

BOLETÍN ECONÓMICO FIAB Nº 17

- El Banco Central Europeo sube los tipos de interés por quinta vez consecutiva, alcanzando el 3%, ante las presiones inflacionistas en la Zona Euro.
- España experimenta un crecimiento económico del 5,2% en 2022, pero se espera una tasa del 1,1% para 2023, según datos del FMI.
- La producción de la industria de alimentos y bebidas presentó una tendencia decreciente en el 2022 a causa de los incrementos de costes de producción y la reducción de la demanda.

INTRODUCCIÓN Y CONTEXTO INTERNACIONAL

La **economía global** muestra un crecimiento desigual en el corto y medio plazo. En 2022, el conjunto de la economía mundial aumentó un 3,4%, impulsada por el crecimiento de las economías emergentes y de los mercados desarrollados en Asia. Sin embargo, el crecimiento económico a nivel global en 2022 se ha visto afectado por la inflación generalizada, la subida de los tipos de interés en Estados Unidos y Europa, la continuación de la guerra en Ucrania, las dificultades de abastecimiento de materias primas y las políticas restrictivas de COVID-19 que dificultaron el comercio con China.

Para el 2023, el FMI proyecta un crecimiento económico global del 2,9%, con un ritmo desigual en las diferentes regiones. Las economías emergentes y en desarrollo seguirán liderando el crecimiento económico global, mientras que las economías avanzadas experimentarán un crecimiento más moderado.

La **Zona Euro** ha experimentado un crecimiento del PIB real inferior a la

media global en 2022, y se espera que se mantenga en 2023, con una tasa de crecimiento del 0,7%.

Por su parte, España tuvo un crecimiento del 5,2% en 2022, y se espera un crecimiento del 1,1% para 2023.

El Banco Central Europeo (BCE) ha decidido, en su última reunión celebrada en marzo, subir los tipos de interés en 50 puntos básicos, dejando el precio del dinero en el 3,5%. Esta es la sexta subida consecutiva en apenas medio año y supone la escalada más rápida de tipos que ha realizado el BCE desde su creación.

La decisión del BCE ha sido motivada por las presiones inflacionistas en la zona euro, a pesar de que la inflación se ha relajado en los últimos meses.

La inflación interanual de la Zona Euro en febrero de 2023 se situó en el 8,5%, aunque la inflación subyacente alcanzó el máximo del 5,6%, debido al crecimiento de los salarios. El BCE ha indicado que siguen pronosticando presiones inflacionistas en el futuro, lo

que justifica las subidas de tipos de interés.

El **Reino Unido**, aunque también ha experimentado un crecimiento económico sólido en 2022, con una tasa estimada del 4,1%, espera que su economía se contraiga en 2023, en un -0,6%.

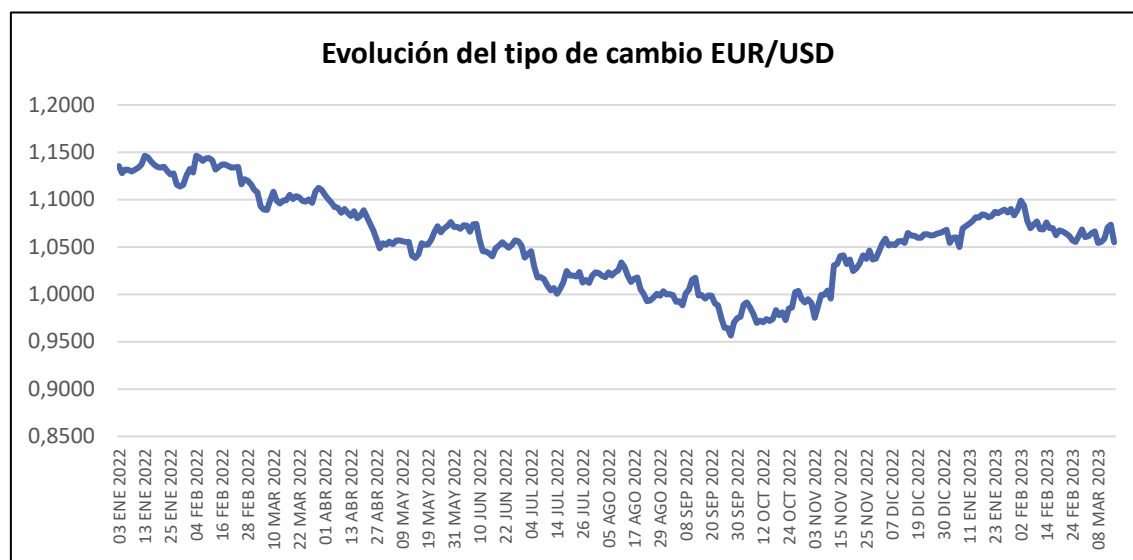
En **Estados Unidos**, se espera que el crecimiento del PIB real se recupere a medida que la inflación disminuya por el efecto de las subidas de tipos de interés y la recuperación del empleo. El PIB real ha tenido un crecimiento del 2% en 2022, y se espera que se decelere en 2023, con una tasa del 1,4%. Sin embargo, la inflación se mantendrá alta debido a los cuellos de botella en la oferta y los elevados costes energéticos, que pese a haberse reducido, todavía se mantienen altos en comparación con 2020.

