BOLETÍN ECONÓMICO FIAB Nº 14

- ✓ ***La economía global se ralentiza como consecuencia del conflicto bélico en Ucrania, y las estimaciones para el PIB de 2022 se revisan a la baja***
- ✓ ***El primer trimestre de 2022 se ha visto definido por las altas tasas de inflación y la incertidumbre generalizada***
- ✓ ***Los costes de los combustibles y las materias primas alcanzan máximos históricos***

Introducción

Tanto en el escenario nacional como en el internacional, el 2022 había comenzado con la inflación como principal preocupación económica a causa de los problemas de cuello de botella que han persistido desde 2021 y de la general desaceleración de la economía mundial, que sufría de nuevo las consecuencias de la pandemia con nuevas restricciones impuestas en muchos países para controlar la expansión de la variante Omicron.

No obstante, este panorama de crecimientos limitados se ha visto agravado por el inicio del conflicto bélico en Ucrania, que está acarreando terribles consecuencias humanitarias y económicas, y tras el que las perspectivas económicas se han vuelto a llenar de incertidumbres en un escenario en el que la recuperación tras la pandemia se estima cada vez más lejana.

Las previsiones de crecimiento económico mundial para 2022 ya habían sido revisadas a la baja por las principales instituciones a inicios del año, y actualmente se sitúan en un 4,4% (FMI, enero 2022) y 4,3% (OCDE). Esta última institución valora en más de un punto negativo el potencial impacto de la guerra en el PIB mundial en 2022, y en 2,5 puntos al alza el impacto en la inflación mundial.

En la **Eurozona**, el aumento vertiginoso de los precios de la energía y los efectos negativos en la confianza del consumidor suponen importantes obstáculos para la demanda interna a corto plazo, mientras que las sanciones a Rusia debilitan la demanda externa.

La Comisión Europea ha propuesto reducir la dependencia energética de Rusia a largo plazo, y hasta en dos tercios antes del fin de 2022, lo que aumenta la presión sobre los ya elevados precios del gas.

Asimismo, el anuncio del Banco Central Europeo (BCE) del fin de las compras en el marco PEPP de emergencia para la pandemia puede generar aumentos en las primas de riesgo, especialmente en países como Italia y España. La posición del BCE sobre los tipos de interés se mantiene invariable por el momento, sin descartar algún movimiento en el corto plazo si las expectativas de inflación se alejasen del objetivo del 2%.

El BCE, trabajando con un escenario en el que estiman que los impactos negativos del conflicto bélico no se trasladarán de forma definitiva a las cadenas de suministro globales, prevé que el PIB real crezca en promedio el 3,7 % en 2022, el 2,8 % en 2023 y el 1,6 % en 2024. Las perspectivas de crecimiento se han revisado a la baja en 0,5 puntos porcentuales para 2022 respecto a las previsiones de 2021.

En **Estados Unidos** la inflación también se sitúa como el principal riesgo para la

economía, ascendiendo en el mes de marzo de 2022 a 8,5% comparado con 7,9% el mes anterior. Este aumento sustancial de los precios, aunque en gran parte debido al aumento de los precios de los combustibles, se ha trasladado al conjunto de la economía, con una inflación subyacente del 6,5%.

La Reserva Federal ha planteado una política económica más agresiva que la del BCE, subiendo sus tipos de interés 0,25 puntos, hasta un 0,25% anual y anunciando sucesivas subidas de los tipos durante todo el 2022 y posiblemente en 2023, con el objetivo de contener la inflación y los efectos de segunda ronda. El crecimiento esperado para la economía americana se ha revisado a la baja desde el 4% hasta el 2,8%, y las previsiones de inflación se han revisado al alza, hasta el 4,3% en promedio anual.

En el caso de **China**, las principales preocupaciones económicas se concentran en nuevas olas de contagio de COVID-19, que han afectado a grandes ciudades como Shenzen o Shanghai, con medidas de contención extremas que ya afectan a casi 40 millones de personas y que se prevé tendrán un fuerte impacto en la actividad económica.

