

INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA

SEPTIEMBRE
2022

Foment
del Treball Nacional





DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA

Informe de Coyuntura Económica

SE PREVÉ UN DESCENSO EN EL CRECIMIENTO
DE LA ECONOMÍA PARA ESTE OTOÑO

SEPTIEMBRE 2022

Foment
del Treball Nacional

Tabla de contenido

Resumen ejecutivo.....	2
Entorno internacional	4
Demanda y actividad	7
Mercado de trabajo	10
Precios y financiación	13
Sector público.....	17
Sector exterior	19



Resumen ejecutivo

En los últimos meses la coyuntura económica se ha caracterizado por un empeoramiento progresivo del entorno económico (recesión técnica en EE. UU. y fuerte deterioro del crecimiento en China, por ejemplo), con un incremento de la incertidumbre muy relevante, lo que ha implicado una nueva revisión a la baja de las previsiones de crecimiento económico y al alza de la inflación.

En este contexto, se prevé una significativa moderación del crecimiento de la economía en otoño.

El elemento más destacable ha sido que en los meses de junio, julio y agosto, se registró una inflación desbocada, asociada especialmente al fuerte aumento del precio de la energía, que está llegando con bastante intensidad al resto de sectores, como lo muestra la elevada inflación subyacente. La gran dependencia en toda Europa del gas ruso, con importantes dificultades para sustituirlo a corto plazo, principalmente de cara al próximo invierno, no permite vislumbrar una rápida corrección de esta tendencia en los precios.

Es importante señalar que, a impuestos constantes, la inflación hubiera sido aún mayor, por lo que se aprecia la efectividad, aunque moderada, de las medidas puestas en marcha para paliar la subida de precios, aunque las mismas se podrían haber implementado de manera más oportuna ya que los efectos no parecen haber sido suficientes.

Por otra parte, el fuerte incremento de los precios de la energía también tiene sus consecuencias en el déficit comercial de bienes, que se multiplica casi por seis en el primer semestre de 2022 respecto a igual período de 2021, siendo que al considerable déficit energético se le suma ahora un saldo no energético negativo. Aunque las exportaciones subieron 24,8%, en volumen, el aumento fue del 6,6%.

Asimismo, se está produciendo un importante crecimiento de la recaudación tributaria. Estos incrementos coyunturales tan significativos de los ingresos tributarios deben repercutir en una política tributaria que beneficie y no castigue la actividad productiva. Tal y como señala el FMI, la principal medida de política pública debe ser la restauración de la estabilidad de precios, toda vez que se proteja a los sectores más vulnerables, entre los que se encuentran también las empresas, que son las generadoras de empleo.

Además, en Europa, la política monetaria contractiva reaccionó de forma tardía, a diferencia de EE. UU., toda vez que habrá que modular su incidencia sobre la actividad económica y sobre el elevado nivel de endeudamiento de muchas economías.

En España, destaca el buen comportamiento del mercado de trabajo, hasta el segundo semestre según datos de la EPA, con un aumento importante de los contratos indefinidos, una reducción de la tasa de paro, y un número total de parados inferior a los 3 millones.

No obstante, en los próximos meses, los efectos prolongados de la inflación y del incremento de costes sobre las empresas y la moderación en la actividad que se insinúa, tendrán consecuencias sobre el mercado de trabajo, que empezará a mostrar guarismos negativos, y más cuando ya se agotó la mejora en la ocupación derivada de los sectores que todavía arrastraban la crisis del Covid-19. Muchas empresas, han visto cómo se ha debilitado su capacidad de resistencia, con caídas de márgenes, como consecuencia del Covid-19, como lo muestra la disminución del Excedente Bruto de Explotación en 2020 y 2021, con casi 100.000 millones de euros, según Contabilidad Nacional. O bien, la disminución en 52% en el 2021, respecto de 2019 (año de



referencia previo a la pandemia), del resultado neto ordinario, según la Central de Balances del Banco de España que, expresamente, señala que un tercio de las empresas ha tenido pérdidas. En este escenario, y en un país dependiente de fuentes de energía externas, se tiene que ser consciente que no hay ganadores internos, sino que todos pierden, lo cual exige un pacto de rentas que permita distribuir estas pérdidas entre todos los agentes sociales afectados, evitando que la lucha de rentas provoque todavía mayores niveles de desocupación.

A su vez, la política fiscal no podrá, en el caso de España, debido a la disponibilidad limitada de recursos económicos y el elevado endeudamiento, implicar dotar de ayudas a todo el mundo, por lo que habrá que hacer una priorización hacia la población más vulnerable y, también, hacia el sistema productivo que pueda estar temporalmente afectado, puesto que si no tendremos un efecto sangriento en términos de ocupación. La política fiscal, no podrá ser restrictiva, a pesar de que tendrá que ser prudente, y ello pasa por no subir impuestos, sino incluso en reducir selectivamente alguno de ellos.

Por otra parte, habrá que desarrollar políticas de oferta que mejoren la productividad y competitividad en ámbitos como el I+D, el capital humano, el capital público en infraestructura y la mejora de los mercados, como acciones orientadas a la transformación energética y a la reducción de la dependencia energética a medio y largo plazo de forma sostenible medioambiental y económicamente.

También habrá que mejorar la gestión del gasto público, que muestra, como señala el Instituto de Estudios Económicos, que, con una eficiencia equivalente a la europea, se podría obtener un ahorro del 14%, es decir, de 60.000 millones de euros. Esta es la gran reforma olvidada, que hay que hacer, a la vez que hay que impulsar en los correspondientes ámbitos la colaboración público-privada.

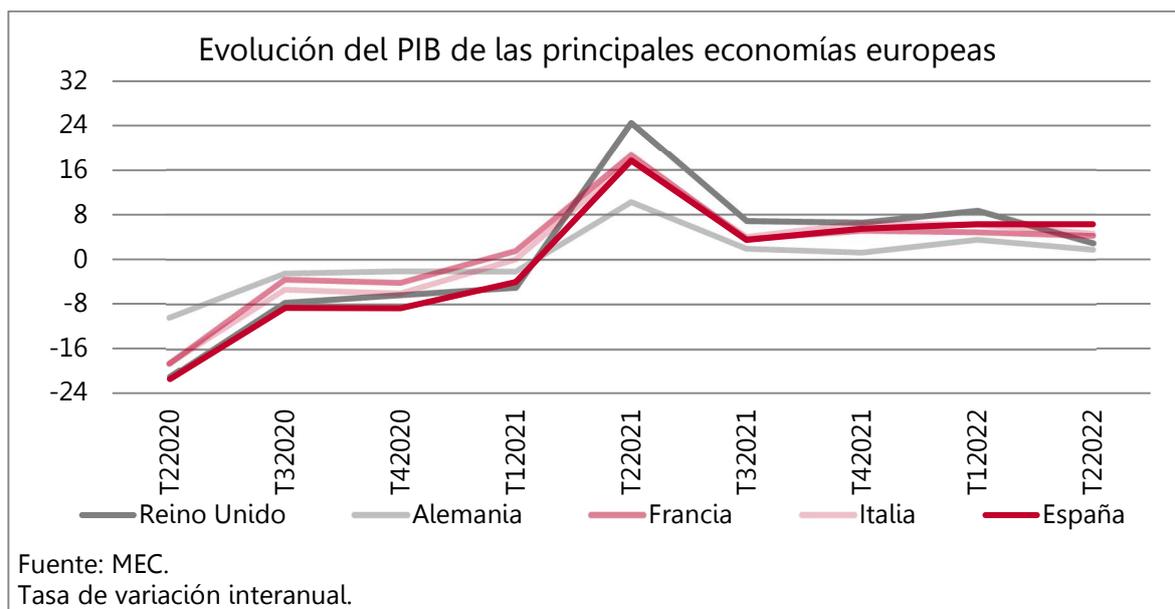
En los próximos meses puede darse proceso de destrucción de ocupación con niveles de inflación elevada, una política monetaria muy restrictiva y poco margen para la política fiscal, con mayor conflictividad social, que requiere de un pacto de rentas que reparta de manera proporcionada las pérdidas por las partes; y que busque soluciones, aunque sean parciales, en la desaceleración, o incluso, en su caso, en un escenario de recesión, que presumiblemente se aproxima en los próximos meses.

