

# COYUNTURA ECONÓMICA 2022

## LA ECONOMÍA ESPAÑOLA ANTE LOS EFECTOS DE LA GUERRA EN UCRANIA



**FUNDACIÓN DISENSO**

C/ Antonio Maura 20, 1º dcha.

28014, Madrid

[info@fundaciondisenso.org](mailto:info@fundaciondisenso.org)

[prensa@fundaciondisenso.org](mailto:prensa@fundaciondisenso.org)

---

# ÍNDICE

1. Contexto .....	4
2. Evolución económica del mes.....	5
3. Perspectivas económicas .....	6
4. Anexo de hechos relevantes.....	7
5. Paro registrado.....	12
6. Contratos .....	13
7. Afiliación a la Seguridad Social .....	14
8. Empresas en el sistema de la Seguridad Social.....	15
9. ERTE.....	16
10. Conclusiones.....	17

# 1. CONTEXTO

- La recuperación económica, que, como decíamos, se había resentido con fuerza tras la aparición de la variante sudafricana del virus, conocida como “Ómicron”, sufre ahora también unas tensiones inflacionistas que no cesan. Todo esto se agrava con la crisis desatada en Ucrania, una guerra de consecuencias impredecibles en el medio y largo plazo.
- Ante ello, los mercados financieros han sufrido intensas bajadas, con la volatilidad apoderándose de ellos.
- Se mantienen, al igual que el mes previo, una serie de circunstancias que ensombrecen la situación:
  - » Precios de la energía disparados.
  - » Alza constante de la inflación, con riesgo de que se consolide en el medio y largo plazo, con señales de que el aumento de los precios de la energía ya se está transmitiendo a toda la economía. El IPC general se sitúa en el 7,4% interanual y la inflación subyacente en el 3%, según el indicador adelantado del IPC.
- » Posible impacto de segunda ronda de los precios en los salarios.
- » Crisis de oferta de semiconductores, que está afectando a las cadenas de montaje de la automoción y a los productos tecnológicos.
- El FMI revisó una décima al alza el crecimiento de España, dejándolo muy lejos del objetivo del Gobierno. Ahora, tras el inicio de la guerra de Ucrania, esas previsiones económicas quedan ya muy lejanas, pues la merma en la actividad económica será muy importante derivado de la guerra.

Varios soldados ucranianos en las inmediaciones de la estación de tren de Lviv (Ucrania).



## 2. EVOLUCIÓN ECONÓMICA DEL MES

- La evolución de los principales datos conocidos en el mes es la siguiente<sup>1</sup>:
  - » Turistas extranjeros: +64,4% interanual (diciembre).
  - » Gasto por turista: +11,8% (diciembre).
  - » Índice de Producción Industrial (IPI): 2,7% interanual (diciembre).
  - » Sociedades mercantiles creadas: 9,4% interanual (diciembre).
  - » Compraventa de viviendas: 32,9% interanual (diciembre).
  - » IPC +6,1% interanual; +2,4% interanual la inflación subyacente: (enero).
  - » Cifra de negocios en la Industria: +17,9% interanual (diciembre).
  - » Indicador de actividad del sector Servicios: +18,5% interanual (diciembre).
  - » Hipotecas: +23,6% interanual (diciembre).
  - » Índice de Precios Industriales (IPRI): +35,7% interanual (enero).
  - » Indicador adelantado de IPC: 7,4% interanual y 3% interanual para la subyacente (febrero).
  - » Índice de comercio al por menor: +-3,3% interanual (diciembre).
  - » Paro registrado: -11.394 parados mensual (febrero 2022).
  - » Afiliación a la Seguridad Social: +67.111 afiliados mensual (febrero 2022).

Ministro de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, J. L. Escrivá.



<sup>1</sup> Entre paréntesis, el período al que se refiere el dato publicado en febrero, salvo paro registrado y afiliación a la Seguridad Social, que son datos de febrero publicados en marzo.

