



Confederación Española de Comercio



DOSSIER DE PRENSA

► 31 Mayo, 2022

El IPC repunta al 8,7% e inutiliza las medidas de choque del Gobierno

► La inflación vuelve a subir en mayo y pone en duda la eficacia del esfuerzo millonario para contener precios

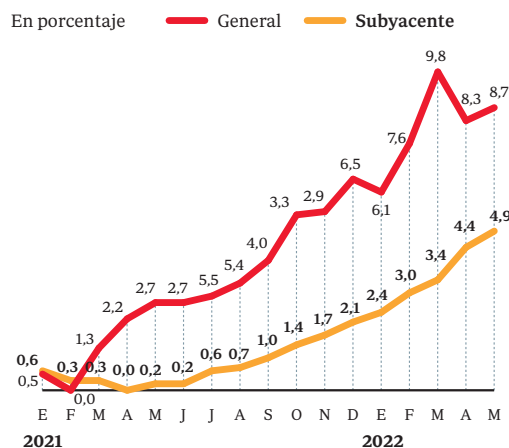
BRUNO PÉREZ
MADRID

El Gobierno ha puesto hasta la fecha 6.500 millones de euros de recursos públicos encima de la mesa en rebajas fiscales, ayudas públicas y bonificaciones para tratar de contener la espiral alcista de los precios y, según han asegurado la vicepresidenta primera, Nadia Calviño, y la ministra de Hacienda, María Jesús Montero, está dispuesto a soportar una factura de hasta 12.000 millones en el conjunto del año en su intento por amortiguar el impacto de la inflación sobre hogares y empresas.

La información sobre la evolución de los precios que mensualmente difunde el Instituto Nacional de Estadística (INE) ha venido asegurando que tan fenomenal esfuerzo presupuestario apenas ha servido hasta el momento para impedir que el IPC se vaya por encima del 10% y para que el pasado mes de abril cayera del 9,8% al 8,3%, al calor de la entrada en vigor de las medidas de choque aprobadas por el Gobierno, con la bonificación de 20 céntimos sobre el precio de gasolina y gasóleo como medida estrella.

La expectativa de que esa bajada de abril marcara el inicio de una tendencia a la baja del IPC ha tardado poco en truncarse. El dato de avance publicado ayer por el INE estima que la inflación repuntó en mayo hasta el 8,7% desde el 8,3% que marcó durante el mes anterior y, lo que es más preocupante, revela un crecimiento firme de

Evolución interanual del IPC



la tasa subyacente, que ignora los elementos más volátiles del índice, como el precio de la energía y el de los alimentos frescos, y que en mayo se situó ya en el 4,9% tras una escalada que parece no tener fin.

El INE atribuyó ayer este repunte de mayo, tras un encarecimiento mensual del 0,8% de los precios, a la subida del precio del carburante y de los alimentos elaborados, que habría más que compensado la suave tendencia a la baja del precio de la electricidad.

Efectos de segunda ronda

Los analistas, sin embargo, aprecian en el dato de mayo las primeras evidencias contundentes de que las empresas ya han comenzado a trasladar de manera decidida a sus precios de venta al público los mayores costes que llevan meses soportando por el encarecimiento de las materias primas, la factura energética o los contratos de transporte.

Productos que más se han encarecido en 2022

Tasa mensual en porcentaje. Datos hasta abril

	Aceites no de oliva	74,5
	Hoteles	21,9
	Harinas y cereales	17,2
	Gasóleo	16,8
	Legumbres y hortalizas	15,7
	Huevos	15,4
	Salsas y condimentos	14,4
	Vuelos internacionales	11,1

La valoración difundida ayer por el equipo de analistas de Caixabank aseguraba que «los elevados precios de la energía han seguido filtrándose a los demás componentes de la cesta de consumo, al aumentar los costes de transporte y producción. En este sentido, el foco está cada vez más sobre los alimentos y los componentes 'core' de la cesta de consumo». Un panorama que según la institución anuncia que aunque el índice general se modere en los próximos meses el núcleo duro de la cesta de la compra seguirá encareciéndose durante «algunos meses más», lo que a buen seguro añadirá presión a la negociación salarial.

Los más de 6.500 millones empeñados por el Gobierno para bajar la inflación apenas han servido para que el IPC no rebase el 10%

El Banco de España dibujó un panorama similar. El director de Economía y Estadística de la institución, Ángel Gavilán, aseguró ayer en Sevilla que la expectativa de la institución es que tendrá que revisar a la baja su previsión de inflación para el año, del 7,5% a día de hoy, pero que al contrario tendrá que elevar la de inflación subyacente. La traducción es que el índice estadístico que mide los precios, que se toma como referencia por ejemplo para actualizar las pensiones, a razón de 1.700 millones de euros extra de coste por cada punto de IPC, será más suave de lo esperado, pero que los productos que constituyen el núcleo duro de la cesta de la compra de los españoles se van a encarecer más de lo que se preveía, lo que puede tener efectos negativos sobre el consumo.

El Banco de España dijo algo más. Que la política del Gobierno debe orientarse a proteger las rentas de los más vulnerables y no con rebajas fiscales



generales, como las que se han adoptado para bajar la factura eléctrica de los ciudadanos, sino con otro tipo de medidas más quirúrgicas que se orienten a los colectivos más vulnerables, por ejemplo mediante una reducción temporal de sus cargas en el IRPF.

