LA ECONOMÍA ESPAÑOLA ANTE UN ESCENARIO INFLACIONISTA Y DE SUBIDA DE TIPOS DE INTERÉS

DISENSO FUNDACIÓN

FUNDACIÓN DISENSO

C/ Antonio Maura 20, 1º dcha. 28014, Madrid

info@fundaciondisenso.org

prensa@fundaciondisenso.org

ÍNDICE

1. Contexto 4
2. Evolución económica del mes 5
3. Perspectivas económicas 6
4. Anexo de hechos relevantes 8
5. Paro registrado 11
6. Contratos 12
7. Afiliación a la Seguridad Social 13
8. Empresas en el Sistema de la Seguridad Social 14
9. ERTE 15
10. Conclusiones 16

Pedro Sánchez, Nadia Calviño y Yolanda Díaz

1. CONTEXTO

- Nos enfrentamos a un horizonte económico muy complicado. Pese a los intentos reiterados del Gobierno por hacernos vivir una ficción, la realidad se está imponiendo y, por desgracia, muestra un deterioro importante de la economía, con una ralentización cada vez más acusada, que ha derivado ya en una importante destrucción de empleo en el ITR-2022.

- Al igual que en diciembre de 2007, cuando comenzó a incrementarse el paro registrado por primera vez en mucho tiempo, hace unas semanas tuvimos una consecución de indicadores económicos que puede que marquen ese punto de inflexión en la economía, no tanto porque no estuviese ya deteriorándose con anterioridad, sino porque, al igual que en 2007, la percepción no llegaba. Entonces, con aquel dato de paro de diciembre, llegó dicha impresión, con una serie de datos posteriores que ya iban mostrando la realidad económica que estaba camuflada, al igual que ahora.

- La EPA, primero, el avance de la contabilidad nacional trimestral, después, junto con todos los datos que fueron apareciendo, como el indicador adelantado del IPC, reflejan que la economía se está resquebrajando de manera mucho más rápida de lo que incluso preveían quienes no sostenían las tesis del Ejecutivo.

- La destrucción de más de 100.000 puestos de trabajo en el primer trimestre, siendo, como es, el empleo un indicador retrasado, señala el fuerte deterioro de la economía, que se ha confirmado con lo que motiva esa disminución de puestos de trabajo, que es la marcha de la actividad económica. El avance de los datos de la contabilidad nacional trimestral -ya comentados en el anterior informe- registra un crecimiento del 0,3% en el trimestre, que supone un incremento 1,9 puntos menor que el del trimestre precedente. El consumo de los hogares cae un 3,7% intertrimestral, con los dos principales sectores de la economía española frenándose: la industria no sólo se para, sino que decrece un 1,4%, y los servicios se ralentizan 1,7 puntos, creciendo sólo un 0,4%, al tiempo que la construcción deja casi plano su crecimiento trimestral, un 0,3%, una décima parte de lo que se incrementaba el trimestre precedente.

2. EVOLUCIÓN ECONÓMICA DEL MES

- La evolución de los principales datos conocidos en el mes es la siguiente[1]:
  - » Turistas extranjeros: +720,5% interanual (marzo).
  - » Gasto por turista: +13,6% (marzo).
  - » Índice de Producción Industrial (IPI): 1,1% interanual (marzo).
  - » Sociedades mercantiles creadas: 0,6% interanual (marzo).
  - » Sociedades mercantiles disueltas: 19,9% (marzo).
  - » IPC interanual: +8,4%. Subyacente: +4,4% (abril).
  - » Compraventa de viviendas: 25,6% interanual (marzo).
  - » Pernoctaciones hoteleras: +507% (abril).
  - » Cifra de negocios en la Industria: +13,2% interanual (marzo).
  - » Indicador de actividad del sector servicios: +18,2% interanual (marzo).
  - » Hipotecas: +18% interanual (marzo).
  - » Indicador adelantado del IPC: 8,7%. Subyacente: 4,9% (mayo).
  - » Índice de comercio al por menor: 3,3% (abril).
  - » Índice de Precios Industriales (IPRI): +45% interanual (abril).
  - » Paro registrado: -99.512 parados mensual (mayo 2022).
  - » Afiliación a la Seguridad Social: +213.643 afiliados mensual (mayo 2022).