### 3. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

- El horizonte económico intensifica su complejidad
- El crecimiento del PIB se ralentiza y presenta signos de estancamiento.
- El BCE no cuenta con mucho más tiempo para caminar hacia una política monetaria restrictiva, ante la escalada de los precios, en su nivel más alto en España desde julio de 1989.
- El cuadro macroeconómico queda completamente desfasado.
- Está calculado con un precio medio del barril de Brent a 60,4 dólares.
- Es decir, ahora mismo estaría más de un 65% por encima de dicha previsión.
- Dada la dependencia energética de España, una desviación del 10% del precio del petróleo afecta en medio punto al crecimiento de la economía española, de manera que si se consolidase esa subida durante todo el año, nos llevaría a que mermaría el crecimiento económico español entre dos y tres puntos al menos.
- Eso alejaría el crecimiento de la economía española del 5,6% previsto por la Comisión Europea para nuestro país en 2022, y no digamos nada respecto al 7% que el Gobierno mantiene como previsión de crecimiento.
- Todo ello, puede tener consecuencias económicas importantes detalladas en el anexo.
- El coste de la energía sigue creciendo, de manera que sigue alimentando el alza de precios en toda la cadena de valor mientras continúe financiado por la liquidez del BCE.
- Si la Reserva Federal sube tipos (y ha anunciado que lo hará en, al menos, tres ocasiones), el BCE no va a poder mantenerse en los niveles actuales, porque sufriría para poder captar financiación.
- Todo ello, desemboca en la más tardía recuperación de la economía española.



## 4. ANEXO DE HECHOS RELEVANTES

### CONSECUENCIAS ECONÓMICAS DE LA GUERRA DE UCRANIA

- La guerra iniciada por Rusia tras la decisión de Putin de invadir Ucrania, también tendrá -ya está teniendo- consecuencias económicas, cuyo impacto será mayor cuanto más dure el conflicto y más agresivo sea.
- Por una parte, Putin, además del daño humano a Ucrania y a sus propios soldados, va a llevar a la ruina a Rusia, debido al conjunto de sanciones que su economía va a tener que afrontar. Partimos de la base de que la economía rusa no la convierte en ninguna potencia económica, sino que no deja de ser una economía con mucho todavía que desarrollar y con mucha desigualdad, elemento que impide una mayor prosperidad.



- Por una parte, la Unión Europea ha prohibido al Banco Central de Rusia la negociación de servicios de inversión sobre valores del mercado monetario, así como la restricción del uso de sus reservas para que no pueda burlar dicha sanción. Del mismo modo, se lleva a cabo la desconexión de distintos bancos rusos del sistema de pagos SWIFT, una plataforma que permite conectar todo el mercado financiero para la realización de transacciones bancarias, de

manera que Rusia tendrá que buscar una alternativa -quizás, China- que será más lenta y costosa, con lo que su economía se resentirá. Adicionalmente, los países occidentales han bloqueado la operativa de distintas entidades financieras, que merma la capacidad de generar ingresos financieros para el Gobierno ruso -como es el caso de VEB. RF- y el bloqueo de los activos de muchos de ellos.

- Del mismo modo, las sanciones contra empresas aéreas no se han hecho esperar, prohibiendo que aeronaves rusas sobrevuelen los distintos espacios aéreos occidentales, al tiempo que se prohíbe exportar tecnología a empresas de armamento.

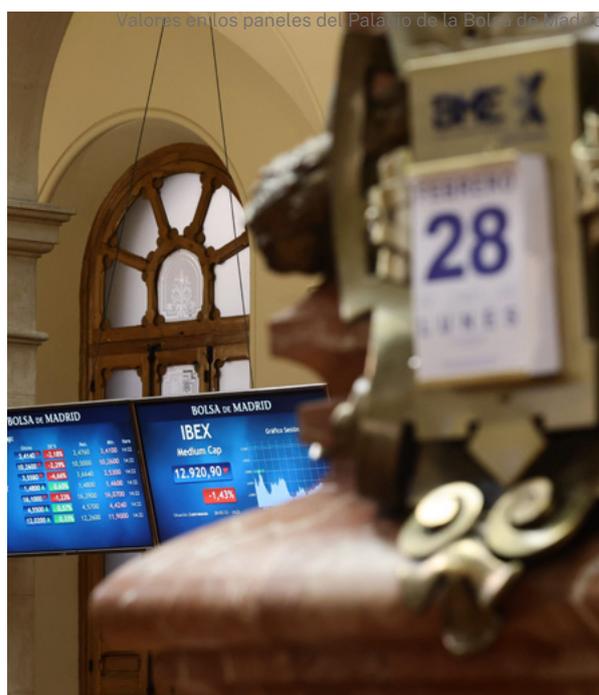
• T o d o ello hace que el rublo se deprecie un 28% en los mercados, que ha llevado a Rusia a subir los tipos de interés al 20% para tratar de frenar la hemorragia de salida de fondos que está sufriendo. En definitiva, Rusia saldrá de esta guerra mucho más pobre de lo que ya entró.