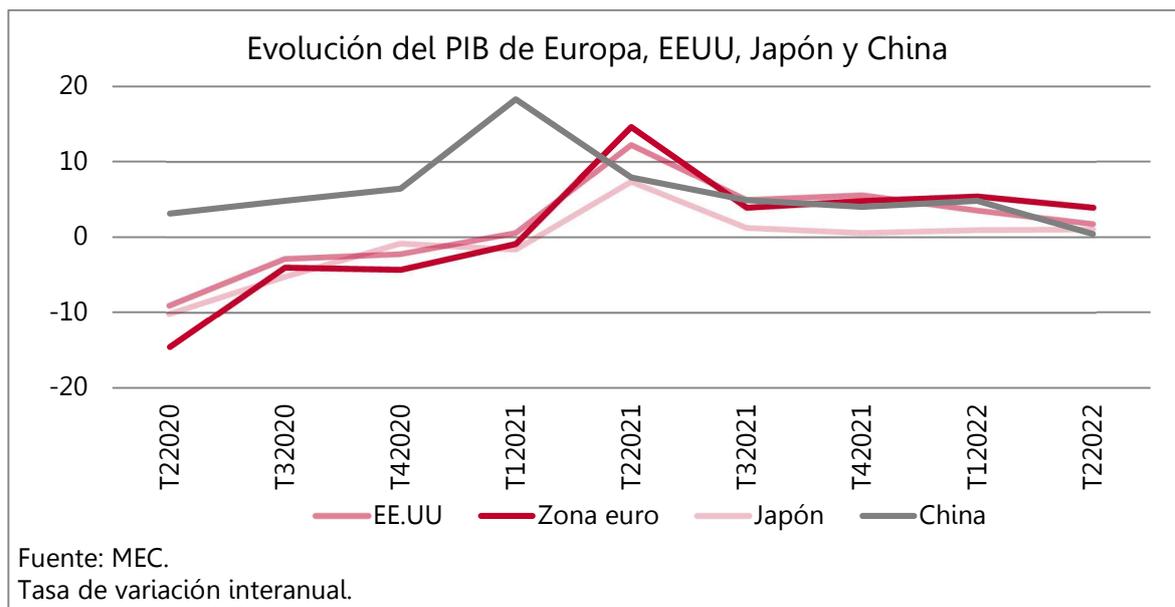
Entorno internacional

En el segundo trimestre de 2022 el ritmo de crecimiento de la economía europea continuó en niveles moderados, con un aumento del PIB de 0,6% intertrimestral, tanto en la UE como en la zona euro. En términos interanuales el crecimiento fue de 4,0% en la UE y de 3,9% en la zona euro.

Concretamente, el crecimiento del PIB de Alemania se estancó en el segundo trimestre, después del incremento de 0,8% del trimestre anterior. En Francia, el PIB se recuperó de la contracción inicial de este año, con un aumento de 0,5%, y en Italia, también se registró una aceleración, del 0,1% al 1,0%. Por otra parte, en el Reino Unido la economía se contrajo ligeramente, un 0,1%, en el segundo trimestre de 2022.

Por otra parte, fuera del entorno europeo, cabe mencionar que, el PIB de EE. UU. descendió un 0,6% lo que implica una recesión técnica, al ser la segunda caída intertrimestral consecutiva del PIB (con una contracción del -1,6% en el primer trimestre). La economía japonesa recuperó impulso al subir un 0,5%, después del estancamiento del trimestre anterior. Por otra parte, como elemento negativo, el incremento del PIB interanual de China, en el segundo trimestre de 2022, fue de 0,4% (-2,6% intertrimestral).





En su informe de actualización de previsiones del mes de julio, el FMI señala que las perspectivas sobre la evolución de la economía global son “sombrias e inciertas” debido a que varios elementos se han agregado a las ya negativas consecuencias de la pandemia, como la alta inflación generalizada, una desaceleración mayor de la esperada en China (que se agrega a los problemas en las cadenas de suministros globales) y las repercusiones de la guerra en Ucrania (aumento de los precios de la energía y deterioro de la confianza en los agentes económicos).

Según sus proyecciones, la economía global crecerá un 3,2% en 2022 y un 2,9% en 2023. La estimación para este año es 0,4 puntos inferior a la prevista en el mes de abril, fundamentalmente por una reducción en las estimaciones de crecimiento del PIB de EE. UU. de 1,4 puntos y de China de 1,1 puntos. Para el próximo año, las previsiones bajan 0,7 puntos. Asimismo, el crecimiento de la economía europea también se reduce, 0,2 puntos en 2022 y 1,1 puntos en 2023.

Sobre la evolución de los precios, el FMI corrige sus proyecciones, que también son más pesimistas en este sentido. Como resultado, el FMI aumentó su previsión de inflación del 6,9% al 8,3% en 2022, siendo el incremento mayor para las economías desarrolladas, y en particular destaca la corrección para la zona euros, de 2,9 puntos hasta el 7,3% este año. No obstante, la previsión de inflación para el 2023 se mantiene prácticamente sin cambios ya que se espera que la misma remita con las medidas de política monetaria contractivas de los bancos centrales y la remisión en el aumento de los precios de la energía.

Con relación al comercio internacional, se espera que la actividad comercial a nivel mundial se modere más de lo esperado, como reflejo del decline de la demanda global y de los problemas en las cadenas globales de producción, además del efecto de la apreciación del dólar, moneda predominante en las transacciones comerciales mundiales. En este sentido, los volúmenes de exportaciones e importaciones mundiales de bienes y servicios crecerían un 4,1% este año y un 3,2% el próximo.

Como conclusión, el FMI recomienda como principal medida de política pública, la restauración de la estabilidad de precios toda vez que se protegiese a los sectores más vulnerables.



Por otra parte, la Comisión Europea, en su informe de verano del mes de julio, señala que la prolongada invasión Rusia a Ucrania ha desencadenado efectos en la economía europea tanto directos como indirectos que repercuten en un menor crecimiento y una mayor inflación. El rápido incremento de los precios de la energía y los alimentos ha erosionado el poder adquisitivo de los hogares y ha provocado una respuesta de la política monetaria más rápida de la inicialmente prevista.

La Comisión prevé un crecimiento del PIB de 2,7% en la UE y de 2,6% la zona euro para este año y de 1,5% y 1,4%, respectivamente, para 2023. Asimismo, estima un mayor nivel de inflación, de 7,6% para 2022 en la zona euro y de 8,3% en la UE. Para 2023, se espera que remita al 4,0% y 4,6%, respectivamente, lo que implica más de 1 punto porcentual respecto a la proyección de primavera.

Cabe destacar, que los riesgos negativos que marcaba la Comisión en sus anteriores previsiones se han ido materializando, razón por la cual se han corregido en sentido negativo, con menores crecimientos del PIB y mayores tasas de inflación. Además, se espera además que la economía de EE. UU. se desacelere fuertemente y que China pierda dinamismo, principalmente por los problemas del sector inmobiliario. Así, la Comisión espera que los volúmenes de importación global (excluida la UE) aumenten un 4,1% este año (revisión de -0,8 puntos porcentuales) y un 3,6% en 2023 (-0,7 puntos porcentuales).

