

SUMARIO

I. INTERNACIONAL

El crecimiento mundial se enfría mientras las economías luchan con perturbaciones en el suministro, el avance de la inflación, niveles históricos de deuda y persistente incertidumbre.

II. ESPAÑA

Ralentización del crecimiento en el último trimestre del año, recuperándose la actividad a un ritmo más lento que la recaudación y el empleo.

III. EUSKADI

La industria, tras ser el sector más afectado por la crisis en 2020, ha sido el de mayor avance en 2021, a pesar de los problemas generados por la crisis en los suministros y el incremento incesante de los costes energéticos.

IV. BIZKAIA

Todos los indicadores confirman la recuperación del empleo en 2021, aunque la irrupción de la variante ómicron ha frenado la tendencia en los últimos meses del año.

V. FISCAL

La recuperación de la actividad y el alza continuada de los precios en la última parte del ejercicio han llevado a la recaudación por tributos concertados a alcanzar cifras récord en 2021.



Euskadi en la Conferencia de Presidentes autonómicos

La situación generada por la invasión rusa de Ucrania ha centrado la XXVI Conferencia de Presidentes autonómicos celebrada el 13 de marzo en la isla de La Palma.

La guerra ha desencadenado una crisis humanitaria y un terremoto económico que sin duda tendrán serias consecuencias en la actividad económica e industrial y en los hogares, de las que la CAPV no permanecerá ajena.

En este contexto, se ha originado una situación de emergencia energética cuyo final no se vislumbra próximo. Y es que, la excesiva dependencia energética que tiene Europa respecto de terceros, especialmente respecto de Rusia, ha sido puesta en un primer plano. Así, el lehendakari Iñigo Urkullu ha solicitado que se declaren las instalaciones de energía renovable como bienes de interés público, para que bajo estricto cumplimiento de la normativa ambiental puedan ser desarrolladas más rápidamente. Asimismo, ha remarcado la importancia de consolidar una sólida unión energética en Europa para garantizar el suministro y no depender del gas ruso.

En el marco de la conferencia, el Gobierno Vasco también pide acelerar la distribución de los fondos europeos, claves para la transformación económica, y dar voz a Euskadi, teniendo en cuenta que el Estado debe rediseñar su plan para recibir 70.000 millones en préstamos.

Además, el lehendakari ha incidido en que sin esperar a que el Estado reparta los fondos se pondrán en marcha los tres proyectos estratégicos en los que se materializarán los mismos, con la idea de preparar el camino para el impulso definitivo una vez que se haya puesto a disposición de las administraciones vascas:

- Movilidad eléctrica y autónoma
- Economía del dato
- Terapias de salud avanzada

En materia de empleo, el lehendakari ha apostado por la figura de los ERTE, que ya se han visto eficaces durante la pandemia, como herramienta para mantener los puestos de trabajo en aquellos sectores más afectados por la guerra.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

2021 ha sido el año de la recuperación de la economía a nivel global en un contexto marcado por la persistencia de la crisis sanitaria y las consecuencias sobre la actividad socioeconómica de las sucesivas olas de la pandemia.

Según datos del FMI, la irrupción de la pandemia hizo caer la economía mundial en 2020 un -3,1%. En 2021 el crecimiento ha sido del 5,9% por lo que de forma global ya se ha superado el nivel de producción anterior a la COVID-19.

Como dato negativo, en 2021 había alrededor de 70 millones más de personas indigentes que lo que medían las tendencias antes de la pandemia, lo cual significa que la lucha contra la pobreza retrocedió varios años.

Sorpresas a la baja en el segundo semestre de 2021 debido a que la recuperación mundial se enfrenta a múltiples dificultades. La rápida propagación de la variante ómicron ha llevado a muchos países a reimponer restricciones a la movilidad y ha agudizado la escasez de mano de obra. Los trastornos del suministro aún lastran la actividad y empujan la inflación al alza, acrecentando las presiones generadas por una vigorosa demanda y los elevados precios de los alimentos y la energía. Además, como consecuencia de los niveles históricos de deuda y del avance de la inflación, muchos países tienen problemas para hacer frente a las renovadas perturbaciones.

Los costos de la energía, en aumento. La inflación siguió creciendo a lo largo del segundo semestre de 2021, alimentada por diversos factores en función de la región. En Europa destaca el encarecimiento de los combustibles fósiles, que prácticamente duplicaron su precio en el último año. El pronóstico del Fondo que apuntaba a una moderación de la inflación en 2022 a medida que oferta y demanda se equilibraran se ha ido al traste con el inicio de la invasión rusa de Ucrania y la consiguiente crisis de suministros energéticos.

Las condiciones monetarias son más restrictivas a nivel internacional. En Estados Unidos, ante la generalización de las presiones de precios y de sueldos, la Reserva Federal decidió acelerar el recorte gradual de las compras de activos e indicó que en 2022 incrementará las tasas más de lo previsto.

El Banco Central Europeo (BCE) anunció que en marzo pondrá fin a las compras netas de activos iniciadas como parte del programa de compras de emergencia durante la pandemia, pero se comprometió a mantener las principales tasas de interés, buscando alcanzar un equilibrio entre combatir la inflación y respaldar la recuperación.

Evolución del crecimiento por áreas económicas

Estados Unidos (la 1ª economía del mundo) avanzó un 1,7% en el cuarto trimestre de 2021, la tasa intertrimestral más alta del año, cerrando 2021 con un crecimiento anual del 5,7%, su mayor expansión desde 1984.

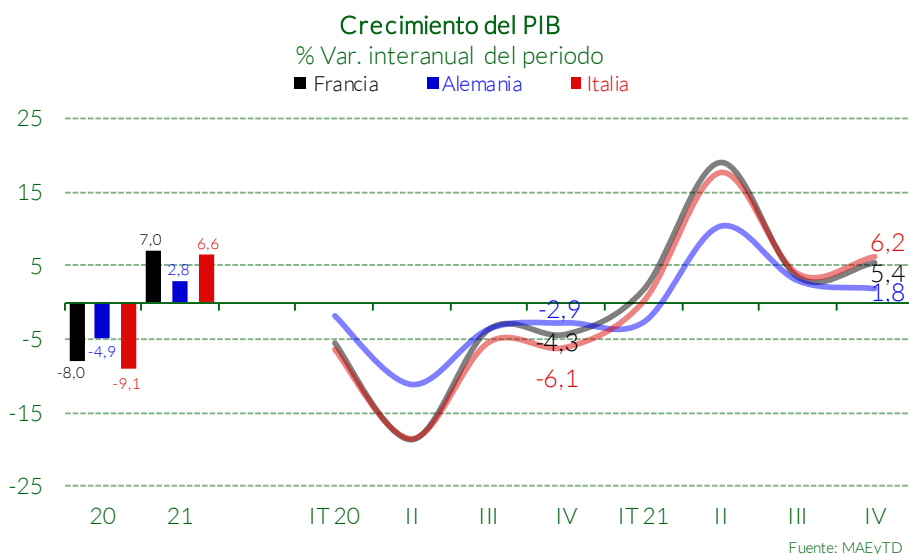
La recuperación económica se debe a incrementos en el gasto de los hogares, la inversión en inventarios, el repunte de las exportaciones y la expansión del mercado inmobiliario, que compensaron parcialmente la caída de las inversiones públicas.

El buen resultado de final de año avala la política económica de la Reserva Federal, que endurecerá su política monetaria en marzo alegando que la recuperación en el país es sólida y que no se requieren de los estímulos aprobados durante el inicio de la pandemia. Con el cambio de política monetaria, la institución quiere hacer frente a la inflación que alcanzó el 7% en 2021, su mayor cifra desde 1982.

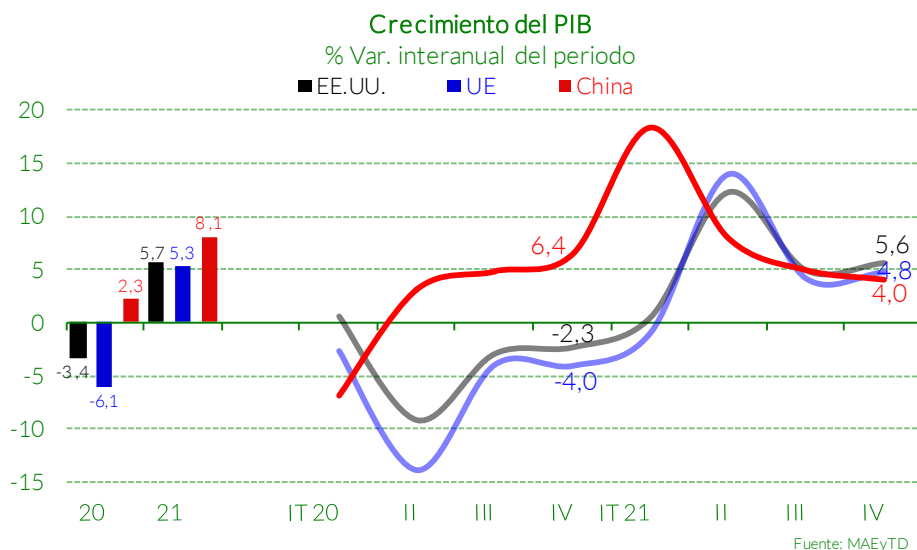
En China (2ª economía del mundo) las perturbaciones provocadas por brotes de COVID, las interrupciones de la producción industrial causadas por apagones, la caída de la inversión inmobiliaria y la aceleración imprevista del recorte de la inversión pública contribuyeron a un enfriamiento de la economía en el segundo semestre.

Aun así, el resultado del año (8,1%) es el mayor ritmo de crecimiento del gigante asiático desde 2011 y cumple los pronósticos del FMI, superando el objetivo oficial del gobierno chino, que apuntaba a un crecimiento de más de un 6%.

En el caso de Japón (3ª economía mundial), creció un 1,7% en 2021, su primera expansión desde 2018 (-4,9% en 2020 y -0,2% en 2019) y enfila su recuperación postpandemia gracias al repunte de las exportaciones y del consumo doméstico.



Ya en Europa, el PIB del Reino Unido creció un 7,5% en 2021, registrando así la mayor tasa de expansión entre las principales economías avanzadas y la mayor subida anual desde 1941. Hay que tener en cuenta que en 2020 fue el segundo país con la mayor contracción entre los miembros de la OCDE después de España.



Según el FMI, la economía de la zona del euro se iba recuperando con fuerza, gracias a los altos niveles de vacunación y al continuo y enérgico apoyo político y cerró 2021 con un buen avance del 5,2%, si bien aún quedan desafíos por delante.

Según la Comisión Europea, la UE en su conjunto alcanzó el nivel de PIB anterior a la pandemia en el tercer trimestre de 2021 y se prevé que todos los Estados miembros hayan superado este hito a finales de 2022.

Después del sólido repunte de la actividad económica que comenzó en la primavera del año pasado y continuó sin cesar hasta principios del otoño, el crecimiento en la UE se desaceleró en el último trimestre de 2021. Así, entre octubre y diciembre del pasado ejercicio, las economías de la eurozona y del conjunto del bloque comunitario aumentaron un 0,3% y un 0,4%, respectivamente, frente a los incrementos del 2,3% y del 2,2% registrados en el tercer trimestre, lo que apunta a una clara ralentización del crecimiento en el cuarto trimestre del año.

Entre las grandes economías de la UE son Francia e Italia las que han liderado el crecimiento interanual, con avances respectivos del 7,0% y 6,6%. Alemania queda lejos, más afectada por la crisis de las cadenas de suministro debido al gran peso de su sector industrial y ha crecido únicamente el 2,9%, si bien en el ejercicio 2020 también cayó mucho menos.

En cuanto al empleo, la tasa de paro de la zona euro continúa su tendencia a la baja y en diciembre se sitúa en el mínimo histórico del 7,0% de la población activa. Para el total de la Unión Europea la tasa de desempleo es aún menor, y alcanza el 6,4% en diciembre. España es el país de la Eurozona con una tasa de paro más elevada según confirma Eurostat, llegando al 13,0%, seguida de Grecia con el 12,7% e Italia con el 9,0%.

Previsiones a corto plazo

La economía mundial ha arrancado el año 2022 en condiciones más débiles de lo esperado. A medida que avanza la nueva variante ómicron del virus, los países han vuelto a aplicar restricciones a la movilidad. A raíz del encarecimiento de la energía y de los “cuellos de

botella” en el suministro, la inflación es más alta y más generalizada de lo previsto, sobre todo en Estados Unidos.

A pesar de la reactivación global, persiste una preocupante divergencia de las perspectivas de los distintos países. Según las estimaciones, las economías avanzadas retomarían la tendencia previa a la pandemia este año, pero varias economías de mercados emergentes y en desarrollo sufrirían significativas pérdidas del producto a medio plazo.

Así, se prevé que el crecimiento mundial se modere del 5,9% en 2021 al 4,4% en 2022 y al 3,8% en 2023. La cifra para 2022 es medio punto menor a la prevista en el informe WEO de octubre, en gran medida a causa del recorte de las proyecciones de las dos economías más grandes.

Producto Interior Bruto real: Previsiones
(Variación anual en %)

	<u>2021</u>	<u>Proyecciones</u>	
		<u>2022</u>	<u>2023</u>
Mundo	5,9	4,4	3,8
Economías avanzadas	5,0	3,9	2,6
Estados Unidos	5,6	4,0	2,6
Zona euro	5,2	3,9	2,5
Alemania	2,7	3,8	2,5
Francia	6,7	3,5	1,8
Italia	6,2	3,8	2,2
España	4,9	5,8	3,8
Japón	1,6	3,3	1,8
Reino Unido	7,2	4,7	2,3
China	8,1	4,8	5,2
India	9,0	9,0	7,1
Emergentes	6,5	4,8	4,7
Brasil	4,7	0,3	1,6
México	5,3	2,8	2,7
Rusia	4,5	2,8	2,1

Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI)-Actualización WEO 1-2022

En el caso de **Estados Unidos**, la eliminación de la proyección del programa de política fiscal denominado Build Back Better, el repliegue anticipado de la política monetaria acomodaticia y los continuos trastornos del suministro justifican una revisión a la baja de 1,2 puntos porcentuales.

En el caso de **China**, los trastornos atribuibles a la pandemia en el contexto de una política de tolerancia cero de la COVID-19 y las prolongadas tensiones financieras en el sector mobiliario se tradujeron en un recorte de 0,8 puntos porcentuales.

La inflación elevada continuará más de lo esperado y los cortes en las cadenas de suministro y los altos precios de la energía persistirán en 2022. La inflación debería disminuir poco a poco a medida que se disipen los desequilibrios entre la oferta y la demanda y que responda al endurecimiento de la política monetaria de las grandes economías.

Por otro lado, la invasión de Ucrania por parte de Rusia se ha convertido en un elemento clave que va a trastocar por completo todas las estimaciones realizadas hasta ahora.

Así, el FMI ha señalado cómo, si bien la situación sigue siendo muy variable y las perspectivas están sujetas a una incertidumbre extraordinaria, las consecuencias económicas ya son muy

graves. Los precios de la energía y las materias primas —incluido el trigo y otros cereales— han aumentado, agudizando las presiones inflacionarias derivadas de los trastornos en la cadena de suministro.

Los shocks de precios tendrán un impacto en todo el mundo, en particular en los hogares pobres para los que los alimentos y los combustibles representan una proporción mayor de sus gastos. Si el conflicto se agrava, los daños económicos serán aún más devastadores. Las sanciones a Rusia también tendrán un fuerte impacto en la economía mundial y en los mercados financieros, y tendrán efectos de contagio significativos en otros países.

En cuanto a la **zona del euro**, las prolongadas restricciones del suministro y los trastornos provocados por la COVID se vieron reflejados en una revisión a la baja de 0,4 puntos porcentuales para 2022, mientras que el recorte más importante, de 0,8 puntos porcentuales, lo sufre Alemania, en gran medida debido a la exposición de la economía a los shocks en las cadenas de suministro.

La Comisión Europea, en sus Previsiones económicas de invierno (previas a la invasión de Ucrania por parte de Rusia) proyecta que, tras una notable expansión del 5,3% en 2021, la economía de la UE crecerá un 4,0% en 2022 y un 2,8% en 2023. Tras el Brexit, las diferencias entre la UE en su conjunto y la zona euro se han estrechado significativamente.

Crecimiento del PIB e inflación 2021-2023

% Variación interanual

	PIB			Inflación		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
UE-27	5,3	4,0	2,8	2,9	3,9	1,9
Zona Euro	5,3	4,0	2,7	2,6	3,5	1,7
Alemania	2,8	3,6	2,6	3,2	3,7	2,1
Francia	7,0	3,6	2,1	2,1	2,8	1,7
Italia	6,5	4,1	2,3	1,9	3,8	1,6
España	5,0	5,6	4,4	3,0	3,6	1,1

Fuente: Comisión Europea (febrero de 2022)

La Comisión, que ya esperaba una desaceleración moderada en el pronóstico de otoño (corrección del -0,2%) ha vuelto a rebajar sus pronósticos de crecimiento para 2022 (esta vez -0,3%) ya que se han intensificado los vientos en contra del crecimiento.

Pero eleva la estimación para 2023 asumiendo que la tensión causada por la actual ola de infecciones sea de corta duración, que las condiciones de oferta se normalicen y las presiones inflacionarias se moderen.

Y es que los fundamentos que sustentan esta fase expansiva siguen siendo sólidos. Un mercado laboral en continua mejora, un elevado nivel de ahorro de los hogares, condiciones de financiación aún favorables y el pleno despliegue del Fondo de Recuperación y Resiliencia (RRF) están preparados para sostener una fase de expansión prolongada y sólida.

