 0,2% y los otros costes en un 1,1%, destacando el aumento de los costes por percepciones no salariales (3,8%). El incremento del coste laboral por hora ha sido del 3,4% (4,8% a escala nacional), como consecuencia del menor número de horas trabajadas (-2,9% en Castilla y León y -3,8% en España), debido principalmente a la declaración del estado de alarma que afectó a las dos últimas semanas del mes de marzo. Por otro lado, el incremento salarial pactado en convenios en Castilla y León se mantiene en torno al 1,9% desde febrero, un incremento similar al de España, donde se aprecia una leve disminución en el último año.

Evolución de los costes laborales en Castilla y León

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Elaboración propia a partir de la Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE).

Principales indicadores del mercado de trabajo en Castilla y León

Miles y porcentajes	CASTILLA Y LEÓN						ESPAÑA		
	Miles		Tasas de variación interanual				2020 (1)	Tasas de variación interanual	
	1 ^{er} trim. 2020	2 ^o trim. 2020	2019	4 ^o trim. 2019	1 ^{er} trim. 2020	2 ^o trim. 2020		1 ^{er} trim. 2020	2 ^o trim. 2020
Encuesta de Población Activa (EPA) (2)									
Población inactiva	926,5	--	-0,9	-2,1	-2,0	--	16.525,9	1,5	--
Población activa	1.116,1	--	0,3	1,3	1,3	--	22.994,2	0,7	--
Población ocupada	984,3	--	0,8	1,3	2,0	--	19.681,3	1,1	--
Asalariados	802,1	--	1,5	2,7	2,8	--	16.560,1	1,2	--
Asal. contrato indefinido	607,9	--	1,8	2,8	1,9	--	12.417,5	2,4	--
Asal. contrato temporal	195,1	--	0,8	2,4	5,6	--	4.142,6	-2,2	--
Tiempo completo	833,5	--	1,3	2,3	2,3	--	16.833,0	1,6	--
Tiempo parcial	150,8	--	-1,6	-3,8	0,7	--	2.848,3	-1,8	--
Población parada	131,9	--	-3,6	1,2	-3,5	--	3.313,0	-1,2	--
Tasa de paro (%) (3)	11,8	--	-0,5	0,0	-0,6	--	14,4	-0,3	--
SEPE y Tesorería General Seguridad Social									
Afiliados Seguridad Social (media mes)	910,9	887,5	1,3	1,1	0,5	-3,7	18.546,4	1,2	-4,4
Régimen General (sin Agrario ni Hogar)	688,9	666,7	2,3	2,0	1,1	-4,1	14.113,5	1,8	-5,0
Régimen Especial Trabajadores Autónomos	191,7	190,5	-1,4	-1,4	-1,3	-2,3	3.225,8	0,3	-1,6
Sistema E. Agrario	12,9	13,8	1,7	0,4	0,2	0,6	766,9	-4,8	-2,8
Sistema E.E. Hogar	17,3	16,4	-4,1	-3,9	-4,1	-8,5	376,9	-3,4	-7,4
Régimen Especial del Mar	--	--	--	--	--	--	62,1	-1,3	-5,7
Régimen Esp. Min. Carbón	0,1	0,1	-65,6	-63,5	-20,8	-32,2	1,2	-22,0	-18,8
Paro registrado	146,8	167,4	-6,3	-4,9	-2,4	19,9	3.850,6	2,2	24,8
Contratos registrados	188,1	108,7	0,9	0,7	-5,7	-57,6	2.683,5	-10,2	-54,1

(1) Datos de la EPA al primer trimestre y datos de SEPE y Seguridad Social al segundo.

(2) Cuando las variables están expresadas en porcentajes aparece la variación anual en puntos porcentuales.

(3) Porcentaje de parados sobre la población activa.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Encuesta de Población Activa (IECA e INE), SEPE y Tesorería General de la Seguridad Social.