Medidas en cuestión

La ineficacia de las medidas adoptadas por el Gobierno para contener la inflación y el elevadísimo coste presupuestario que suponen para un país al que la Comisión Europea acaba de advertir por la elevada vulnerabilidad de sus cuentas públicas ponen en el punto de mira la eventual prórroga de estas a partir del 30 de junio.

La vicepresidenta primera del Gobierno, Nadia Calviño, ya ha avanzado que el Ejecutivo está analizando el alcance de las medidas adoptadas al objeto de determinar su eventual prórroga o, en su caso, su corrección para intentar que sean más eficientes.

En el punto de mira, la bonificación general de 20 céntimos al litro de gasolina, que el Gobierno instauró el 1 de abril, cuya aplicación ha sido un foco permanente de problemas y que ha sido contestada por analistas e instituciones como el Banco de España y la Autoridad de Responsabilidad Fiscal por su elevado coste presupuestario y su escasa finura, ya que reduce el precio del combustible a todos los consumidores por igual y, según el Banco de España, beneficia más a las rentas más altas que a las más bajas.

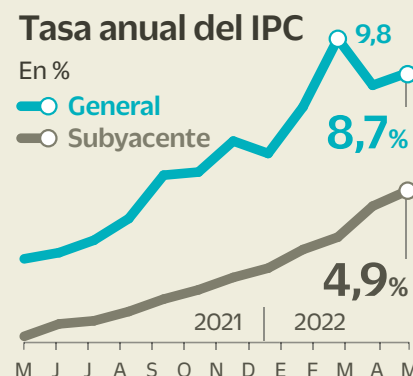
La medida pareció tener un efecto inmediato en abril, cuando el IPC cayó desde el techo del 9,8% que había marcado en marzo hasta el 8,3%, pero el repunte de la inflación de mayo y la sospecha de que la bonificación no solo ha alentado la demanda sino que ha terminado siendo absorbida y repercutida en precio en las estaciones de servicio la han puesto en cuestión.

El consenso de los analistas apunta a que el IPC continuará en niveles similares al actual hasta el mes de julio o agosto y se confía en que después empiece a caer hasta aproximarse al 2% en 2023. También asumen que hay cada vez más riesgo de que las presiones inflacionistas continúen.

► 31 Mayo, 2022

La inflación vuelve a crecer y la subyacente se coloca al borde del 5%

/ Precios. El IPC adelantado escala cuatro décimas y cierra mayo en el 8,7% —P26. Editorial P2





► 31 Mayo, 2022

La amenaza de los precios

El IPC subyacente sube hasta el 4,9% y alerta sobre una cronificación de la inflación

La tasa general repuntó cuatro décimas, hasta el 8,7% interanual

El Banco de España revisará al alza su estimación actual del 7,5%

JESÚS GARCÍA
MADRID

La evolución de los precios en mayo ha vuelto a dar un susto a la economía, al repuntar otras cuatro décimas, hasta encaramarse en una tasa interanual del 8,7%, según el indicador adelantado publicado por el Instituto Nacional de Estadística (INE).

Sin embargo, si este dato es preocupante, el verdadero temor acerca de la evolución que puede tomar esta variable a lo largo de los próximos meses es la tasa subyacente, es decir, la que no contempla los precios de los alimentos frescos ni los productos energéticos, que experimentó un aumento de medio punto, hasta el 4,9%. De confirmarse cuando el próximo 13 de junio el INE dé a conocer el dato definitivo de mayo, sería la tasa más elevada desde octubre de 1995.

Esta inflación subyacente anticipa cómo los precios de las materias primas, así como otra serie de componentes de la cesta de la compra que se han encarecido como consecuencia de las tensiones derivadas de la guerra en Ucrania, se van trasladando al conjunto de la economía, cronificando esta tendencia para los próximos meses.

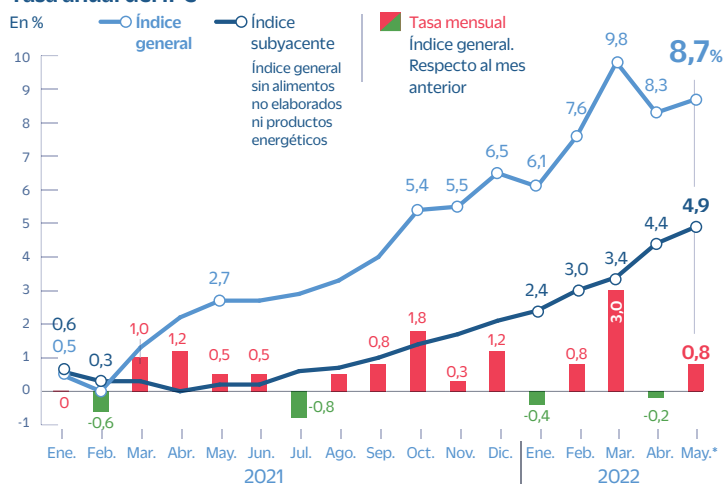
Detrás de la evolución de la tasa general, que no hace más que mantener los temores de una combinación perniciosa de precios elevados y un estancamiento en el crecimiento, se encuentran los precios de los carburantes y los alimentos y bebidas no alcohólicas, que subieron más este mes de mayo que en 2021. Con esta evolución se pone de manifiesto cómo la medida puesta en marcha por el Gobierno de aplicar una rebaja de 20 céntimos por

litro de carburante no ha tenido el efecto que se pretendía sobre el control de los precios. Hace unas semanas la propia vicepresidenta económica, Nadia Calviño, lanzó un mensaje a navegantes acerca de la posibilidad de que las petroleras pudieran haber incrementado sus precios, eliminando los efectos de esta bajada. Por ello planteó que se iba a analizar la medida para la conveniencia o no de su prórroga.