La previsión de inflación se ha revisado considerablemente al alza en comparación con la previsión de otoño. Esto refleja los efectos de los altos precios de la energía, pero también la ampliación de las presiones inflacionarias sobre otras categorías de bienes desde otoño.

Tras alcanzar una tasa récord del 4,6% en el cuarto trimestre de 2021, se prevé que la inflación en la zona del euro alcance un nuevo máximo del 4,8% en el primer trimestre de 2022 y se mantenga por encima del 3% hasta el tercer trimestre del año.

A medida que se desvanezcan las presiones de las restricciones de suministro y los altos precios de la energía, se espera que la inflación disminuya al 2,1% en el último trimestre del año, antes de situarse por debajo del objetivo del 2% del BCE a lo largo de 2023. Todas estas previsiones relativas a los índices de precios también deberán ser revisadas teniendo en cuenta el nuevo contexto geopolítico que ha ocasionado la crisis de Ucrania.

COYUNTURA ESPAÑOLA

La actividad se está recuperando a un ritmo más lento que otras variables económicas como el empleo o la recaudación fiscal.

Según el avance de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) del INE, el PIB de la economía española avanzó en el cuarto trimestre de 2021 un 2,0% respecto al periodo anterior en términos de volumen y no consolida la tendencia alcista del año (-0,7%, 1,2% y 2,6% en los tres primeros trimestres).

La variación interanual del PIB se ha situado en el 5,2% frente a octubre-diciembre de 2020, casi dos puntos más de avance que en el trimestre precedente. Para el conjunto del año, el crecimiento ha sido del 5,0%, y aunque es un avance notable, no logra recuperar ni la mitad de lo perdido en 2020 (-10,8%). La cifra de crecimiento queda 1,5 puntos por debajo de la previsión del Gobierno.

Con estos datos, España se sitúa entre los países más rezagados en la recuperación. Contribuyen a explicar este retraso el daño producido por la Covid en sectores como el turismo y la hostelería, muy intensivos en el tejido productivo español, una demografía empresarial con más sociedades pequeñas, las menores ayudas directas a empresas y la demora en el despliegue de los fondos europeos.

A lo largo del año la contribución de la demanda nacional al PIB ha sido mucho mayor que la de la demanda externa (más de cuatro puntos de diferencia), aunque en el cuarto trimestre la diferencia se ha reducido a algo menos del doble.

Demanda interna

La demanda nacional continúa siendo la variable que más ha contribuido al crecimiento del PIB (un 4,6% en el conjunto del año frente al -8,6% de 2020).

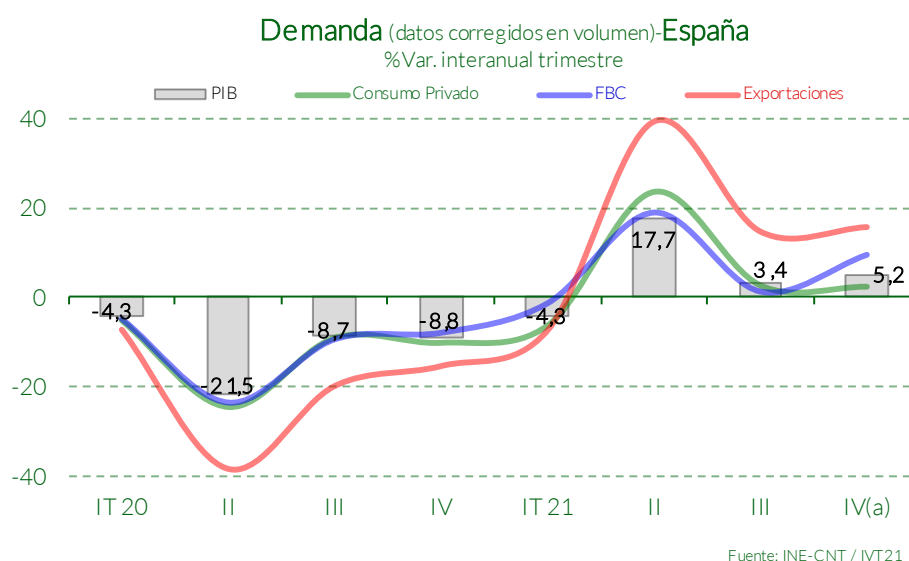
Sus dos componentes principales han crecido: el gasto en **consumo** final un 4,1% y la **inversión** (formación bruta de capital) dos puntos y medio más, un 6,6%.

Pero más que en el dato anual la diferencia radica en la evolución que han tenido desde el segundo trimestre del año. Mientras que el consumo ha seguido un perfil descendente llegando a caer un -1,0% intertrimestral en el último trimestre, la inversión ha pasado de caer

un -3,2% en el segundo trimestre a crecer un 8,5% en el cuarto, en ambos casos respecto al trimestre precedente.

Dentro del consumo, el gasto en consumo de los hogares ha caído un -1,2% intertrimestral en el cuarto trimestre, lastrado por la inflación de costes y la hostelería. Y el gasto de las AAPP ha caído por primera vez (-0,4% intertrimestral) desde el inicio de la pandemia.

En la Formación Bruta de Capital el apartado de maquinaria, bienes de equipo y sistemas de armamento muestra gran solidez y tira del conjunto de la inversión tanto en cifras trimestrales (6,3%) como interanuales (10,3%).



Demanda externa

La demanda externa se ha ido recuperando paulatinamente. Después de cinco trimestres en negativo acumula tres en positivo. Mientras estuvo en negativo, las exportaciones caían más que las importaciones y ahora que está en positivo las exportaciones crecen más que las importaciones.

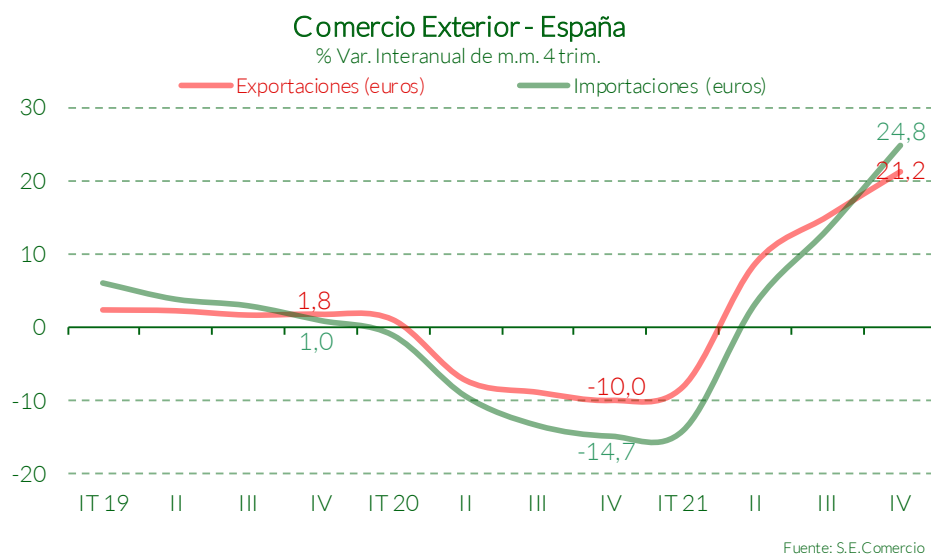
Según el avance de la CNTR, en el conjunto del año las exportaciones han aumentado un 13,4%, superior al 12,8% de las importaciones. En 2020 las exportaciones cayeron casi 5 puntos más que las compras del exterior (-20,1% frente al -15,2%).

A partir del segundo trimestre del año se ha notado un repunte sobre todo en el comercio internacional de servicios, ya que hasta ese momento había sufrido una caída mayor que el de bienes. Otra explicación al cambio de tendencia es la influencia que la crisis en la cadena de suministros ha tenido en los intercambios comerciales de bienes.

Las exportaciones españolas marcan un récord histórico en 2021.

Según datos de la Secretaría de Estado de Comercio (SEC), el valor nominal de las exportaciones de la economía española entre octubre y diciembre fue de 86.646,7 millones de

euros con un avance interanual del 19,1%, encadenando cuatros trimestres consecutivos en positivo, después de un 2020 en el que las ventas al exterior cayeron en todos los periodos.



Las importaciones en el último periodo del año crecen más que las exportaciones (32,6%) y como consecuencia de la reactivación de la actividad productiva consolidan su proceso de recuperación iniciado en el segundo trimestre del ejercicio (subida del 50,2%, más moderada en el periodo estival, 25,1%).

En el conjunto del año, las exportaciones españolas en 2021 marcaron máximos históricos y llegaron a los 316.609,2 millones de euros (incremento del 21,2%), unos 55.434,7 más que en 2020, cuando habían caído el -10,0% (29.000 millones menos que en 2019, año del anterior máximo histórico).

Por destino, las ventas dirigidas a la UE crecieron el 22,5% en el año, mientras que las destinadas al resto del mundo lo hicieron algo menos, un 18,8%.

Del total de exportaciones, y dentro de la UE-27, crecen las ventas a todos sus principales destinos; Italia (29,8%), Portugal (25,7%), Francia (19,7%), y Alemania (9,6%). Fuera de la UE (el 38,2% del total de las ventas al exterior), destacan los incrementos de las ventas al Reino Unido (10,6%) y a los Estados Unidos (21,1%).

Por sectores económicos, la subida es generalizada, destacando por su mayor peso las de los siguientes: las semimanufacturas, que son el 28,2% del total ventas al exterior crecen el 33,1%, los bienes de equipo, con un peso del 18,6% suben el 13,8% y la alimentación, que supone el 18,0%, avanza el 11,1%.

Tras el hundimiento del -14,7% que sufrieron las importaciones en 2020, debido a la paralización de los intercambios comerciales internacionales y al estancamiento de la demanda interior, la recuperación de la actividad en 2021 las ha llevado a cerrar el año con un importante impulso del 24,8% y 68.189,6 millones más de compras en el exterior que en 2020.

Han vuelto a la senda positiva las importaciones tanto de los productos no energéticos (19,6%), como, sobre todo, de los energéticos (72,3%).

Aparte de las compras energéticas, la subida de las importaciones se ha producido en todos los sectores; semimanufacturas (31,3%), bienes de equipo (14,3%), alimentación (16,5%), manufacturas de consumo (11,4%), automoción (7,0%), otras manufacturas (60,4%), bienes de consumo duradero (22,5%) y materias primas (47,1%).

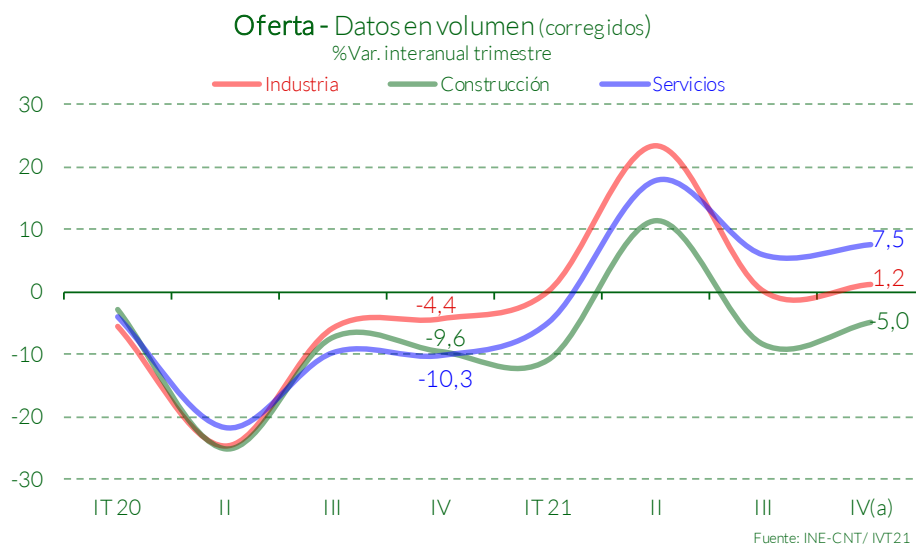
Como resultado, en 2021 el saldo comercial registró un déficit de -26.177,9 millones de euros, un 95,0% más que el registrado en 2020 (que terminó con un déficit de -13.422,1 millones de euros). La tasa de cobertura se situó en el 92,4%, es decir, 2,7 puntos porcentuales menos que la de 2020 (95,1%).

Oferta

Comportamiento desigual de los sectores productivos. Industria y Servicios han registrado tasas de crecimiento positivas tanto en el cuarto trimestre del año como en el conjunto del mismo, mientras que el primario y la construcción han caído.

El sector servicios, que es el que más cayó en 2020 (-11,5%) es, a su vez, el que más ha crecido en 2021 (5,9%), sobre todo a partir del segundo trimestre, cuando avanzó el 17,7%. Posteriormente ralentizó la tendencia al alza para volver a repuntar en el cuarto trimestre hasta el 7,5%. En cómputo anual casi todos los subsectores han avanzado, pero destaca el Comercio, transporte y hostelería que tras el derrumbe del año anterior (-25,7%) ha repuntado un 13,8%.

La industria ha crecido un 5,3%, recuperando así parte de la caída del año anterior (-10,1%), aunque en el cuarto trimestre tan solo se apunta un crecimiento del 1,2%.



La construcción es el único gran sector que no ha vuelto al terreno positivo (-4,1%), lo que se une a la importante caída de 2020 (-11,3%). Invita al optimismo sobre su evolución futura el que haya registrado tasas de variación intertrimestral positivas los dos últimos trimestres del año.

Una vez más, el sector primario, de escasa importancia relativa, va a contracorriente. De ser el único sector en positivo en 2020 (4,3%) ha pasado a ser el que más cae en 2021 (-5,5%).

Mercado de trabajo

El empleo en la economía, en términos de horas trabajadas, ha registrado una variación del 7,1% en 2021 que todavía es inferior a los niveles pre-pandemia ya que en 2020 cayeron un -10,6%.

En el caso de los puestos de trabajo a tiempo completo el crecimiento ha sido menor (6,7%) toda vez que el descenso de 2020 también fue de menor envergadura (-7,6%).

En valores absolutos, los empleos han ido subiendo desde los 14.893.500 del segundo trimestre de 2020 hasta los 18.648.100 del cuarto trimestre de 2021. A diferencia de lo que ocurre con las horas sí han superado los niveles previos a la pandemia y supone la cifra más alta desde el primer trimestre de 2009.

Por sectores y en horas trabajadas, el comportamiento del empleo difiere del experimentado por el PIB. Así, el empleo registra un avance anual del 9,5% en la construcción y del 2,5% en las ramas primarias, a pesar del retroceso de su actividad. En los servicios el empleo ha crecido un 8,0% (más que la actividad) y la industria es el único sector donde ha crecido menos que la actividad, apuntándose un ligero avance del 1,1%.

La Encuesta de Población Activa (EPA) confirma la positiva trayectoria marcada por las CNTR, aunque de forma más moderada.

Del 4º trimestre de 2019 al 2º trimestre de 2020 las personas ocupadas pasaron de 19.967.000 a 18.607.200 personas, 1.359.000 menos en apenas dos trimestres. Desde entonces las personas ocupadas han ido creciendo paulatinamente y en los dos últimos trimestres de 2021 se ha superado la cifra de 20 millones, por primera vez desde 2008.

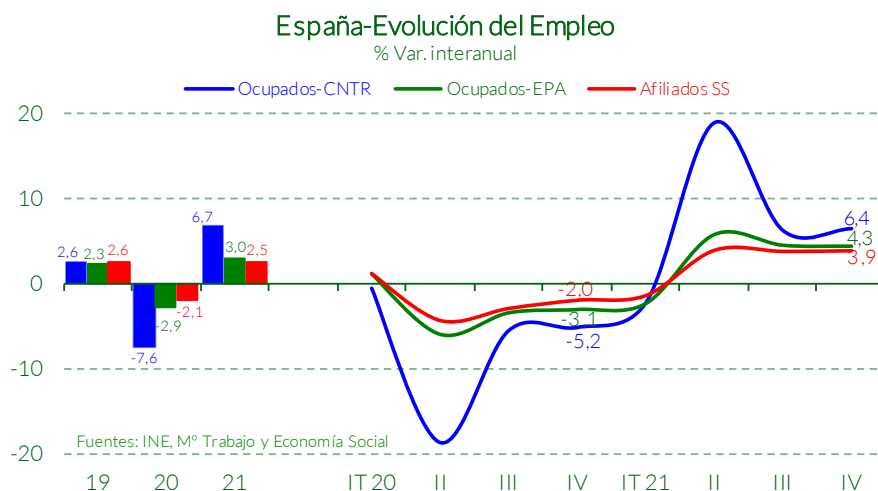
En términos globales, las personas ocupadas han aumentado un 3,0% a lo largo del año 2021, casi un punto más de lo que ha subido la población activa (2,1%).

Por sectores, el avance ha sido generalizado en todos ellos. El mayor aumento se lo lleva el sector primario (4,9%), si bien es el que menos personas emplea, seguido por la Construcción (3,8%) y por los Servicios (3,3%), mientras que la industria se sitúa muy por debajo (0,1%). A pesar de ser la que menos crece, la industria ha seguido una tendencia interanual alcista durante el año, mientras que la construcción y los servicios han ido desacelerando desde la época estival.

Con todo, desde que la tasa de paro llegara al 16,3% en el tercer trimestre de 2020 ha ido descendiendo paulatinamente hasta llegar al 13,3% con el que cerró el cuarto trimestre de 2021, la cifra más baja desde 2008. En valores absolutos, en ese mismo periodo de tiempo las personas desempleadas han pasado de 3.722.900 a 3.103.800.