• Es obvio que también habrá consecuencias económicas para occidente, aunque menores que las de Rusia. En primer lugar, Rusia es productor del 10% del petróleo mundial y suministra a la Unión Europea el 27% de dicho recurso natural.

- De la misma manera, es su principal proveedor de gas natural, desde su posición como segundo productor mundial tras Estados Unidos. Ese suministro afecta, principalmente, a los países del norte de Europa, principalmente a Alemania, aunque también Italia tiene dependencia del gas ruso.
- Rusia puede cortar el suministro para tratar de presionar a Occidente para que no apoye a Ucrania, pero como parece que los países occidentales sí que apoyarán a los ucranianos, la restricción del gas ruso puede llegar.
- Esa disminución en la oferta incrementará los precios del gas, así como los del petróleo. Aunque puedan buscarse alternativas, como los metaneros desde Estados Unidos. Esa opción no deja de ser más costosa y no cubre todo el suministro que potencialmente se puede perder.
- Como entre Argelia y Marruecos permanece la tensión que ha llevado a los argelinos a cortar uno de los gaseoductos por los que llega el gas a España, el problema se complica, aunque España puede llegar a ser la nueva puerta de entrada de gas para el resto de Europa.
- En cuanto al impacto en España, el precio del crudo está escalando ya de manera intensa, al sobrepasar la barrera de los 100 dólares. El cuadro macroeconómico español está calculado con un precio medio del barril de Brent a 60,4 dólares. Es decir, ahora mismo estaría más de un 65% por encima de dicha previsión. Dada la dependencia energética de España, una desviación del 10% del precio del petróleo afecta en medio punto al crecimiento de la economía española, de manera que si se consolidase esa subida durante todo el año, nos llevaría a que mermaría el

crecimiento económico español entre dos y tres puntos.

- Eso alejaría el crecimiento de la economía española del 5,6% previsto por la Comisión Europea para nuestro país en 2022.
- Es una muestra más de la necesidad de aplicar en España una política energética racional, apostando por la energía nuclear, para no depender ni de mermas en el suministro ni del incremento de costes.
- Ese menor crecimiento impactaría de manera importante en el empleo, de manera que no sólo dejaría de crearse nuevo empleo, sino que podría, incluso destruirse. En el caso de que no se destruyese, pero que no se crease, dejarían de generarse entre 300.000 y 400.000 empleos a tiempo completo. Todo ello, unido a la fragilidad de la economía, todavía con decenas de miles de personas en ERTE, complica el mercado laboral.



## INFORME DEL FMI

- Pese a que el Fondo Monetario Internacional (FMI) no vea con malos ojos la contrarreforma laboral por haberse producido un acuerdo de los agentes sociales, critica muchos aspectos de la economía española que está deteriorando la orientación de política económica del Gobierno.
- En primer lugar, le insta a que presente un plan creíble de consolidación fiscal. Es decir, el FMI no se cree las previsiones del Gobierno de cara a poder reducir los desequilibrios fiscales generados, con un aumento del gasto permanente, que lleva al déficit estructural por encima del 5% del PIB, que hará que sea difícil que la deuda baje del 120% del PIB, sin que se atisbe que se pueda reducir en valores absolutos, pues la permanencia del déficit será larga con el plan del Gobierno; y con una subida de impuestos que hará contraerse a la economía y que no logrará, además, los pretendidos efectos recaudatorios.
- Eso no parece que el FMI lo considere viable, a la vista de que le exige un plan creíble.
- Del mismo modo, mantiene el crecimiento estimado para España en 2022 en el 5,8%, es decir, 1,2 puntos por debajo de lo estimado por el Gobierno en el cuadro macroeconómico.
- Es más, la mayor parte de ese crecimiento se mantendrá, como contempla el FMI, por el impacto de los fondos europeos.
- El FMI alerta de la capacidad de España para absorber los fondos europeos y de la eficacia en la gestión, de manera que si ambas cuestiones no se

resuelven satisfactoriamente, empeorarían el crecimiento español.