También ayer, la ministra de Industria, Reyes Maroto, aseguró que prevén extender "pronto" las medidas del Plan de Respuesta a la Guerra, dotado con 16.000 millones de euros, de los que 6.000 son ayudas directas y bajadas de impuestos y los otros 10.000 de impulso de una nueva línea ICO. La ministra explicó que están analizando la eficacia de cada una de las medidas aprobadas dentro del plan para tomar las mejores decisiones para minimizar el impacto de la inflación en la competitividad de las empresas y las rentas de las familias.

El dato ha venido a confirmar un secreto a voces, que es que el Banco de España revisará en el mes de junio a la baja la previsión de crecimiento del PIB para este año 2022, que estimó el pasado mes de abril en el 4,5% y lo situará al menos en medio puntos menos, es decir en el 4%, como recoge el informe anual de la entidad, y al alza la inflación, que calculó en el 7,5%, según su director general de economía y estadística, Ángel Gavilán. Ayer insistió en la necesidad de alcanzar un pacto de rentas, que "de facto ya lo hay", porque los márgenes empresariales asumen parte de las pérdidas y están en torno al 4% y los salarios en convenio crecen de media un 2,5%, si

Tasa anual del IPC



Fuente: INE. (*) El último dato se refiere al indicador adelantado

BELEN TRINCADO / CINCO DÍAS



Los precios de los carburantes explican parte de la tensión de los precios. EFE

bien ha señalado que "sería bueno ponerlo por escrito". Reconoció que el dato les ha sorprendido por haber subido más de lo previsto.

Por su parte, desde el Gobierno no se quiere ser alarmista y mantiene su estimación de que los precios irán desacelerándose progresivamente a lo largo de la segunda mitad de año, aunque no descarta que a lo largo de los meses de verano puedan vivirse momentos de oscilaciones, motivados por un lado por el efecto base, ya que fue

El dato pone en duda los efectos del plan de choque frente a la crisis

El Gobierno no quiere ser alarmista y confía en una moderación

en este periodo donde se iniciaron los mayores incrementos de los precios energéticos, a lo que se une la incertidumbre que se deriva de la guerra en Ucrania. Lo que también defienden son las medidas que contempla el plan de lucha contra los efectos de la guerra, al que tiene que unirse la puesta en marcha de la limitación de los precios de la luz, tras el acuerdo acordado con Portugal y aprobado por Bruselas, que jugará a favor de esta contención de los precios.

Los riesgos atenazan la evolución económica

► **Riesgo salarial.** El riesgo de que la inflación se consolide en la economía española es un riesgo real. Precisamente por ello, el mensaje lanzado una y otra vez desde el Banco de España (ayer mismo lo volvió a comunicar) sobre la conveniencia de alcanzar un pacto de rentas, para evitar la catástrofe que supondría para la economía española un descontrol de la inflación con un estancamiento que acabaría irremediablemente en un proceso estancacionario. El dato dado a conocer por el Consejo General de los Colegios de Gestores Administrativos juega poco a favor de este objetivo. Informa de que el 64% de las pymes actualizó el sueldo a sus empleados como consecuencia de la subida del IPC, mientras que de las pymes que realizaron dicha actualización, el 32% incrementó el salario al mismo nivel que el cierre de diciembre pasado, es decir, el 6,5%.

► **Alemania, en máximos.** El dato publicado ayer coincidió con la inflación alemana. En este caso su IPC se situará probablemente, cuando se conozca el dato definitivo de mayo, en el 7,9%, lo que supone el nivel más elevado de la serie histórica que se inició en 1991, con la reunificación alemana, tras la caída del Muro de Berlín.

Kit Digital: ¿qué soluciones eligen autónomos y pymes?

cincodias.elpais.com





► 31 Mayo, 2022



Un puesto de fruta y verdura en el Mercado de El Arenal, en Sevilla, ayer. / PACO PUENTES

Desaceleración progresiva hasta 2023

Un informe publicado la semana pasada por Arcano Economic Research sostiene que la inflación se irá desacelerando progresivamente hasta normalizarse en 2023. En el flanco energético lo justifica por la aceleración de planes europeos para contar con autonomía energética, lo cual reduce el riesgo que los inversores concedan a un posible corte del suministro de gas a Europa. En el resto de productos estima que los consumidores gastarán más en servicios y menos en bienes debido a factores como la recuperación del turismo y la suavización de la pandemia, un cambio de tendencia global que ayudará a deshinchar los precios de las mercancías, impulsados por la alta demanda, sobre todo de los clientes estadounidenses, gracias al ahorro acumulado por los cierres ligados al virus y a los estímulos públicos.