Previsiones de crecimiento del PIB

Tasa de variación anual	FMI			CE		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Economía mundial	6,1	3,2	2,9	-	-	-
Zona euro	5,4	2,6	1,2	5,3	2,6	1,4
EE. UU.	5,7	2,3	1,0	-	-	-
Japón	1,6	2,4	2,3	-	-	-
Alemania	2,9	1,2	0,8	2,9	1,4	1,3
Francia	6,8	2,3	1,0	6,8	2,4	1,4
Italia	6,6	3,0	0,7	6,6	2,9	0,9
España	5,1	4,0	2,0	5,1	4,0	2,1
Reino Unido	7,4	3,2	0,5	-	-	-
China	8,1	3,3	4,6	-	-	-
India	8,7	7,4	6,1	-	-	-
Brasil	4,6	1,7	1,1	-	-	-
Rusia	4,7	-6,0	-3,5	-	-	-

Fuente: FMI, Comissió Europea.



Demanda y actividad

Según el avance de Contabilidad Nacional publicado el 29 de julio, el PIB de España aceleró su crecimiento en el segundo trimestre de 2022 en tasa intertrimestral, con un aumento de 1,1%, frente al 0,2% del trimestre anterior. Sin embargo, en términos interanuales, la tasa de variación del PIB fue de 6,3%, similar a la del primer trimestre del año.

Por su parte, el deflactor implícito del PIB aumenta un 3,0% respecto al mismo trimestre de 2021, lo que supone nueve décimas menos que en el período anterior. Es importante señalar que este indicador permite tener una buena aproximación de la evolución de los precios de los bienes y servicios producidos en una economía durante un período determinado. A diferencia del IPC, que mide la evolución de los precios de una cesta de consumo, el deflactor del PIB considera el precio de todos los bienes y servicios.

Con relación al empleo, en términos de horas trabajadas, se observó un incremento de 0,4% respecto al trimestre anterior y, en tasa interanual, de 3,7% (+7,5% en el primer trimestre), lo que supone 867.000 puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo en un año.

Desde la perspectiva de la demanda, la aportación de la demanda nacional a la variación del PIB fue de 3,6 puntos y, por otro lado, la demanda externa contribuyó con 2,6 puntos.

En cuanto a la demanda interna, el gasto de las AAPP registró un descenso de 1,4% interanual, mientras que el gasto de los hogares aumentó un 3,2%. La formación bruta de capital fijo, por otra parte, aceleró su ritmo de crecimiento al 9,8%.

Las exportaciones de bienes y servicios se incrementaron un 18,5%, lo que obedece al aumento de las ventas al exterior de bienes, ya que las de servicios moderaron su crecimiento. Las importaciones, por su parte, subieron un 10,4%, ligeramente inferior a la variación positiva del primer trimestre.

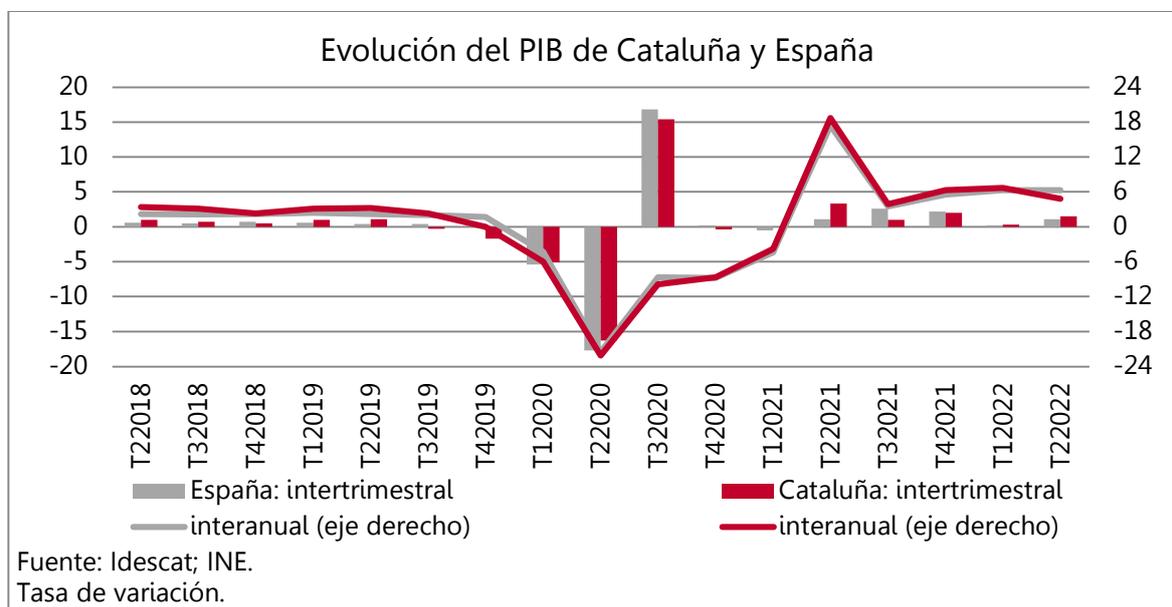
Por el lado de la oferta, cabe señalar el fuerte impulso de la industria y la construcción, así como una moderación en el dinamismo de los servicios (excluyendo comercios, transporte y hostelería).

España: PIB por componentes y sectores

Tasa de variación interanual	T22021	T32021	T42021	T12022	T22022
PIB	17,8	3,5	5,5	6,3	6,3
Componentes:					
Consumo final de los hogares	23,0	1,8	4,2	4,9	3,2
Consumo final de las AAPP	4,1	3,5	0,4	-0,4	-1,4
Formación bruta de capital fijo	20,6	0,3	2,8	6,8	9,8
Exportaciones de bienes y servicios	40,4	16,1	17,9	18,1	18,5
Importaciones de bienes y servicios	40,6	13,2	13,1	11,7	10,4
Demanda Interna*	17,7	2,4	3,8	4,0	3,6
Demanda Exterior*	0,0	1,0	1,8	2,3	2,6
Oferta:					
Agricultura	-5,1	-4,3	-4,7	-2,3	-2,9
Industria	23,5	-0,3	1,3	0,9	3,0
Construcción	11,5	-8,8	-3,6	0,7	5,0
Servicios	17,8	5,8	7,7	8,4	7,7

Fuente: INE. *Contribución al crecimiento del PIB.

Por otra parte, según el Idescat, entre los meses de abril y junio, el PIB de Cataluña creció un 4,8% interanual frente al 6,7% del primer trimestre de 2022, mientras que, en términos intertrimestrales, la variación fue de 1,5% en comparación con el 0,3% del período anterior.





Cataluña: PIB por sectores

Tasa de variación interanual	T22021	T32021	T42021	T12022	T22022
PIB	18,7	3,9	6,3	6,7	4,8
Oferta:					
Agricultura	2,0	2,6	-1,5	-0,5	-1,6
Industria	19,6	2,1	1,4	-1,2	-1,5
Construcción	22,6	-2,8	1,6	3,2	0,5
Servicios	17,9	5,4	8,5	9,3	7,0

Fuente: INE.

El índice general de cifra de negocios de las actividades de servicios en España, corregido de efectos estacionales y de calendario, subió un 23,5% en el mes de junio, en tasa anual. El índice general de volumen de negocio del sector servicios en Cataluña también aumentó, un 21,6% (media de España: 23,4%).