- Adicionalmente, el FMI prevé que la inflación se mantenga alta en 2022, con una tasa media del 3,5%, superior en 4 décimas a la tasa media de 2021.
- Eso puede provocar una elevada pérdida de poder adquisitivo de los ciudadanos, así como una espiral precios-salarios que empobrecerían la economía y harían disminuir la actividad económica y el empleo.
- De la misma manera, el FMI prevé que la tasa de paro se mantenga muy elevada, en un 14% en 2022 y, lo que es peor, en un 13% en el horizonte de 2026.
- Esto es una cifra altísima, que puede dificultar que una parte importante de ciudadanos pueda recuperar un puesto de trabajo si se convierte en desempleo estructural.
- El FMI insiste en que hay una elevada incertidumbre sobre el crecimiento español y que la actividad económica en España se mantiene por debajo del nivel previo a la pandemia, al tiempo que insiste en que la deuda pública debe reducirse conforme avance la recuperación.

## INFLACIÓN

- Hemos conocido el indicador adelantado del IPC de febrero, que incrementa su tasa interanual en 1,3 puntos respecto a la de enero y se sitúa en el 7,4% -con impacto importante en ella de los precios de la energía-, con una inflación subyacente -que excluye los alimentos no elaborados y el componente energético- que se incrementa seis décimas, hasta el 3%. La tasa mensual del índice general de precios sube

también de manera importante, nada menos que 1 punto, hasta el 0,6%. Los precios están descontrolados: la tendencia alcista es constante y su crecimiento exponencial.

- Es, así, la tasa más alta desde julio de 1989, hace más de treinta años. Sin duda, como decíamos, los precios de la energía son responsables de una parte importante del ascenso de los precios, pero esta subida se está dando ya de manera generalizada en todos los productos, como muestra el aumento de la inflación subyacente - que excluye los alimentos no elaborados y el componente energético: si en agosto crecía una décima, en septiembre crece otras tres, en octubre lo hacía en cuatro décimas, en noviembre otras tres, ahora lo hace en seis décimas, hasta el 3%.
- La inflación es un cáncer para la actividad económica, pues introduce un elemento que no aporta nada positivo, al encarecerla, la hace menos competitiva y puede crear un círculo vicioso que lastre el desarrollo económico durante tiempo.
- La inflación es un fenómeno monetario, y si sube se debe a que se financian con más masa monetaria los cuellos de botella y se introducen rigideces artificiales en los mercados, porque, de no ser así, cuando los precios subiesen en

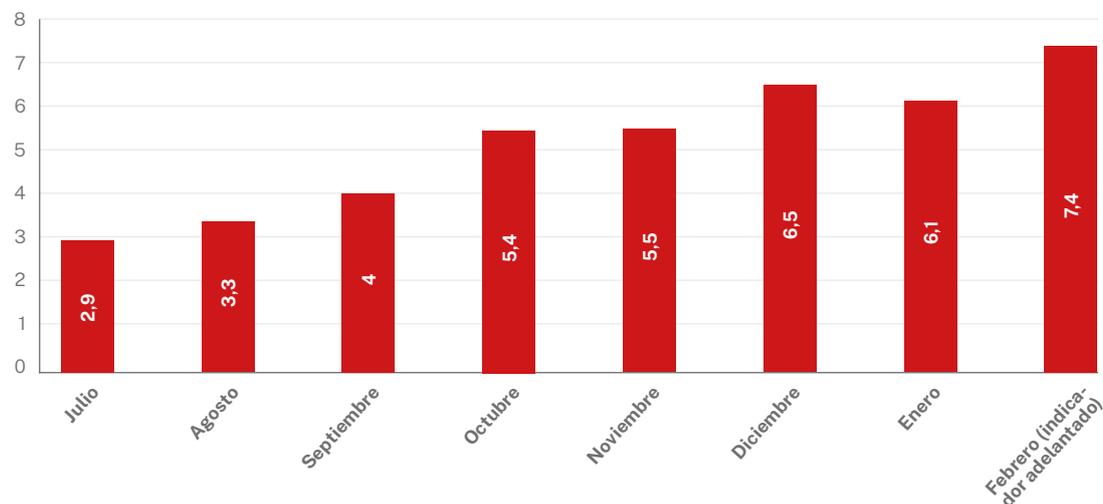
un sector o actividad, bajarían en otros mercados, pero el intervencionismo lo impide. La Fed ya va a comenzar a retirar liquidez, con tres subidas de tipos anunciadas para este año; el Banco de Inglaterra ya ha subido este año en dos ocasiones veinticinco puntos básicos, pero el Banco Central Europeo insiste en no tomar, de momento, medidas que muestren una firme determinación para frenar la subida de precios.