La inflación vuelve a empeorar en mayo al crecer hasta el 8,7%

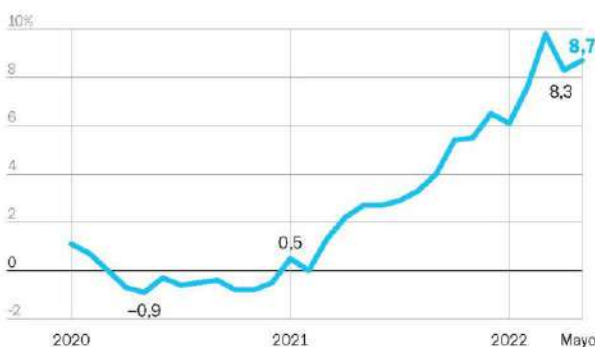
El Gobierno confía en el efecto positivo del tope al precio del gas natural

ÁLVARO SÁNCHEZ, Madrid
El camino hacia la normalización de los precios llevará tiempo, pero si los organismos internacionales y casas de análisis no se equivocan, acabará llegando el próximo año. Según la cifra adelantada ayer por el Instituto Nacional de Estadística, España dio en mayo un paso atrás en ese objetivo: la inflación respecto al mismo periodo del año pasado se situó en el 8,7%. En abril fue del 8,3%, con lo que vuelve a repuntar tras la breve mejora del mes pasado, aunque sigue por debajo del techo del 9,8% de marzo. En un baremo como el IPC, que se ha visto impactado sobre todo por la presión de las tarifas eléctricas, su ligera

caída este mes no ha sido suficiente para hacerlo retroceder, dado que el megavatio hora sigue en precios históricamente muy elevados, y los carburantes y la alimentación continúan al alza.
A la espera de que entre en vigor el tope al precio del gas natural en España y Portugal —pendiente del visto bueno final de la Comisión Europea—, que debería ayudar a deshinchar la inflación, los datos de mayo no profundizan en el respiro de abril. A diferencia de lo que sucede con los precios eléctricos, los del combustible apenas dan tregua. El precio de la gasolina ha roto la barrera de los 1,9 euros por litro, y alcanzó su máximo histórico por tercera se-

Inflación

Variación interanual en %



Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

EL PAÍS

mana consecutiva. Su encarecimiento ha absorbido ya más de la mitad de la subvención de 20 céntimos aprobada por el Gobierno para abaratar los carburantes. Eso quiere decir que si sube otros nueve céntimos ya estará por encima de lo que los consumidores pagaban antes del subsidio.

En una nota remitida ayer, fuentes del Ministerio de Economía aseguraron que las medidas de respuesta al impacto de la guerra "claramente están limitando el alza de los precios", y que la próxima entrada en vigor del tope en el precio de la electricidad en el mercado mayorista "proporcionará un seguro adicional ante posibles alzas del precio de la energía en los mercados internacionales".

El contagio de los costes energéticos a los alimentos constituye una de las mayores preocupaciones, dado que una amplia gama de productos básicos de la cesta de la compra ya han experimentado fuertes subidas, lo que causa un daño mayor a los hogares de menos recursos. Eso se refleja en la llamada inflación subyacente,



▶ 31 Mayo, 2022

aquella que no tiene en cuenta los productos energéticos y los alimentos frescos, que en mayo siguió su escalada y se coloca ya en el 4,9%, el máximo desde 1995. Malas noticias si se tiene en cuenta que para muchos economistas este indicador es el más relevante, pues excluye la parte más volátil de la estadística, y tiende a bajar más lentamente.

La tendencia amenaza con empeorar si no se halla una solución para que Ucrania pueda exportar las más de 20 millones de toneladas de grano que almacena. Turquía está mediando para que Rusia permita un corredor humanitario que permita su salida, pero el peligro de que se desate una crisis alimentaria es cada vez más real.

El efecto rebote de esa carencia puede acentuar sus consecuencias, como ha demostrado la decisión de la India de prohibir sus exportaciones de trigo para asegurar el consumo nacional, un proteccionismo alimentario que ha extendido al azúcar.

La economista senior de Federated Hermes Silvia Dall'Angelo advierte de que los altos precios pueden desacelerar las compras, y por tanto afectar a las empresas de distribución. "Lo peor aún está por llegar, ya que la demanda de los consumidores probablemente se ralentizará de forma significativa bajo la presión de la alta inflación que reduce los ingresos reales, y el endurecimiento fiscal y monetario".

Desconfianza

Juan Carlos Higuera, analista económico y profesor de EAE Business School, desconfía de las previsiones que hablan de una próxima caída de la inflación: cree que la presión sobre las cadenas de suministro continúa, rebaja el efecto positivo del tope del gas sobre la factura eléctrica, y alude a que la alta inflación subyacente no ayuda a pensar que el fenómeno remita demasiado a corto plazo. "Hay un efecto bola de nieve. La gente piensa que los precios están subiendo, por lo que todo el mundo empieza a subirlos", apunta.

Todas las instituciones señalan, sin embargo, que es cuestión de tiempo que se disipe ese alza de precios. Bruselas espera que el avance del IPC español caiga con fuerza en 2023 hasta el 1,8%, por debajo de la media de la eurozona (2,7%) y de la Unión Europea (3,2%). El FMI va más allá, y calcula que en diciembre del año próximo la inflación española estará en el 0,8%. El efecto base de comparar precios con los niveles altos de 2021 y 2022 también tendrá en los meses venideros un impacto estadístico que sobre el papel debería dificultar que los precios mantengan su ritmo de encarecimiento.