En respuesta a la alta inflación, la Reserva Federal ha implementado varias subidas de tipos de interés a lo largo de 2022 y en febrero de 2023. En total, se han llevado a cabo ocho subidas de tipos de interés desde marzo de 2022 hasta

febrero de 2023, pasando de 0% a 4,50%, con el objetivo de controlar la inflación y mantener la estabilidad de los precios. La Reserva Federal probablemente seguirá aumentando gradualmente las tasas de interés para combatir la inflación a lo largo de 2023.

Sin embargo, el aumento de los tipos de interés, tanto en la Eurozona como En Estados Unidos, puede tener efectos secundarios no deseados, como una disminución en la inversión y en el gasto de los consumidores, y la desestabilización del sector bancario, como se ha podido observar con la quiebra del Silicon Valley Bank en EE. UU.

China, la segunda economía más grande del mundo, ha experimentado una desaceleración económica en gran parte de 2022 debido a las políticas restrictivas implementadas por el gobierno chino relativas al COVID-19. Sin embargo, tras la relajación de estas restricciones a finales de 2022, se espera un impulso de la recuperación económica en 2023, con una previsión de crecimiento del 5,3%, inferior a la prevista para India en el mismo periodo, del 6,1%.



Fuente: Banco de España.

A continuación, se recogen las **principales estimaciones de variaciones de PIB** a nivel internacional:

Estimaciones PIB	FMI			OCDE		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Mundial	3,4	2,9	3,1	3,1	2,2	2,7
Economías avanzadas	2,7	1,2	1,4	3,0	2,2	2,7
• Eurozona	3,5	0,7	1,6	3,3	0,5	1,4
• EE. UU.	2,0	1,4	1,0	1,8	0,5	1,0
Economías emergentes y en desarrollo	3,9	4,0	4,2	-	-	-
• China	3,0	5,2	4,5	3,3	4,6	4,1
• India	6,8	6,1	6,8	6,6	5,7	6,9

Fuente: FMI (enero 2023; Informe de Perspectivas para la Economía Mundial) y OCDE Economic Outlook (Interim Report November 2022).

El último **Índice PMI Global Compuesto** sugiere una recuperación del sector manufacturero en el primer trimestre de 2023 después de un período de contracción. El Índice PMI de manufacturas aumentó de 49,1 en enero a 50,0 en febrero, indicando un retorno al crecimiento después de siete meses de retrocesos.

Este aumento se ha debido a una mejora en las cadenas de suministro globales y a la reapertura de China tras la eliminación de las restricciones de COVID-19.

En el caso de España, el Índice PMI de manufacturas también se recuperó en febrero. Se han registrado repuntes en la producción y en el empleo, y aunque todavía existe debilidad en la demanda, se perciben algunas señales de mejora.