En este país, el impacto de la guerra en Ucrania ha sido muy limitado, notándose especialmente en las subidas de precios de los combustibles, pero favoreciendo sus relaciones comerciales con Rusia, por su afinidad geopolítica.

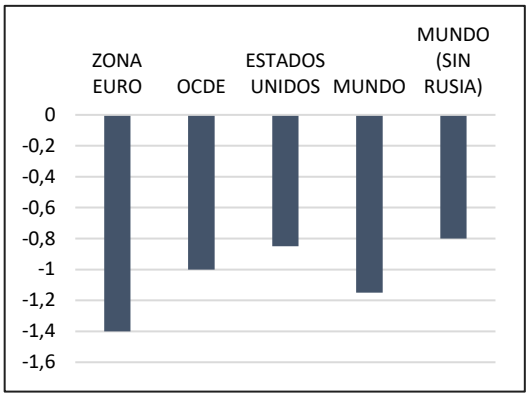
A continuación, se recogen las **principales estimaciones de variaciones de PIB** a nivel internacional:

Estimaciones PIB	**FMI**			**OCDE**		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Mundial	5,9	4,4	3,8	5,6	4,5	3,2
Economías avanzadas	5,0	4,0	2,6	5,9	4,7	3,3
• **Eurozona**	5,2	3,9	2,5	5,2	4,3	2,5
• **EE. UU.**	5,6	4,0	2,6	5,6	3,7	2,4
Economías emergentes y en desarrollo	6,5	4,8	4,7	-	-	-
• **China**	7,2	5,9	5,2	8,1	5,1	5,1

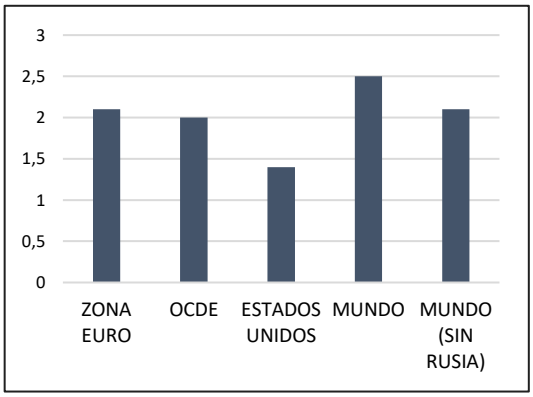
Fuente: FMI (enero 2022; Informe de Perspectivas para la Economía Mundial) y OCDE Economic Outlook (2021 Issue 2).

Y las **estimaciones de la OCDE del impacto de la guerra en Ucrania sobre el PIB y la inflación mundial** durante el primer año (puntos de diferencia sobre la previsión base)

A. PIB



B. INFLACIÓN



Fuente: OCDE (Marzo 2022)

El **Índice PMI Global Compuesto** en marzo se situó en los 52,7 puntos. Por su parte, en marzo el Índice PMI manufacturero cayó hasta los 53 puntos, el mínimo en los últimos 18 meses y por debajo de los 53,7 registrados en febrero. Como se ha visto previamente, las consecuencias negativas de la guerra de Ucrania y las nuevas interrupciones de la cadena de suministro relacionadas con el COVID-19, especialmente en China, han conducido a un aumento de las presiones sobre los costes y a una disminución de los flujos comerciales mundiales, con altas tasas de incertidumbre para la evolución en los próximos meses.

Panorama nacional

Al igual que en el panorama internacional, el primer trimestre en la economía nacional se ha visto marcado por la creciente inflación y el impacto de la guerra de Ucrania. Esta situación inflacionista se enmarca en un contexto de recuperación económica incipiente que todavía no había alcanzado los niveles previos a la pandemia, y limita de forma notable las previsiones de crecimiento para 2022 y 2023, especialmente en los sectores que fueron más castigados por las restricciones en 2020-2021. La incertidumbre que rodea la evolución del conflicto se traslada a los escenarios económicos, haciendo que las estimaciones actuales presenten un alto grado de variabilidad.