Fuentes del Ministerio de Economía insistían ayer en que la caída de los precios será un hecho, aunque puede haber turbulencias puntuales. "Se mantiene la previsión de que la inflación irá desacelerándose progresivamente durante la segunda parte del año, sin descartar oscilaciones durante los meses de verano, derivados de posibles efectos base, y teniendo en cuenta la alta incertidumbre derivada del contexto económico global".



Contratación de Trabajo Remoto

Mejores Talentos Contratando a Nivel Global: Vea Cómo Ayuda el Modelo de Trabajo Remoto.

Globalization Partners

[Abrir >](#)

IBEX 35 ▼ -0,15%

/ EUROSTOXX 50 ▼ -0,28%

/ S&P 500 ▲ 2,47%

/ EUR X USD ▼ -0,343%

/ PETROLEO BRENT ▲ 1,907%

= CincoDías

EL PAÍS ECONOMÍA



**INVIERTE SIN COMISIONES
EN ACCIONES Y ETFs**

EMPIEZA AHORA

* Y para volúmenes superiores a 100.000€ al mes, comisión de 0,2% (mín. 10€). Riesgo 6/6. Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/6 indicativo de menor riesgo y 6/6 de mayor riesgo.

Economía

[PLAN DE RECUPERACIÓN >](#)

El Banco de España pide que los fondos europeos vayan a los sectores productivos más dinamizadores

- Sugiere centrarse en infraestructuras, comunicaciones y bienes intangibles
- Un alza de un 1% de inversión pública supone una similar en la privada

5D

P. SEMPERE



El gobernador del Banco de España, Pablo Hernández de Cos. GETTY

[f](#) [t](#) [in](#)

[Ir a comentarios](#)

Madrid | 26 MAY 2022 - 06:36 CEST

El Banco de España estima que la inversión pública que realizan los estados suele generar un efecto tractor en la economía que redundará en un aumento de la inversión privada. En concreto, según recoge el supervisor en el documento **La respuesta de la inversión privada a un incremento de la inversión pública**, lanzado ayer, “un incremento de un 1% en la inversión pública estaría asociado a un incremento de la misma magnitud en la inversión

privada en el corto plazo". Es un detalle a tener en cuenta, recalca el organismo, en un contexto en el que España está absorbiendo la mayor parte de los fondos europeos que alimentan el Plan de Recuperación, por el que el país recibirá más de 70.000 millones de euros en subvenciones y otro tanto en créditos a devolver.

El organismo, de esta manera, da pistas de cuáles son los sectores a los que a su juicio deben dirigirse las inversiones públicas. Entre otros señala las infraestructuras y las comunicaciones, dos "dinamizadoras de la productividad del sector privado". La sugerencia del Banco de España llega en un momento en el que la gestión de los fondos europeos está recibiendo críticas por parte de organismos como la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (Airef) por los retrasos en la ejecución y la falta de información oficial.

PUBLICIDAD

Thanks for watching!

Powered By **WeMass**

MÁS INFORMACIÓN

✚ El Banco de España anticipa un recorte del PIB de medio punto hasta el 4% para este año

✚ El Gobierno recorta en casi tres puntos el crecimiento del PIB en 2022 y lo sitúa en el 4,3%

Desde la crisis de 2008, prosigue el organismo dirigido por Pablo Hernández de Cos, el peso de la inversión pública en el PIB ha disminuido significativamente tanto en España como en otros países del área del euro. Esta tendencia, sin embargo, "se ha detenido recientemente debido a que, como respuesta a la crisis sanitaria, se ha impulsado este componente del gasto. Dicho componente se verá potenciado en nuestro país, además, por los fondos europeos recibidos en el marco del plan Next Generation EU (NGEU)", añade.

El supervisor, con todo, se muestra claro y recuerda que para lograr los potenciales beneficios son necesarios una estrategia y diseño adecuados que sirvan para llevar a buen puerto esta inversión dependiente de las Administraciones públicas. Así, el efecto de la inversión pública sobre la actividad económica dependerá, entre otros factores, "de su efecto sobre la inversión privada, cuyo signo es, a priori, ambiguo", avisa el supervisor.

or eso, explica el supervisor de cara a los proyectos que beberán directamente de los fondos europeos, es vital llevar a cabo una elección cuidadosa. "Es importante realizar una rigurosa selección de los proyectos que forman parte de este programa, de manera que se alineen con los objetivos de transformación estructural de la economía española en el medio y largo plazo".

El Banco de España recuerda que, del volumen total de recursos que el país podría recibir en forma de transferencias directas de los fondos europeos, cerca del 80% del total estaría destinado a actuaciones de inversión

pública. Por ello, debe apostarse por un buen uso del dinero que repercuta en la inversión privada y contribuya a una evolución económica positiva en los próximos años.

En su análisis, el supervisor señala algunos ejemplos de inversiones públicas que son “dinamizadoras de la productividad del sector privado”. Entre ellas, menciona la creación de infraestructuras y las mejoras en las comunicaciones, que tienden a alentar la inversión privada, así como la inversión pública en bienes intangibles, que suele dar pie gasto privado en I+D. “Proyectos que influyen en la productividad agregada son capaces de generar estímulos más duraderos en la actividad económica que otro tipo de proyectos que tienen un menor impacto por el lado de la oferta”, ilustra.

El organismo, no obstante, subraya “la heterogeneidad que hay en los efectos de la inversión pública sobre la privada, a nivel tanto teórico como empírico”. Esta divergencia se debe a las condiciones específicas en las que se llevan a cabo las actuaciones, a su grado de persistencia, su financiación y el diseño de los proyectos que se utilizan para su implementación, entre otros factores. Con todo, el impacto positivo sobre la inversión privada es incuestionable.