Estos datos sugieren una mejora en el sector manufacturero tanto a nivel global como en España. Sin embargo, aún existen desafíos, como las presiones inflacionarias y la debilidad de la demanda, por lo que las empresas todavía expresan elevada incertidumbre respecto a la evolución de la economía a corto y medio plazo.

PANORAMA NACIONAL

En los últimos meses, la economía española ha mostrado una atonía en su crecimiento económico, especialmente en el último trimestre del año. Esta debilidad se ha visto explicada por diversos factores como la elevada incertidumbre, el deterioro de la confianza de los consumidores y las empresas, las presiones inflacionistas y

el endurecimiento de las condiciones financieras. No obstante, la actividad económica agregada en el país se ha visto soportada, en cierta medida, por el continuado buen comportamiento del mercado laboral y por el impulso fiscal desplegado en los últimos meses.

Durante el cuarto trimestre, la actividad económica española ha presentado un

modesto avance del PIB, del 0,2%, debido en gran medida a la debilidad del consumo. El gasto de los hogares ha mostrado una cierta debilidad, disminuyendo en un -1,8% entre octubre y diciembre, lo que representa su primer descenso trimestral desde el primer trimestre de 2021, en parte debido a la pérdida de poder adquisitivo que ha supuesto el repunte del IPC y los tipos de interés del euro, especialmente para aquellos hogares con deudas a tipos de interés variables.

El mercado laboral en España ha seguido presentando un buen comportamiento durante el cuarto trimestre del año, lo que ha contribuido a mantener la actividad económica agregada en cierta medida. Sin embargo, la creación de empleo se ha moderado en comparación con trimestres anteriores. Según los datos de la EPA, el número de ocupados ha disminuido en 81.900 personas en

relación con el trimestre anterior, lo que supone una caída del -0,40% y sitúa la cifra de ocupados en 20.463.900 personas.

A pesar de la caída en el último trimestre, el empleo ha crecido en 278.900 personas en los últimos 12 meses, lo que representa un incremento del 1,38%.

El impulso fiscal desplegado en los últimos meses también ha contribuido a mantener la actividad económica agregada en España. Sin embargo, es importante tener en cuenta que este impulso fiscal debe ser sostenible a largo plazo, para evitar una mayor acumulación de deuda pública

Según el último panel de previsiones de FUNCAS, los expertos sitúan las previsiones de crecimiento del PIB para 2023 en la horquilla del 2,1% y 0,8%.

Las previsiones económicas para España según las estimaciones de CEOE son las siguientes:

Indicador	2021	2022	2023
PIB	5,5	5,5	1,3
Gasto en consumo privado	6,0	4,4	0,9
Gasto en consumo público	2,9	-0,9	0,0
Formación bruta de capital fijo	0,9	4,3	2,0
Exportaciones	14,4	14,9	3,7
Importaciones	13,9	7,7	4,6
IPC (media anual)	3,1	8,4	4,2
Empleo (EPA)	3,0	3,1	1,0
Tasa de paro (EPA)	14,8	12,9	13,0
Déficit público (%PIB)	-6,9	-4,5	-4,0
Tipos interés Eurozona (dic)	0,00	2,50	3,75
Petróleo Brent (\$)	71,1	103,7	80,7

Fuente: CEOE, INE, Banco de España, Eurostat. Febrero 2023.