Tras la revisión de las cifras de contabilidad nacional del cuarto trimestre, el PIB del conjunto del año 2021 se sitúa en un 5,1%. El crecimiento registrado en el cuarto trimestre del año, un 2,2% contribuyó en gran medida al buen resultado del conjunto del año, que se había iniciado con crecimientos más débiles de lo esperado.

Por su parte, el inicio de 2022 se caracterizó por la limitación de la actividad a consecuencia de las restricciones impuestas para contener el avance de la variante Omicron y por el continuado aumento de los precios, ocasionado por los cuellos de botella en las cadenas de suministro y los precios de los combustibles. El precio del petróleo Brent se situaba en torno a los 90 dólares de media en los meses de enero y febrero, un 55% más que el año anterior.

El conflicto en Ucrania y el consecuente tensionamiento de los precios de combustibles y materias primas en los mercados internacionales ha agravado la situación inflacionista en España, con el IPC alcanzando el 9,8% en marzo, más de dos puntos por encima de la tasa registrada en febrero, y el dato más elevado en 37 años. Por otro lado, la inflación subyacente ha aumentado cuatro décimas en marzo, llegando al 3,4%.

El índice de precios industriales (IPRI), que recoge las variaciones de los costes de producción, registró en el mes de febrero de 2022 (últimos datos disponibles) un aumento del 40,7%, y del 12,2% excluyendo la energía. Estos dramáticos aumentos de los costes energéticos ponen aún más presión sobre las empresas industriales, que ya enfrentaban dificultades para mantener sus ritmos de producción ante los problemas de abastecimiento causados por los cuellos de botella, y que recientemente se han visto agravados por la huelga de transportistas en España.

La deuda pública continúa siendo uno de los mayores riesgos para la economía nacional, suponiendo un 118,7% del PIB al cierre de 2021. Con el fin del programa de compra de deuda especial del BCE, esta cifra, aunque representa una leve mejoría respecto al objetivo marcado por el Gobierno, podría tener como consecuencia un aumento de la prima de riesgo española.

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

Indicador	2021	2022	2023
PIB	5,0	4,7	3,9
Gasto en consumo privado	4,7	3,6	3,2
Gasto en consumo público	3,0	3,0	1,3
Formación bruta de capital fijo	4,1	7,0	6,0
Exportaciones	13,4	11,1	6,7
Importaciones	12,8	8,9	5,4
IPC (media anual)	3,1	5,9	1
Empleo (EPA)	3,0	2,1	1,8
Tasa de paro (EPA)	14,8	13,9	13,1
Déficit público (%PIB)	-7,3	-6,3	-4,8
Tipos interés Eurozona (dic)	0,00	0,00	0,50
Petróleo Brent ($)	70,9	112,8	95,5

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

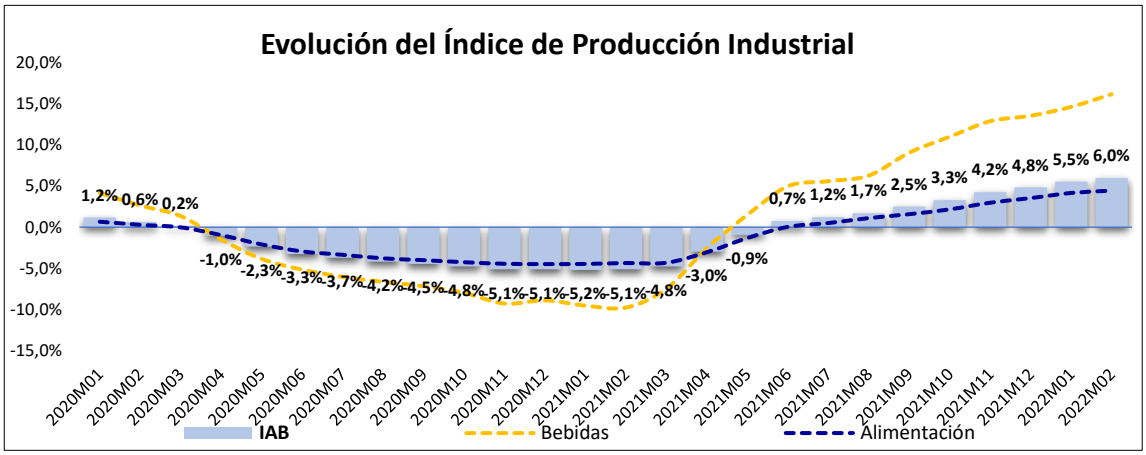
A continuación, se analizan en más detalle algunos de los indicadores económicos más relevantes para la Industria de Alimentación y Bebidas.