Por otra parte, en junio, la cifra de negocios de la industria aumentó un 33,1% anual en la serie corregida para España. En Cataluña, el índice general de cifra de negocios subió un 20,2% (media de España: 31,7%). Cabe destacar que, a lo largo del año, la tasa de variación de este indicador ha ido aumentando progresivamente (salvo en el mes de marzo).

Asimismo, el índice de producción industrial (corregido de efectos estacionales y de calendario) registró un aumento de 7,0% anual para el conjunto de España en junio. En Cataluña, el índice general bajó un 3,3% (media del conjunto de España: +6,4%). También se observa un repunte de este indicador en el último par de meses.

Con relación al comercio, las ventas minoristas (índice general a precios constantes corregido de efectos estacionales y de calendario), registraron un descenso de 0,5%, en España en el mes de julio. En Cataluña, las ventas al por menor (índice general) bajaron un 2,1% anual (media de España: -3,3%). Este indicador presenta una tendencia decreciente desde abril.

En cuanto a la actividad turística, hasta julio, llegaron a España 39,3 millones de visitantes, frente a los 9,8 del mismo período del año anterior. Cataluña, fue la primera CA de destino principal, con 8,0 millones de visitantes, representando el 20,5% del total.

Por otra parte, el gasto total de los turistas internacionales en los primeros siete meses del año repuntó hasta los 47.637 millones de euros. Cataluña representó el 18,5% del total de gasto, es decir, 8.825 millones de euros.

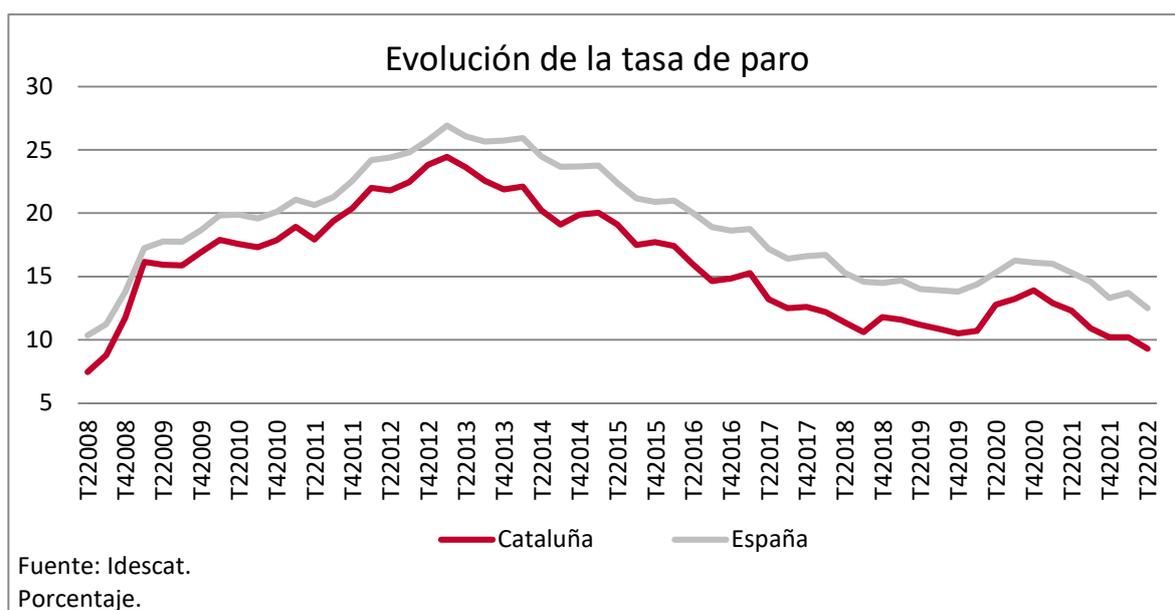
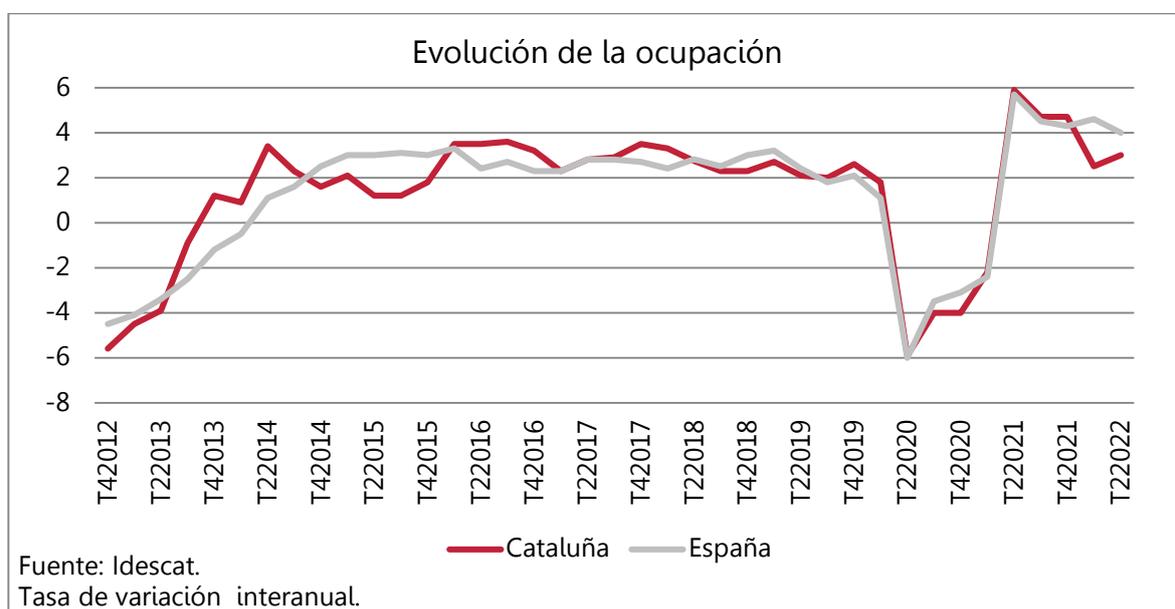
Por último, el indicador de confianza del consumidor del CIS para España bajó significativamente en el mes de julio, hasta los 55,5 puntos, lo que implica una fuerte contracción desde los aumentos de abril y mayo. "Este notable descenso del índice se debe al retroceso de sus dos componentes, la valoración de la situación actual baja 6,4 puntos respecto al mes de junio y la valoración de las expectativas pierde 14,3 puntos en el último mes".

Mercado de trabajo

Según datos de la EPA del segundo trimestre de 2022, en España, la ocupación aumentó en 383.300 personas respecto al trimestre anterior, situándose en 20.468.000 personas ocupadas, lo que implica un incremento de 1,9% intertrimestral (en términos desestacionalizados el aumento fue del 0,6%).

En los últimos 12 meses, el aumento del empleo fue de 796.400 personas (782.100 en el sector privado), un 4,1% más que en igual período de 2021. Las subidas anuales fueron de 693.300 ocupados más en servicios, 111.500 en la industria y 13.400 en construcción.

Un aspecto muy importante que destacar es que, en variación anual, el total de asalariados que aumentó en 796.500 personas, 1.076.300 indefinidos más y 279.800 temporales menos.



Por otra parte, el paro descendió en 255.300 personas respecto al primer trimestre y en los últimos 12 meses se redujo en 624.400, lo que implica una contracción de 17,2%. El total de parados se sitúa en 2.919.400 y la tasa de paro en 12,5%, para el conjunto de España.