RECUADRO 1

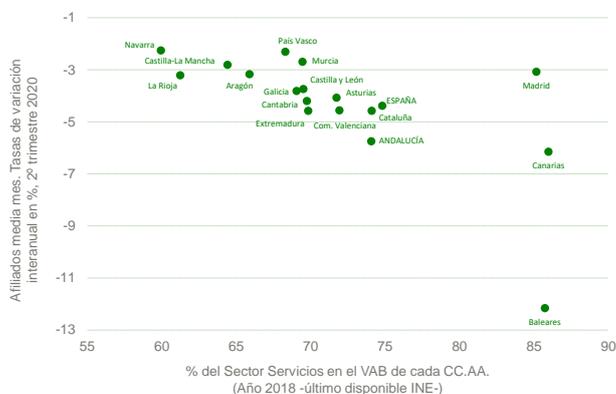
Impacto del Covid-19 sobre el empleo: posibles factores explicativos

Las medidas puestas en marcha para intentar frenar la propagación del Covid-19 han tenido un gran impacto sobre la actividad y el empleo a escala global. España ha sido una de las economías más afectadas, en parte motivada por su propia estructura productiva, más vinculada a actividades donde la crisis ha tenido una mayor incidencia, caso del turismo. Esta caída ha sido generalizada por Comunidades Autónomas, si bien existen algunas diferencias significativas. Así, en el segundo trimestre del año, el descenso en el número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social (con datos de media del mes) habría oscilado entre el 12,2%, en términos interanuales, de Baleares, y el 2,3% del País Vasco y Navarra.

Comunidades Autónomas como Baleares o Canarias, en las que el sector servicios y, en particular, la rama de comercio, transporte y hostelería tienen mayor peso que en otras, registran una mayor caída de la ocupación, mientras que en Navarra o País Vasco, con más peso de la industria (muy afectado también por la crisis, pero en menor medida quizás que los servicios), el impacto sobre el empleo habría sido menor.

Estructura productiva y afiliación a la Seguridad Social por CC.AA.

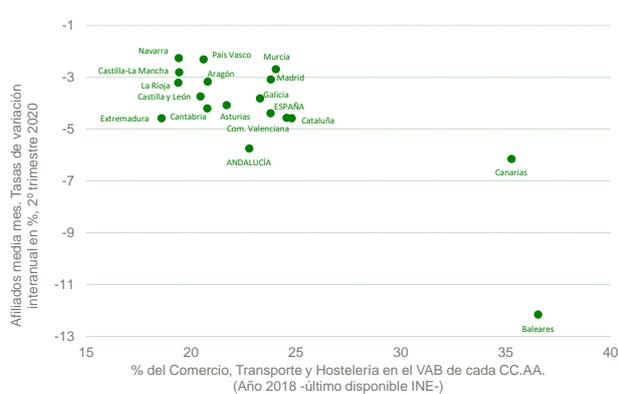
Porcentajes y tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y de la Contabilidad Regional de España (INE).

Estructura productiva y afiliación a la Seguridad Social por CC.AA.

Porcentajes y tasas de variación interanual en %



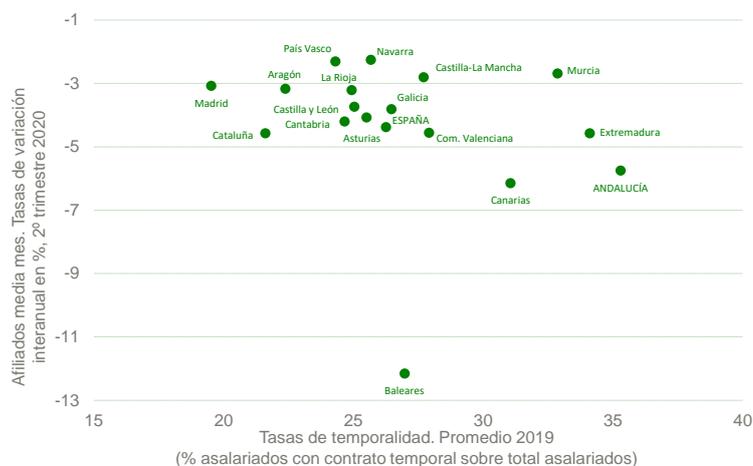
Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y de la Contabilidad Regional de España (INE).