Producción:

Según los últimos datos disponibles, el índice de producción industrial (IPI) de nuestro sector ha presentado un ascenso interanual del 3,6% para el mes de febrero de 2022 (un 6,0% en promedio anualizado). Como se aprecia en el gráfico, se mantiene una marcada diferencia entre los segmentos de la alimentación (2,4%) y las bebidas (10,7%).

Esta divergencia se puede explicar por los acusados descensos que el sector de las bebidas experimentó en 2020 y primer trimestre de 2021 a causa de la caída de la demanda proveniente del canal HORECA debido a las restricciones, y su posterior recuperación, más intensa que la del segmento de alimentación, que en el mismo periodo de tiempo sufrió unas caídas más moderadas.

El conjunto de la industria manufacturera por su parte continúa también con una tendencia positiva en los primeros meses de 2022, registrando un crecimiento en promedio del 11,3% para el mes de febrero.



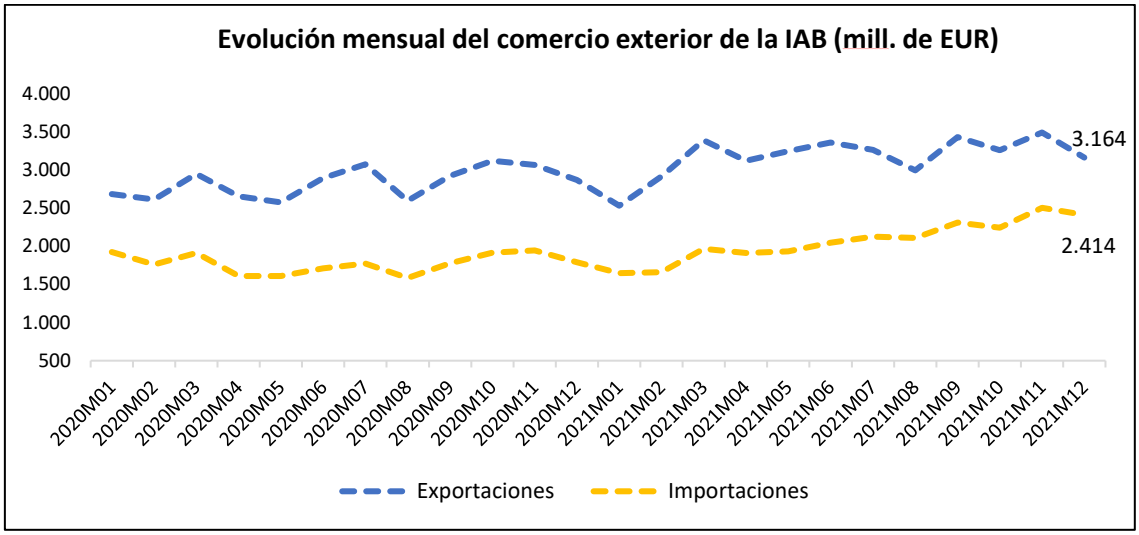
Fuente: Elaboración propia con datos del INE. Variación interanual en promedio de los últimos 12 meses, corregido de efectos estacionales y calendario.