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

Sede de la Dirección general del Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), en Madrid (España)

3. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

- Ya no caben especulaciones sobre las diferentes previsiones -todas, por otra parte, coincidentes en que la predicción del Gobierno acerca de la marcha de la economía era optimista y estaba equivocada-, sino que el propio Instituto Nacional de Estadística (INE) constata que la economía española se ralentiza, mientras que el Gobierno ha mantenido, de manera absurda e infantil, hasta el final su optimista previsión, sólo cambiada cuando tuvo que enviar a Bruselas la actualización del plan de estabilidad.

- Es decir, esa previsión, certifica que la economía no crecerá en 2022 tanto como el Gobierno preveía, en concreto cerca de un 40% menos.

- Pese a la rebaja del IPC, debido a las subvenciones a productos energéticos, la inflación se está apoderando con fuerza de la economía española, con un nuevo repunte, hasta el 8,7%, del índice general, y, lo que es más preocupante, con otro medio punto más de aumento de la subyacente, hasta el 4,9%, la más elevada desde hace más de veinticinco años.

- El horizonte económico se está volviendo cada vez más sombrío y la ansiada recuperación, por desgracia, se tambalea. El crecimiento del PIB se ralentiza y presenta signos de estancamiento. Tras una campaña de Navidad peor de lo esperada, es cierto que la Semana Santa ha sido muy buena, pero frenada ligeramente sobre las expectativas debido al inicio de pérdida de confianza de los consumidores.

- En términos generales, y con los datos de la contabilidad nacional trimestral en la mano, se apaga el consumo de los hogares, mientras la industria no remonta y el sector servicios no se recupera todo lo previsto.

- Sólo el efecto de la inflación es lo que podrá impulsar el PIB nominal y mitigar la tardanza en recuperar los niveles previos a la pandemia, así como disimular el endeudamiento y el déficit al medirse en porcentaje de PIB y contar, también, con el efecto en la recaudación de la progresividad en frío, fruto de la negativa del Gobierno a deflactar la tarifa del IRPF, a lo que hay que sumar el incremento recaudatorio de los impuestos indirectos, derivado también de la inflación.

Sede central del Banco de España (Madrid)

- Además, el Banco de España ha publicado la revisión de sus previsiones económicas de abril y muestra, con claridad, que la economía se tambalea, de manera cada vez más clara, fruto de las múltiples perturbaciones que han aparecido y de los serios problemas estructurales con los que cuenta.

- Dichos problemas estructurales tienen una especial gravedad en España, que hace que los desequilibrios sean más notorios que los de la mayoría de nuestros socios europeos, tal y como muestran los datos.

- Por su parte, el Banco de España, en sus previsiones, eleva la inflación de manera muy importante, hasta el 7,5% en 2022 desde el 3,7% previsto en diciembre -con la subyacente en niveles muy elevados- aunque la rebaja al 2% y al 1,6% para 2023 y 2024, respectivamente, probablemente de manera optimista, como ingenua fue la previsión de diciembre para el conjunto de 2022, de manera que se confirmaría, de cumplirse esta previsión, el empobrecimiento generalizado de la sociedad.

- Del mismo modo, el Banco de España, en la publicación de su informe anual, ha lanzado una visión más pesimista sobre la evolución económica y ha anunciado que revisará a la baja la previsión de crecimiento del país.

- Los efectos reales sobre la economía son mucho más preocupantes que lo que muestran los datos macro, donde, debido a la inflación, la población paga cada vez más impuestos, aparte de por el incremento de los tributos, por el peor de los gravámenes, que es la inflación, mientras aumenta la recaudación del sector público fruto del esfuerzo de los ciudadanos.