Por género, entre octubre y diciembre de 2021 la tasa de paro femenina fue del 15,0%, 3,3 puntos inferior al 18,3% del último periodo de 2020, mientras que entre los hombres se situó en el 11,8%, 2,4 puntos por debajo del 14,2% del cuarto trimestre de 2020.

Por edades, los menores de 20 años siguen sufriendo la tasa de paro más alta y es la única franja en la que ha subido la tasa del tercer al cuarto trimestre, al pasar del 42,8% al 49,2%.



Los positivos efectos que la reactivación de la actividad está teniendo en el empleo también se perciben en los datos de afiliaciones a la Seguridad Social y en el paro registrado.

Conforme los datos de la Seguridad Social, para junio ya se habían alcanzado los niveles pre-pandemia al llegar a las 19.500.000 afiliaciones y hasta diciembre habían subido hasta 325.000 personas más, alcanzando las 19.824.000 personas afiliadas. En cómputo anual el crecimiento es del 2,5% tras el colapso del -2,1% sufrido en 2020.

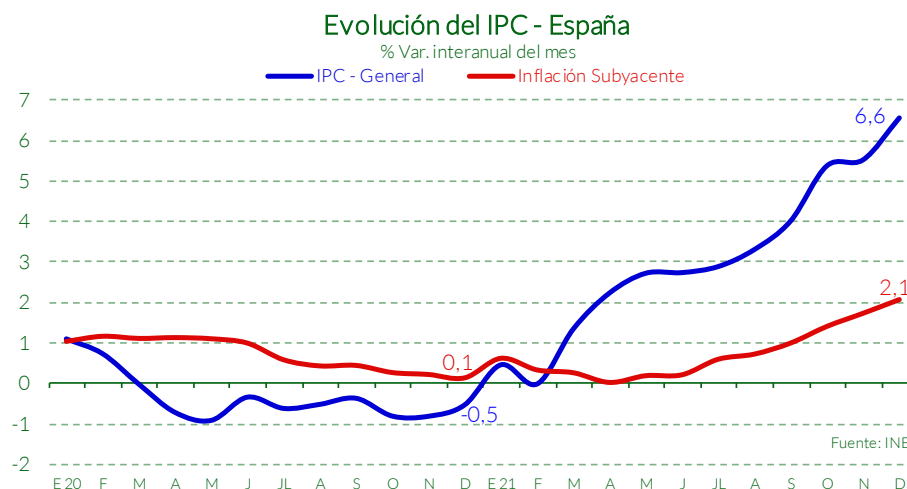
Según el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), desde que las personas inscritas alcanzaran la cifra de 4.008.800 en febrero (máximo desde abril de 2016), esta ha ido disminuyendo paulatinamente hasta las 3.105.900 personas en diciembre.

Aunque el dato de enero (mes tradicionalmente malo para el empleo) no fue bueno y aumentó el paro registrado, en febrero se consigue reducir de nuevo la cifra, con un ligero descenso del -0,4% mensual.

Precios, salarios

Conforme a los datos del avance de la CNTR, el PIB a precios corrientes ha crecido un 9,9% interanual en el cuarto trimestre de 2021, lo que supone 4,9 puntos más que el incremento del tercer trimestre. Con ello, el deflactor implícito de la economía, que mide el ritmo de aumento de los precios, presenta una variación interanual del 4,4%, tasa 2,8 puntos superior a la del trimestre anterior.

Según el INE, la inflación, medida por la variación interanual del Índice de Precios Consumo (IPC) cierra 2021 con una subida del 3,1%. En el mes de marzo, al relajarse las restricciones a la movilidad y al rebrotar el consumo, el indicador inició una trayectoria al alza que culminó en diciembre con un avance interanual del 6,5%.



La subida del precio de los productos energéticos ha sido determinante en esta escalada de precios, y así, han sido la vivienda y los transportes, con alzas respectivas del 11,1% y del 7,3%, los elementos que más han contribuido a este comportamiento durante el año. De hecho, la inflación subyacente, que excluye los elementos más volátiles del IPC, apenas ha variado, sólo una décima más que en 2020, cerrando 2021 en el 0,8%.

Los precios en España han subido más que en la mayoría de los países de su entorno. Así, en la zona euro la inflación armonizada se sitúa en media del año en el 2,6%, en el conjunto de la UE lo hace en el 2,9%, y en Reino Unido alcanza el 2,6%.

Por otro lado, y en datos interanuales, mientras la remuneración media por puesto de trabajo equivalente asalariado ha crecido el 0,3% en el trimestre, después de dos trimestres consecutivos en negativo, el coste laboral unitario ha subido el 1,4%, bajando casi un punto respecto al dato registrado entre julio y septiembre.

Horizonte a corto y medio plazo

Los organismos predicen el retraso en la recuperación de la economía española materializado en revisiones a la baja para 2022 y al alza para 2023.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su informe Perspectivas de la economía mundial de enero, ha revisado las proyecciones de crecimiento para España, situándolas en el 5,8% para 2022 y en el 3,8% para 2023, 0,6 puntos menos y 1,2 puntos más, respectivamente, respecto a la predicción de octubre.

El FMI descarta así que el país pueda recuperar en 2022 el PIB existente en 2019 y retrasa este hito hasta 2023. De hecho, España será el único de los grandes países desarrollados que no recuperará este año el PIB previo a la crisis. Esto se debe, principalmente, a la dependencia del turismo internacional y a que algunas industrias están sufriendo con especial dureza el impacto de los problemas en los suministros, como ocurre, por ejemplo, en la industria del automóvil.

Las estimaciones para España están por encima de lo esperado para el conjunto de las economías avanzadas: 3,9% para 2022 y 2,6% para 2023. Sería el país europeo que más crezca este año, ya que es el que más terreno tiene por recuperar.

La Comisión Europea, en sus proyecciones económicas de invierno, espera un crecimiento del 5,6% en 2022 para España (una décima superior a la previsión de otoño) y mantiene intacto el pronóstico para 2023 en el 4,4%.

Dichas cifras son inferiores a las anunciadas hasta ahora por el Gobierno estatal, que en su Proyecto de PGE estimaba un crecimiento del 7,0% para 2022.

En cuanto a la inflación, la Comisión prevé unas alzas de precios del 3,6% para 2022 y que se moderen en 2023 hasta el 1,1%. Estas previsiones sobre el nivel de precios (al igual que la práctica totalidad de las estimaciones contenidas en este Boletín) han quedado probablemente desfasadas debido al estallido del conflicto en Ucrania, que ha causado una enorme volatilidad en los mercados financieros y que casi con total seguridad mantendrá la inflación en unos niveles elevados.

Previsiones Económicas para España - Enero 2022

Variación media anual en porcentaje

	PIB	
	2021	2022
Analistas Financieros Internacionales (AFI)	5,0	6,0
Axesor Rating	4,7	5,5
BBVA Research	5,1	5,5
CaixaBank Research	4,8	5,5
Cámara de Comercio de España	4,7	5,5
Cemex	4,8	5,6
Centro de Estudios Economía de Madrid (CEEM-URJC)	4,9	6,1
Centro de Predicción Económica (CEPREDE-UAM)	5,2	6,7
CEOE	4,8	5,0
Equipo Económico (Ee)	4,7	5,3
Funcas	5,1	5,6
Instituto Complutense de Análisis Económico (ICAE-UCM)	5,0	5,9
Instituto de Estudios Económicos (IEE)	4,6	5,2
Intermoney	5,2	6,2
Mapfre Economics	4,9	5,5
Oxford Economics	4,9	5,5
Repsol	4,8	5,2
Santander	4,8	5,8
Metys	4,7	5,2
Universidad Loyola Andalucía	5,1	4,7
CONSENSO (MEDIA)	4,9	5,6
Máximo	5,2	6,7
Mínimo	4,6	4,7

COYUNTURA VASCA

Al igual que en la práctica totalidad de economías del entorno, para la CAPV 2021 ha sido el año de la reactivación económica tras el desplome sufrido en el ejercicio anterior. El PIB de Euskadi ha crecido un 5,6%, recuperando parte de lo perdido durante el ejercicio 2020 (-10,0% de caída), aunque aún habrá que esperar para llegar a los niveles de actividad prepandemia.

En volumen y en cifras interanuales, el PIB de Euskadi entre octubre y diciembre avanza un 4,7% frente al mismo periodo de 2020, esto es, una décima por encima de lo estimado en las Previsiones para la economía vasca realizadas en diciembre por el Departamento de Economía del Gobierno Vasco y dos décimas por encima del avance de las Cuentas

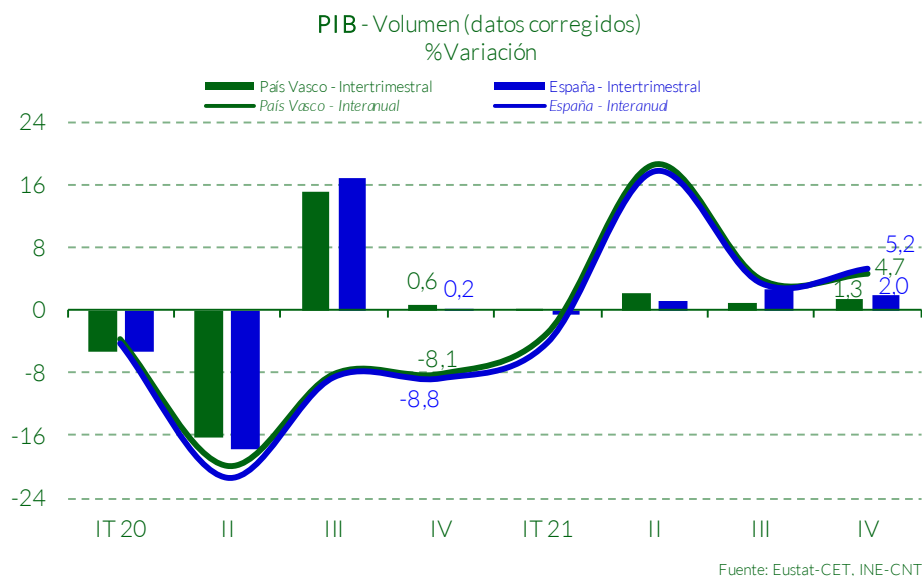
Trimestrales (ACET) de enero de 2021. Trimestralmente también se produce un progreso notable frente al periodo estival, del 1,3%.

El crecimiento interanual estimado del PIB de la CAPV es superior al del conjunto de la Unión Europea (5,3%) y al previsto para la economía española (5,0%). Se sitúa por debajo de algunas grandes economías como Francia (7,0%) y Estados Unidos (5,7%).

Son varios los factores que han provocado una cierta ralentización en el crecimiento de la economía vasca en la última parte del año. Han sido riesgos a la baja que no han afectado únicamente a Euskadi, sino que han tenido un carácter global, como el colapso en las cadenas de suministro, la irrupción de la variante ómicron al final del año y el encarecimiento de los costes que se ha trasladado a los precios. A pesar de todas estas variables negativas el crecimiento de la actividad en la CAPV se puede considerar como muy positivo.

Por territorios y en términos interanuales, el que más ha crecido en el último trimestre ha sido Bizkaia con el 4,9% y por encima de la media de la CAPV, le sigue Gipuzkoa con el 4,7% y cierra Araba/Álava, que ha avanzado el 4,5%.

Respecto al trimestre anterior, es Araba/Álava la que ha logrado un crecimiento mayor, el 2,1%, le sigue Gipuzkoa con el 1,5% y en este caso Bizkaia se sitúa por debajo de la media vasca y es la que menos crece, un 1,0%.



Desde el punto de vista de la demanda, entre octubre y diciembre la interna (compuesta por el gasto en consumo final y la formación bruta de capital) crece el 3,1% interanual, menos que el avance conjunto del PIB (4,7%), por lo que la aportación de la demanda externa ha sido positiva en este cuarto trimestre del año.

El empleo continúa firme en su recuperación y el dato definitivo del cuarto trimestre con un incremento interanual del 4,6%, medido en puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, mejora en tres décimas el registro del periodo estival (4,3%).

Demanda interna

Todos los agregados de la demanda han conseguido avanzar respecto al periodo de julio a septiembre, siendo la demanda empresarial la que ha obtenido unos mejores resultados.

Dentro del gasto en consumo final, el gasto de los hogares, tradicional tractor de la economía en la CAPV, tras el -3,9% del trimestre anterior, logra volver a la senda positiva con un ligero 0,4% intertrimestral, lo mismo que el gasto final de las AAPP, que lo hace de forma mucho más vigorosa (pasando del -1,0% al 2,1%).

La formación bruta de capital es el componente que más ha tirado de la demanda interna en el último trimestre del año respecto al periodo anterior, con un incremento del 5,4% (en los meses de verano había caído el -1,2%).

Respecto al último trimestre de 2020, también es superior el incremento interanual de la inversión empresarial medida por la formación bruta de capital (4,3%) que el de la demanda de las familias y de las administraciones públicas (2,7%), sobre todo debido a la moderación de esta última (un 1,7% de avance frente al 3,5% del trimestre previo), puesto que el consumo de los hogares crece más que en el periodo estival, un 3,0% frente al 2,1%.

El buen dato de la FBC se debe al empuje de la inversión en bienes de equipo (7,5%), que entre octubre y diciembre del año anterior había caído casi un -5,6%. El resto de formación bruta de capital, más ligado a la construcción, avanza menos, el 2,2%.

Demanda externa

En el cuarto trimestre de 2021, el aumento de la demanda interna (3,1%) se ha situado por debajo del estimado para el conjunto del PIB (4,7%), lo que indica que la aportación del sector exterior ha sido también positiva.

Entre octubre y diciembre y en términos interanuales, las exportaciones (11,1%) han crecido más que las importaciones (8,1%) respecto al mismo periodo de 2020. Frente al trimestre anterior el movimiento es el contrario y crecen más las importaciones (2,9%) que las exportaciones (2,0%).

A partir del segundo trimestre de 2021 comenzó la recuperación del comercio exterior vasco, después de un 2020 nefasto, con los cuatro trimestres del año en negativo y que, por efectos de la tercera ola de la pandemia, prolongó los resultados negativos hasta el primer trimestre de 2021.

Para el conjunto del año, las CET del Eustat ilustran la reactivación del sector exterior vasco, tanto en las exportaciones (11,8%), como en las importaciones (10,8%).

Los datos de la Secretaría de Estado de Comercio confirman la recuperación de la actividad en los intercambios comerciales internacionales iniciada en enero de 2021 y que tomó especial vigor a partir del segundo trimestre del año.



Las exportaciones desde Euskadi fuera de la economía española en el cuarto trimestre de 2021 y en tasas interanuales aumentan el 22,2%, igualando el registro del trimestre anterior y moderando el importante crecimiento logrado en los meses de primavera (42,3%), consecuencia del colapso de las cadenas de suministro y del encarecimiento de los costes debido a la subida del precio de la energía, factores distorsionadores que se recrudecieron a partir del segundo semestre del año.

Las entregas intracomunitarias avanzan el 19,4%, frente al 24,7% obtenido en el periodo estival, mientras que las exportaciones al resto del mundo mejoran sus resultados y suben el 28,6%, doce puntos más que entre julio y septiembre. Por territorios, entre octubre y diciembre en Bizkaia es donde más crecen las exportaciones, el 27,1%, le siguen Araba/Álava con el 20,0% y Gipuzkoa con el 18,8%.

En el global de 2021, la reactivación del comercio internacional ha llevado a las exportaciones vascas a crecer el 23,0% en el cierre del ejercicio, frente al desplome del -17,8% sufrido en 2020. Por su parte, las importaciones han aumentado aún más, el 34,1% (también cayeron cuatro puntos más en 2020).

Por sectores, en 2021 y respecto a 2020 aumentaron las exportaciones de todos los productos. En 2020 cayeron todas las ventas vascas al exterior, salvo las de productos alimenticios y otras manufacturas (estas con un peso relativo muy pequeño).

En 2021 y entre los principales sectores, destacan la subida de los bienes de equipo, que aumentan el 10,0% y suponen el 36,1% del total exportaciones y las de semimanufacturas, que avanzan el 36,6% y son el 30,2%. El sector más golpeado por la crisis en 2020 fue el energético, cuyas exportaciones se desplomaron el -52,3%, y que consigue recuperarse en 2021, incrementando sus ventas el 41,1% (este sector es el 5,4% de las exportaciones totales de la CAPV y el 99% de las operaciones las realiza Bizkaia).

Las importaciones realizadas desde Euskadi fuera de la economía española, que no paraban de caer desde junio de 2019 y cuya tendencia negativa se vio agudizada por la pandemia, comienzan a remontar a partir de marzo de 2021.

En el último trimestre del año las importaciones vascas habían crecido un 46,9%, impulsadas por las importaciones de productos energéticos (21,7% del total importaciones), que habían aumentado un 134,1% interanual, consecuencia del aumento de la demanda por la reactivación de la actividad económica.