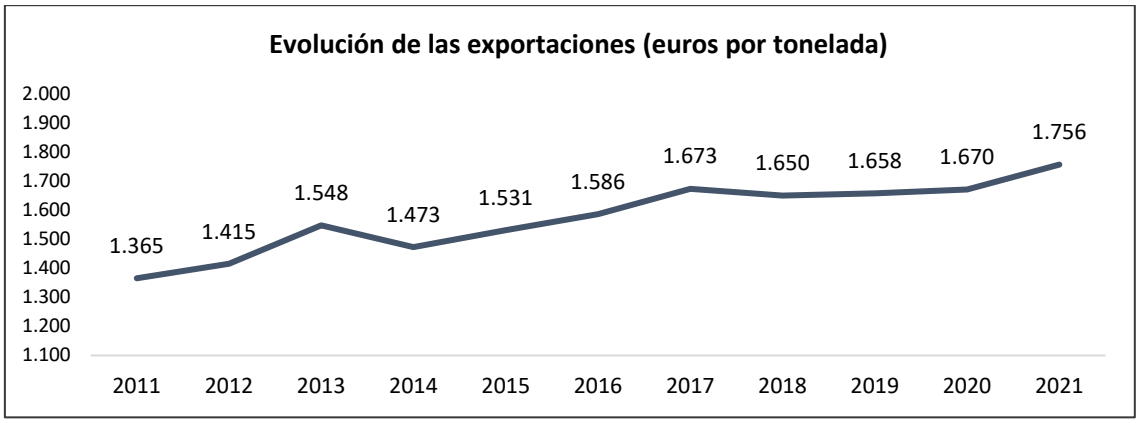
Exportaciones:

Las exportaciones de la IAB española en 2021 crecieron un 12,7% en promedio anualizado, alcanzando la cifra récord de 38.202 millones de euros. Las importaciones también mantienen su ritmo ascendente, con una cifra de 24.888 millones de euros y un crecimiento interanual promedio del 17%, por lo que el saldo comercial resultante para 2021 ha sido de 13.313 millones de euros, también el más elevado hasta la fecha.

No obstante, cabe mencionar que el crecimiento en valor de las exportaciones no supone un reflejo exacto del crecimiento del sector, ya que como se aprecia en el gráfico con el análisis del precio por tonelada, se han visto afectados por los crecientes costes de los fletes de transporte.

Si se atiende al volumen, las exportaciones en el conjunto de 2021 han aumentado un 6,7%.





Fuente: ESTACOM

En el plano internacional, en el sector preocupan las consecuencias derivadas directamente del conflicto entre Rusia y Ucrania.

En las exportaciones de la IAB española, Rusia ocupa el puesto 27, con una cifra de ventas en 2021 de 196 millones de euros. Desde 2014, Rusia aplica un veto que prohíbe la importación de determinados productos de la IAB como productos cárnicos, leche y productos lácteos o pescado.

En el caso de Ucrania, la principal preocupación radica en las importaciones de materias primas necesarias para la producción. El principal producto importado desde Ucrania es el aceite de girasol (422 millones de euros en 2021, que suponen un 90% de las importaciones de productos de la IAB procedentes de Ucrania). Otros productos relevantes para la industria son el maíz (importaciones por valor de 510 millones de euros) y el trigo (23,5 millones).