4. ANEXO DE HECHOS RELEVANTES

INDICADOR ADELANTADO DEL IPC DE MAYO

- Los precios se han desbocado, como confirma, un mes más, el indicador adelantado del IPC de mayo, cuya tasa interanual se sitúa en el 8,7%, cuatro décimas más que en abril, pese al efecto de disminución de los precios de la energía por las distintas subvenciones otorgadas, no porque el dato inflacionista esté mejorando.

- Eso se ve claramente con el dato de la inflación subyacente -que excluye los alimentos no elaborados y el componente energético-, que se incrementa otro medio punto, hasta el 4,9%, y confirma, en definitiva, que la inflación se está enroscando de manera permanente en la economía, con todo el impacto negativo que conlleva en la estructura económica. Esta tasa de inflación subyacente es la más elevada desde octubre de 1995.

Panel de valores del Ibex 35

- Se ha entrado en una espiral inflacionista: desde noviembre del año pasado se está produciendo una escalada de la tasa anual de inflación, subiendo desde el -0,8% interanual de noviembre de 2020 hasta el 8,7% de este mes de mayo, con una tendencia que, en términos generales, aumenta cada vez más su crecimiento e incide de manera más fuerte en la subyacente.

- Todo este impacto ya se deja sentir a lo largo de toda la cadena de valor. Los precios industriales están pulverizando sus registros, con incrementos de casi el 50% interanual, lo que incrementa los costes de las industrias, algunas de las cuales están parando o limitando su producción, y que provocará una reducción adicional de oferta y precios más caros.

- Por otra parte, quienes no limitan su producción, están ya trasladando esos mayores costes al consumidor en todos sus productos, con lo que suben los precios de manera generalizada, elemento que merma la renta disponible de los agentes económicos, cosa que ya está sucediendo.

- La inflación es peligrosa para toda la actividad económica, ya que la hace menos competitiva y puede crear un círculo vicioso que lastre el desarrollo económico durante tiempo. Por eso, es muy probable que el BCE incremente los tipos con prontitud.

- Ese efecto negativo de la inflación lo sufren cada día las familias al hacer la compra, las empresas, al iniciar su actividad diaria y, ya, de manera generalizada, empieza a extenderse por el empleo, con esta destrucción de más de 100.000 puestos de trabajo que marcó la pasada EPA y con el mayor incremento de paro en un primer trimestre desde 2016, con excepción de 2020, cuando todo estaba cerrado por las restricciones de la pandemia.

INFORME ANUAL DEL BANCO DE ESPAÑA

- El Banco de España, en la publicación de su informe anual, ha dicho lo siguiente:

  » España ha sido la que peor lo ha hecho de todas las grandes economías de la zona euro.

  » Así, España se queda atrás respecto del conjunto del área del euro: en el ITR-2022, la actividad económica en España todavía estaba 3,4 puntos porcentuales por debajo del nivel observado antes de la pandemia, mientras que en el conjunto de la eurozona estaba 0,4 puntos por encima del nivel anterior a la pandemia.

  » Por eso, mientras España todavía no ha recuperado el nivel de su economía anterior a la pandemia, la zona euro sí que lo ha hecho.

  » No comparte la idea deslizada por el Gobierno de que haya cambiado la estructura productiva de España, para afirmar que el INE no mide bien, por ello, el crecimiento. El Banco de España considera que no se ha dado ese cambio, con lo que la estructura para la medición del PIB es correcta.

  » Considera que la inflación se encontrará por encima del 7% de media y que ello provocará grandes tensiones y un gasto y déficit nunca visto por el efecto que tendrá en las pensiones, al revalorizarse ahora por el IPC (el Gobierno derogó el factor de sostenibilidad que introdujo el PP).

  » Del mismo modo, el Banco de España anticipa que en junio revisará a la baja la previsión de crecimiento nacional, debido a la fuerte desaceleración ocurrida en el ITR-2022.