Antes de que el fondo echase a andar, la CEOE calculó que las empresas multiplicarían por cuatro cada euro público del fondo comunitario.

Cos explicará su informe hoy en el Congreso

El gobernador del Banco de España, Pablo Hernández de Cos, acudirá este jueves al Congreso para explicar su Informe **Anual de 2021**, en el que se pone de manifiesto que la recuperación de la economía española es la más rezagada de la zona euro. En su análisis, el Banco de España destaca un nivel de actividad en la economía española durante el primer trimestre de este año 3,4 puntos porcentuales por debajo del observado antes del comienzo de la pandemia, mientras que en el conjunto del área del euro el PIB rebasó en 0,4 puntos su nivel anterior a la crisis. El dato sirvió al nuevo director general de Economía y Estadística de esta institución, Ángel Gavilán, para señalar la gestión del Gobierno: “De las grandes economías, somos la peor que lo ha hecho”, aseguró.

La vicepresidenta de Asuntos Económicos, Nadia Calviño, pidió poco después “no sacar citas de contexto” y quedarse con “una visión de conjunto” que, en el caso de la economía española, es de “un crecimiento muy fuerte este año”. Por su parte, el ministro de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, José Luis Escrivá, aludió a la “falta de sofisticación” del Banco de España en sus referencias sobre las pensiones por no aportar “ningún elemento nuevo” al debate sobre la reforma.

Archivado en

BANCO DE ESPAÑA

PABLO HERNÁNDEZ DE COS

BANCOS

UNIÓN EUROPEA

EUROPA

BANCA

FINANZAS

Contenido patrocinado

Recomendado por 

TaxDown

Si aceptas el borrador de la declaración estás perdiendo dinero.



DS4

DS 4. Diseñado para iluminar su camino.



SEAT

SEAT Arona con entrega inmediata por 16.200 €. Sujeto a financiación.



Y además...



El 64% de las pymes sube los sueldos con la inflación

► Sólo el 20% de las empresas los han actualizado de acuerdo al IPC de 2021, el 6,5%

H. Montero. MADRID

El temido efecto de segunda ronda, por el que se traslada el alza de los precios a los salarios, lo que provoca un efecto bola de nieve en el IPC ya está aquí. El 64% de

las pequeñas y medianas empresas han actualizado el sueldo a sus empleados como consecuencia de la subida del IPC. En el 32% de las pymes que han llevado a cabo dicha actualización (el 20% del total), se ha realizado una subida de salarios igual al IPC del pasado año (6,5%). Esa es una de las principales conclusiones del barómetro de mayo realizado por el Consejo General de los colegios de Gestores Administrativos dado a conocer ayer.

Sobre el impacto de la reforma laboral, el estudio refleja que más de la mitad (51%) de las pymes

tuvo que modificar contratos por la prohibición de la contratación temporal aprobada en la reforma laboral. Así, de las pequeñas y medianas empresas que los modificaron, un 37% los convirtieron en fijos discontinuos y un 38% en nuevos contratos indefinidos a tiempo parcial para sustituir a los temporales. Además, la entrada en vigor de los cambios en materia laboral ha supuesto que el 4% de las pymes haya tenido que despedir trabajadores como consecuencia de la imposibilidad de reconvertir la contratación temporal en alguna de las anteriores opciones.

En este sentido, el presidente de los Gestores Administrativos, Fernando Jesús Santiago Ollero indicó en un comunicado que «la reforma laboral no afecta igual a los pequeños negocios que a las grandes empresas, lo vengo diciendo desde hace mucho tiempo. Para ser positivo, le pido a la ministra (Yolanda) Díaz que se deje asesorar por los que conocemos bien cómo funcionan los pequeños negocios para adaptar la reforma laboral a éstos».

Según la encuesta de los gestores, durante este ejercicio, el 14% de las pymes ha solicitado préstamos a las entidades bancarias, habiéndose denegado el 24% de las mismas. En el 34,8% de las ocasiones ha sido por falta de solvencia, en el 25,6% por falta de liquidez y en un 9,6% por elevado endeudamiento. Al respecto, Santiago ha insistido en que «en estas condiciones los ICO para los pequeños y medianos negocios se deberían haber gestionado a través de las propias Fintech».

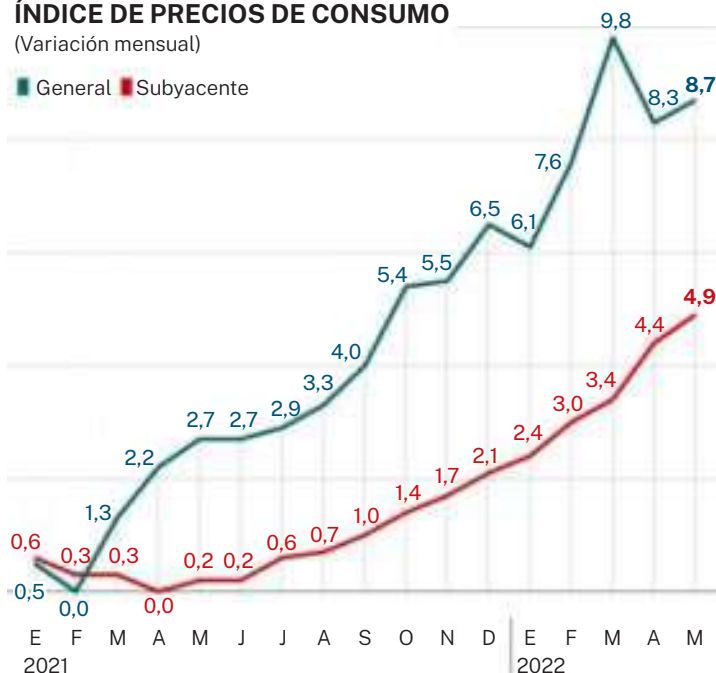
El Banco España revisará a la baja el PIB y el IPC