Por otro lado, algunas de las características estructurales del mercado laboral también podrían explicar el diferente comportamiento entre las distintas Comunidades Autónomas. Este es el caso de la tasa de temporalidad, observándose como en Andalucía, Extremadura o Canarias, con elevadas tasas de temporalidad (superiores al 30%), el descenso en las afiliaciones a la Seguridad Social en el segundo trimestre ha sido superior al promedio nacional.

Esto es especialmente acusado en Canarias o Andalucía, donde el sector turístico tiene además un elevado peso en su estructura productiva, sobre todo en la primera, donde representa más de un tercio del PIB (según estimaciones de Exceltur). En Baleares el peso del turismo llega a superar el 40% del PIB, mientras que en la Comunidad Valenciana o Andalucía se sitúa entre un 10% y un 15% del PIB. También en Murcia la tasa de temporalidad es superior al promedio nacional, si bien es posible que el mayor peso del sector agrario en esta Comunidad haya influido en un menor descenso del empleo.

Tasas de temporalidad y afiliación a la Seguridad Social por CC.AA.

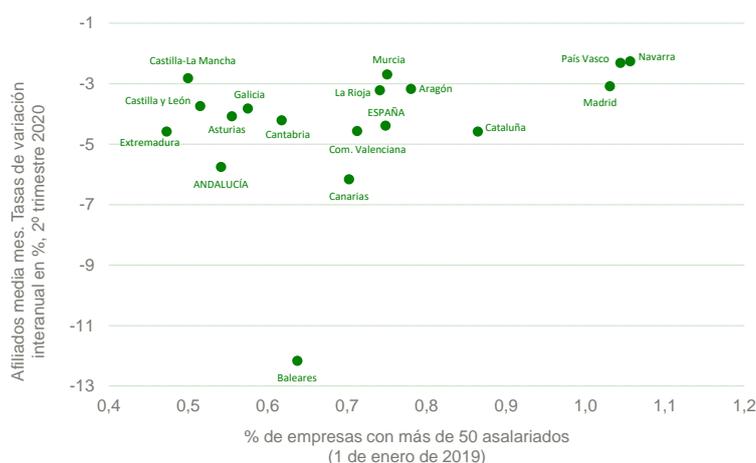
Porcentajes y tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y de la Encuesta de Población Activa (INE).

Evolución de la afiliación a la Seguridad Social y de las empresas de mayor tamaño.

Porcentajes y tasas de variación interanual en %



Fuente: *Analistas Económicos de Andalucía* a partir de datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y del Directorio Central de Empresas (DIRCE).

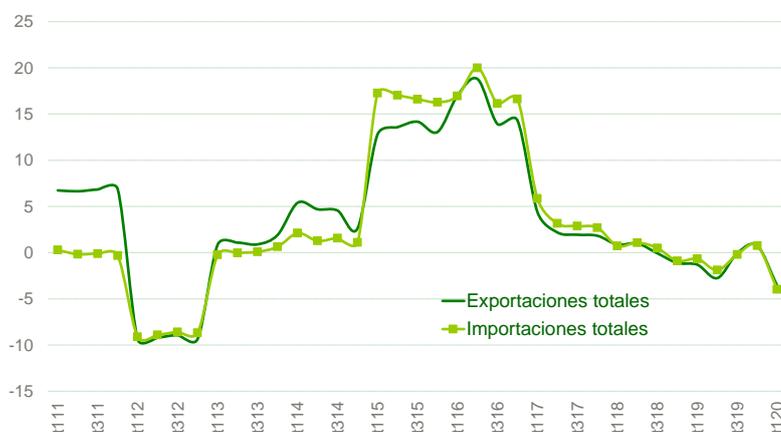
Otro elemento que podría estar incidiendo en la evolución desigual del empleo por CC.AA. sería el tamaño empresarial, de forma que, entre las Comunidades en las que menos ha disminuido la afiliación a la Seguridad Social entre abril y junio con relación al año 2019, se encuentran algunas con un mayor peso de las medianas y grandes empresas (empresas de más de 50 asalariados). Este es el caso de Navarra, País Vasco o Madrid, donde el porcentaje de medianas y grandes empresas supera el 1% (0,7% en España).