  » El consumo privado no está avanzando bien, debido, con toda probabilidad, a la precaución de los hogares por empeoramiento de expectativas (en las rentas altas) y por agotamiento del ahorro debido al sobrecoste de la inflación (en las rentas bajas), que hace que no se canalice hacia un mayor consumo.

  » Considera que la inflación está afectando mucho a toda la población, especialmente a las rentas bajas, que gastan casi toda su renta en consumo y, por tanto, la subida de precios les afecta más (por eso, es inconcebible que Sánchez se niegue a deflactar el IRPF y a bajar impuestos).

  » Por último, cree que el empleo se irá ajustando a la evolución económica y que el mayor crecimiento actual puede deberse, entre otras razones, a la contratación de más personas para un mismo puesto respecto de las que antes de la pandemia lo realizaban, debido a las exigencias derivadas de las restricciones.

Gobernador del Banco de España, Pablo Hernández de Cos

CUÑA FISCAL

- La OCDE, en su informe *Taxing Wages – Spain*, publica el nivel de impuestos al trabajo (la cuña fiscal) que se pagan en España, en comparación con la OCDE y otros países de dicha organización.

- El indicador que emplea es el peso de los impuestos al trabajo pagados (IRPF y cotizaciones a la Seguridad Social, tanto por parte del asalariado como por la empresa por cuenta del trabajador, descontando los beneficios sociales) sobre el total de coste laboral del empleado para la empresa (sueldo bruto más Seguridad Social).

- Ese cociente ha subido en España en 3 décimas en 2021, hasta el 39,3%, cuando en 2020 era del 39% en lo referente a trabajadores solteros.

- En la media de la OCDE, dicho cociente es de un 34,6% en 2021, seis centésimas menos que en 2020.

- De esa manera, ese esfuerzo en pago de impuestos al trabajo sobre el salario es casi 5 puntos (4,7 puntos) mayor en España que en la media de la OCDE.

- Y ese mayor esfuerzo, además, se acrecenta en España, ya que, mientras que, en la OCDE baja, aunque sea lo mínimo, y se queda en el 34,6%, en España sube del 39% al 39,3%.

- Así, España es uno de los 24 países (con Finlandia y Estados Unidos a la cabeza) en los que sube; en otros 12 (como Australia o Grecia), desciende y se mantiene en 2.

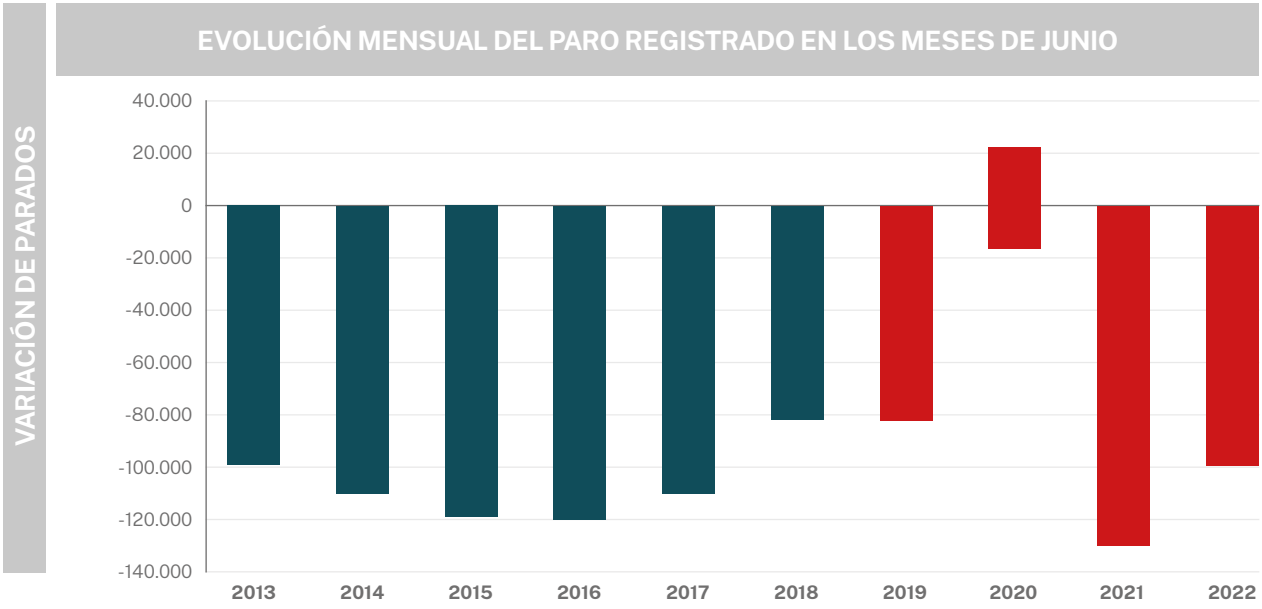
- De forma adicional, el porcentaje del IRPF más la Seguridad Social que paga la empresa por cuenta del trabajador es de un 88% en España, frente al 77% de la media de la OCDE. Eso se debe a que las cotizaciones que abonan las empresas suponen un 23% del coste laboral total frente al 13,5% de la media de la OCDE.