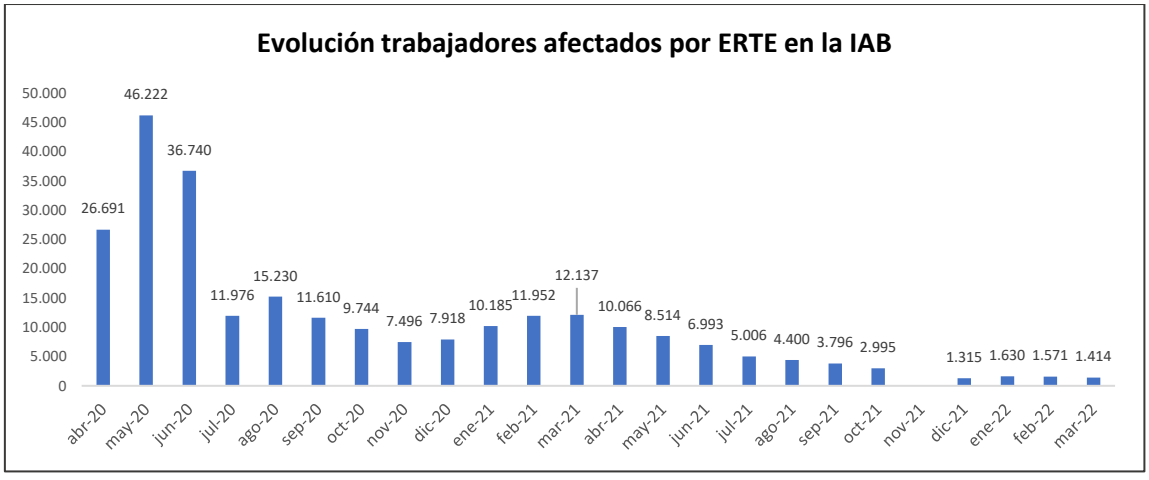
El aumento repentino de la demanda de estos productos, ante las previsiones de reducción de la oferta, ha llevado a algunas industrias a encontrarse próximas a la situación de desabastecimiento y con un incremento cada vez más elevado en sus costes de producción.

La situación en Ucrania también puede afectar negativamente a la industria de los piensos debido a la gran influencia de ambos países en el comercio mundial del trigo o maíz. Rusia y Ucrania son también proveedores de fertilizantes al sector agrícola de la Unión Europea por lo que se prevé que pueda tener un fuerte impacto en el medio plazo.

Empleo

En marzo de 2022, la IAB contaba con una media de 447.371 afiliados. El promedio de los últimos 12 meses también muestra un ascenso de la afiliación media, con un 3,3%, superior al del conjunto de la industria manufacturera (2,6%) pero inferior al del conjunto de la economía (4,4%).

El impacto de los ERTES, no recogido en las cifras de afiliación, ha ido disminuyendo a medida que se ha recuperado la actividad económica. No obstante, el número de los afectados por ERTE en la IAB en el mes de marzo de 2022 todavía se mantiene en 1.414 trabajadores.



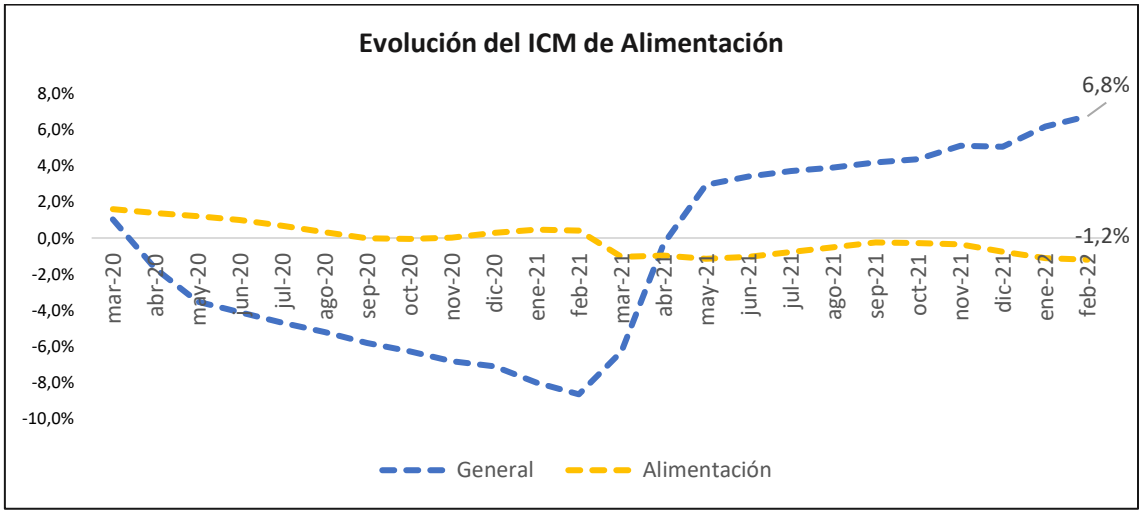
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Datos en media mensual. Datos de noviembre no disponibles.