INDUSTRIA DE ALIMENTACIÓN Y BEBIDAS

PRODUCCIÓN

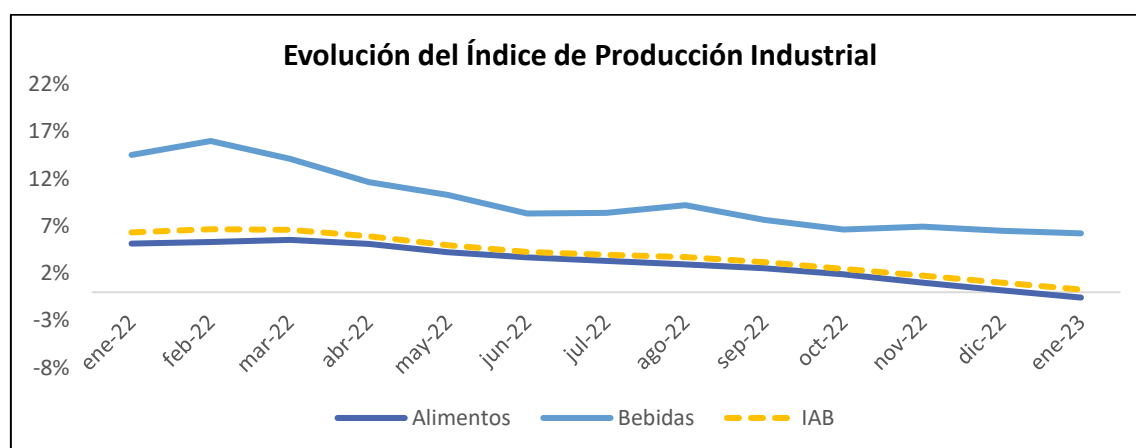
Al analizar conjuntamente los datos de la industria de alimentos y bebidas, se puede observar una tendencia decreciente en la producción en 2022. En enero de 2022, la tasa interanual registrada fue del 5,7%, pero a partir de ese momento se observan disminuciones constantes, alcanzando un mínimo del -3,5% en diciembre de 2022. En enero de 2023, la variación interanual de la producción conjunta fue del -2,8%.

Respecto al comportamiento de la producción por segmentos en 2022, en el de alimentos se puede observar que durante los primeros meses del año hubo una tasa positiva de crecimiento en la producción, que alcanzó un pico del 5,4% en enero. Sin embargo, a partir de julio de 2022, la producción comenzó a disminuir y continuó en caída hasta llegar a una tasa interanual negativa del -4,7% en diciembre de 2022. En enero de 2023, la caída en la producción continuó con una tasa del -3,9%.

Por otro lado, para el segmento de bebidas se puede observar un comportamiento diferente, ya que durante gran parte del año 2022 se registraron tasas positivas de crecimiento interanual en la producción, con un pico del 14,5% en noviembre de 2022. Solo en marzo de 2022 se registró una tasa negativa del -6,3%. En enero de 2023, la tasa de crecimiento de la producción fue del 4,6%.

En términos anualizados, como se observa en el gráfico, también se ha registrado una paulatina ralentización de la producción desde el mes de marzo de 2022, y la IAB cierra el año 2022 con una desaceleración notable en sus ritmos producción.

A pesar de los incrementos en los costes de producción en 2022, la industria de alimentos y bebidas ha conseguido mantener un ligero crecimiento de su producción. Sin embargo, una continuación en el aumento de los costes y en la debilidad de la demanda podrían tener un impacto negativo para los niveles de producción en el futuro.



Fuente: Elaboración propia con datos del INE. Variación interanual en promedio de los últimos 12 meses, corregido de efectos estacionales y calendario.