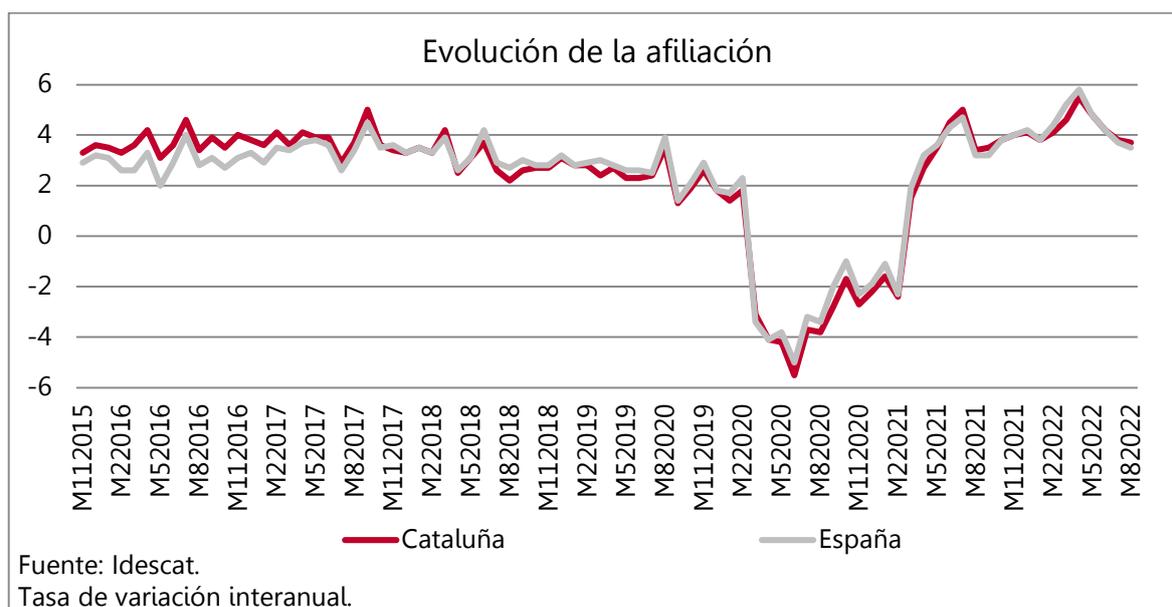
Asimismo, el número de activos aumentó, en 128.000 personas respecto al último trimestre del año pasado, hasta las 23.387.400 personas activas.

En Cataluña, en términos anuales, la ocupación subió en 103.900 personas en el segundo trimestre de 2022, el paro bajó en 118.000 (360.500 parados en total) y la población activa disminuyó en 14.100. Así, la tasa de paro se mantuvo en el 9,3%.

A su vez, la afiliación total en Cataluña subió un 3,7% interanual en el mes de agosto, similar al aumento de 3,5% en España. La cifra de afiliación actual ascendió a 3.592.760 y 20.151.001 personas en Cataluña y España, respectivamente.

Cabe mencionar que, al último día del mes de agosto, hubo en Cataluña un total de 2.998 trabajadores en ERTE, mientras que en el conjunto de España la cifra fue de 19.220.

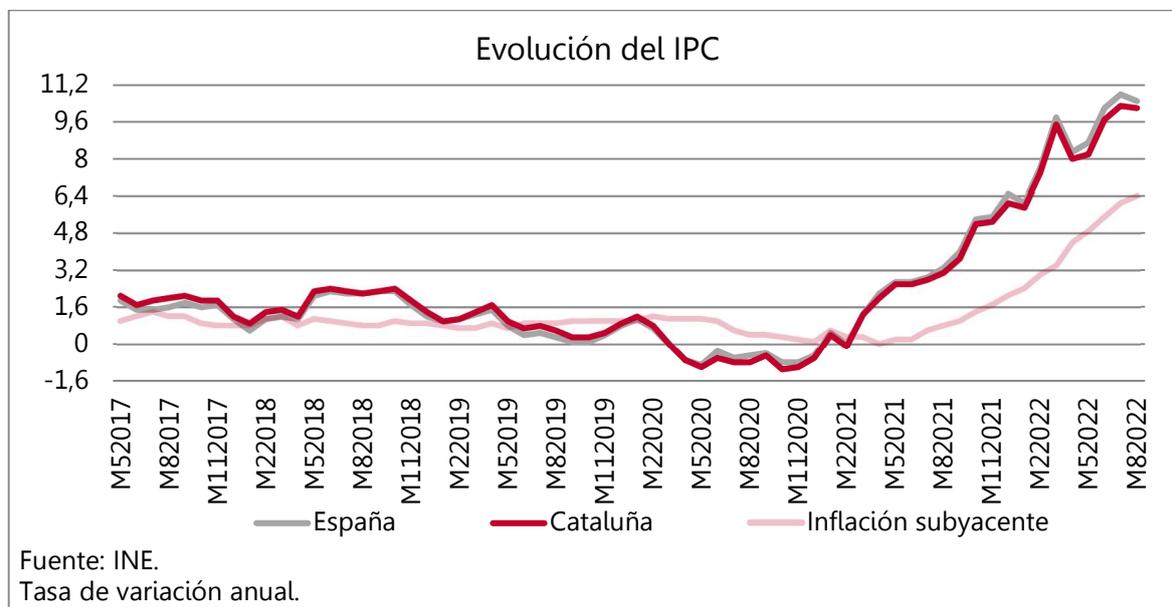
Como consecuencia de la evolución positiva en la ocupación, el paro registrado disminuyó en el mes de agosto un 10,3% interanual en Cataluña y un 12,3% en España, con lo cual el número de parados registrados en Cataluña alcanzó 350.945 y en España 2.924.240.





Precios y financiación

En España, el IPC de agosto registró una variación anual de 10,5% y, en Cataluña, el IPC subió un 10,2%. Estas tasas implican un incremento respecto a abril y mayo, meses en los que el IPC había moderado su crecimiento, alcanzando registros máximos en su evolución en julio.

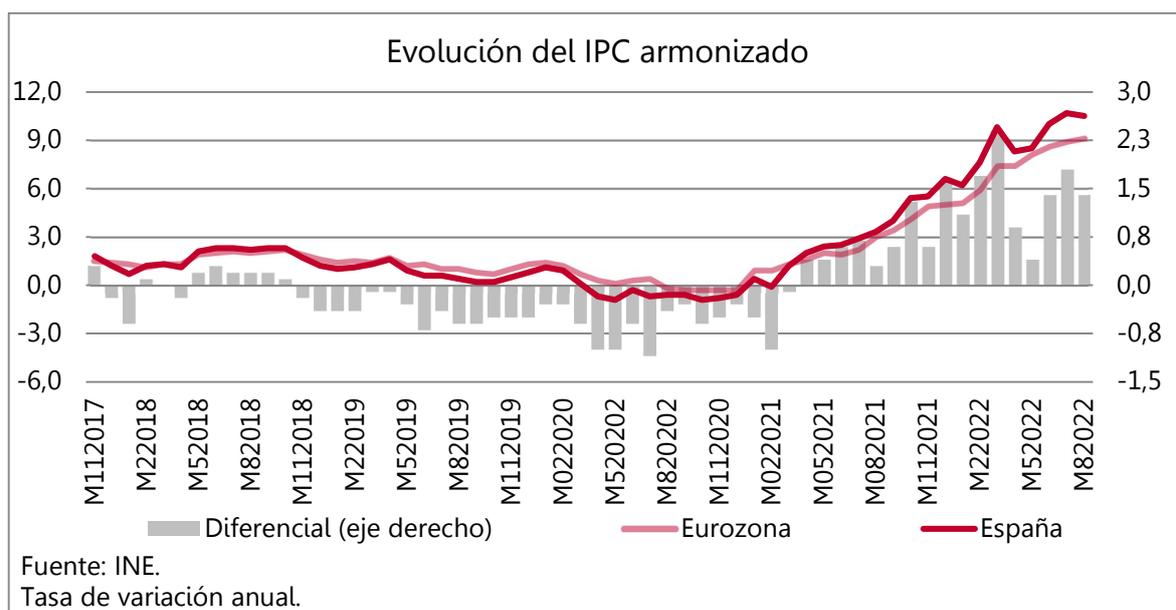


Destacan, como principal influencia al alza, el aumento de los precios de vivienda y alimentos y bebidas no alcohólicas.