- Se hace imprescindible seguir de cerca la inflación, no olvidarnos de que es el objetivo único del BCE, y combatirla, evitando que el alza del corto plazo pueda consolidarse en el medio y largo plazo, porque, de volverse estructural, nos encontraremos entonces con un problema adicional a la ya incierta situación económica que vivimos.
- Todo ello, además, puede terminar en la espiral precios-salarios peligrosísima para la economía y al empujar hacia una subida de tipos provocará un impacto importante en los sujetos económicos con préstamos a tipo variable. La inflación ha regresado, con elevado riesgo de que se convierta en permanente, y lo que hay que intentar es volver a disminuirla y evitar que terminemos, de nuevo, con aumento de precios, nulo crecimiento y elevado desempleo, que no sería otra cosa más que la estanflación.



### TASA INTERANUAL DEL IPC GENERAL (2do SEMESTRE DE 2021 E INICIOS DE 2022)

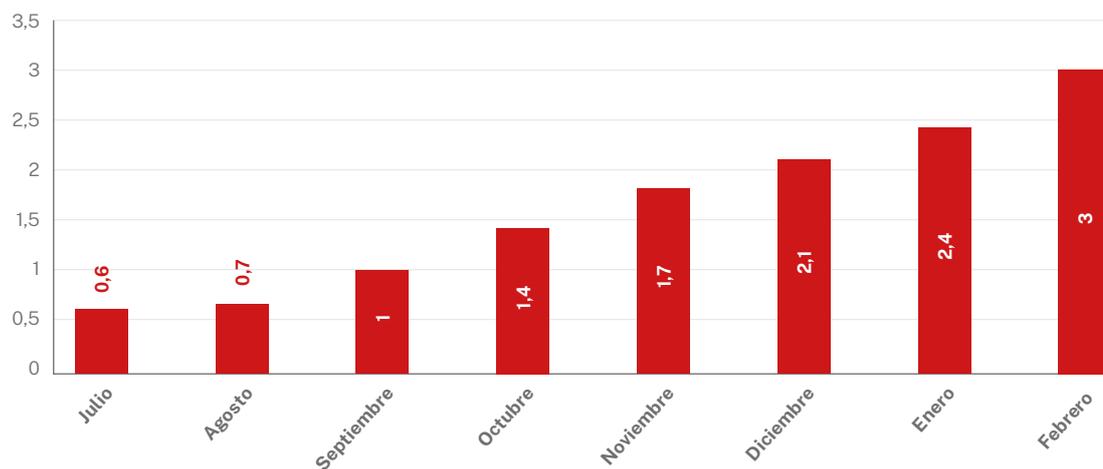
% DE VARIACIÓN ANUAL



Fuente: INE