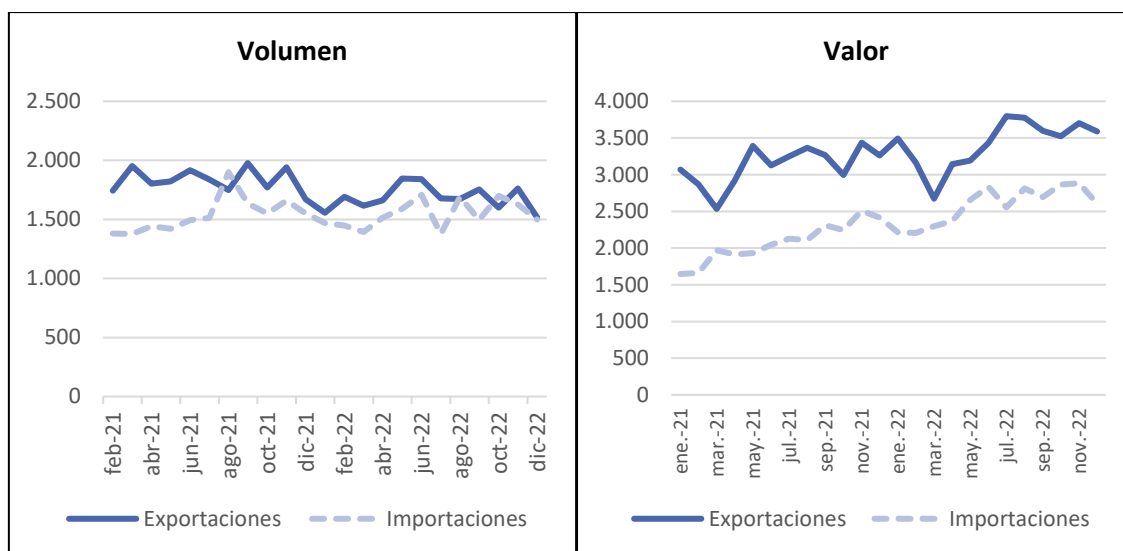
EXPORTACIONES

Las exportaciones de la IAB española han experimentado un aumento del 9% en 2022, alcanzando un valor de 41.642 millones de euros. Las importaciones, por su parte, han crecido un 24,5% en comparación con 2021.

No obstante, al analizar la evolución en volumen de las mismas partidas para el mismo periodo los datos muestran un descenso del -7% en las exportaciones de 2022 en comparación con el año

anterior, lo que sugiere una disminución en la demanda a raíz de los incrementos en los costes de producción y transporte.

Como se puede observar en los gráficos, desde febrero de 2022 se aprecia una intensificación en la divergencia de las tendencias de valor (ascendente) y volumen (descendente) de las exportaciones, principalmente como consecuencia de las altas cifras de inflación registradas a nivel mundial.



Fuente: ESTACOM (datos en millones de euros y miles de Tm)

EMPLEO

La afiliación en la industria de alimentación y bebidas en España ha tenido un crecimiento positivo en los primeros dos meses de 2023 en comparación con los años anteriores. Sin embargo, la evolución en promedio de los últimos doce meses y los datos intermensuales indican una desaceleración de la afiliación a finales de 2022 e inicios de 2023.

Al analizar la variación interanual del empleo en febrero de 2023, se puede observar que tanto la industria de alimentos como la de bebidas han registrado un crecimiento. En particular, el segmento de bebidas ha experimentado un mayor crecimiento interanual en comparación con el de alimentos, con un 2,0% frente al 1,3%, respectivamente. La industria de alimentos y bebidas y la industria manufacturera tuvieron un incremento del 1,4%, presentando ambas un crecimiento inferior al del conjunto de la economía, del 2,9%.

En cuanto a la variación intermensual del empleo en febrero de 2023, se observa que el segmento de bebidas tuvo un mayor crecimiento en comparación con el de alimentos, con un aumento del 0,4% frente a un estancamiento del 0,0%, respectivamente. La industria de alimentos y bebidas en su conjunto experimentó un crecimiento del 0,1%, mientras que el registrado por la industria manufacturera también fue del 0,1%