Consumo

El índice de confianza del consumidor (CIS) del mes de marzo alcanza los 53,8 puntos, lo que representa 36 puntos menos que el dato del mes anterior y es la mayor caída intermensual registrada en toda la serie histórica.

El índice de comercio minorista general del mes de febrero (último dato disponible) sitúa su tasa interanual en el 0,9%, y si se atiende al índice de alimentación, la tasa interanual fue de un -1,5%. Los datos relativos al consumo en alimentación han

mantenido una tendencia negativa en los últimos tres meses.



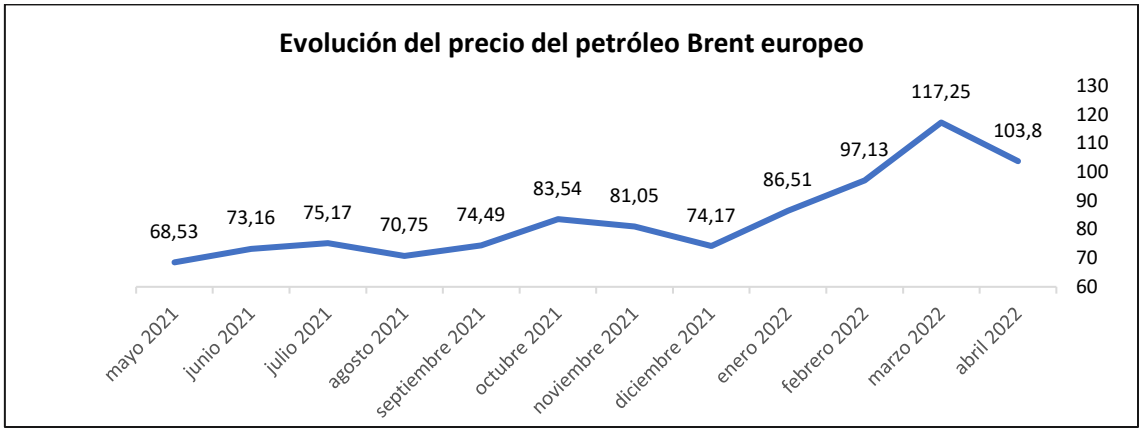
Fuente: Elaboración propia con datos del INE. Variación interanual en promedio de los últimos 12 meses, corregido de efectos estacionales y calendario.

Inflación y subida de las tarifas energéticas

El IPC ha registrado en marzo un ascenso interanual del 9,8%, cifra que no se registraba desde hacía 37 años. La variación mensual ha sido del 3%. Por su parte, la inflación subyacente, que elimina del cálculo los precios de los combustibles y de los alimentos no elaborados, se ha elevado hasta alcanzar el 3,4%, la más elevada desde 2008. Los alimentos elaborados incrementaron su tasa de inflación hasta el 6% en el mes de febrero.