Por el contrario, otras Comunidades como Andalucía o Extremadura han registrado descensos más intensos del empleo en el segundo trimestre, Comunidades en las que el tamaño empresarial es ligeramente menor, con un porcentaje de medianas y grandes empresas que apenas superan el 0,5% del total de empresas. Igualmente, Castilla-La Mancha y Castilla y León tienen menor presencia de empresas de mayor tamaño que otras CC.AA., si bien el mayor peso de las actividades industriales, que supera en ambos casos el promedio nacional (en torno al 16%), así como del sector agrario habría favorecido el menor descenso del empleo.

Sector exterior

En el primer trimestre de 2020 el saldo exterior neto aportó 0,7 p.p. al crecimiento del PIB, una contribución 0,8 p.p. superior a la del trimestre anterior, descendiendo las exportaciones de bienes y servicios y las importaciones a un ritmo similar y cercano al 4% (-3,6% y -4,0%, respectivamente). El peso de las exportaciones en el PIB regional se ha reducido en torno a 0,2 p.p., hasta el 90,5%, una reducción que también se ha producido en el caso de las importaciones (-0,8 p.p.), que representan el 96,9% de la producción en Castilla y León.

Evolución de las exportaciones e importaciones de bienes y servicios en Castilla y León
Tasas de variación interanual en % en volumen



Fuente: Elaboración propia a partir de la Contabilidad Regional Trimestral de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos y Estadística, Junta de Castilla y León.

La disminución de las exportaciones habría sido intensa en el caso de los servicios. La entrada en vigor del Real Decreto 462/2000, de 14 de marzo, por el que se declaró el estado de alarma para la gestión de la crisis sanitaria, y disposiciones posteriores, entre ellas la aplicación de una restricción temporal de viajes no imprescindibles desde terceros países a la UE y países asociados Schengen, han suprimido el flujo de visitantes internacionales con destino España por motivos turísticos.

Según el INE, las encuestas de ocupación en establecimientos turísticos (hoteles, apartamentos, alojamiento rural y campings) arrojan cifras negativas, registrándose menos de la mitad de la demanda estimada entre enero y mayo de 2019. En concreto, en los primeros cinco meses de este año, 910.200 viajeros se han alojado en establecimientos de Castilla y León, lo que supone un descenso en términos interanuales del 62,1% y una caída del 57,8% en las pernотaciones. Desde el 11 de mayo, los hoteles y alojamientos turísticos se han podido abrir al público con ciertas restricciones a medida que los

territorios alcanzaban, al menos, la fase I del plan para la transición hacia una nueva normalidad.

No obstante, durante el mes de mayo solo abrieron en España 1.567 hoteles, frente a más de 16.000 en mayo de 2019. En Castilla y León, se han abierto 86 establecimientos, el 6,4% de los abiertos en el mismo mes de 2019, con algo más de 3.800 plazas, y un total de viajeros que no alcanza ni el 1% de los alojados en mayo de 2019.

Ante esta situación, las últimas estimaciones de Exceltur (Alianza para la Excelencia Turística), de mediados de junio, señalan que, desde el 15 de marzo hasta finales de junio (en este mes se abre la puerta a la afluencia externa), la actividad turística en España se habría reducido en 43.460 millones respecto a 2019, con 1,4 millones de personas afectadas por su situación laboral (1,1 millones en ERTE y 300.000 sin empleo). Por su parte, la encuesta trimestral de confianza empresarial de este organismo apunta a un descenso de la actividad turística en el conjunto del año equivalente a 83.134 millones de euros, un 54% en términos relativos, que supone una ligera mejora respecto al escenario central que se había previsto a partir del estado de alarma (-92.600 millones).