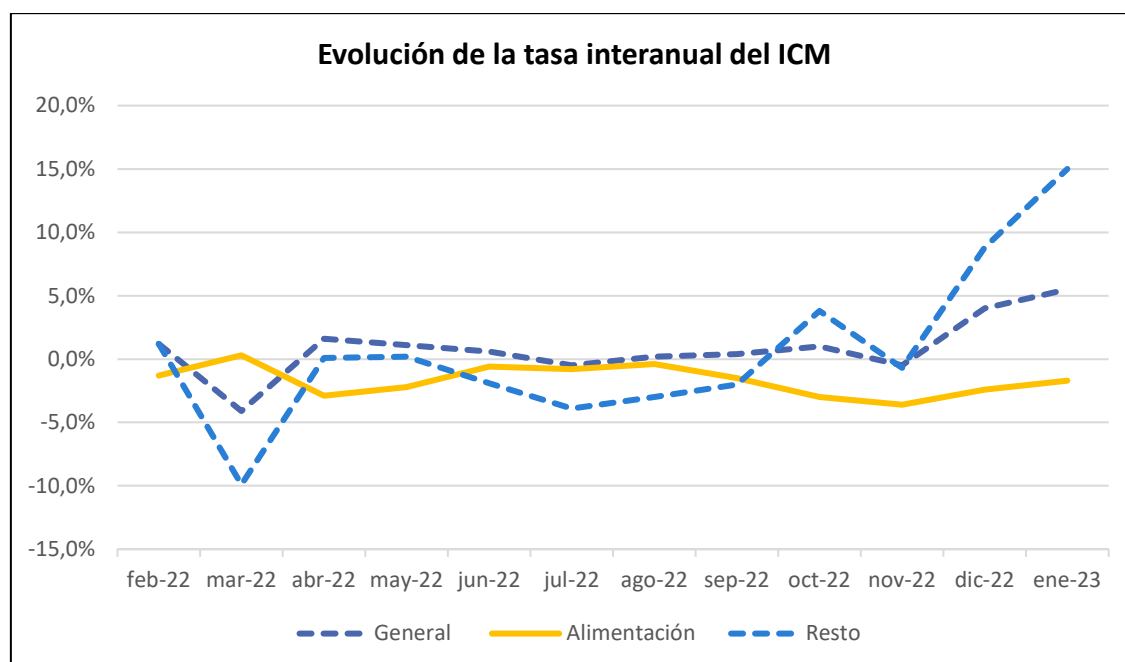
CONSUMO

El índice de confianza del consumidor (CIS) del mes de febrero se sitúa en 71,6 puntos, lo que significa una disminución de -1,4 puntos con respecto a enero. Esta bajada moderada del índice se debe a la disminución leve de sus dos componentes: la valoración de la situación actual disminuye 1 punto en comparación con enero, mientras que la valoración de las expectativas de futuro baja -1,8 puntos durante el último mes.

El índice de comercio minorista general del mes de enero sitúa su tasa interanual en el 5,5% en precios constantes, mientras que la tasa interanual del índice de alimentación fue de un -1,7%, a precios constantes.

El panel de consumo alimentario, realizado por el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación, señala un descenso del consumo en el hogar en la mayoría de los segmentos de alimentación. Los hogares redujeron la compra en un -8,8% en productos de alimentación en el mes de octubre de 2022 (dato en volumen, último disponible).

No obstante, este modelo de consumo podría ser una repercusión directa del incremento del consumo en los hogares que tuvo lugar durante la crisis del Covid-19 y la posterior recuperación del consumo fuera del hogar.



Fuente: Elaboración propia con datos del INE. Precios constantes. corregido de efectos estacionales y calendario.

INFLACIÓN

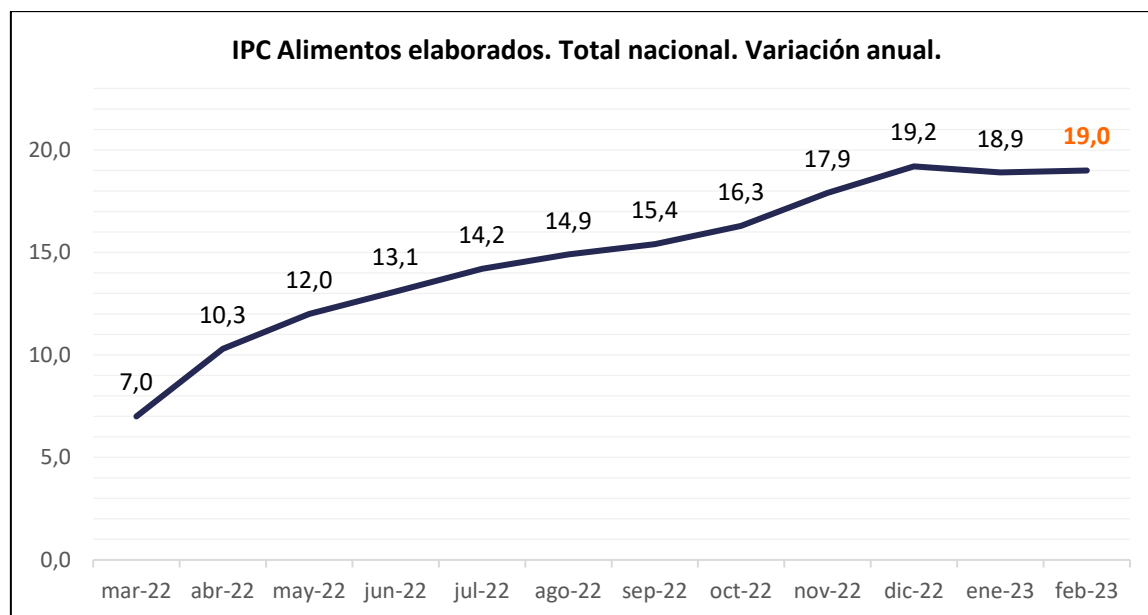
La tasa general del IPC en España registró en el mes de febrero un 6,1%, presentando una disminución sobre la cifra récord alcanzada en julio 2022, del 10,8%.