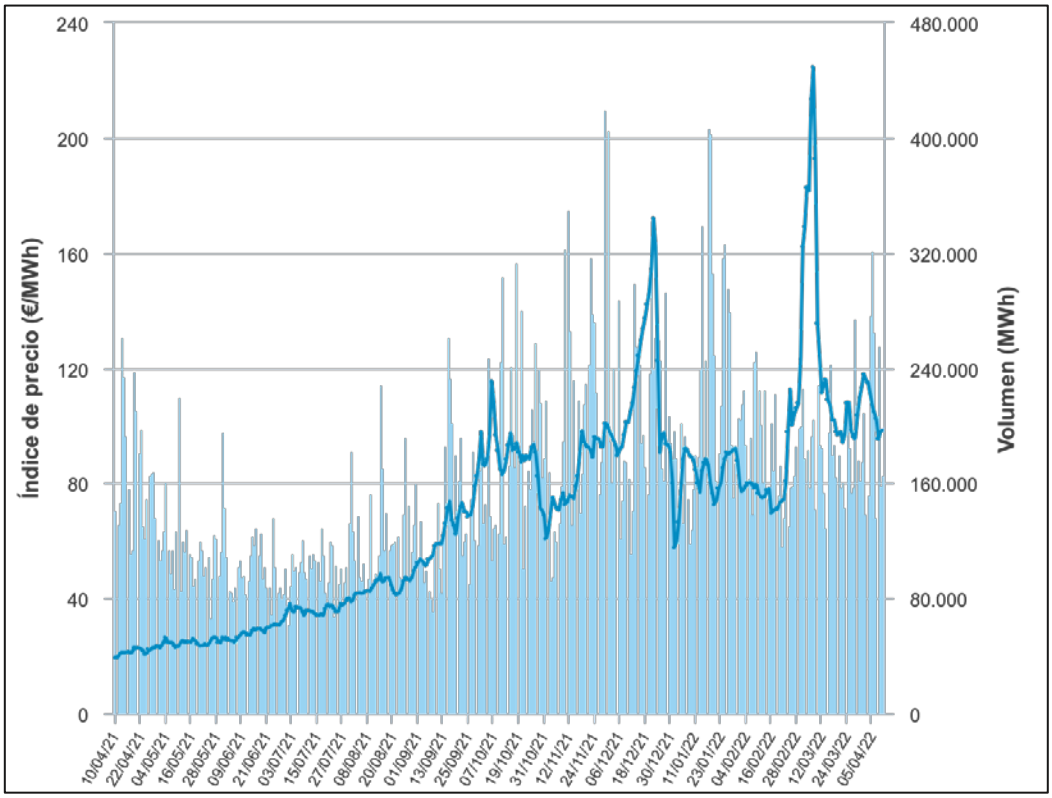
Esta evolución es en su mayor parte debida a las subidas generalizadas en algunos de los componentes de la cesta del IPC. Entre ellos, cabe señalar los incrementos de los precios de la electricidad, los combustibles y los alimentos y bebidas no alcohólicas.

Respecto al precio de los combustibles, cabe señalar, que, aunque la influencia de la guerra de Ucrania ha recrudecido la situación, se lleva manifestando una tendencia alcista continuada en los precios desde el mes de agosto de 2021, como se puede apreciar en los gráficos a continuación:



Fuente: Datosmacro.com. Datos en dólares estadounidenses

Evolución del índice del precio del gas



Fuente: MIBGAS

Informes y noticias de interés:

- El País. La OCDE ve signos de ralentización económica en Europa
- Cinco Días. El alza de la producción industrial se modera ligeramente al 3,9% en febrero
- FUNCAS. The conflict in Ukraine and the Spanish economy (artículo en inglés)

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

- **REINO UNIDO: CINT Nº35/2022. SEGUIMIENTO BREXIT. INSTRUMENTOS DE APOYO A LAS EMPRESAS DE LA IAB EN REINO UNIDO. SOLICITUD DE COMENTARIOS SOBRE LA APLICACIÓN DEL CRITERIO DE MÍNIMIS EN LAS AYUDAS PERCIBIDAS POR LAS EMPRESAS.**
- **CHINA: CINT Nº37/2022. CHINA. SEGUIMIENTO DECRETOS 248 Y 249 SOBRE IMPORTACIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS. FORMULARIO DE LA COMISIÓN EUROPEA PARA CANALIZACIÓN DE DUDAS Y PROBLEMAS. SOLICITUD DE APORTACIONES.**
- **ESTADOS UNIDOS: CINT Nº33/2022. ESTADOS UNIDOS. ACTUALIZACIÓN SOBRE LA VISITA DE LA MINISTRA DE INDUSTRIA, COMERCIO Y TURISMO.**