► El Banco de España revisará en el mes de junio a la baja la previsión de crecimiento del PIB para este año 2022, que estimó el pasado mes de abril en el 4,5%, y al alza la inflación, que calculó en el 7,5%, avanzó ayer Ángel Gavilán, director general de Economía y Estadística del Banco de España. Gavilán reconoció que el dato adelantado de IPC, que sitúa la tasa interanual en el 8,7% en mayo, les ha sorprendido por haber subido más de lo previsto. En este sentido, señaló que se están produciendo datos «contrapuestos» en la evolución de los precios por el alza de la inflación subyacente (excluye energía y alimentos elaborados) y por la tendencia a la baja que se refleja en el precio de la energía. En este contexto inflacionista, Gavilán hizo hincapié en que es necesario un pacto de rentas entre sindicatos y empresarios para «evitar una espiral inflacionista».

ÍNDICE DE PRECIOS DE CONSUMO

(Variación mensual)

■ General ■ Subyacente



Fuente: INE

El fuerte consumo dispara los ingresos en impuestos al alcohol

Hacienda subraya el «crecimiento elevado» hasta abril con un repunte de más del 40%

DANIEL VIAÑA MADRID

La recaudación tributaria sigue creciendo con mucha fuerza gracias a al incremento en la actividad y el consumo, la inflación y también como consecuencias de las subidas salariales con las que se trata de hacer frente al repunte de los precios. Tanto es así que, en el acumulado de los cuatro primeros meses del año, Hacienda ya ha ingresado 85.922 millones de euros, cifra que nunca antes se había alcanzado en abril y que supone un aumento de casi el 20% frente al mismo periodo de 2021.

El impuesto que más aporta, como es habitual, es el IRPF aunque seguido de cerca por el IVA. Pero analizando los datos más en profundidad se observa un incremento tan potente como llamativo: el que experimentan los impuestos sobre el alcohol, que «continuaron con la tendencia de crecimientos elevados», explica la Agencia Tributaria en su informe mensual ayer publicado. Un «43,8% en el año frente al 36% que registraban hasta marzo», ahonda.

Se trata, en concreto, de dos figuras: el impuesto especial sobre Alcohol y Bebidas Derivadas y el que grava la cerveza. Especialmente intenso es el repunte acumulado de la primera figura, que crece casi un 60% y llega a los 258 millones de euros acumulados por los 90 millones del segundo impuestos. Y si se acude a los consumos acumulados, dato que también ofrece la propia



Imagen de la Bodega-Bar El Pimpi, situada en Málaga. EFE

Agencia Tributaria, se constata que los ciudadanos han incrementado de manera muy importante la demanda de estos productos.

En los tres primeros meses (este dato se actualiza con un mes de retraso frente al de recaudación) el consumo de cerveza sujeto al impuesto fue de 760 millones de litros. Supera la cifra de 2021 y está ligeramente por debajo de la que se registró en 2020, periodo que es-

tuvo afectado por el confinamiento sólo en su última parte.

El consumo de lo que se denomina alcohol puro ascendió a 18 millones de litros, por encima de las cifras de 2021 y 2020, en línea con la de 2019 y mayor también que el acumulado en el primer trimestre de 2017. Los tipos aplicados son muy similares en todos esos años, siendo mucho mayor el que se aplica sobre el alcohol que sobre la cerveza. Y la

inflación, en este caso, no afecta, explican fuentes de la Agencia Tributaria, porque son impuestos que giran sobre volumen de producto.

Además, en estas cifras de consumo no se incluyen el grueso de la Semana Santa, y tampoco eventos multitudinarios que en años precedentes no se celebraron y en los que el consumo se dispara como puede ser la Feria de Abril de Sevilla o, incluso, San Isidro en Madrid. Esto es, que se

antoja muy probable que las cifras de consumo y de recaudación sigan creciendo con mucha fuerza, evidenciándose así la sed de ocio que había y sigue habiendo en España.

LA SUBIDA DE SALARIOS

De vuelta a esa gran aportación que están realizando el IRPF y el IVA, el impuesto sobre la Renta acumulada ya unos ingresos que superan los 37.000 millones, mientras que el IVA está en 33.400 millones y crece a ritmos del 32%. Hacienda destaca que el buen comportamiento de la recaudación en su conjunto se debe al «crecimiento del empleo, el incremento de salarios y pensiones con la consiguiente subida del tipo efecti-

18

% de crecimiento. Es lo que aumentó en los cuatro primeros meses la recaudación tributaria total, hasta superar los 85.000 millones.

vo y la mejora del gasto acompañada de los aumentos de precios».