### TASA INTERANUAL DE LA INFLACIÓN SUBYACENTE (2do SEMESTRE DE 2021 E INICIOS DE 2022)

% DE VARIACIÓN ANUAL



Fuente: INE

## 5. PARO REGISTRADO



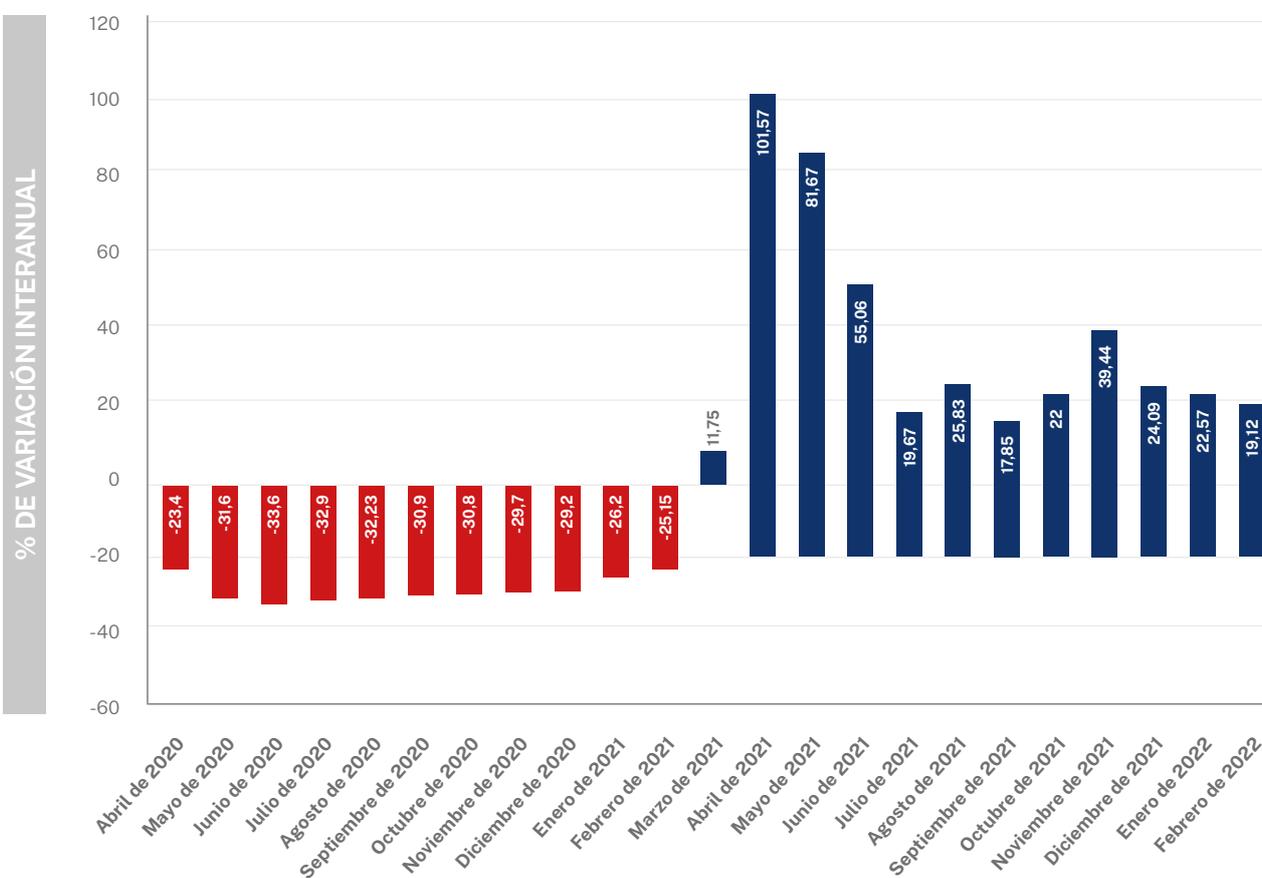
- El paro baja, en términos mensuales, en 11.394 personas.
- En términos desestacionalizados baja en 35.734 personas.
- Número total de parados registrados: 3.111.684.
- En términos interanuales el paro baja en 897.105 personas.
- Paro por sectores:
  - » Agricultura: 6.543 parados más.
  - » Industria: 2.625 parados menos.
  - » Construcción: 7.199 parados menos.
  - » Servicios: 11.238 parados menos.
- Paro por sexos:
  - » Masculino: baja en 10.578 parados.
  - » Femenino: baja en 816 parados.
- Paro por edad:
  - » Menores de 25 años: sube en 6.005 parados.
  - » Mayores de 25 años: baja en 17.399 parados.

## 6. CONTRATOS

- En cuanto a los contratos, suben un 19,12% interanual en el mes (231.773 contratos más).
- Los contratos indefinidos suben un 139,25% interanual en el mes.



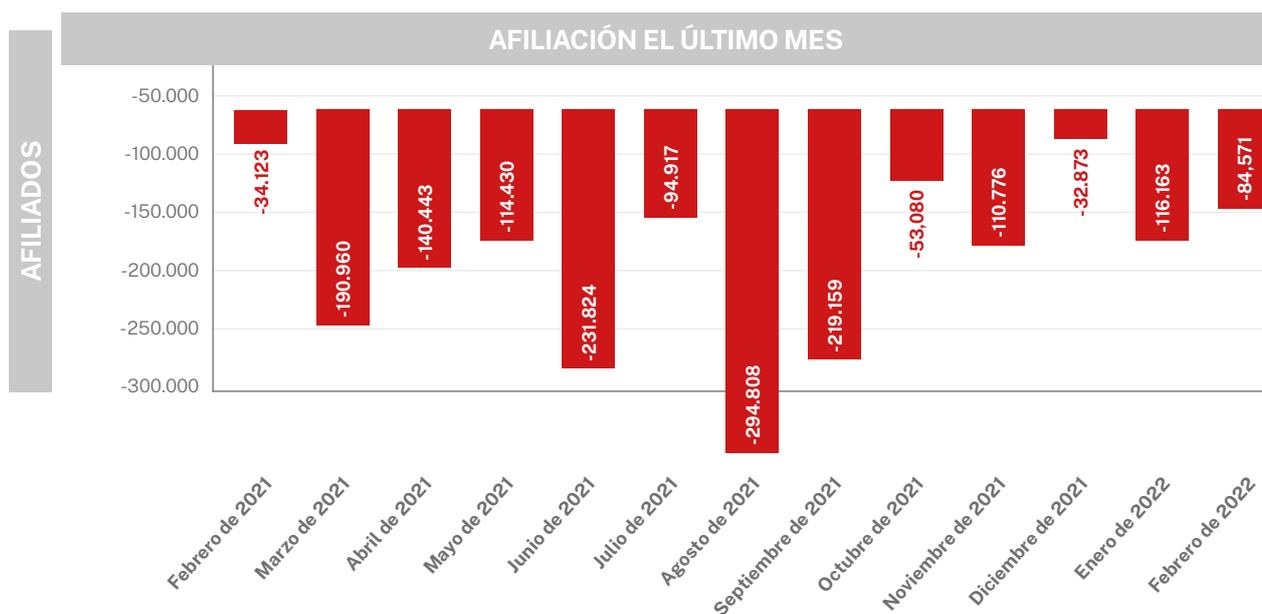
VARIACIÓN INTERANUAL DE CONTRATOS (%)