Las exportaciones de bienes también habrían descendido de forma intensa en estos meses, dada la situación provocada por la pandemia, reduciéndose en el mes de abril a la mitad el valor de las exportaciones de Castilla y León respecto a un año antes (-39,3% en España). De este modo, en el acumulado enero-abril, el valor de las exportaciones se ha reducido hasta los 4.045,2 millones, un 15,4% menos que en el mismo periodo de 2019 (-12,4% en el conjunto nacional). Este descenso se ha debido, fundamentalmente, a la caída en el valor de las exportaciones de vehículos automóviles, que suponen el 30,2% de las ventas de la región y en torno al 10% de las exportaciones del sector en España. También las máquinas y aparatos mecánicos y el caucho y sus manufacturas han mostrado una marcada reducción, aumentando, por el contrario, las ventas de productos farmacéuticos, carne o bebidas. De hecho, las exportaciones agroalimentarias han crecido en conjunto un 5,5% hasta mayo.

Evolución de los principales productos exportados por Castilla y León. Enero-abril 2020

	EXPORTACIONES				IMPORTACIONES			
	Millones de €	Variación anual en %	% s/ total	% s/ España	Millones de €	Variación anual en %	% s/ total	% s/ España
Vehículos automóviles, tractores	1.223,0	-33,9	30,2	10,3	855,2	-39,6	26,0	8,6
Máquinas y aparatos mecánicos	584,2	-10,9	14,4	9,6	494,2	-25,3	15,0	5,7
Productos farmacéuticos	262,9	26,9	6,5	6,5	105,8	13,2	3,2	2,1
Carne y despojos comestibles	198,1	22,3	4,9	7,4	29,9	21,5	0,9	7,7
Caucho y sus manufacturas	176,0	-21,2	4,4	17,1	89,3	-32,0	2,7	8,4
Aparatos y material eléctricos	128,6	72,8	3,2	2,8	250,7	-13,7	7,6	3,4
Bebidas (exc. zumos)	101,2	11,0	2,5	7,9	7,7	-27,3	0,2	1,5
TOTAL	4.045,2	-15,4	100,0	4,8	3.286,7	-20,7	100,0	3,5

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (DataComex).

Sector público

La información de ejecución presupuestaria muestra el impacto provocado por la situación de emergencia sanitaria. En concreto, hasta finales de abril, la necesidad de financiación conjunta de la Administración Central, los Fondos de la Seguridad Social y la Administración Regional, excluida la ayuda financiera, era de 23.997 millones de euros, lo que supone el 2,14% del PIB, frente al 0,55% registrado hasta abril de 2019.

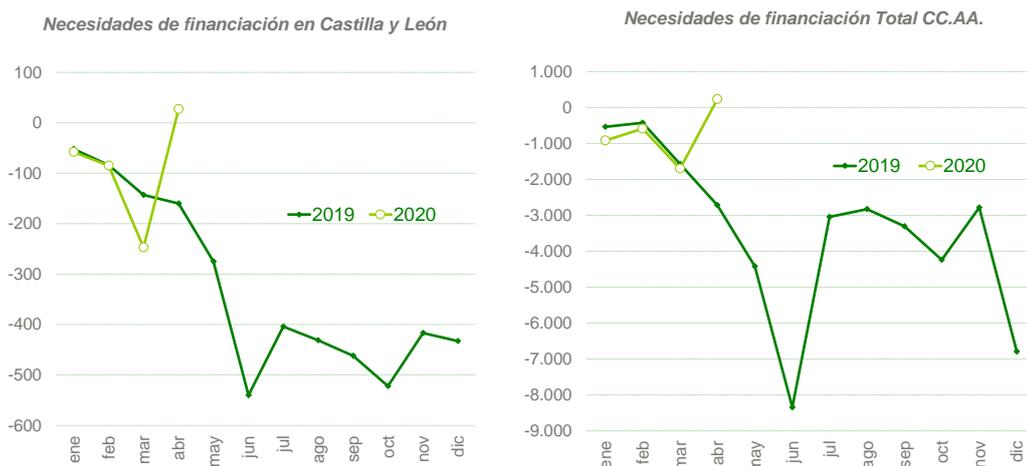
En cuanto a las Comunidades Autónomas, se ha registrado un superávit de 231 millones hasta abril, frente al déficit de 2.714 millones del mismo periodo del año anterior (0,02% del PIB y -0,22%, respectivamente). Esto se ha debido a que los ingresos se han incrementado un 12,3%, destacando el crecimiento de los de naturaleza impositiva. En este sentido, destaca el adelanto de recursos de algo más de 6.200 millones, correspondiente a la actualización efectiva de las entregas a cuenta entre marzo y abril, el adelanto de hasta el 50% de la liquidación definitiva de 2018 o la financiación específica por el Covid-19.