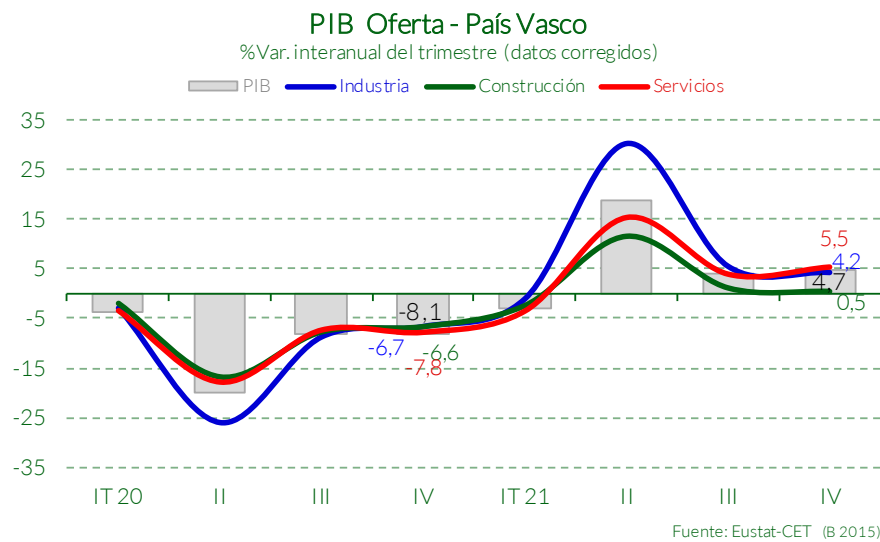
Por territorios y en el global del año, es nuevamente Bizkaia donde se obtiene un mejor dato, un 41,9%. Le siguen de lejos Gipuzkoa con el 29,3% y Araba/Álava con un 21,3%.

Con todo, el comercio exterior vasco en el cuarto trimestre de 2021 arroja un saldo positivo en su balanza comercial de 820,2 millones de euros. El mayor avance de las importaciones ha hecho que la tasa de cobertura (cociente entre exportaciones e importaciones) haya caído cerca de once puntos respecto a 2020, desde el 132,9% (cifra más alta en cinco años) al 121,9%.

Oferta

Al igual que en el trimestre anterior, desde el punto de vista de la oferta, el avance del valor añadido en términos interanuales ha sido generalizado en todos los sectores, siendo la Industria el que ha mostrado un comportamiento más dinámico.

Según las CET del Eustat, frente al trimestre precedente la industria crece el 2,1% (en el periodo estival había descendido el -0,2% intertrimestral), los servicios el 1,4% y la construcción el 0,9%. Baja un -16,9% trimestral el sector primario, de escaso peso relativo.



En el conjunto del año, la Industria ha sido el sector que más avanza, a pesar de la crisis en los suministros y el encarecimiento de los precios energéticos, que se acentuó en la parte final del ejercicio. Aun así, ha conseguido cerrar el año con un incremento interanual del 8,5%. El importante avance del sector se debe al impulso logrado por su rama manufacturera, que ha subido el 9,1%, después del desplome del -11,6% sufrido en 2020. En 2020 la industria fue el sector que se vio más afectado por la crisis, llegando a caer un -11,1%.

En 2021 los Servicios remontan y ganan el 5,0% respecto a un nefasto 2020 (-9,1%). Hay que destacar el buen comportamiento de la rama relativa al comercio, hostelería y transporte, que gracias al progresivo levantamiento de las restricciones a la movilidad y la ampliación o eliminación de los aforos ha conseguido cerrar el año con un avance interanual del 8,9% (en 2020 esta rama llegó a caer el -18,1%).

La Construcción, que ha ido moderando su crecimiento a lo largo del año, sube el 2,4% en cómputo anual, después de haber caído un -8,2% en 2020.

Mercado de trabajo

Las CET del Eustat confirman que se está produciendo una recuperación intensiva en el empleo, con un crecimiento en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo del 5,5% interanual en 2021 (en 2020 cayó el -7,7%), cifra superior a la estimada por la Dirección de

Economía y Planificación del Gobierno Vasco en diciembre pasado (5,0%). Euskadi cierra el año con 948.561 personas ocupadas, 49.120 más que hace un año.

En datos trimestrales, entre octubre y diciembre el empleo se ha incrementado el 4,6% respecto al mismo periodo de 2020, cuando cayó el -5,9%. En valores absolutos, el número de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo en el último trimestre de 2021 ha sido de 963.524, que suponen 3.400 personas más que en el trimestre anterior (avance trimestral del 0,4%) y 42.729 más que un año antes.

La recuperación de puestos de trabajo se ha producido en todos los sectores, que en 2020 habían sufrido importantes pérdidas en el empleo. La ocupación en la industria avanza el 3,7% (frente al -8,1% de hace un año) y recupera 7.153 empleos, en la construcción crece el 5,3% (cerró 2020 con una bajada del -3,9%) con 3.060 personas ocupadas más y en los servicios es donde más se incrementa, con el 6,1% (hace un año descendió el -8,0%) y contabiliza 38.780 personas más trabajando en el sector terciario.

Por su parte, las encuestas emitidas por INE y Eustat vienen a confirmar lo buenos datos de las CET tras la convulsión que provocó la pandemia el pasado ejercicio.

Según la Encuesta de Población activa (EPA) del INE, en Euskadi la población activa entre octubre y diciembre crece el 0,3% respecto al trimestre previo (3.500 personas activas más), encadenando tres trimestres consecutivos de avance.

En términos interanuales se observa la misma tendencia, y por tercer trimestre sube la población activa, repuntando el 2,3% respecto al último trimestre de 2020 (23.100 personas activas más). En cómputo anual, la población activa crece en 2021 un 1,4% frente a 2020, ejercicio en el que había caído el -1,6%.

Por tercer trimestre consecutivo, entre octubre y diciembre de 2021, la población ocupada en la CAPV crece en términos interanuales de manera intensa. La subida, es del 4,0% y supone 36.900 personas ocupadas más que en el mismo trimestre de 2020.

En términos intertrimestrales, la población ocupada aumenta respecto a los meses de verano, el 2,0% (en el segundo trimestre avanzó el 1,4% y en el tercero el 2,6%) y recupera así 18.800 ocupaciones. En promedio, la ocupación en 2021 es de 927.700 personas con un aumento del 1,1% respecto a 2020 (cayó el -2,0%).

La tasa de paro de la CAPV en este último trimestre de 2021 es del 8,4% según la EPA, punto y medio menos que la registrada en el periodo estival. Es la tasa de paro más baja de todo el Estado, seguida a cuatro décimas por La Rioja.

Sin embargo, en promedio anual la tasa de paro es del 9,8%, tres décimas por encima del dato de 2020, debido a los malos datos del empleo de comienzos de 2021, cuando la actividad se vio nuevamente paralizada por la tercera ola.

Por género la tasa de paro anual se distribuye entre el 10,0% de las mujeres, que baja cuatro décimas respecto al año anterior y el 9,7% de los hombres, que sube un punto.

La PRA del Eustat no muestra unas cifras tan positivas en relación al comportamiento del empleo en el último trimestre de 2021, aunque sí refleja la reactivación del mercado laboral para el conjunto del ejercicio.

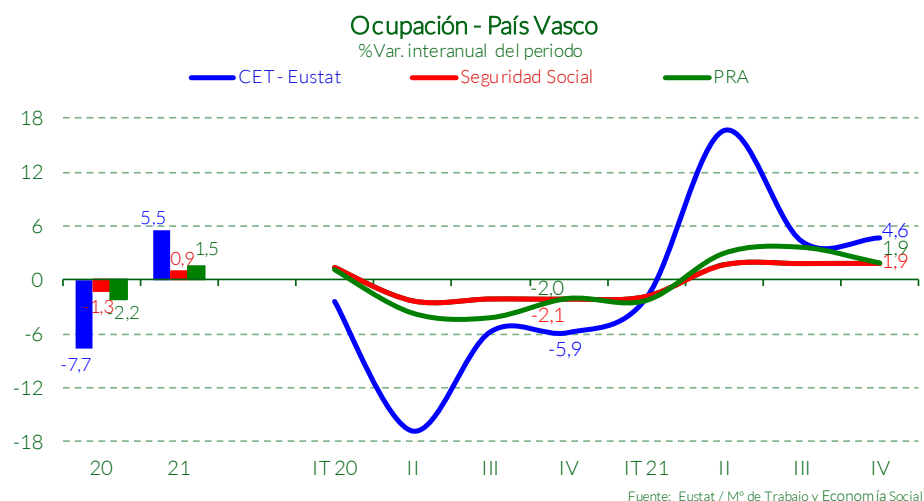
Entre octubre y diciembre de 2021 la población activa residente en la CAPV se sitúa en 1.056.200 personas, con incremento tanto interanual como intertrimestral del 0,3% y del 0,9%, respectivamente. En promedio anual, el avance es del 0,9%, inferior al dato ofrecido por la EPA.

En cuanto a la población ocupada, a diferencia del INE, los datos del Eustat señalan que desciende en 2.300 personas respecto al trimestre anterior (-0,2%), aunque sí mejora frente al mismo trimestre de 2020, con 17.800 personas ocupadas más (1,9%). En promedio del año, 2021 cierra con una población ocupada de 944.700 (aumento del 1,5%, frente al -2,2% de 2020).

Así, el número de personas paradas en el cuarto trimestre de 2021 es de 104.700, con un descenso interanual del -12,4% y 14.800 personas paradas menos, mientras que en datos intertrimestrales aumenta el 12,8%, con 11.900 personas desempleadas más que en los meses de verano.

En el conjunto del año, se contabilizan 105.500 personas paradas por término medio, que suponen un descenso del -4,8% frente a 2020 (cuando el desempleo creció el 6,6%, rompiendo una trayectoria de cinco años de recuperación del empleo).

La tasa de paro en el último trimestre de 2021 se sitúa en el 9,9%, un punto más que en el periodo anterior y mejorando casi punto y medio en un año. En datos anuales, la tasa de paro es del 10,0%, seis décimas por debajo de la registrada en 2020. Al igual que en la EPA, en 2021 se estima una tasa de desempleo superior para las mujeres (9,9%), que para los hombres (9,7%).



Los datos de la Seguridad Social también muestran la reactivación del empleo en la CAPV impulsada por la recuperación de la actividad económica. Así, en 2021 el número de cotizantes en media anual han sido de 962.923, subiendo el 0,9% frente a 2020, lo que en valores absolutos se traduce en 8.508 afiliaciones más. Después de cuatro trimestres consecutivos en rojo, las afiliaciones en términos interanuales comenzaron a crecer a partir del segundo

trimestre de 2021, enlazando tres trimestres en positivo, con avances del 1,7%, 1,9% y 1,9%, respectivamente.

Según el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), la población parada registrada en Euskadi en el último trimestre del año ascendió a 117.000 personas, un -2,7% menos que en el trimestre anterior y un -12,3% menos que hace un año (16.400 personas paradas menos que en octubre-diciembre de 2020). La tasa de paro en el cuarto trimestre de 2021 fue del 10,7%, mejorando en medio punto el 11,2% del periodo estival y en punto y medio el 12,2% de hace un año.

En datos anuales y en términos de media, la población parada registrada en 2021 descendió el -9,2%, tras el tremendo aumento del 17,1% sufrido en 2020, que interrumpió seis años consecutivos de descenso. Con todo ello, la tasa de paro de Euskadi por término medio se sitúa en 2021 en el 11,4%, mejorando en algo más de un punto el 12,5% de 2020 y manteniéndose muy por debajo del 15,6% alcanzado por el Estado.

Deflactor de precios e IPC

Según las CET del Eustat, el aumento del PIB de la CAPV a precios corrientes en el cuarto trimestre de 2021 ha sido del 9,2% y al crecer el PIB en volumen el 4,7%, deja al deflactor implícito de la economía vasca en el 4,2%, niveles no vistos desde el último trimestre de 2004.

En el entorno global de incremento continuado de los precios estos siguen su escalada en la economía vasca. Así, el IPC de Euskadi repuntó en diciembre hasta el 6,4%, el valor más elevado de los últimos treinta años con un aumento de 1,3 puntos respecto al dato de noviembre (5,1%). La tasa media anual de 2021 llegó al 3,1%, un valor no alcanzado desde 2011.

2020 cerró con un índice de precios negativo (-0,1%), debido al parón en la actividad y en el consumo. Esta tendencia se revirtió en marzo de 2021, iniciando una escalada ininterrumpida de precios, especialmente intensa en el último cuatrimestre del año.

La subida de los precios de los productos energéticos marcó el incremento del índice en el primer semestre de 2021. En la última parte del año el aumento de los costes energéticos ya se ha trasladado al resto de productos, principalmente alimentos y bienes industriales, tal y como refleja la inflación subyacente (que precisamente no considera los elementos más volátiles, los productos energéticos y los alimentos no elaborados), que en diciembre fue del 2,2%.

En el año, los productos cuyos precios más han subido son los relacionados con la vivienda (11,3%) y los transportes (7,2%). Únicamente los precios relacionados con la Comunicación (-3,0%) y el Ocio y cultura (-0,1%) se mantienen en valores negativos.

A pesar de que en el inicio del ejercicio se ha observado una moderación en el índice de cuatro décimas respecto al marcado en diciembre, situándose en el 6,0% interanual, la guerra en el este de Europa puede provocar un importante alza de los precios.

Previsiones a corto plazo

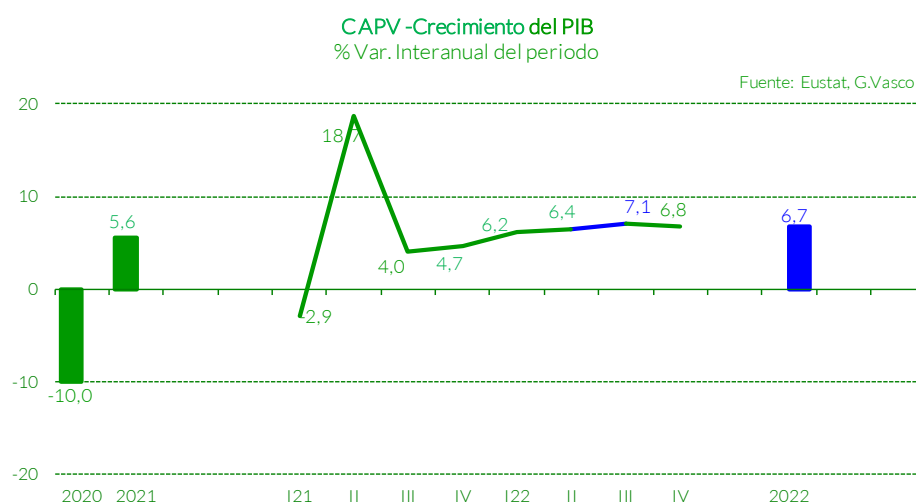
Las previsiones realizadas en diciembre por la Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco y que avanzaban un crecimiento del PIB para Euskadi del 6,7% en 2022 van a ser próximamente revisadas, tal y como se ha confirmado desde el propio Departamento de Economía

y Hacienda. El desencadenante de esta actualización de las estimaciones ha sido la invasión rusa de Ucrania, con todas las graves consecuencias económicas y humanitarias derivadas.

A pesar del importante crecimiento de la economía en el ejercicio 2021, con un avance del 5,6%, superior al 5,2% de media logrado por los países del entorno, aun no se ha logrado recuperar el nivel previo a la pandemia. Este objetivo, inicialmente previsto para este 2022 podría verse seriamente retrasado en el tiempo.

Son varias las circunstancias que con toda probabilidad supondrán una ralentización de la recuperación en la actividad: la más determinante en estos momentos es el mencionado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, el control de la pandemia y sus futuras variantes y la elevada inflación, que no parece pueda corregirse a la baja en el corto plazo, más aun teniendo en cuenta la crisis energética (subida incesante de los precios del gas y el petróleo) y que puede ahondar en la escasez de materias primas para la industria, la agricultura, etc.

Dependiendo de la evolución de los acontecimientos y de cómo influyan en la actividad, la tendencia positiva del empleo, con un excelente resultado en 2021 en términos de puestos de trabajo equivalentes y un incremento interanual del 5,5% (mejorando incluso las previsiones de diciembre), podría verse muy comprometida.

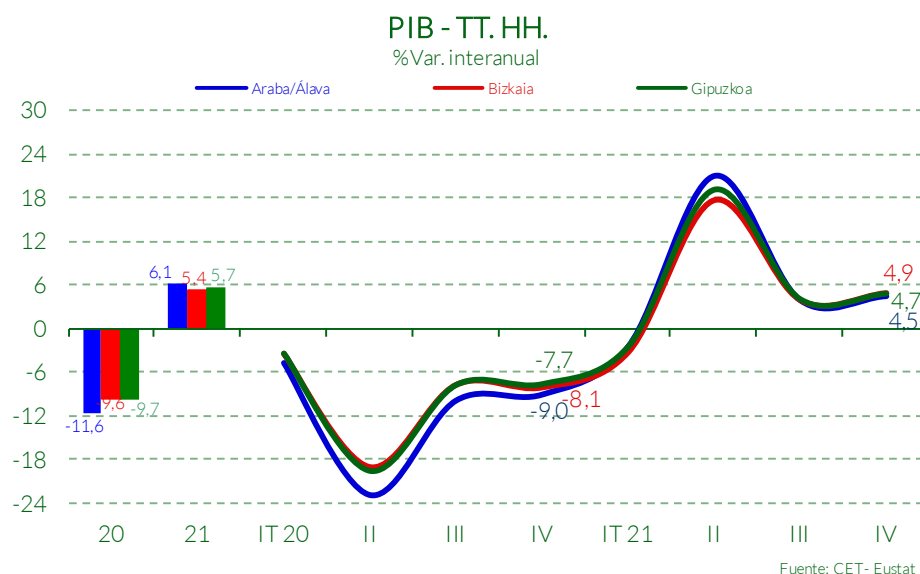


COYUNTURA DE BIZKAIA

Tras el fuerte rebote del segundo trimestre de 2021, el crecimiento se modera de forma importante en los meses de verano y vuelve a repuntar en el último trimestre, aunque se sitúa muy lejos del logrado entre abril y junio.