Fuente: ministerio de Trabajo

## 7. AFILIACIÓN A LA SS

- Aumenta el empleo en 67.111 afiliados medios en el mes.
- La cifra final de afiliados se sitúa en 19.694.272 personas.
- En términos interanuales crece en 844.160 afiliados.
  - » Enero de 2021: -31.817.
  - » Febrero de 2021: -34.123.
  - » Marzo de 2021: -190.960.
  - » Abril de 2021: -140.443.
  - » Mayo de 2021: -114.430.
  - » Junio de 2021: -231.824.
  - » Julio de 2021: -94.917.
- El último día del mes se perdieron 84.571 afiliados, tras la fuerte destrucción de empleos el último día de mes que se produce desde junio, cuando se encañenaron cuatro meses consecutivos con fuerte destrucción de empleo ese último día, con tres de esos meses con más de 200.000 empleos el último día del mes:
  - » Agosto de 2021: -294.808.
  - » Septiembre: -219.159.
  - » Octubre: -53.080.
  - » Noviembre: -110.776.
  - » Diciembre: -32.873.
  - » Enero: -116.163.
  - » Febrero: -84.571.
- Aunque los datos de las Administraciones Públicas son referentes a enero, es destacable que en el sector público se cree, de enero a enero, 66.020 empleos, de manera que gran parte de los puestos de trabajo generados se deben al sector público, no a la marcha de la economía.