Resulta destacable la aprobación del Fondo Covid-19 de 16.000 millones para las CC.AA. Es un fondo no reembolsable que no generará más deuda ni carga de intereses, y la mayor transferencia de recursos al margen del sistema de financiación. El fondo se divide en cuatro tramos y reparte 9.000 millones atendiendo a criterios asociados a gasto sanitario, 2.000 millones asociados al gasto en educación y 5.000 millones según criterios relacionados con la caída de ingresos. Además, las CC.AA. con superávit de años anteriores podrán destinarlo a cubrir necesidades de financiación provocadas por la pandemia.

En lo que concierne a Castilla y León, la capacidad de financiación alcanzó en abril de 2020 los 27 millones de euros, frente a los 160 millones de necesidad de financiación del mismo periodo del año anterior, registrándose un mayor incremento de los ingresos que de los gastos (15,0% y 7,6%, respectivamente). Esta cuantía supone el 0,05% del PIB regional, frente al -0,27% que se registró en abril de 2019.

Evolución del déficit público en Castilla y León

Millones de euros



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Ministerio de Hacienda.

En lo que se refiere a la deuda pública, el conjunto de las Administraciones Públicas registraba una deuda de 1,22 billones de euros al primer trimestre del año, según el Protocolo de Déficit Excesivo, de forma que la ratio deuda/PIB se ha situado en el 98,9% del PIB, 3,4 p.p. por encima de la registrada en el último trimestre de 2019. En cuanto a las Comunidades Autónomas, la deuda asciende a 297.866 millones y supone el 24,1% del PIB, una ratio que continúa siendo inferior en Castilla y León (21,4%), donde la deuda alcanza los 12.780 millones de euros.

Deuda de las Administraciones Públicas

Porcentajes sobre el PIB



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

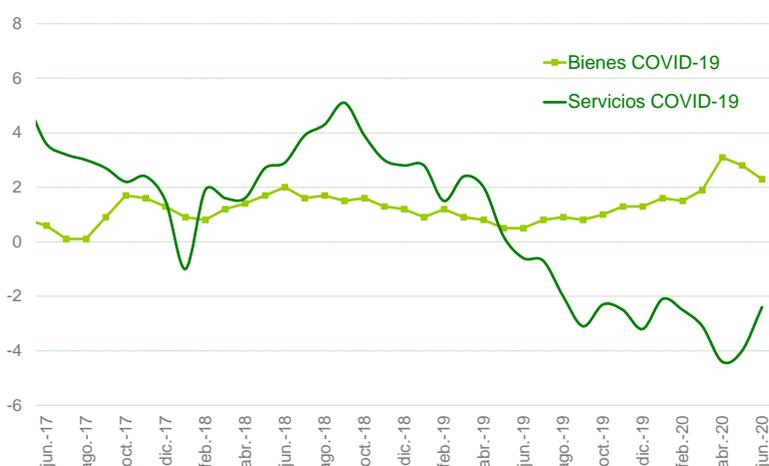
Precios

Los precios de consumo mantienen un perfil descendente desde principios de año, siendo la tasa de variación anual del Índice de Precios de Consumo (IPC) negativa desde marzo en Castilla y León. El 22 de junio ha finalizado el estado de alarma y la mayoría de los establecimientos comerciales han comenzado su actividad. Sin embargo, se ha mantenido la recogida de precios por medios telemáticos ya que la mayor parte del mes ha estado vigente la restricción de movimientos y la limitación de aforos en los establecimientos. Por este motivo, el INE ha calculado dos agregaciones especiales (Bienes COVID-19 y Servicios COVID-19), que muestran la evolución de los bienes y servicios que los hogares adquieren con mayor frecuencia, aunque solo para el conjunto de España.