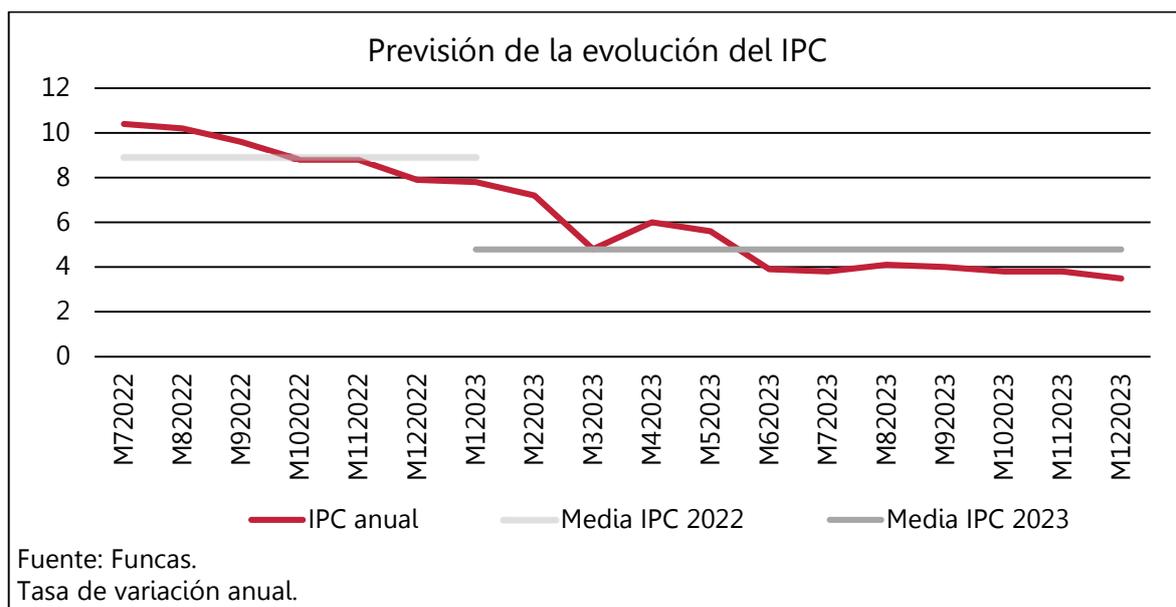
Por otra parte, la inflación subyacente (índice general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) continuó subiendo; hasta el 6,4% en agosto, más del doble de lo registrado en enero (+2,4%). Según datos de avance, en agosto habría alcanzado el 6,4%.

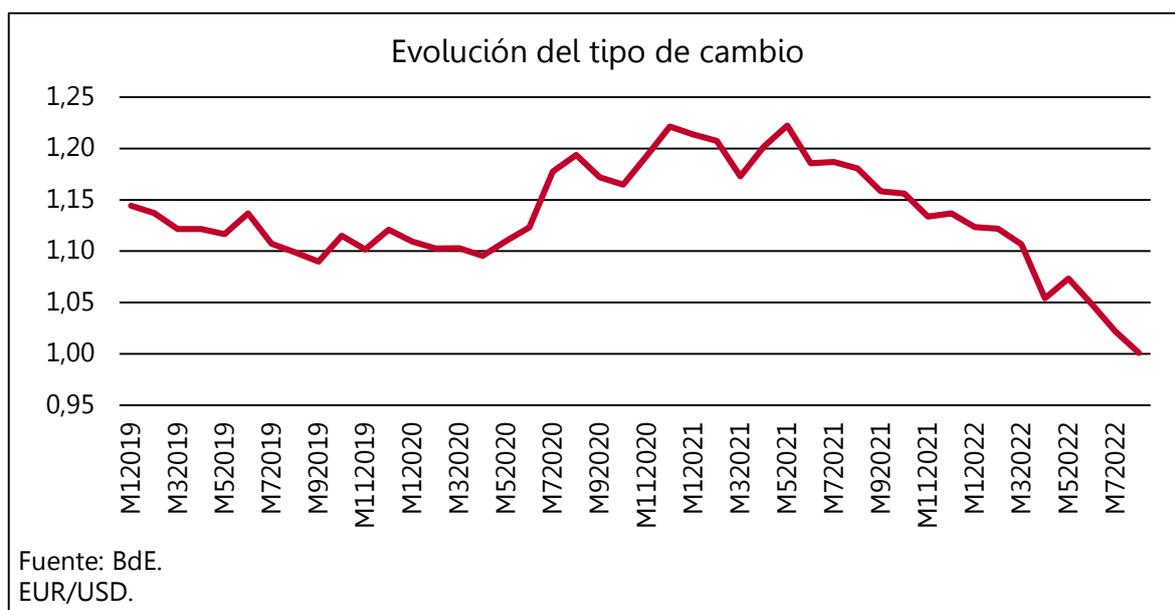
Cabe destacar, que la tasa de variación anual del IPC a impuestos constantes se situó en el 11,2%, siete décimas por encima de la registrada por el IPC general, lo que implica que, sin considerar la evolución de los impuestos, la inflación hubiera sido mayor.

Asimismo, el indicador de inflación armonizado (IPCA) –que permite realizar una comparación con la evolución de los precios en la Eurozona– se situó en el 10,5%, casi un punto y medio por encima de la inflación de la Unión Monetaria (+9,1%). Desde el mes de marzo de 2021, la inflación en España es superior a la de la zona euro, lo que implica un detrimento en términos de competitividad para la economía española, pero en mayo el diferencial se ha reducido hasta casi igualarse.



En este sentido, las previsiones del Panel de Funcas son de una moderación en la inflación, toda vez que la fuerte depreciación del euro puede importar mayores niveles de precios.