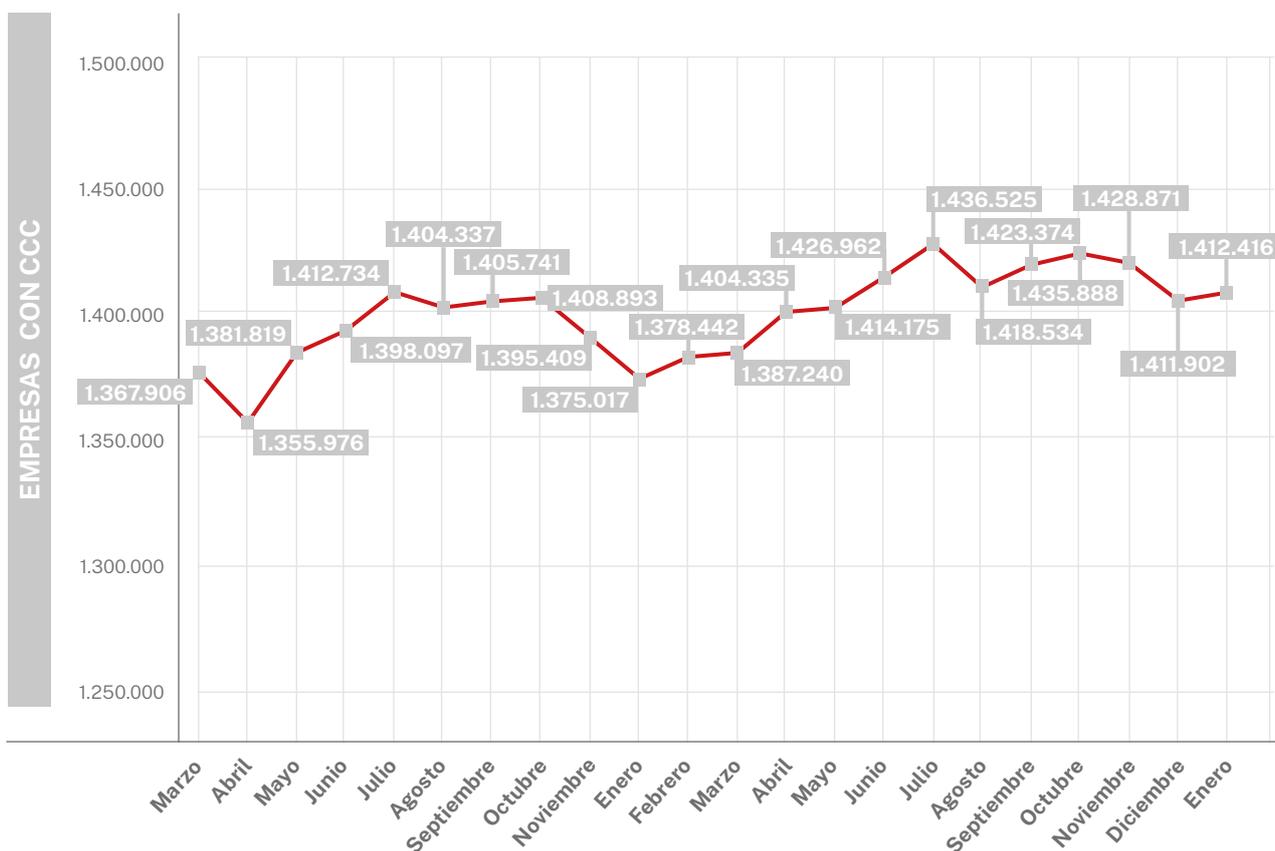


Fuente: ministerio de Seguridad Social

## 8. EMPRESAS EN EL SISTEMA DE LA SEGURIDAD SOCIAL

- Del mismo modo, el número de empresas con código de cuenta a la Seguridad Social han descendido en 77.317 desde febrero de 2020.
- Número de empresas con código de cuenta de cotización en el sistema: 1.412.416.
- Sólo en ese mes de febrero, cerraron 121.827 empresas.

### EVOLUCIÓN DE LAS EMPRESAS EN EL SISTEMA DE LA SEGURIDAD SOCIAL



Fuente: ministerio de Seguridad Social

## 9. ERTE

- Estas cifras serían más negativas si no fuese, como antes se ha señalado, por el efecto de los ERTE, que ortodoxamente, por criterio estadístico, no se contabilizan como paro registrado y se mantiene al trabajador dado de alta en la Seguridad Social, de manera que si dichas personas, que realmente no están trabajando y están cobrando una prestación por desempleo, en términos oficiales, se incluyesen en el número de parados y en los afiliados perdidos, nos encontraríamos con casi cuatro millones y medio de parados y con dieciocho millones y medio de afiliados.
- Sigue habiendo 119.028 personas en ERTE (alrededor de 1.500 personas más que en enero) y 111.331 autónomos con prestación por cese de actividad (500 más que el mes previo).



Una mujer pasa por delante de una Oficina de Empleo, a 2 de febrero de 2022, en Madrid (España)

---

# CONCLUSIONES

El dato del mercado laboral de febrero de 2022 muestra un aumento del paro y una caída de afiliación a la Seguridad Social, que rompe con la mejoría de los últimos meses. Hay causas estacionales, pero también de pérdida de ritmo en la actividad.

---

---

## ¿QUÉ ES LA FUNDACIÓN DISENSO?

- Disenso es una fundación vinculada a VOX.
- Defendemos el derecho a disentir de la opinión dominante, de la corrección política que limita libertades y derechos fundamentales, con el fin de abrir debates públicos que permitan forjar un nuevo consenso en torno a la libertad, la igualdad, la soberanía y la reivindicación de España como nación.
- Estamos comprometidos con la promoción de todos estos valores en la Iberoesfera, una comunidad de más de 700 millones de personas de la que España forma parte y cuyos integrantes comparten una historia y una cultura común.



SA DE MADRID

BOLSA DE MADRID

IBEX 35

8.383,40

-1,22%

Comunicado 28/02/22 - 14:28

IBEX 35

8.383,40

-1,22%

Comunicado 28/02/22 - 14:28



**DISENSO**

FUNDACIÓN



OFICINA DE

Comunidad de Madrid

EMPLEO

OFICINA DEL

EMPLEO



GOBIERNO DE ESPAÑA

MINISTERIO DE CULTURA Y DEPORTE