Concretamente, los precios de los productos incluidos en el grupo especial Bienes COVID-19 han registrado una variación interanual del 2,3% en junio, 0,5 p.p. inferior a la del mes anterior, debido al crecimiento más moderado de los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas, en tanto que la variación anual de los Servicios COVID-19 se ha situado en el -2,4%, más de un punto y medio superior a la de mayo, debido a la energía eléctrica.

IPC en España: Componentes para el análisis de la COVID-19

Tasas de variación interanual en %

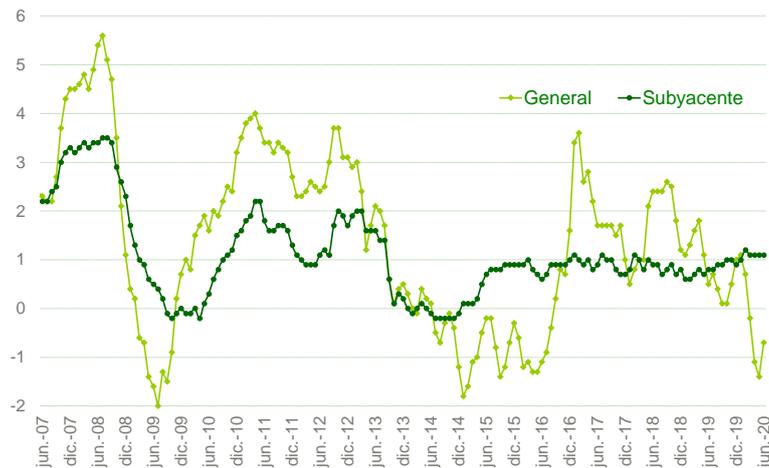


Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

En este contexto, la evolución de la tasa anual del IPC general de junio, según el INE, es representativa del comportamiento de los precios en su conjunto. Sin embargo, la intensidad de la bajada de los precios de los carburantes no permite dilucidar claramente cuál es el efecto del Covid-19. En concreto, la tasa interanual del IPC general en junio se sitúa en el -0,7% (-0,3% en España), 0,7 p.p. superior a la registrada en mayo. Por su parte, la tasa de variación anual de la inflación subyacente (índice general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) se mantiene en el 1,1% por cuarto mes consecutivo.

Evolución de la inflación en Castilla y León

Tasas de variación interanual en %



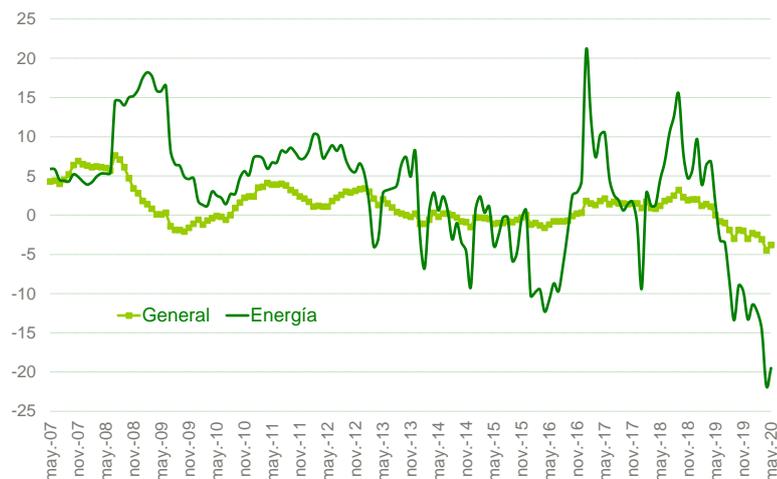
Fuente: Índice de Precios de Consumo, INE.

El grupo que destaca por su influencia en el aumento de la tasa anual es transporte (-5,9%), más de 2,5 p.p. por encima de la del mes anterior, debido a que los precios de carburantes y combustibles han descendido a una tasa más moderada. También ha aumentado la tasa de variación de los precios de la vivienda, hasta el -6,3%, debido a que los precios de la electricidad y el gasóleo para calefacción suben en junio, tras la disminución del año anterior.