Arancha González Laya con el secretario General de la OCDE, Ángel Gurría

5. PARO REGISTRADO

- El paro baja, en términos mensuales, en 99.512 personas.
- Respecto a los años previos a la pandemia y excluyendo, por tanto, el año 2020, el paro siempre ha bajado en este mes, pero este año lo hace con menor intensidad que entre 2014 y 2017, y al nivel de 2013, año de intensa crisis.
- Además, la mitad del descenso se debe a la estacionalidad, con las contrataciones que se generan en este período del año, ya que, si se desestacionaliza, el paro descendió sólo en 41.069 personas.
- Número total de parados registrados: 2.922.991.
- En términos interanuales, el paro baja en 858.259 personas, debido al efecto ficticio de comparación con el año anterior, en el que imperaban todavía muchas restricciones. Aun así, el descenso interanual es menor que el mes previo, en alrededor de 30.000 personas.
- Paro por sectores:
  - » Agricultura: 8.693 parados menos.
  - » Industria: 7.968 parados menos.
  - » Construcción: 10.008 parados menos.
  - » Sin empleo anterior: 8.613 parados menos.
  - » Servicios: 64.230 parados menos.
- Paro por sexos:
  - » Masculino: baja mensualmente en 52.109 parados.
  - » Femenino: baja mensualmente en 47.403 parados.
- Paro por edad:
  - » Menores de 25 años: baja en 21.973 parados.
  - » Mayores de 25 años: baja en 77.539 parados.

Fuente: Ministerio de Trabajo.