Según las Cuentas Trimestrales (CTR) publicadas por el Eustat, el PIB en Bizkaia crece el 4,9% entre octubre y diciembre de 2021. Este crecimiento supera al obtenido por los otros dos territorios históricos (Araba/Álava 4,5% y Gipuzkoa 4,7%) y se sitúa por debajo del alcanzado por el Estado (5,2%).

Respecto al trimestre anterior, la economía de Bizkaia también presenta un buen dato, aunque inferior al obtenido en ese mismo periodo y avanza el 1,0% trimestral, también por debajo del 2,1% conseguido por Araba/Álava y del 1,5% de Gipuzkoa.



A precios corrientes, en 2021 el PIB de Bizkaia crece un 7,8% interanual, menor que el aumento de los otros dos territorios. Por ello, el deflactor implícito de Bizkaia se sitúa en 2,32 puntos, en Araba/Álava en 2,43 y en Gipuzkoa en 2,32.

Producción

Desde el punto de vista de la oferta, en el cuarto trimestre de 2021 continúa la consolidación del proceso de recuperación de la actividad, gravemente dañada en el ejercicio anterior, y se obtienen buenos datos en todos los sectores productivos. Todo ello dentro de un contexto de incertidumbre, ante una pandemia aun no superada y otros riesgos que se han ido generando y que no parece se vayan a despejar en el corto plazo.

En el último trimestre de 2021, dentro de un contexto de crecimiento, continuó la ralentización en la recuperación del sector industrial que se iniciara en el tercer trimestre, lo que se debe en gran medida a las nefastas consecuencias que el colapso en las cadenas de suministro y la subida imparable de los precios de la energía están teniendo en la producción.

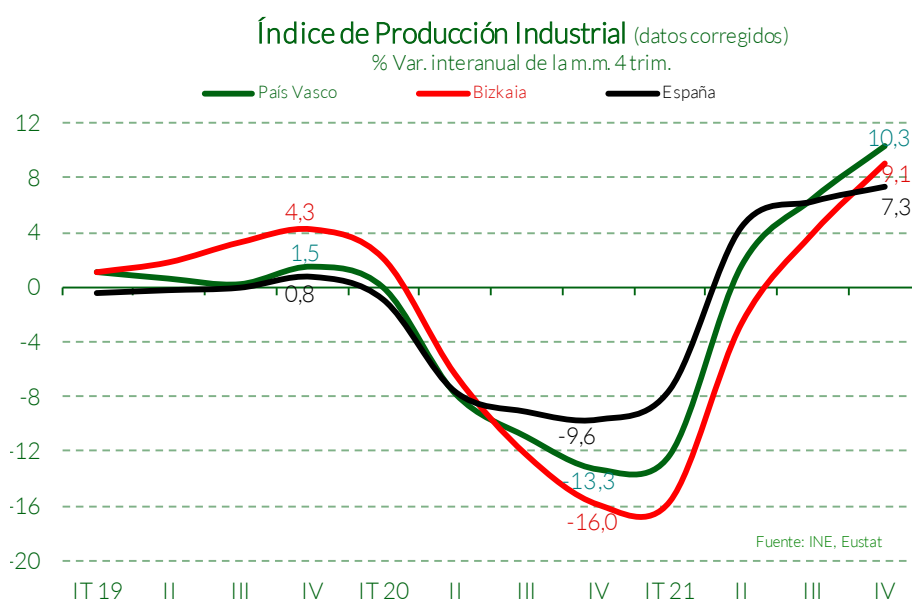
Según el Eustat, el Índice de Producción Industrial (IPI), en términos homogéneos de calendario laboral, en Bizkaia creció el 5,6% interanual en el cuarto trimestre de 2021, apreciándose una cierta moderación en la actividad industrial, después del 30,9% y del 7,9% de los dos trimestres anteriores. A pesar de ello, el dato sigue siendo muy bueno y el sector encadena el tercer trimestre consecutivo en positivo, consolidando la senda de la reactivación, después de que el periodo de enero a marzo aún se cerrara con caída, del -3,7%, y tras concluir el año 2020 con un fuerte desplome del -16,0%.

En el global del año la industria de Bizkaia avanza un 9,1% superior al 8,0% de Araba/Álava y por debajo del 12,8% de Gipuzkoa. En el Estado el aumento también es menor, del 7,3%.

Por sectores, la producción de energía consigue remontar después de seis trimestres seguidos en negativo para crecer un importante 30,7% entre octubre y diciembre. Aun así, los malos datos de los 9 primeros meses del año hacen que en el cómputo anual presente un descenso del -2,5%.

La industria manufacturera avanza, pero con mucho menor vigor que en los dos trimestres previos, alcanzando un 2,6% frente al 37,9% y al 11,9% obtenidos en el segundo y tercer periodo, respectivamente. Cierra el año con un avance del 10,7% que no logra recuperar el -15,9% perdido en 2020.

La industria extractiva, la de menor peso relativo en el sector industrial, continúa remontando, aunque también con menor ímpetu que en los dos trimestres anteriores, y crece el 28,7%.



En cuanto a la ocupación en el sector, según los datos de las afiliaciones a la Seguridad Social las personas que trabajaron en Bizkaia en la industria durante el cuarto trimestre de 2021 ascendieron a 69.577 (media del último día de cada mes), un -0,7% menos que hace un año (466 personas menos), y 1.398 afiliaciones menos que en el periodo de verano, lo que supone un descenso del -2,0% (después de dos trimestres sumando nuevas afiliaciones).

Para el conjunto del año, las afiliaciones medias del sector ascendieron a 70.378 con un descenso interanual del -0,5%, tras haber bajado el -4,2% en 2020. Por ramas, y en términos interanuales, crecen las afiliaciones en las actividades de producción de energía, agua y extractivas (3,3%), mientras que en la industria manufacturera se mantiene el dato negativo por segundo año consecutivo (-0,8%).

Las encuestas del mercado laboral no son ajenas a la ralentización que ha sufrido el sector en el último periodo de 2021. Así, y para octubre-diciembre de 2021, la EPA del INE estima un incremento de la población vizcaína ocupada en el sector de 2.800 personas, con un avance

interanual del 3,3%, después de los crecimientos espectaculares del 25,7% y 19,6% en el segundo y tercer trimestre. La PRA del Eustat calcula un incremento en la ocupación menor, del 1,1% (900 personas ocupadas más que en el mismo periodo de 2020).

El balance del año cierra con una ocupación media en la industria, según el INE, de 92.180 personas y una subida del 17,3% (13.580 afiliaciones más). El Eustat estima un incremento mucho menor, del 3,0%, siendo la población ocupada en el territorio de 84.600 personas (2.500 más que en 2020).

El sector de la construcción, si bien continúa recuperando de forma sólida la actividad, no es ajeno a los riesgos globales por los que está atravesando nuestra economía (suministros y precios, principalmente).

Según Seopan (Asociación de Empresas Constructoras y Concesionarias de Infraestructuras), en Bizkaia la licitación oficial, que adelanta el comportamiento futuro del sector, fue de 702,4 millones de euros en 2021, con un incremento interanual del 24,8% respecto a los 562,8 millones de 2020, cuando la pandemia provocó una caída de las licitaciones del -11,9%.

La reactivación se ha producido en sus dos componentes, que en 2020 se vieron muy duramente castigados por la crisis. Así, la edificación sube el 52,3% y la obra civil el 16,6%.

Por sectores institucionales, el mayor crecimiento lo obtiene la obra licitada desde la administración central, un 88,2% (supone el 10,6% de la obra licitada), seguida de la licitada desde la administración autonómica, que avanza el 39,1% y es el 17,2% de las licitaciones. Ambos sectores cerraron 2020 con caídas. Las obras licitadas por la administración local, que son el grueso de las licitaciones (el 72,2%), es la que menos sube, el 16,2% y la única que se mantuvo en positivo en el global de 2020.

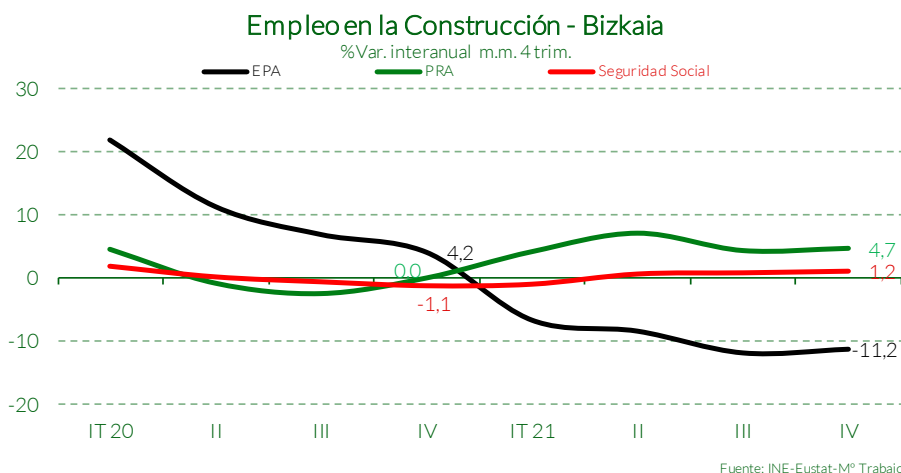
Los indicadores del mercado laboral en la construcción confirman la recuperación del empleo, consecuencia de la reactivación de la actividad en el sector. Las afiliaciones a la Seguridad Social de las 31.159 personas que trabajaron en la construcción en Bizkaia entre octubre y diciembre de 2021 suponen un incremento interanual del 0,3%, cuarto trimestre continuado de avance, a pesar de que no se recuperan empleos respecto al periodo estival.

Precisamente, en los meses de verano se observa, acorde con la tendencia generalizada en la actividad económica, una ralentización en la recuperación del empleo, pues caen las afiliaciones el -0,9% respecto al segundo trimestre.

En datos anuales, en 2021 las afiliaciones medias del sector fueron de 31.235 personas, con un incremento interanual del 1,3% después de la caída del -1,1% soportada en 2020.

La EPA del INE muestra una evolución que contrasta con los datos ofrecidos por la Seguridad Social. Así, en el último trimestre de 2021 registra una bajada interanual de la ocupación en Bizkaia del -1,4% y un descenso en cómputo anual del -11,2%.

Por su parte, la PRA se sitúa más acorde con la línea ofrecida por las afiliaciones y registra un avance interanual de la ocupación en el sector del 9,9% entre octubre y diciembre. En datos anuales, el número de personas ocupadas crece el 4,7% respecto a 2020.



El Índice Coyuntural de Servicios (ICS) del Eustat para Bizkaia es el indicador del sector Servicios, que engloba al Comercio mayorista y minorista, así como la Venta y reparación de vehículos, y a los sectores agrupados dentro del epígrafe Otros servicios. En el cuarto trimestre de 2021, en términos constantes, el Comercio en Bizkaia subió el 2,1% interanual, dos décimas menos que en los meses de verano. Por su parte, el avance de los Servicios es mucho mayor, llegando al 12,8% y mejorando algo más de dos puntos el dato obtenido de julio a septiembre.

Con respecto al trimestre anterior, el sector Comercio presenta un incremento del 9,1% y los Otros Servicios del 15,3%, mientras que en el trimestre previo y debido al extraordinario avance logrado en la primavera, consecuencia de la relajación de las medidas restrictivas al controlarse la tercera ola, el índice había caído el -3,0% y el -3,2%, respectivamente.

Dentro del Comercio, en el último trimestre de 2021, frente a igual periodo de 2020, la venta y reparación de vehículos a motor es el único de sus componentes que obtiene un resultado negativo, del -15,7%, condicionado por los malos resultados en la venta de turismos, mientras que las Ventas del Comercio al por mayor y al por menor crecen el 6,4% y el 1,2%, respectivamente.

En el apartado de Otros servicios, en términos interanuales, salvo el epígrafe de Actividades profesionales, científicas y técnicas que cae el -2,7%, el resto obtiene resultados positivos; las ventas del sector de Información y Comunicaciones el 0,8%, las de Transporte y Almacenamiento el 30,6%, las de Hostelería el 52,1% y las de Actividades administrativas y servicios auxiliares el 5,8%.

La subida continuada de los precios, especialmente disparada en el último semestre del año, hace que, en términos corrientes y con datos corregidos, el ICS interanual en Bizkaia entre

octubre y diciembre crezca aún más, el 9,9% en el apartado del Comercio y el 14,2% en Otros Servicios.

En el conjunto del año, las ventas del sector Comercio han aumentado el 5,9% y las del Resto de servicios el 8,5%, en términos reales. En términos corrientes las subidas han sido mayores, del 11,2% y del 8,9%, respectivamente.

En cuanto al personal empleado en los servicios en Bizkaia entre octubre y diciembre, el índice que mide la ocupación en el sector sube en datos interanuales el 3,0%, tanto en términos brutos como desestacionalizados. En cómputo anual y tras un descenso del -2,9% en 2020, el personal ocupado en el sector se recupera en 2021 un 0,7% interanual.

Las encuestas del mercado laboral muestran un último trimestre del año con una clara recuperación del empleo en los Servicios, aunque con diferente intensidad. Así, la EPA registra un avance interanual del 7,0% (tras siete trimestres en negativo), que para la PRA se queda en el 2,0%, si bien es el tercer trimestre consecutivo de incremento. Los acumulados del año en el caso del INE, lastrados por dos primeros trimestres muy flojos, muestran una caída del -1,8%, mientras que el Eustat refleja una subida del 1,2%.

El nivel medio de afiliaciones a la Seguridad Social en los servicios de Bizkaia en el cuarto trimestre de 2021 fue de 355.073, con bajada interanual del -0,5% y ralentizando la recuperación tras dos trimestres en positivo, mientras que, frente a los meses de verano, la afiliación crece un 0,9%.

Para el conjunto de 2021, las afiliaciones medias fueron 356.762 que, frente a las 351.764 de 2020, suponen un incremento del 1,4%.

Por ramas de actividad terciaria y para 2021, las afiliaciones que han tenido un comportamiento interanual positivo en Bizkaia han sido: Servicios Auxiliares (3,3%), Información y Comunicaciones (4,3%), Actividades Artísticas y Recreativas (3,0%), Comercio, Reparación de Vehículos, Transportes y Hostelería (0,2%), Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas (3,2%), Administración Pública, Educación y Sanidad (1,8%) y Actividades Inmobiliarias (3,7%). Han obtenido datos negativos las siguientes ramas: Actividades Financieras y de Seguros (-1,4%) y Otros Servicios (-1,2%).

Demanda interna

En el último trimestre del 2021 el consumo vuelve a reactivarse, tras el flojo resultado del periodo estival.

Según el Índice de Comercio Minorista (ICIm) elaborado trimestralmente por el Eustat, a precios corrientes y en términos corregidos el consumo crece el 6,9% interanual, después del 0,4% de los meses de verano. Entre abril y junio, el repunte del consumo fue espectacular y alcanzó el 16,9%, consecuencia de la relajación de las restricciones a la movilidad una vez

controlada la tercera ola de la pandemia. El avance del último tramo del año es inferior al logrado por Gipuzkoa (11,2%) y superior al de Araba/Álava (0,7%).

En cómputo anual, el incremento del ICIm en 2021 a precios corrientes fue del 5,5% en Bizkaia, seis décimas menos que en la CAPV. La alimentación, que en 2020 al ser servicio esencial no vio limitada su actividad y aumentó sus ventas el 5,4%, cierra 2021 con un descenso interanual del -1,4%. El comercio minorista del resto de productos y la venta de combustibles para la automoción han alcanzado crecimientos de dos dígitos, del 10,7% (en 2020 cayó el -11,3%) y del 23,4% (derrumbe del -27,2% en 2020), respectivamente.

En volumen, a precios constantes, sin el condicionante de la fuerte subida de precios habida en el ejercicio, el índice ofrece avances importantes, pero más moderados. En el cuarto trimestre de 2021 el ICIm en Bizkaia sube el 3,2% (-2,1% entre julio y septiembre), muy lejos del extraordinario 15,1% del segundo trimestre. En el mismo periodo en Gipuzkoa creció el 7,3%, mientras que Araba/Álava encadenó el segundo trimestre en negativo (-4,7%).

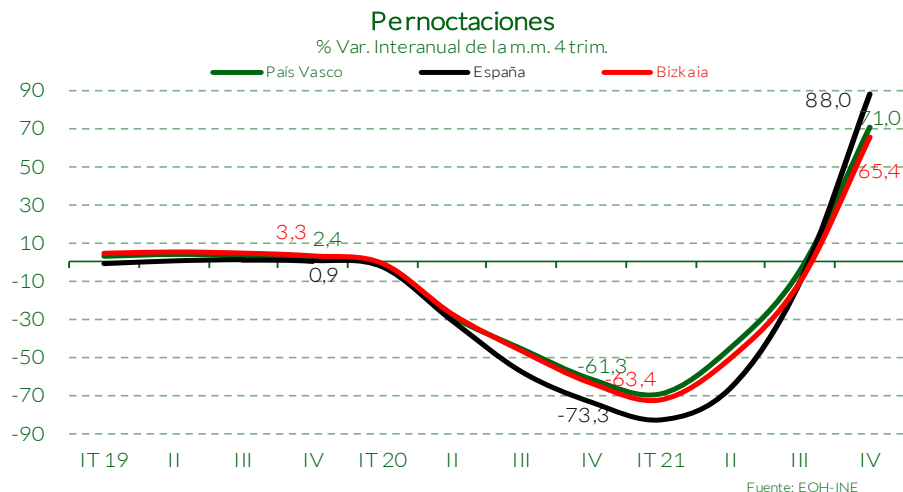
En el conjunto del año y por sectores, la alimentación cae en Bizkaia el -2,5% en volumen (en 2020 creció el 3,9%). El consumo del comercio minorista y la venta de combustibles para la automoción, ambos muy perjudicados en 2020, consiguen crecer a buen ritmo, el 8,2% y el 8,0%, respectivamente.