Asimismo, el Índice de Precios Industriales continúa descendiendo. La tasa anual del índice de precios general se situó en junio en el -3,8% (-8,7% en España), aumentando los precios de bienes de consumo (1,3%) y bienes de equipo (1,2%). Por el contrario, los precios de los bienes intermedios y de la energía muestran significativos descensos, especialmente los energéticos, que registran caídas de dos dígitos desde finales de 2019, situándose la disminución interanual en el -19,5%.

Índice de Precios Industriales en Castilla y León

Tasas de variación interanual en %



Fuente: Índice de Precios Industriales, INE.

PREVISIONES
ECONÓMICAS DE
CASTILLA Y LEÓN
2020-2021



IV. Previsiones Económicas de Castilla y León 2020-2021

Como se ha expuesto previamente, en el primer trimestre del año, Castilla y León registró un descenso del PIB del 3,2%, en términos interanuales. Para el periodo comprendido entre abril y junio se prevé que la caída de la producción se situó en el entorno del 15%. No obstante, la evolución de los indicadores adelantados de actividad apuntan a que la caída de la actividad podría haber tocado fondo. Sin embargo, la situación difiere por sectores, y mientras algunos, como la industria agroalimentaria o la construcción muestran un mejor comportamiento, otros como la hostelería y la restauración o las actividades artísticas y recreativas se están viendo más afectados de lo inicialmente esperado.

En este contexto, nuestras estimaciones apuntan a que el PIB de Castilla y León podría descender en 2020 entre un 9,1% y un 12,1%, en línea con el conjunto de España, si bien no puede descartarse que el impacto sea mayor si la situación sanitaria empeora. A partir del segundo trimestre de este año, la actividad comenzaría a recuperarse, de forma que, para el próximo año 2021, la economía regional podría crecer entre un 6,9% y un 8,5%.

Estimaciones del PIB en Castilla y León en 2020-2021
Tasas de variación anual en %

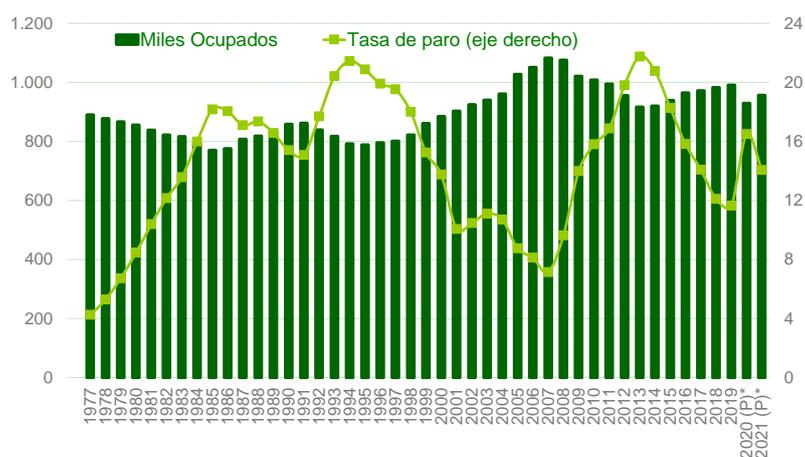


* Estimaciones en base al escenario más favorable
Fuente: Elaboración propia a partir de la Contabilidad Regional de Castilla y León, Dirección General de Presupuestos y Estadística, Junta de Castilla y León y la Contabilidad Nacional de España (INE).

En cuanto al empleo, se estima que el número de ocupados disminuya en el promedio de este año un 6,3%, lo que se traduciría en 62.000 ocupados menos que en 2019, situándose la tasa de paro en el 16,5%, aunque si el ritmo de recuperación de la actividad fuese menor de lo previsto, el empleo podría descender cerca de un 9%, alcanzando la tasa de paro el 18,8%. En 2021, el empleo crecería entre un 2,9% y un 3,4%, situándose la tasa de paro en el 14,1%, en el primer escenario, y el 16,1% en el segundo.

Impacto del Covid-19 sobre el empleo y la tasa de paro en Castilla y León. Previsiones 2020-2021

Miles de ocupados y % de parados sobre población activa



* Estimaciones en base al escenario más favorable.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Encuesta de Población Activa (INE).



**Analistas
Económicos
de Andalucía**



Unicaja Banco