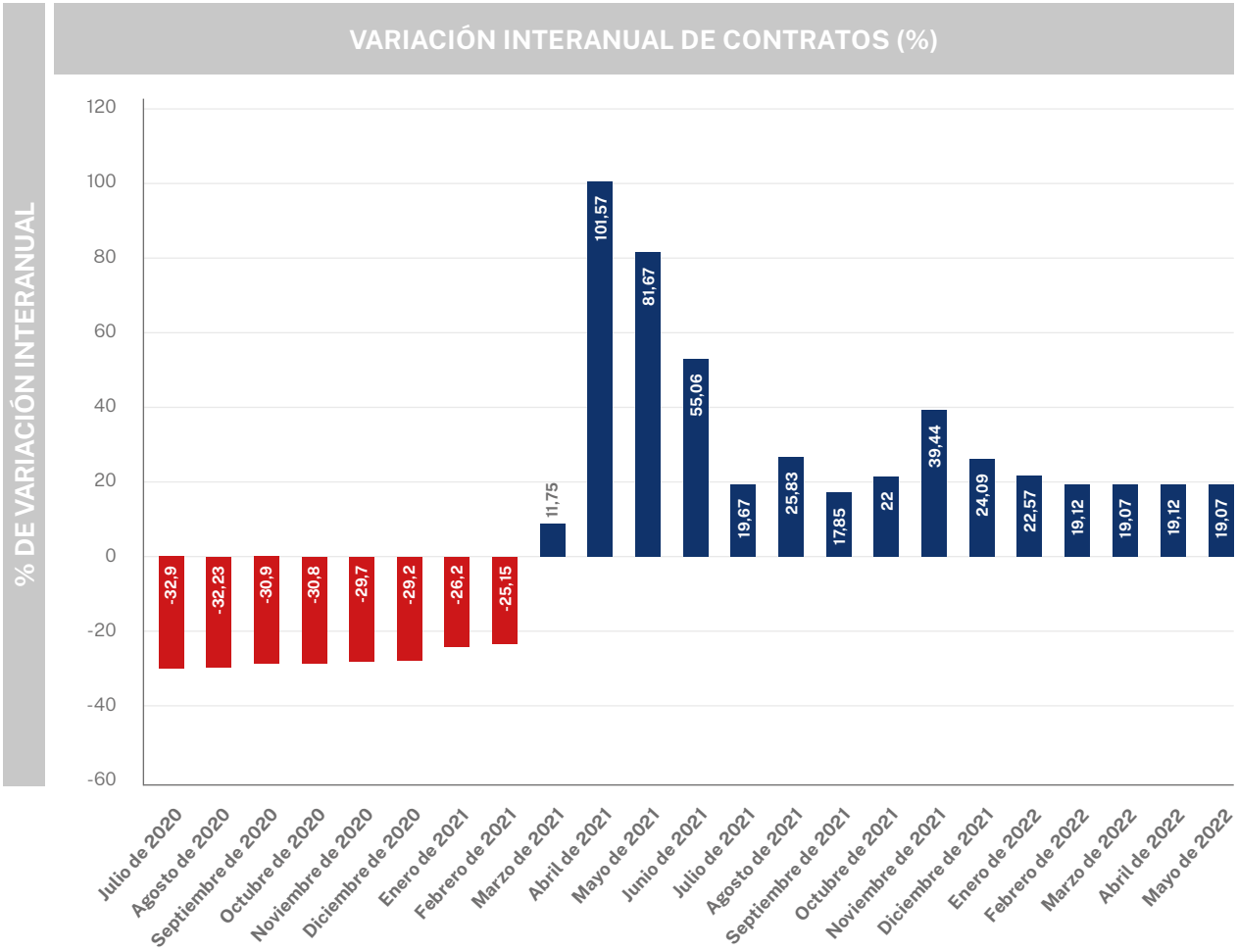


6. CONTRATOS

» En cuanto a los contratos, suben un 6,17% interanual en el mes (95.287 contratos más), donde se confirma la ralentización.

» Los contratos indefinidos suben un 367,78% interanual en el mes, en su mayor parte por la obligatoriedad de conversión de muchos contratos por obra o temporales en indefinidos, fruto de la exigencia impuesta por la contrarreforma laboral, no por auténtica generación de actividad económica que desembocase en dichos contratos.