Por otro lado, la inflación subyacente, que elimina del cálculo los combustibles y los alimentos no elaborados, ha mostrado una tendencia constante al alza. En febrero de 2023 se situó en el 7,7%.

El IPC de alimentos elaborados también ha experimentado un aumento significativo. En febrero de 2022, el IPC de alimentos elaborados registró una tasa interanual del 6,0%, que se ha disparado hasta el 19,0% en febrero de 2023. El IPC de alimentos y bebidas

también ha mostrado una tendencia alcista, con una tasa interanual que ha alcanzado el 16,4% en febrero de 2023.

Respecto al IPRI, en el segmento de alimentación se ha observado un incremento constante desde febrero de 2022 hasta octubre de 2022, alcanzando un máximo de 21,2%. Sin embargo, a partir de noviembre de 2022 se presenta una disminución, llegando al 20,4% en enero de 2023. A pesar de esta disminución, el valor en enero de 2023 todavía es mayor que el valor correspondiente a enero de 2022. En el segmento de bebidas se puede observar también un incremento del IPRI respecto al año previo. En enero de 2023, el valor del IPRI para la industria de bebidas aumenta a 11,4%.



Fuente: INE

INFORMES Y NOTICIAS DE INTERÉS

- [La OCDE mejora hasta el 1,7% la previsión de PIB para España y eleva la inflación subyacente al 5%.](#) (Noticia. Cinco Días)
- [Boletín Económico del Banco de España: cuarto trimestre de 2022.](#) (Informe. Banco de España)
- [España pedirá a la CE que se dirijan los esfuerzos a mantener desbloqueada la salida de cereales de Ucrania.](#) (Noticia. El Confidencial)

Para acceder a información actualizada en materia de negociaciones internacionales, puede consultar en la Intranet las siguientes circulares publicadas desde el área de internacionalización:

- **China:** CINT Nº19/2023. *CHINA. DECRETO 248. NUEVAS NOTAS INFORMATIVAS DEL MINISTERIO DE SANIDAD. REGISTRO PARA LA EXPORTACIÓN DE PRODUCTOS DE ORIGEN NO ANIMAL (PONA).*
- **Estados Unidos:** CINT Nº2/2023. *ESTADOS UNIDOS. NORMA DE LA FDA SOBRE REQUISITOS PARA REGISTROS DE TRAZABILIDAD ADICIONALES PARA CIERTOS ALIMENTOS. ENTRADA EN VIGOR A PARTIR DEL 20 DE ENERO DE 2023*
- **BREXIT:** CINT Nº15/2023. *PUBLICACIÓN EN EL BOE DE LAS BASES REGULADORAS PARA LA CONCESIÓN DIRECTA DE LAS DE LAS SUBVENCIONES DEL PROGRAMA ICEX-BREXIT. PENDIENTE DE APERTURA DE CONVOCATORIA.*