Las transacciones de viviendas en Bizkaia, que habían cerrado los dos años previos con variaciones interanuales negativas (en 2019 el -1,7% y en 2020 el -11,4%) remontan en 2021 y crecen hasta el 25,8%, unas 2.800 operaciones más que en el año anterior. Estas cifras muestran cómo Bizkaia es el territorio con un mayor dinamismo del mercado inmobiliario, puesto que avanza más que Gipuzkoa (19,4%) y que Araba/Álava (19,4%).

El sector turístico, en 2021 recupera parte de su actividad frente a 2020, pero aún está muy lejos de los resultados de 2019 y anteriores.

Para el sector turístico 2021 es sin duda el año de la recuperación tras el derrumbe absoluto causado por la pandemia en 2020, que cortó de raíz cinco años consecutivos de crecimiento. Los datos recogidos en las encuestas de actividad turística tanto del INE como del Eustat reflejan la importante reactivación del sector. Ha sido a partir del segundo trimestre de 2021 cuando ha comenzado a acelerarse la entrada de viajeros en el territorio. La irrupción de las sucesivas olas del virus y las correspondientes restricciones a la movilidad adoptadas (con su posterior eliminación o flexibilización) aconsejan un análisis anual frente al trimestral.

Para el conjunto del año, el INE ha estimado que los viajeros que visitaron y se alojaron en establecimientos hoteleros de Bizkaia en 2021 aumentaron un 65,0%, frente al descenso del -63,4% de 2020. Estos datos suponen que en Bizkaia en 2021 entraron 956.886 turistas, frente a los 580.196 de 2020. La subida de visitantes extranjeros (67,3%) supera la de los turistas nacionales (64,1%).



Por su parte, la Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores (EETR) del Eustat, muestra un avance mayor al del INE y calcula que el número de viajeros que entró en 2021 creció el 80,6%, frente al descenso del -65,3% soportado en 2020 (son 952.191 entradas, cuando el año anterior habían sido 527.100) y las pernoctaciones avanzan un 75,1%. En ambos casos, el crecimiento entre extranjeros supera al de nacionales (84,8% frente al 79,2% en el caso de entradas al Territorio y 77,3% frente al 74,3% en el caso de pernoctaciones).

En 2021 el turismo rural de Bizkaia incrementa de forma importante sus cifras frente a 2020. La entrada de turistas que se alojan en este tipo de establecimientos creció un 87,7 % y las pernoctaciones un 73,6%, revirtiéndose en buena medida la lógica caída del año anterior.

La reactivación de la demanda interna no se ha trasladado a la venta de turismos. Así, las matriculaciones de turismos en Bizkaia han sufrido una nueva caída en 2021 (-21,6%) tras perder el -23,0% en 2020, lo que se traduce en 3.867 matriculaciones menos. El segundo trimestre es el único en el que se produce un repunte apreciable (39,6%), presentando el resto resultados negativos. Y todo ello a pesar de la entrada en vigor de un nuevo Plan Renove (15 de junio de 2021), cuya eficacia quedó frenada por las restricciones a la movilidad y la falta de suministros.

Los vehículos de carga sí incrementan su matriculación en 2021 en un 3,9% tras dos años consecutivos con caídas (-10,7% en 2019 y -23,3% en 2020), con crecimientos en los tres primeros trimestres (11,8%, 61,0% y 1,2%, respectivamente) y una fuerte caída (-33,9%) en el cuarto.

Demanda externa

Importante repunte del sector exterior en Bizkaia. Las exportaciones, que bajaron en 2020 un 20,0%, logran cerrar 2021 con un espectacular crecimiento del 31,2%

Según la Secretaría de Estado de Comercio (SEC) del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, las ventas al exterior desde Bizkaia entre octubre y diciembre crecieron el 27,1%, dato que, siendo bueno, supone un ligero retroceso respecto a los dos trimestres anteriores,

que anotan un 48,8% y un 43,3%, respectivamente. El avance supera al del Estado (19,1%) y al de la CAPV (22,2%).

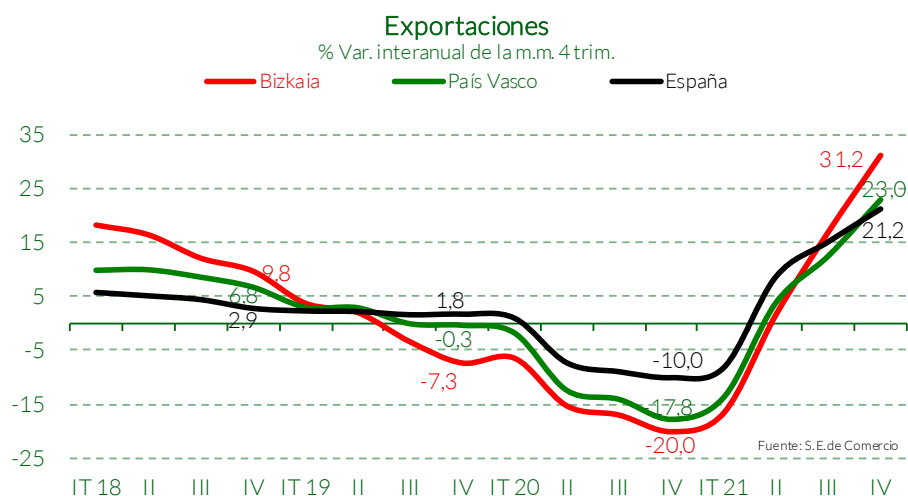
En el conjunto del año, el avance de las ventas exteriores (31,2%) se produce en sus dos componentes, pero en mayor grado en las ventas energéticas por la recuperación paulatina de la actividad empresarial y del consumo, ganando un 41,5% interanual, mientras que las no energéticas alcanzan el 29,8%.

Suben las ventas al exterior de todos los productos, destacando por su importante peso específico el aumento en las exportaciones de las semi-manufacturas (aumento del 37,7%, siendo el sector con mayor peso en el total ventas al exterior, 39,2%), de los bienes de equipo (12,7% y 24,5% de las ventas) y de la automoción (19,4% y 9,0% del total).

En el caso de las importaciones, en línea con el incremento de la actividad productiva, las de productos energéticos, de mayor peso en el total de las compras del exterior con un 38,3% de cuota, suben el 58,6%. Entre el resto de productos también se da una subida generalizada de las importaciones: las de semimanufacturas el 36,4% (27,6% del total importaciones) y las de bienes de equipo el 13,5% (12,6% de las importaciones).

Las exportaciones de Bizkaia se concentran principalmente en seis países, que acaparan el 59% del total. Los principales destinos exportadores son Francia con un 15,3% y Alemania con el 11,6%. En 2021 Países Bajos y Bélgica se sitúan en el tercer y cuarto puesto del ranking exportador, con el 8,4% y el 8,2% de operaciones, respectivamente, relegando a Estados Unidos a la quinta posición, con el 8,0%. Cierra el ranking el Reino Unido, con el 7,7% de las ventas.

En cuanto a las importaciones, si tenemos en cuenta únicamente las energéticas, en 2021 el principal país de procedencia es Rusia (26,0% del total), seguido de México (20,8%). Sin tener en cuenta los productos energéticos, el pódium estaría configurado por Alemania (7,1%), China (6,3%) e Irlanda (5,1%), que relega a Francia al cuarto lugar como origen de las compras vizcaínas, con el 4,9% del total.



La balanza comercial de Bizkaia es negativa tanto en el cuarto trimestre de 2021 como en el conjunto del año, como viene siendo habitual, excepto en el último trimestre de 2020 y el primero de 2021, cuando las exportaciones fueron mayores que las importaciones, lo que arrojó un saldo comercial positivo.

La balanza comercial energética, siempre negativa en Bizkaia debido a las importaciones de Petronor, tras aumentar en 2020 (43,4% interanual) vuelve a descender en 2021, el -67,4%. La balanza comercial no energética es positiva desde 2007, y en 2021, al contrario que la balanza energética, crece el 15,5% (cuando en 2020 había bajado el -5,6%).

Mercado de trabajo

A partir del segundo trimestre de 2021, una vez superada la tercera ola de la pandemia y con la aceleración en el proceso de vacunación, comienza a remontar el empleo en el territorio. Así lo reflejan todos los indicadores del mercado de trabajo, tanto las encuestas del mercado laboral como los registros de SEPE y Seguridad Social. Sin embargo, la recta final del ejercicio se ha visto afectada por la irrupción de la variante ómicron, que ha supuesto una ralentización de la tendencia.

Según las CET, los puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo en la economía vizcaína en el cuarto trimestre de 2021 son 485.348 y con una subida intertrimestral del 0,5% suponen 2.260 empleos más que en el trimestre anterior. Es el menor avance trimestral del año. En términos interanuales, el aumento es del 5,1% y se han recuperado 23.396 puestos de trabajo respecto a octubre-diciembre de 2020.

En cómputo anual, el empleo en Bizkaia crece el 5,7% y finaliza 2021 con 477.454 personas ocupadas de media, 25.575 más que en 2020, ejercicio este en el que se perdieron 37.621 empleos (-7,7% de caída).

Conforme la EPA (INE), en Bizkaia la población activa creció en el último trimestre de 2021 un 1,9% respecto al tercero y un 3,5% frente al mismo periodo de 2020. La subida de la población ocupada entre octubre y diciembre ha sido del 2,5% en términos trimestrales y del 6,3% interanual. Como resultado, la población parada ha caído un -3,5% intertrimestral y un -17,1% en comparación con el mismo periodo de 2020.

En el total anual, la población activa recupera el 0,7% y la ocupada el 1,3%, resultando una bajada de la población parada del -4,3%, lo que sitúa la tasa media de paro en Bizkaia en 2021 en el 10,7%, solo una décima por encima de la registrada en 2019, último año prepandemia y que mejora seis décimas la contabilizada en 2020. Esta tasa de Bizkaia está más de cuatro puntos por debajo del 14,8% de la economía española y casi un punto por encima de la media del País Vasco.

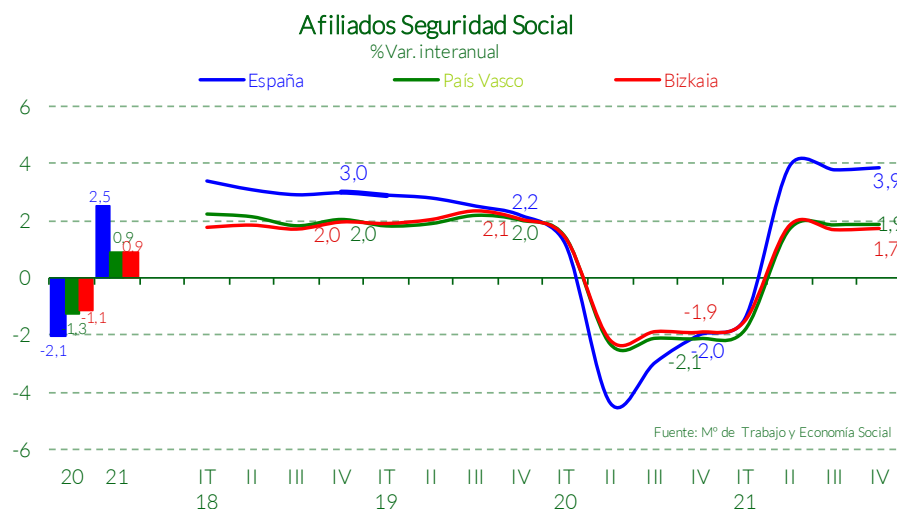
La PRA del Eustat ofrece una subida interanual de la población activa entre octubre y diciembre de 2021 del 0,8%, inferior a la estimada por la EPA. Respecto al trimestre anterior también es menor el avance calculado por el Eustat, del 1,7%. En cómputo anual, la población activa ha crecido un 0,7% en 2021 (3.900 personas más), alcanzando las 545.500 personas activas.

Para la población ocupada entre octubre y diciembre, la estimación es de 489.000 personas, que supone un avance interanual del 2,6% y trimestral del 0,1%. En cómputo anual la población media ocupada es de 484.500 personas con un incremento interanual del 1,7% (en 2020 cayó el -2,3%), recuperando así 7.900 ocupaciones en los últimos 12 meses.

Así, la población parada estimada en el cuarto trimestre asciende a 62.200 personas que, frente a las 69.900 de hace un año, supone un importante descenso del -11,0%. Sin embargo, frente al periodo estival el número de personas paradas aumenta en 8.400 (incremento del 15,9%), condicionado por la ralentización que han supuesto la aparición de la variante ómicron y las restricciones para su contención.

Para el conjunto de 2021, la población media parada fue de 60.900, un descenso interanual del -6,2% cuando en 2020 había aumentado el 6,5%. El mal dato alcanzado en el cuarto trimestre ha condicionado, sin duda, una mayor recuperación del registro. La tasa de paro se sitúa en el 11,2%, ocho décimas menos que en 2020.

Por género, según la PRA la tasa de paro en Bizkaia en el cuarto trimestre fue del 11,9% entre las mujeres, y del 10,7% entre los hombres, tasas que para el conjunto de 2021 y en media se traducen en el 10,9% y el 11,4%, respectivamente.



Los datos de la Seguridad Social confirman la recuperación que se ha producido en el mercado de trabajo. Así, en el cuarto trimestre, y en términos de media, en Bizkaia las afiliaciones a la Seguridad Social fueron 489.145 con un avance interanual del 1,7%, dos décimas inferior al logrado por el País Vasco (1,9%) y lejos del 3,9% del Estado. A diferencia de los datos de ocupación ofrecidos por el Eustat, las afiliaciones del último trimestre de 2021 también crecen respecto al verano, un 2,1% (9.840 afiliaciones más). Para el total anual y por término medio, las afiliaciones en el territorio ascendieron a 482.474 con un incremento interanual del 0,9% y 4.444 afiliaciones más que en 2020.

También el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) confirma la reactivación del empleo, tras el duro golpe asestado por la pandemia en 2020, que dio al traste con seis años de reducción de

la población media parada. Al cierre de 2021 se contabilizan 69.700 personas paradas, 6.460 menos que en diciembre de 2020, que se traduce en un descenso del -8,5%.

Este descenso del paro registrado es inferior al logrado por Euskadi (-9,2%) y superior al anotado por el conjunto del Estado (-3,9%).

Por sectores, en Bizkaia y en 2021 se observa que del total de la población inscrita en el SEPE, 46.828 provenían de un empleo anterior en el sector servicios (67,2% del total), 7.322 de la Industria (10,5% del total), 5.382 de la Construcción (7,7% del total), 1.249 del sector primario (1,8% del total) y los restantes 8.870 no tenían empleo anterior (12,8% del total).

Con todo, en 2021 la tasa de paro registrada en Bizkaia fue del 12,7% (13,8% en 2020). Se sitúa entre el 11,4% del conjunto de la CAPV y el 15,6% de la economía española. El sector con menor tasa de paro registrado fue la industria (9,4%), seguido del sector servicios (11,6%) y construcción (14,7%). En el sector primario, de escaso peso relativo, la tasa de paro alcanza el 38,6%.

Los datos de la Seguridad social respecto a las personas afiliadas que se encuentran aún en situación de ERTE revelan que en noviembre de 2021 en Bizkaia permanecen 3.314, mientras que en agosto de 2020 había 23.034 personas en esa situación, lo que supone una caída de los ERTES del -85,6% en un año.

Demografía societaria

Según datos del INE, las hipotecas constituidas en Bizkaia logran un fuerte impulso entre octubre y diciembre de 2021 y crecen el 76,1% interanual, encadenando además el sexto trimestre en positivo. Su importe total, de 944 millones de euros, también crece de forma muy importante en el último trimestre del año, el 95,2%.

Así, las hipotecas en Bizkaia, que ya lograron mantenerse en positivo en 2020 a pesar del colapso del mercado inmobiliario, aumentan en cómputo anual y en número el 27,1%, mientras que su importe, que cerró 2020 con un -2,5% de caída, en 2021 consigue remontar y avanza el 41,8%. Esta subida en el importe supera el 26,2% del conjunto de la CAPV y el 30,8% del Estado.

Respecto a la constitución de sociedades mercantiles, en Bizkaia, a lo largo de 2021 se crearon 1.714 empresas que, frente a las 1.342 creadas en 2020, es un incremento interanual del 27,7%, rompiendo la trayectoria negativa de los dos años previos.

El capital suscrito también aumenta, pasando de 46 millones en 2020 a 283 en 2021, mientras que en los tres años previos había obtenido descensos significativos, del -9,1%, -14,8% y -55,0%.

Por su parte, el número de sociedades que ampliaron capital en 2021 también ha cerrado en positivo y crece el 20,9%, mientras que el capital suscrito en estas operaciones avanza el 14,7%.

Por último, aumenta un 35,3% el número de sociedades disueltas, 207 más que en 2020.

Evolución de los precios

Con los datos de las CET, el PIB a precios corrientes de Bizkaia en el cuarto trimestre de 2021 ha sido de 10.161,7 millones de euros, 854,4 millones más que hace un año, lo que se traduce en un crecimiento interanual del 9,2%. Si se une que el aumento estimado del PIB en volumen ha sido del 4,9%, vemos que el deflactor de precios en el trimestre es del 4,1%.