Fuente: Ministerio de Trabajo

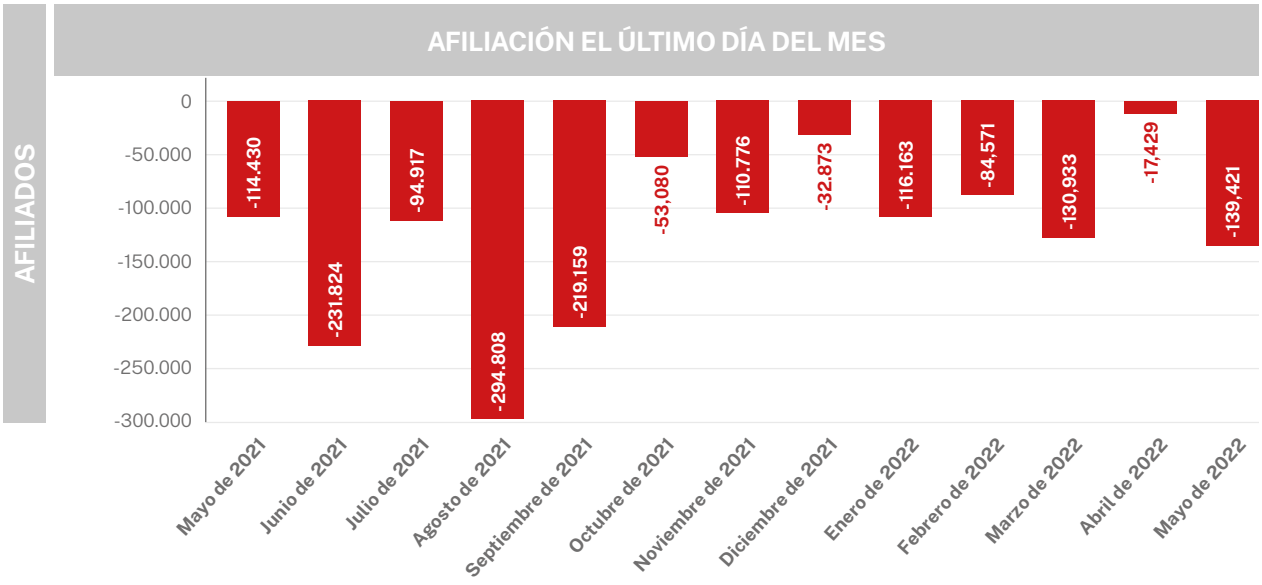


7. AFILIACIÓN A LA SS

- Aumenta el empleo en 213.643 afiliados medios en el mes.
- Ahora, la mayor parte se debe a la temporada del año en la que nos encontramos, porque al desestacionalizar el aumento se queda en 33.366 empleos.
- La cifra final de afiliados se sitúa en 20.232.723 personas.
- En términos interanuales, crece en 965.502 afiliados, aumento que sigue siendo muy fuerte debido a la comparación con junio del año pasado, donde todavía había impuestas muchas restricciones.
- La pérdida de puestos de trabajo el último día de mes, se tradujo en 139.421 afiliados menos. La fuerte destrucción de empleos el último día, se produjo durante cuatro meses seguidos desde junio de 2021, con tres de estos ciclos con más de 200.000 puestos laborales perdidos.
  - » 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.
  - » Agosto de 2021: -294.808.
  - » Septiembre: -219.159.
  - » Octubre: -53.080.
  - » Noviembre: -110.776.
  - » Diciembre: -32.873.
  - » Enero: -116.163.
  - » Febrero: -84.571.
  - » Marzo: -130.933.
  - » Abril: -17.249.
  - » Mayo: -139.421.
- Aunque los datos de las Administraciones Públicas son referentes a abril, es destacable que en el sector público se creen, de abril a abril, 69.696 empleos (que crece sobre el dato interanual del mes previo en alrededor de 1.000 personas más, con lo que la intensidad de crecimiento del empleo público se acelera), de manera que gran parte de los puestos de trabajo generados se deben al sector público, no a la marcha de la economía.