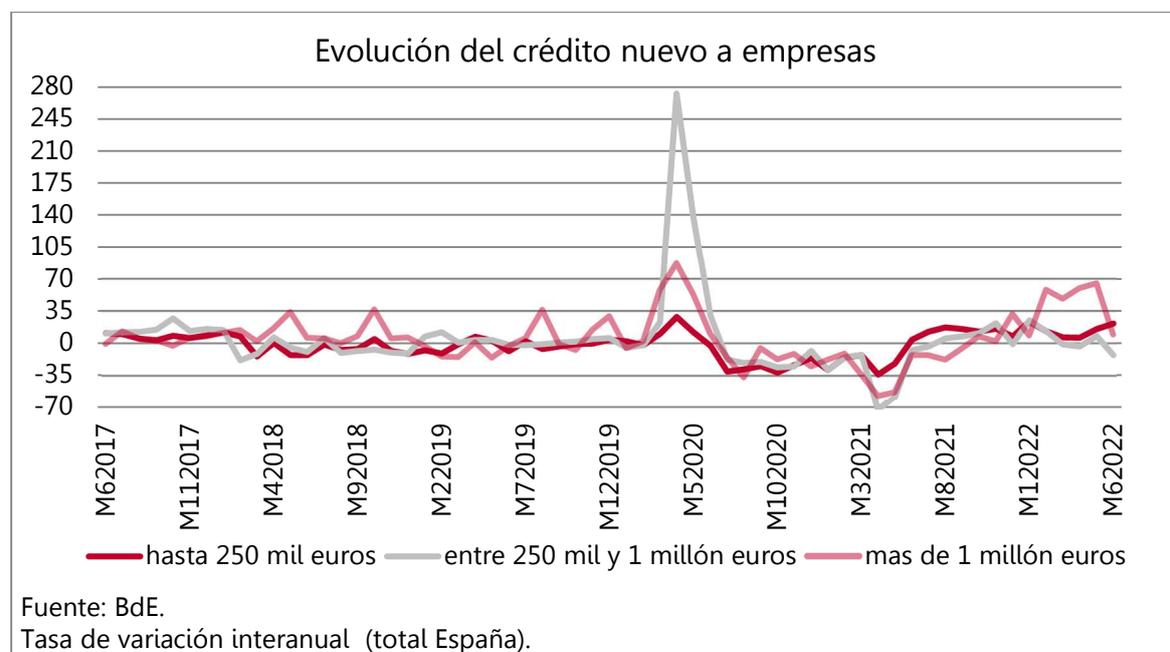
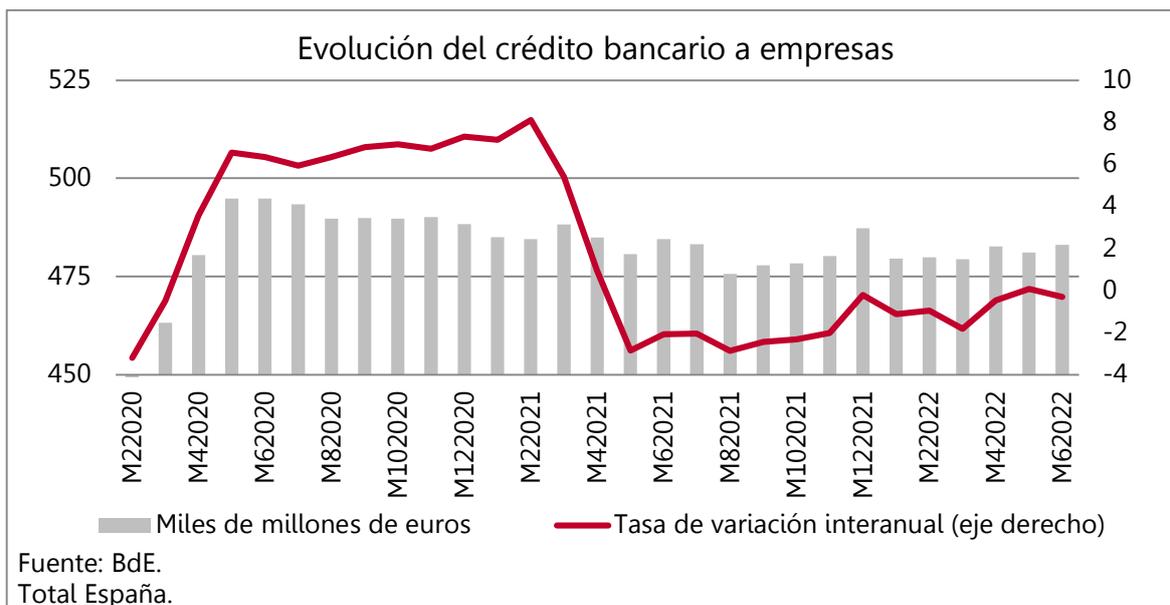


En lo que a financiación del sector privado de la economía española se refiere, la destinada a hogares e ISFLSH aumentó un 1,2% en julio. El crédito a la vivienda subió un 0,9%; y el destinado a consumo un 4,7%.

Por otra parte, en el caso de las sociedades no financieras, en julio, se registró un incremento de 2,1%, ritmo superior al resto de meses de este año.

A su vez, las nuevas operaciones continuaron, en términos generales, en la senda de variación positiva: las operaciones de menos de 250.000 euros crecieron un 21,4%, las comprendidas entre 250.000 y 1.000.000 cayeron un 12,9% y las de más de 1.000.000 se incrementaron un 9,0% interanual.

En cuanto al coste del crédito, el tipo de interés aplicado a empresas para operaciones nuevas menores a 250.000 euros fue de 2,56%, en junio, y para las operaciones superiores a 1 millón de euros el tipo fue de 1,37%. Para los hogares e ISFLSH, los tipos de interés de los préstamos fueron de 1,81% para la adquisición de vivienda y de 7,67% para el consumo, mientras que para otros fines la tasa fue de 3,53%.





Sector público

Según los datos publicados por la IGAE, hasta mayo, el déficit consolidado (sin CCLL) ascendió al 1,50% del PIB, frente al déficit de 3,44% de igual período de 2021. La reducción del déficit fiscal se debe a un aumento de los ingresos este año respecto al anterior, junto con una ligera reducción del gasto.

De esta forma, el conjunto de las AAPP registró una necesidad de financiación acumulada en el hasta mayo de 19.629 millones de euros, lo que implica una reducción del 52,3% respecto al mismo periodo de 2021, cuando el déficit alcanzó los 41.154 millones de euros.

Por otra parte, Cataluña registró una necesidad de financiación de 1.108 millones de euros (-0,45% del PIB) en el acumulado a mayo, frente al déficit de 281 millones de igual período del año anterior, lo que se explica por un incremento del gasto y una reducción de los recursos.

Capacidad (+) o necesidad (-) de financiación					
	Millones de euros			% del PIB	
	2021	2022	%	2021	2022
Acumulado a fin de mayo					
Administración Central	-35.823	-15.602	-56,4	-3,0	-1,2
Estado	-34.629	-17.385	-49,8	-2,9	-1,3
Organismos de la Administración Central	-1.194	1.783	-	-0,1	0,1
Administración Regional	-2.302	-3.054	32,7	-0,2	-0,2
Fondos de la Seguridad Social	-3.328	-983	-70,5	-0,3	-0,1
Sistema de Seguridad Social	-1.977	-2.491	26,0	-0,2	-0,2
SPEE	-1.359	1.449	-	-0,1	0,1
FOGASA	8	59	637,5	0,0	0,0
Consolidado	41.453	-19.639	-52,6	-3,4	-1,5
Ayuda financiera	-299	-10	-96,7	0,0	0,0
Consolidado sin ayuda financiera	41.154	-19.629	-52,3	-3,4	-1,5
PIB utilizado	1.205.063	1.307.256			
Fuente: MH.					



Operaciones no financieras de Cataluña

	Millones de euros			% del PIB	
	2021	2022	%	2021	2022
Acumulado a fin de mayo					
Recursos no financieros	15.099	14.491	-4,0	6,6	5,8
Impuestos	6.118	6.650	8,7	2,7	2,7
Impuestos sobre la producción y las importaciones	1.239	1.446	16,7	0,5	0,6
Impuestos corrientes sobre la renta, patrimonio, etc.	4.503	4.831	7,3	2,0	2,0
Impuestos sobre el capital	376	373	-0,8	0,2	0,2
Cotizaciones sociales	6	6	0,0	0,0	0,0
Transferencias entre AAPP	7.396	6.124	-17,2	3,2	2,5
Resto de recursos	1.579	1.711	8,4	0,7	0,7
Empleos no financieros	15.380	15.599	1,4	6,7	6,3
Consumos intermedios	2.516	2.774	10,3	1,1	1,1
Remuneración de asalariados	5.505	5.854	6,3	2,4	2,4
Intereses	391	353	-9,7	0,2	0,1
Subvenciones	379	566	49,3	0,2	0,2
Prestaciones sociales distintas de las transferencias en especie	476	372	-21,8	0,2	0,2
Transferencias sociales en especie	2.792	3.092	10,7	1,2	1,3
Formación bruta de capital fijo	993	1.061	6,8	0,4	0,4
Transferencias entre AAPP	1.165	1.192	2,3	0,5	0,5
Resto de empleos	1.163	335	-71,2	0,5	0,1
Capacidad (+) o Necesidad (-) de financiación	-281	-1.108	294,3	-0,1	-0,5
PIB utilizado	228.706	248.100			

Fuente: MH.