El Índice de Precios de Consumo (IPC) inició una escalada imparable desde el mes de febrero de 2021, que culminó en diciembre con un incremento del 6,3% respecto al mismo periodo de 2020. La variación interanual de los precios es del 3,1%. Es la subida de los costes de la energía el factor determinante en este alza.

Por lo que respecta a la evolución del IPC por productos, en diciembre y en Bizkaia suben los precios de la vivienda (24,8%), Transporte (9,8%), Alimentos y bebidas no alcohólicas (4,3%), Vestido y calzado (1,1%), Ocio y cultura (1,2%), Bebida y tabaco (1,7%) y Hoteles, cafés y restaurantes (3,2%). Tan solo se mantiene en negativo el sector de la Comunicación (-0,3%), que lleva en rojo desde julio de 2020.

La negociación colectiva de los convenios registrados hasta diciembre de 2021 y con efectos económicos en 2021, afectando en Bizkaia a 92.789 personas, arroja un incremento salarial del 1,03% (0,84% en la CAPV y 1,47% en el Estado).

Previsiones a corto plazo

Al igual que para el conjunto de la CAPV, se mantienen las previsiones para Bizkaia detalladas en el anterior Boletín. Dentro del proceso de recuperación de la actividad tras el terremoto causado por la pandemia, la reactivación ha entrado en una fase de estabilización.

Sin embargo, a raíz de la publicación de las cuentas trimestrales de la CAPV por parte del Eustat, pero fundamentalmente por el estallido del conflicto en Europa del este, tras la invasión de Ucrania por parte de Rusia, el Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno Vasco ha anunciado una próxima revisión de las estimaciones de crecimiento para 2022.

Son factores favorables a la recuperación de la actividad en Bizkaia en 2022:

- Mejora del mercado laboral (la afiliación se acerca a los niveles precrisis).
- Altas tasas de ahorro (que favorezcan el consumo).
- Condiciones financieras favorables.
- Despliegue de los Fondos Europeos para la Recuperación y Resiliencia (impulsando la inversión empresarial).

Aunque todo apuntaba que a finales de 2022 se recuperarían los niveles de actividad económica previos a la pandemia, la invasión de Ucrania casi con toda seguridad retrasará todo el proceso, sin olvidar que mientras no se consiga controlar el virus todos los pronósticos se mueven en un elevado grado de incertidumbre.

Síntesis de Indicadores de Coyuntura Económica

% Var. Interanual del periodo

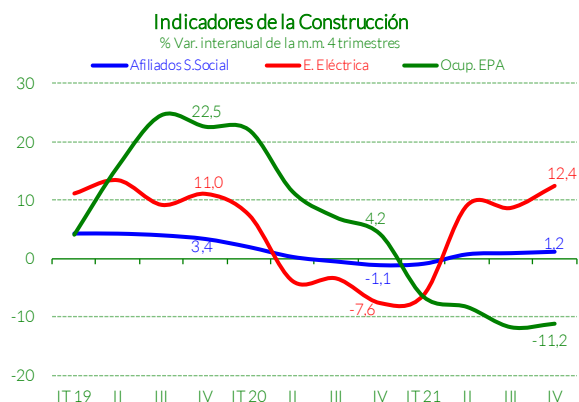
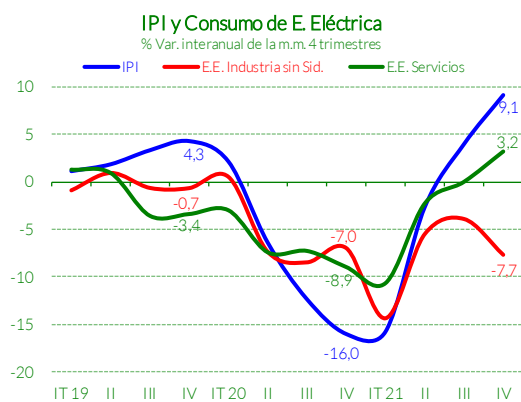
	Fuente	Periodo transcurrido	Bizkaia		País Vasco		España	
			2020	2021	2020	2021	2020	2021
PIB volumen	Eustat/INE	IV Trimestre	-8,1	4,9	-8,1	4,7	-8,8	5,2
PIB nominal	Eustat/INE	IV Trimestre	-8,4	9,2	-8,4	9,2	-7,8	9,9
PRODUCCIÓN								
-I.P.I. General	Eustat/INE	Enero-Diciembre	-15,4	8,4	-13,0	9,9	-9,2	7,0
-I.P.I. General corregido	Eustat/INE	Enero-Diciembre	-16,0	9,1	-13,3	10,3	-9,6	7,3
-Ocupados Total	INE	IV Trimestre	-2,9	6,3	-1,4	4,0	-3,1	4,3
-Ocupados Total	Eustat	IV Trimestre	-1,9	2,6	-2,0	1,9	--	--
-Afiliados S. Social (media mensual)	S. Social	Enero-Diciembre	-1,1	0,9	-1,3	0,9	-2,1	2,5
INDUSTRIA								
-I.P.I. Industrias Extractivas	Eustat/INE	Enero-Diciembre	-12,3	28,9	2,6	3,9	-7,6	8,4
-I.P.I. Otras Manufacturas	Eustat/INE	Enero-Diciembre	-15,6	10,4	-13,3	11,0	-10,1	8,1
-I.P.I. E. Eléctrica, Gas y Agua	Eustat/INE	Enero-Diciembre	-15,3	-2,5	-12,0	0,7	-5,5	2,9
-Ocupados Industria	INE	IV Trimestre	8,3	3,3	4,2	0,7	-2,5	2,7
-Ocupados Industria	Eustat	IV Trimestre	-2,3	1,1	-1,6	-0,1	--	--
-Consumo E. Eléctrica Industria	Iberdrola	Enero-Diciembre	-12,2	12,6	-11,4	10,2	--	--
-Consumo E. Electr. Ind. sin Sider.	Iberdrola	Enero-Diciembre	-7,0	-7,7	-8,0	1,4	--	--
CONSTRUCCIÓN								
-Ocupados Construcción	INE	IV Trimestre	-4,2	-1,4	-6,4	-7,3	-0,3	0,4
-Ocupados Construcción	Eustat	IV Trimestre	8,8	9,9	0,2	12,7	--	--
-Cons. E. Eléctr. Construc. y O.P.	Iberdrola	Enero-Diciembre	-7,6	12,4	-8,8	8,6	--	--
SECTOR SERVICIOS								
-Movimiento de Viajeros	INE	Enero-Diciembre	-63,4	64,9	-60,5	70,5	-68,4	76,0
-Movimiento de Viajeros	Eustat	Enero-Diciembre	-65,3	80,6	-61,1	75,5	--	--
-Pernotaciones	INE	Enero-Diciembre	-63,4	65,4	-61,3	71,1	-73,3	88,1
-Pernotaciones	Eustat	Enero-Diciembre	-64,4	75,1	-61,5	73,4	--	--
-Ocupados Servicios	INE	IV Trimestre	-5,5	7,0	-2,5	5,7	-3,6	4,8
-Ocupados Servicios	Eustat	IV Trimestre	-2,3	2,0	-2,3	1,7	--	--
-Consumo E. Eléctrica Servicios	Iberdrola	Enero-Diciembre	-8,9	3,2	-8,8	3,8	--	--
MERCADO DE TRABAJO								
-Tasa de paro	INE	IV Trimestre	11,9	9,5	10,0	8,4	16,1	13,3
-Tasa de paro	Eustat	IV Trimestre	12,8	11,3	11,3	9,9	--	--
-Paro Registrado	SEPE	Enero-Diciembre	15,4	-8,5	17,1	-9,2	17,8	-3,9
-Colocaciones Registradas	SEPE	Enero-Diciembre	-29,3	18,9	-29,1	21,7	-27,2	20,1
DEMANDA INTERIOR								
-I.P.I. Bienes de Consumo	Eustat/INE	Enero-Diciembre	--	--	-6,6	11,9	-7,5	7,8
-Matriculación de Turismos	D.G. Tráfico	Enero-Diciembre	-23,0	-21,6	-22,0	-19,8	-31,7	1,5
-Consumo Doméstico E. Eléctrica	Iberdrola	Enero-Diciembre	0,4	-2,3	1,4	-2,2	--	--
-I.P.I. Bienes de Equipo	Eustat/INE	Enero-Diciembre	--	--	-12,5	12,7	-16,1	6,9
-Matriculación Vehículos de carga	D.G. Tráfico	Enero-Diciembre	-23,3	3,9	-21,1	11,2	-21,6	10,1
DEMANDA EXTERIOR								
Exportaciones Totales	S.E.Comercio	Enero-Diciembre	-20,0	31,2	-17,8	23,0	-10,0	21,2
-Exp. No Energéticas	S.E.Comercio	Enero-Diciembre	-11,3	29,8	-14,8	22,1	-7,5	18,8
-Exp. N.E. Unión Europea	S.E.Comercio	Enero-Diciembre	-8,2	36,2	-13,2	23,8	-6,2	20,4
-Exp. N.E. Resto Mundo	S.E.Comercio	Enero-Diciembre	-17,2	16,4	-18,4	18,4	-10,3	15,3
Importaciones Totales	S.E.Comercio	Enero-Diciembre	-28,4	41,9	-22,0	34,1	-14,7	24,8
-Imp. No Energéticas	S.E.Comercio	Enero-Diciembre	-12,6	33,2	-13,0	28,8	-10,8	19,6
-Imp. N.E. Unión Europea	S.E.Comercio	Enero-Diciembre	-13,8	28,7	-14,5	26,1	-11,9	16,6
-Imp. N.E. Resto Mundo	S.E.Comercio	Enero-Diciembre	-10,8	39,4	-9,6	34,4	-9,3	24,0
PRECIOS Y SALARIOS								
-IPC	INE	Enero-Diciembre	0,0	3,1	-0,1	3,1	-0,3	3,1
-IPRI	INE	Enero-Diciembre	--	--	-7,3	16,7	-4,3	17,4
-Aumento Salarial pactado	Mº de Empleo	Enero-Diciembre	1,7	1,1	1,5	0,8	1,9	1,5
FINANCIACION ECONOMÍA								
-Créditos Sectores Residentes	BdE	III Trimestre	-0,4	-2,5	0,6	-0,7	2,5	-0,2
-Depósitos Sectores Residentes	BdE	III Trimestre	1,4	1,4	3,9	2,4	6,1	3,2

Sin datos=s.d.

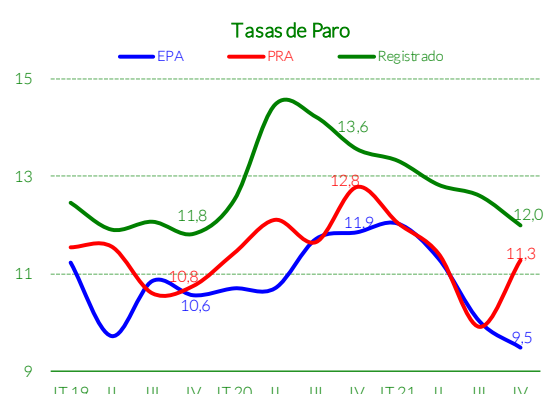
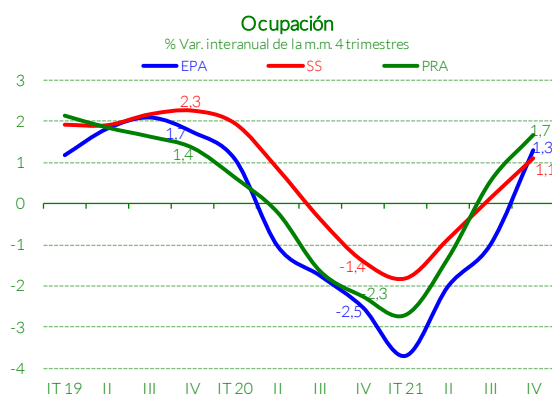
PIB España Avance

Síntesis Gráfica de la Coyuntura Económica de Bizkaia

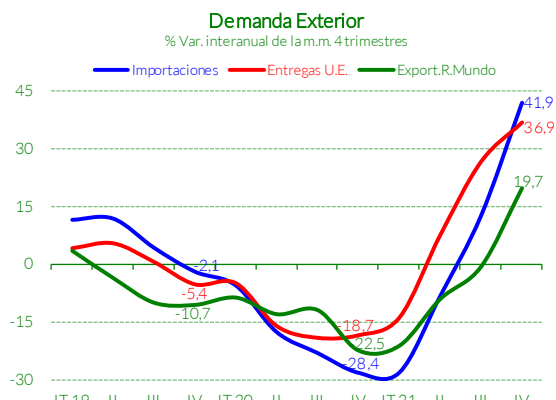
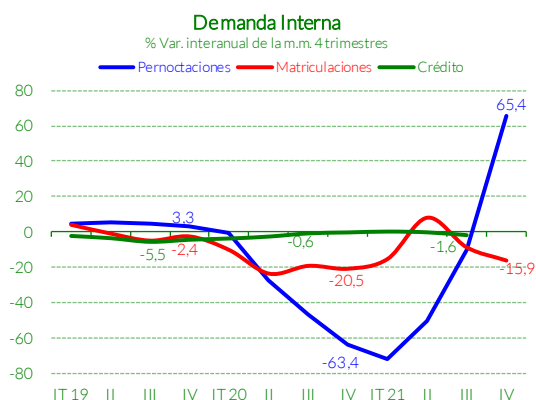
Actividad Productiva



Mercado de Trabajo



Demanda Interior y Exterior



COYUNTURA FISCAL

En los nueve primeros meses de 2021 se ha ido registrando una mejora progresiva de la situación económica y financiera de las empresas que forman parte de la muestra de la Central de Balances Trimestral (CBT) del Banco de España (BdE), que han podido revertir, por lo menos parcialmente, el deterioro sufrido en 2020, en línea con la reactivación económica general. Este impulso a la actividad ha sido especialmente significativo a partir del mes de abril.

La positiva evolución de la actividad se ve confirmada por el excelente resultado que presenta el valor añadido bruto (VAB), que avanza en términos nominales un 10,9% interanual en las sociedades no financieras, frente al desplome del -22,2% sufrido en 2020 como consecuencia de la crisis provocada por la pandemia. Por trimestres, en el primero de 2021 aún se registra un ligero descenso interanual del -1,1% entre enero y marzo, repuntando hasta el 25,2% en el segundo trimestre, seguido de un incremento más moderado en los meses de verano, del 11,1%.

El análisis sectorial no muestra una trayectoria homogénea; por un lado, el crecimiento es muy intenso en la industria (48,5%) y en el sector del comercio y la hostelería (10,1%) mientras que, en sentido contrario, las empresas de la rama de información y comunicaciones soportan hasta septiembre resultados negativos en el VAB (-4,9%). En todo caso, el VAB del conjunto de las empresas de la CBT en los nueve primeros meses de 2021 estaba todavía un 13,8% por debajo de los niveles registrados entre enero y septiembre de 2019.

Los gastos de personal hasta septiembre de 2021 crecieron un 1,7%, debido fundamentalmente al aumento de las plantillas medias efectivas, mientras que las remuneraciones medias experimentaron un ligero descenso. El empleo efectivo creció un 2,3% en términos de la media del período, frente a la caída del -6,2% sufrida un año antes. A pesar de este incremento, las plantillas medias de las empresas de la muestra seguían estando un 3,8% por debajo del nivel existente en el mismo período de 2019.

Consecuencia de la reactivación de la actividad, el resultado económico bruto (REB) presenta un importante avance interanual del 24,8% (todavía un -22,6% por debajo de los niveles prepandemia). Los ingresos financieros se reducen un -4,1%, debido a los menores dividendos recibidos (un -9,8%), puesto que los intereses cobrados aumentaron un 12,4%. Continúan disminuyendo los gastos financieros (-8,2%), fundamentalmente por el descenso de los costes de financiación de las empresas. Por todo lo anterior, el resultado ordinario neto (RON) creció de forma muy intensa, el 94,9%, cuando en el mismo periodo del año precedente había soportado un fuerte descenso del -71,1%.

La evolución de los gastos e ingresos atípicos tuvo un impacto positivo sobre el resultado final, por el efecto conjunto de la existencia de importantes minusvalías y deterioros de valor generados en 2020 y de las plusvalías registradas en el año en curso, en ambos casos debidas a operaciones de venta y variaciones de valor de activos financieros. Así, el



resultado neto final expresado en porcentaje sobre el VAB presenta un dato positivo del 17,6% frente al -14,6% registrado en 2020.

Los ratios de rentabilidad ordinaria obtienen muy buenos resultados como consecuencia del aumento de los beneficios ordinarios. La rentabilidad ordinaria del activo, aunque suma siete décimas respecto al trimestre anterior y crece el 2,8% interanual, todavía se sitúa lejos del 4,5% logrado en el mismo periodo de 2019. La rentabilidad sobre recursos propios aumentó más, un punto y medio, hasta alcanzar el 3,8% de incremento interanual. El coste medio de la financiación ajena sigue la tendencia descendente de los últimos años y baja el -1,6% interanual (dos décimas menos que en 2019). Al recuperarse la rentabilidad del activo por encima de su coste, el diferencial entre ambas ratios mejora nueve décimas respecto al año anterior, hasta situarse en 1,2 puntos porcentuales.

La ratio media de liquidez de las empresas se redujo ligeramente entre enero y septiembre de 2021, después del importante repunte experimentado en 2020, lo que indica que la progresiva reducción de la incertidumbre ha favorecido que un número cada vez mayor de empresas hayan ido liberando una parte de los colchones de liquidez que habían acumulado durante el año anterior.