José Luis Escrivá

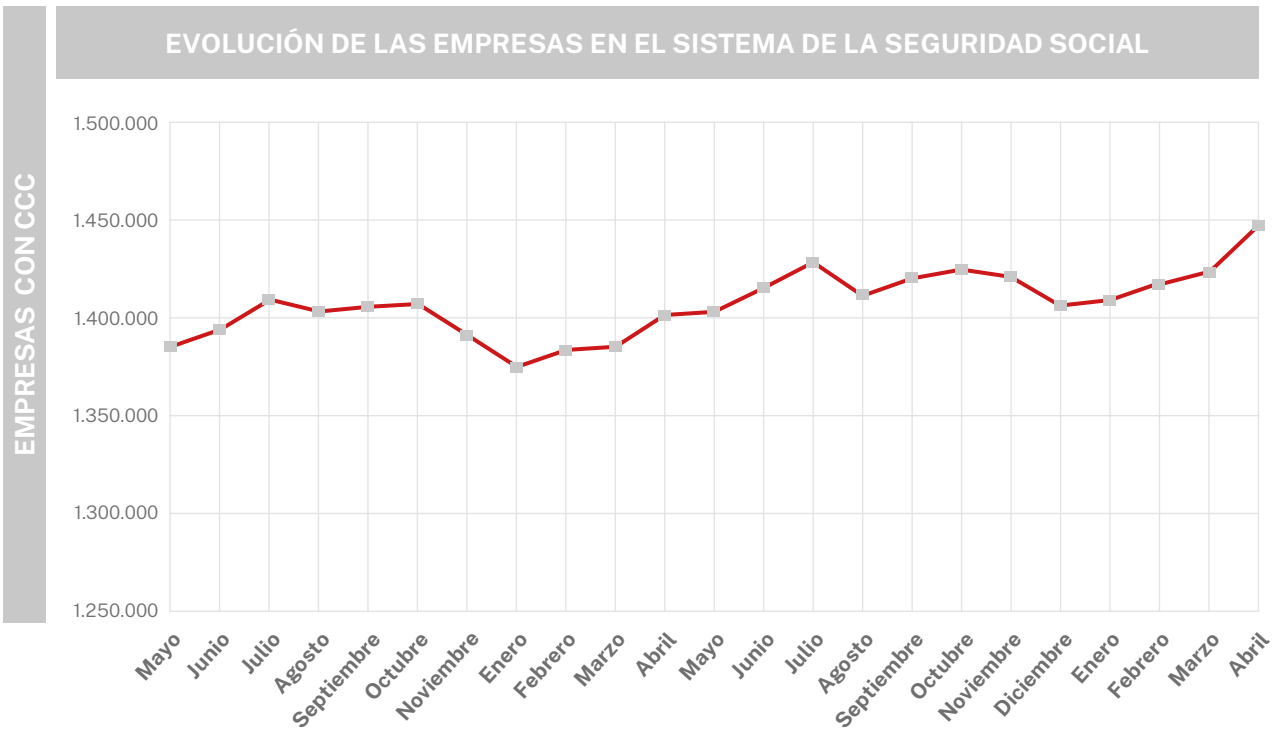
Fuente: Ministerio de Seguridad Social.



8. EMPRESAS EN EL SISTEMA DE LA SEGURIDAD SOCIAL

- Del mismo modo, el número de empresas con código de cuenta a la Seguridad Social ha descendido en 42.016 desde febrero de 2020.
- Número de empresas con código de cuenta de cotización en el sistema: 1.447.717.
- Sólo en febrero de 2020, cerraron 121.827 empresas.

Fuente: Ministerio de Seguridad Social



9. ERTE

- Todavía hay 28.493 personas en ERTE. Este número de personas cada vez tiene más difícil retornar su puesto de trabajo después de dos años, en muchos casos, en esta situación.

Yolanda Díaz, Isabel Rodríguez y Alberto Garzón

6. CONCLUSIONES

1. El dato del mercado laboral de mayo de 2022, muestra que se sostiene gracias a la estacionalidad y al impulso de recuperación que se fue truncando desde el último trimestre de 2021, tal y como demostraron con claridad el mes pasado tanto los datos de avance de la contabilidad nacional trimestral del primer trimestre, como la EPA de dicho trimestre.

2. La economía se está frenando cada vez más y, con ello, los datos de empleo -que es un indicador retrasado- es probable que hagan lo propio, como ha mostrado el dato de la EPA antes citado.

3. La inflación, el estancamiento y la futura subida de tipos de interés son peligros importantes que se ciernen sobre la producción y la actividad económica y, por tanto, sobre el empleo.

¿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.

DISENSO
FUNDACIÓN