La Agencia Tributaria cita así el factor ya apuntado del incremento de salarios, esto es, que las subidas de sueldo que los trabajadores están registrando ante la elevada inflación incrementa a su vez los ingresos por IRPF. Esto supone un doble castigo porque, por una parte, esos aumentos salariales difícilmente igualan la inflación y, por lo tanto, se produce una pérdida de poder adquisitivo; y, por otro, los trabajadores que registran un incremento deben pagar más por el impuesto de la Renta. Por ello, existe un amplio consenso en el ámbito económico al afirmar que adaptar la tarifa a la inflación no es bajar impuestos pero no hacerlo, como ha decidido hacer Hacienda, sí es una subida encubierta.



DINERO FRESCO

CARLOS SEGOVIA

Berlín presiona a Sánchez

Ante un sobresalto similar de inflación, la vicepresidenta primera **Nadia Calviño**, guardaba silencio o se limitaba a recomendar a sus seguidores en redes sociales la película *Cinco Lobitos* —«es muy recomendable»—, pero su homólogo alemán reaccionó de inmediato. En cuanto el instituto estadístico alemán Destatis publicó un dato armonizado del 8,7% en mayo (8,5% en España), **Christian Lindner**, dijo en su cuenta oficial de Twitter que a partir de ahora su «máxima prioridad es combatir la inflación». Por tanto, «tenemos que salir de la política fiscal expansiva: quitar presión a los precios y elaborar presupuestos sin deuda». El objetivo: «Asegurar nuestra capacidad de actuación a largo plazo».

Berlín toca así a rebato para que el Banco Central Europeo deje de comprar deuda

de los estados de la Eurozona ya el mes próximo para centrarse en subir tipos de interés para enfriar la inflación. Al predicar con el ejemplo de cortar políticas expansivas y pasar a tiempos de ajuste, Lindner concreta así también la presión sobre los países del Sur, incluida España, para que sean solidarios y ayuden saneando sus cuentas a que el BCE pueda actuar. Ya esbozó la idea en una entrevista con EL MUNDO el pasado 17 de mayo. «Necesitamos volver a unas finanzas públicas sanas. Los niveles de deuda y los déficits repercuten en la estabilidad de los precios y en la capacidad del Banco Central Europeo (BCE) para hacer frente a escenarios inflacionistas». Por tanto, reclamó solidaridad a Roma o Madrid y pidió que «cada Estado miembro» se pregunte «qué puede hacer con su política presupuestaria nacional para aliviar la presión inflacionista».

La inflación es un asunto mucho más sensible en el Ministerio de Economía alemán que en el español. El control de precios es la base histórica del éxito económico alemán. Según un estudio de Deutsche Bank, su media desde 1960 ha sido del 2,7% anual, la menor de todas las economías desarrolladas incluidas Estados Unidos (3,9%) o Japón (3,2%). El canciller democristiano **Helmut Kohl** osó decir en la campaña electoral de

1972 que prefería «un 5% de inflación a un 5% de tasa de paro» —quién pudiera decir eso en España— pero finalmente se convirtió en un cruzado de la estabilidad de precios e impregnó de ella el Tratado de Maastricht y la fundación del BCE. Abrió así un periodo de control de coste de la vida inimaginable hasta entonces en países como España.

El dato alemán de inflación de mayo es el mayor de la serie histórica iniciada en 1991. «La última vez que se registró en Alemania una tasa de inflación similar a la de mayo de 2022 fue en el invierno de 1973/1974, cuando los precios de los hidrocarburos también habían aumentado bruscamente como consecuencia de la primera crisis del petróleo», recalca el *INE alemán* en su comunicado del lunes.

Con estos antecedentes históricos, el dato de este lunes es insoportable para Alemania, cuya hiperinflación de hace un siglo ha dejado marcada la doctrina económica del país. Ni el liberal Lindner ni siquiera el socialdemócrata **Olaf Scholz** van a soportar hacer ajustes en su país para no endeudarse más y enfriar la inflación, mientras **Pedro Sánchez** o el sucesor de **Mario Draghi** el próximo año en Italia continúan con la máquina de la deuda dificultando al BCE subir los tipos de interés en la Eurozona. Por eso uno de los efectos políticos en España de la

inflación no es sólo el desgaste del Gobierno de coalición ante la ciudadanía, que ve como se cierne una pérdida brutal de poder adquisitivo al menos este año. También el fin de una política económica expansiva de 2020 consentida por Berlín y que tuvo la lógica puntual de combatir la pandemia. Pero ya no va a ser fácil seguir alimentando el déficit de forma estructural con el consiguiente efecto automático de subida de deuda. Un primer test va a ser la subida de las pensiones con la inflación en 2022 —a este paso más de un 7%— que Calviño y el ministro de Inclusión, **José Luis Escrivá**, quieren ejecutar y que la Comisión Europea y el Banco de España —es decir el BCE— desaconsejan por el golpe que supone a las cuentas públicas.

El fin del apoyo del BCE se va a dejando notar en las primas de riesgo. Aunque no se habla de ello, la española ha subido más de un 60% en lo que va de año y se encuentra estos días en máximos con respecto al bono alemán desde las semanas más duras de la pandemia. Ronda los 110 puntos básicos y para colocar bonos a diez años el Gobierno debe retribuir en torno a un 2% de interés, aunque la expectativa de los mercados es que tendrá que ofrecer un 3% en 2023. Como asegura la presidenta del BCE, Christine Lagarde, la era de los tipos de interés negativos toca a su fin.