En lo que a la recaudación tributaria se refiere, durante la primera mitad del año, ascendieron a 107.009 millones de euros (aumento de 18,3%): 44.948 millones correspondientes a IRPF (+15,2%), 5.417 millones a IS (+70,8%), 40.989 millones a IVA (+20,6%) y 9.967 millones a IE (+6,0%).

El impacto de los cambios normativos y de gestión totaliza 2.999 millones de euros, de los cuales 3.987 millones son el resultado de las medidas relacionadas con la electricidad.

Sector exterior

En términos acumulados hasta junio de 2022, el saldo de la cuenta corriente y de capital para la economía española -que determina una capacidad de financiación- fue de 3.200 millones de euros, frente al saldo positivo de 5.100 millones de igual período del año anterior.

Por componentes, la balanza por cuenta corriente registró un déficit de 1.200 millones de euros en el primer semestre de 2022, mientras que en igual período de 2021 se observó un superávit de 2.100 millones. La mejora del saldo de turismo (22.200 millones) no fue suficiente para contrarrestar el descenso del saldo positivo de bienes y servicios no turísticos y el saldo negativo de las rentas primaria y secundaria (-4.500 millones).

El saldo neto de la cuenta financiera excluyendo el Banco de España fue de -10.500 millones de euros. La inversión de cartera mostró un saldo acumulado de 35.300 millones (-8.200 millones de un año antes), mientras que la inversión directa registró una salida neta de 2.700 (frente a una salida neta 7.700 millones en el primer semestre de 2021). Finalmente, el saldo de la cuenta financiera del Banco de España frente al exterior se situó en 14.400 millones de euros.

Balanza de pagos		
Millones de euros (ene-jun)	2021	2022
Cuenta corriente:	2.100	-1.200
Balanza comercial y de servicios	7.600	5.500
Rentas	-5.500	-6.800
Cuenta de capital:	1.100	4.500
Cuenta corriente y de capital:	5.100	3.200
Cuenta financiera:	6.200	3.800
Banco de España	13.500	14.400
Errores y omisiones:	1.100	600
Fuente: Banco de España.		

Por otra parte, las estadísticas de exportaciones de bienes señalan que, en los seis primeros meses del año, las ventas al exterior totalizaron 190.919 millones de euros en el conjunto de España, lo que representa un aumento de 24,8% respecto a igual período de 2021. Las importaciones crecieron un 40,7% y alcanzaron los 222.882 millones de euros. Así, la tasa de cobertura se redujo sensiblemente respecto a igual período del año pasado (85,7% frente al 96,6%). En volumen, las exportaciones españolas crecieron un 6,6% y las importaciones un 17,7%.

El saldo comercial deficitario fue de 31.963 millones de euros, frente al déficit de 5.397 del período enero-junio del año pasado. El déficit energético subió de los 10.098 millones de euros del 2021 hasta los 25.894 del 2022, mientras que el saldo no energético presentó un balance negativo de 6.069 millones de euros, frente al superávit de 4.700 millones de 2021. Cabe señalar, que, en volumen, las importaciones de productos energéticos se incrementaron un 91,9%.

En este contexto, las ventas al exterior catalanas subieron un 17,2% en el acumulado hasta junio (46.493 millones de euros, un 24,4% del total de España). Por su parte, las importaciones se incrementaron un 28,2% (55.394 millones de euros, un 24,9% del total de España). Como consecuencia, la balanza comercial registró un déficit de 8.901 millones de euros, muy superior al del mismo período de 2021 (3.508 millones de euros), y la tasa de cobertura bajó hasta el 83,9%.

Por sectores, destaca el fuerte incremento de productos energéticos y el estancamiento, o contracción en el caso de Cataluña, del sector automóvil. Mientras que por regiones el



crecimiento de las exportaciones ha sido generalizado, excepto las destinadas a China, que se contrajeron con más intensidad en el conjunto de España que en Cataluña.

Comparativa internacional				
Variación anual	Junio		Enero-Junio	
	Exportaciones	Importaciones	Exportaciones	Importaciones
2022				
Cataluña	18,4	29,4	17,2	28,2
España	26,6	41,1	24,8	40,7
Alemania	14,6	24,9	13,3	26,5
Francia	16,4	28,0	20,1	30,4
Italia	21,2	44,2	22,4	44,2
Zona euro	22,0	32,7	22,3	34,1
Reino Unido	21,6	31,5	21,8	33,0
UE-27	20,1	21,2	16,1	35,8
EEUU	23,6	18,0	20,3	21,6
China	22,0	4,8	13,2	4,8
Japón	19,3	46,1	15,2	37,9

Fuente: MITC.

Exportaciones por sector				
Hasta junio	España:		Cataluña:	
	Cuota (%)	Variación anual (%)	Cuota (%)	Variación anual (%)
Alimentos	17,1	13,4	14,4	13,9
Productos energéticos	9,4	120,9	3,9	63,2
Materias primas	2,6	21,0	2,2	11,8
Semimanuf. no químicas	11,9	33,9	7,5	30,1
Productos químicos	18,5	41,9	32,1	29,1
Bienes de equipo	17,0	10,7	15,7	8,9
Sector automóvil	11,4	0,2	10,5	-10,2
Bienes de consumo duradero	1,5	7,1	1,7	17,6
Manufacturas de consumo	8,4	17,3	10,7	9,7
Otras mercancías	2,1	55,4	1,4	101,6
Total	100	24,8	100	16,9

Fuente: MITC. *Cataluña hasta mayo.



Exportaciones por destino				
Hasta junio	España:		Cataluña:	
	Cuota (%)	Variación anual (%)	Cuota (%)	Variación anual (%)
Europa	73,8	25,3	73,9	17,7
Unión Europea	62,4	26,1	60,9	18,9
Zona Euro	54,8	25,4	53,2	18,1
Francia	15,5	18,9	17,6	21,2
Alemania	9,8	13,4	9,8	12,2
Italia	8,1	20,0	9,6	21,3
Resto UE	7,6	31,3	7,7	25,4
Resto Europa	11,5	21,4	13,0	12,1
Reino Unido	5,6	16,5	4,0	-8,7
América del Norte	5,5	30,3	4,2	25,4
EE. UU.	4,9	32,2	3,8	28,5
América Latina	4,6	35,0	5,7	33,3
México	1,3	33,5	1,6	21,8
Asia	8,1	8,2	9,6	-4,2
China	2,0	-18,9	2,3	-35,9
Japón	0,9	20,0	1,1	24,2
Oriente Medio	2,4	24,3	2,6	12,8
África	5,8	22,1	5,3	19,3
Marruecos	3,1	30,7	2,2	19,0
Oceanía	0,5	-15,0	0,5	-1,3
Total	100	24,8	100	16,9

Fuente: MITC. *Cataluña hasta mayo.

DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA

Salvador Guillermo Viñeta
Secretario General Adjunto

Karina Azar Benchoam
Economista Senior

Marc Herrero Faura
Economista



economia@foment.com
www.foment.com

Foment
del Treball Nacional