La recaudación tributaria del Estado del periodo enero-septiembre de 2021, incluida la participación atribuible a las diversas Administraciones Territoriales, alcanza los 153.920 millones de euros, con un incremento del 14,1% respecto a igual periodo de 2020 por los avances tanto de la imposición directa (14,8%), como de la indirecta (13,1%).

Crecimiento nominal y evolución de la recaudación

El inicio de la recuperación de la actividad económica en Bizkaia tras el desplome de 2020 y el alza continuada de los precios en la última parte del ejercicio han llevado a la recaudación por tributos concertados del Territorio a alcanzar cifras récord en 2021.

La comparación de las cifras de recaudación de 2021 con respecto a 2020 es complicada ya que en ambos ejercicios se han visto afectadas por medidas dirigidas a paliar los efectos negativos de la pandemia sobre la situación financiera de las y los contribuyentes.

Así, hay que considerar los diferentes aplazamientos de ingresos desde 2020 a 2021, como consecuencia de las medidas tributarias adoptadas en el año de inicio de la pandemia para facilitar liquidez a las y los contribuyentes en un contexto de paralización de la actividad. Otro factor distorsionador ha sido el ingreso extraordinario que se produjo en mayo de más de 437 millones de euros, derivado de los acuerdos con el Estado por actas únicas de 2019 y que al corresponder casi totalmente a IVA ha sido objeto de ajuste con el resto de Territorios históricos.

La recaudación bruta por tributos concertados de la CAPV alcanzó en 2021 los 19.606,0 millones de euros, con un importante repunte interanual del 11,3%, frente a los 17.610,9 millones y el desplome del -8,4% de 2020.

En Bizkaia, los ingresos brutos por tributos concertados ascendieron a 11.263,6 millones de euros (57,4% del total de la CAPV, ganando un punto respecto al año anterior) que, frente a los 9.930,0 millones recaudados en 2020, suponen un incremento del 13,4% (y un avance del

1,9% respecto a 2019, prepandemia). Este aumento supera tanto al de Araba/Álava (8,7%), como al de Gipuzkoa (8,6%).

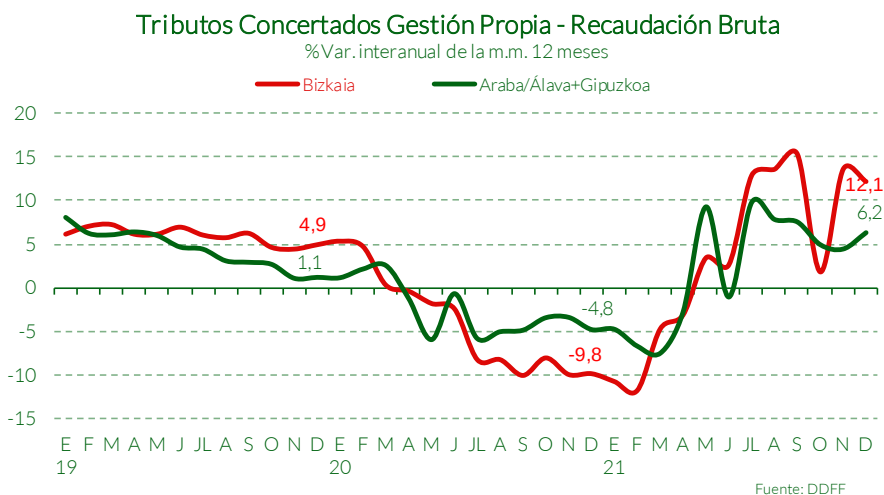
En 2021 las devoluciones practicadas por las Haciendas Forales bajaron en la CAPV el -0,5%, mientras que en 2020 lo habían hecho el -2,3%. Cayeron tanto en Bizkaia (-1,0%) como en Araba/Álava (-7,8%), mientras que en Gipuzkoa fue el único territorio donde se incrementaron (4,0%). En 2020 únicamente crecieron las devoluciones en Araba/Álava (14,8%), mientras que descendieron en Bizkaia (-8,6%) y Gipuzkoa (-1,5%).

Con todo lo anterior, la recaudación neta por tributos concertados de la CAPV en 2021 se eleva a 15.963,2 millones de euros, subida interanual del 14,4% frente al desplome del -9,8% de hace un año (se recaudaron 13.949,2 millones de euros, 1.520,3 menos que en 2019).

Por su parte, en Bizkaia, antes de los ajustes entre las DD.FF., los ingresos netos por tributos concertados llegaron hasta los 9.622,5 millones, con un fuerte incremento del 16,3% y 1.350,4 millones de euros más que en 2020, cuando sufrió un descenso interanual del -10,4% (se recaudaron 965,1 millones de euros menos que en 2019).

Si excluimos los ajustes con el Estado (1.737,4 millones y un aumento del 36,8% respecto a 2020), en la CAPV la recaudación neta por gestión propia (el 89,1% del total) ha sido de 14.225,8 millones, con un incremento interanual del 12,2% (en 2020 cayó el -8,6%), debido al incremento del 9,6% en la recaudación bruta y al descenso del -0,8% en las devoluciones.

En Bizkaia, antes de los ajustes entre las DD. FF. y con el Estado, los ingresos netos por tributos concertados de gestión propia fueron en el ejercicio de 8.748,8 millones de euros, 1.116,7 más que en 2020. Es una subida interanual del 14,6% frente al descenso del -9,5% de hace un año, y superior al avance logrado por la media de la CAPV (12,2%).



Asimismo, una vez realizados entre las DD.FF. los ajustes a la recaudación del IVA y de los II. EE. de Fabricación según los coeficientes de aportación, y efectuadas las transferencias



entre los Territorios Históricos, los ingresos netos por gestión propia de Bizkaia en 2021 alcanzaron los 7.262,4 millones de euros (780,4 millones más que en 2020), con un incremento interanual del 12,0%, frente a la pérdida del -9,9% sufrida hace un año.

Por capítulos, dentro de la gestión propia la recuperación de la recaudación de la CAPV en 2021 ha sido el resultado del aumento del 8,9% de la imposición directa y del 16,3% en la indirecta, mientras que en Bizkaia, y antes de los ajustes entre las DD. FF., la imposición directa crece el 8,9% y la indirecta el 20,1%.

Evolución de la imposición directa

La buena evolución del empleo en 2021 ha impulsado la recaudación por retenciones de trabajo, elemento fundamental de la tributación directa.

La imposición directa bruta en la CAPV en 2021 ha crecido el 6,1% frente a la bajada del -4,2% que soportó en 2020. El resultado es positivo en los tres Territorios; Bizkaia el 6,0%, Gipuzkoa el 5,9% y Araba/Álava el 6,7%. En 2020 únicamente Gipuzkoa logró mantener un ligero crecimiento, del 0,8%, mientras que Bizkaia y Araba/Álava perdieron el -6,7% y el -5,7%, respectivamente.

Las devoluciones realizadas por tributos directos han tenido un comportamiento dispar entre territorios. Han caído tanto en Gipuzkoa (el -15,0% tras crecer el año anterior un 3,9%) como en Bizkaia (un -12,1% después de bajar el -8,0% en 2020). Sí han aumentado las devoluciones en Araba/Álava, un 3,8%, cuando hace un año habían disminuido el -9,6%. Resultado de lo anterior, las devoluciones por tributos directos en la CAPV caen de media un -10,9% en 2021 (en 2020 perdieron menos, un -4,5%).

Así, la recaudación directa neta sube el 8,9% en 2021 (cayó el -4,1% en 2020), consecuencia de la reactivación de la recaudación que se ha logrado en los tres territorios: en Araba/Álava el 7,2%, en Bizkaia el 9,1% y en Gipuzkoa el 9,6%.

Las Retenciones de Trabajo consiguen una destacada subida del 5,2%, impulsando al alza al conjunto de la imposición directa en Bizkaia, al ser su componente de mayor peso. La recuperación del empleo lograda a lo largo de 2021, con un avance interanual de la ocupación del 1,7% (datos PRA), ha llevado a los ingresos por retenciones del trabajo a alcanzar los 2.880,8 millones de euros, 141,6 más que los recaudados en 2020, cuando sufrieron un descenso interanual del -0,6%.

Otro importante factor que considerar es la fuerte caída del número de personas trabajadoras en ERTE en Bizkaia al cierre de 2021 (más de un -80,0% frente a 2020), cuyas rentas están sujetas a tipos de retención muy bajos o nulos. La media de ingresos por retenciones en la CAPV, que en 2020 consiguió aguantar en positivo (0,1%), gracias al 1,2% alcanzado en Gipuzkoa y al 0,3% de Araba/Álava, repunta en 2021 hasta el 6,1%, apoyada en el crecimiento tanto de Bizkaia como de Araba/Álava (5,4%) y Gipuzkoa (7,8%).

Las afiliaciones al Régimen General de la Seguridad Social sujetas a retenciones de trabajo en Bizkaia terminan el año reflejando la recuperación de puestos de trabajo que se ha conseguido en 2021. Así, el promedio de su media mensual registra una subida del 1,1%, frente al descenso del -1,1% de 2020. El avance es idéntico al obtenido por la media de la

CAPV e inferior al del Estado (3,0%), que el pasado ejercicio había sufrido una pérdida mucho mayor (-2,3%).

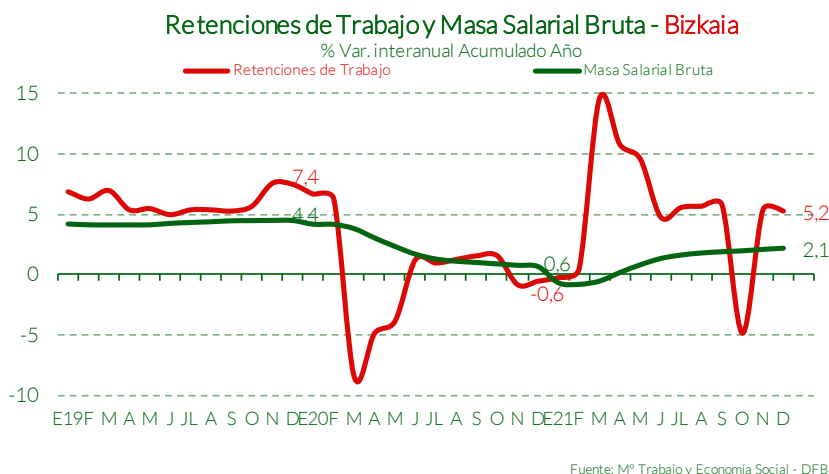
Por su parte, según datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social, el incremento salarial medio pactado en los convenios de Bizkaia en 2021 es del 1,0% (1,7% un año antes), dos décimas por encima del dato de la CAPV y casi medio punto por debajo del dato del Estado.

El resto de las retenciones también logran resultados positivos en el conjunto del año. Así, las de ganancias patrimoniales crecen el 34,5% por el favorable comportamiento de la rentabilidad de los fondos de Inversión, las de Capital mobiliario el 37,6% gracias a la recuperación del reparto de dividendos en muchas sociedades, las de inmobiliario el 3,9% y los pagos fraccionados de actividades profesionales, empresariales o artísticas el 26,5%, a pesar de la prórroga durante gran parte del año de la exoneración de pagos aprobada en 2020.

Pero son sobre todo las correspondientes al gravamen especial sobre premios las que obtienen un resultado más espectacular, con unos ingresos de 30,0 millones de euros, frente a los 3,0 obtenidos en 2020. La cuota diferencial del IRPF presenta un saldo negativo de -26,4 millones de euros, frente a los -57,2 millones de 2020.

Respecto al Impuesto sobre Sociedades (IS), la cuota diferencial del impuesto, que viene a ser el 70% del total del mismo, crece el 2,6% interanual, y aunque la recaudación bruta cae el -9,3%, con 562,7 millones ingresados frente a los 620,3 de 2020, este hecho queda parcialmente compensado por la bajada en las devoluciones (-40,9%), que se sitúan en los 100,6 millones. Hay que tener en cuenta que el fuerte descenso de los ingresos brutos es consecuencia del negativo resultado de la campaña de sociedades, correspondiente al año 2020, cuando la pandemia marcó una fuerte caída de los ingresos societarios.

Con todo lo anterior, la recaudación neta del IS ha aumentado el 8,2% y pasa de los 587,0 millones alcanzados en 2020 a los 635,4 de 2021.



Del resto de figuras que forman parte de la imposición directa, en 2021 destaca la subida en la recaudación del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones (42,6%) por los excesos de



mortalidad en 2020 y 2021 consecuencia del Covid y en el Impuesto sobre la Renta de No Residentes (34,1%) gracias a la recuperación en el reparto de beneficios por las sociedades.

Respecto al Impuesto sobre la producción de energía eléctrica, es importante señalar que este queda suspendido para el tercer trimestre de 2021 conforme el Decreto Foral normativo 6/2021 por el que se adoptan medidas urgentes en el IVA y en el Impuesto sobre el valor de la producción de energía eléctrica, lo que hace que su recaudación, una vez ajustada, pierda el -17,2% interanual.

Evolución de la imposición indirecta

El dinamismo del consumo interior una vez pasado lo peor de la pandemia ha impulsado el fuerte crecimiento de los gravámenes sobre el consumo.

Al cierre de 2021, en la CAPV la imposición indirecta bruta de gestión propia ha crecido el 13,5% en términos interanuales, mientras que las devoluciones realizadas lo han hecho un 5,6%. Así, la recaudación de tributos indirectos netos ha ganado al finalizar el año el 16,3%, frente al desplome del -13,4% sufrido en 2020, cuando los ingresos indirectos brutos llegaron a caer el -11,1% y las devoluciones lo hicieron el -3,7%.

En Bizkaia, la recaudación indirecta bruta por gestión propia antes de ajustes entre DD.FF. ha aumentado el 17,9% y las devoluciones un 6,9% (en 2020 descendieron el -12,2% y el -13,4%, respectivamente), incrementándose la recaudación neta antes de ajustes un 20,1%, frente a la fuerte bajada del -12,0% de un año antes.

La recuperación de la recaudación bruta por IVA en Bizkaia, que supone alrededor del 68,4% del total de la recaudación bruta indirecta, es muy importante y al cierre de 2021 crece el 16,5% (en 2020 cayó un -12,7%). Hay que tener en cuenta que más de dos tercios de la mejora corresponde a los ya mencionados ingresos extraordinarios por actas únicas con origen en 2019. Las devoluciones, que en 2020 y condicionadas por el parón de las exportaciones cayeron el -13,3%, también remontan, aupadas por la reactivación del comercio internacional y suben un 6,7%.

De lo anterior resulta que los ingresos netos por IVA antes de ajustes se han incrementado un 22,2% (en 2020 bajaron el -12,5%). En términos absolutos, la recaudación neta por IVA en gestión propia, antes de los ajustes entre TTHH, aumentó en 536,9 millones de euros respecto a 2020 (cuando había perdido 344,4 millones frente a lo ingresado en 2019).

En cuanto al ajuste IVA entre las DD.FF., Bizkaia ha pagado 863,1 millones de euros en el ejercicio 2021, (un 36,5% más respecto a 2020), y el resultado final es que la recaudación neta ajustada ganó el 17,2%, frente a lo recaudado en 2020, cuando había descendido el -14,4%.

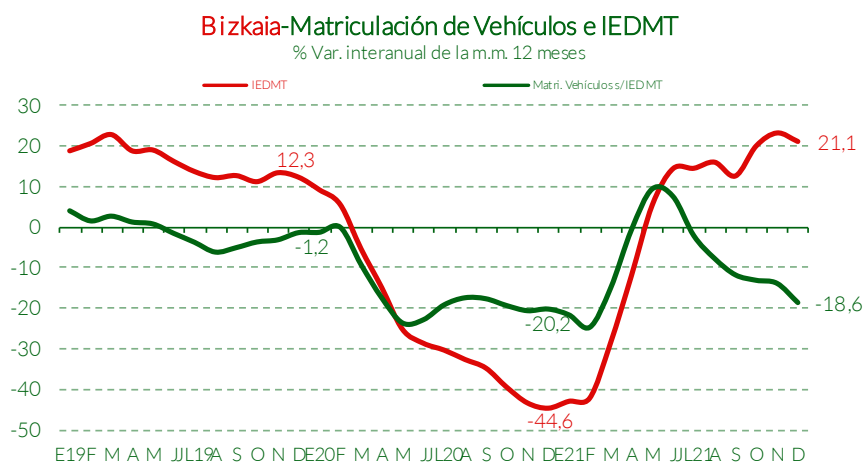
La recaudación neta por Impuestos Especiales de gestión propia en Bizkaia en 2021 antes de ajustes ha crecido un 15,6% frente al desplome del -10,5% de 2020. El alza de los precios energéticos y la reactivación de la actividad económica, junto con la eliminación de las restricciones a la movilidad, han impulsado al crecimiento del principal componente de los I.EE., el Impuesto sobre Hidrocarburos, que sube el 19,2% (el año anterior sus ingresos

cayeron el -11,3% interanual). El Impuesto sobre las labores del tabaco, continúa la senda negativa iniciada a mediados de 2020 y cierra 2021 con una bajada interanual del -8,8%.

Una vez realizados los ajustes con el resto de los territorios (con un pago de 619,9 millones de euros y un avance interanual del 21,8%), la recaudación neta ajustada de Bizkaia por IIEE en 2021 ha crecido el 11,8% (en 2020 bajó el -11,5%).

En 2021 la recaudación por el IEDMT se recupera, creciendo el 21,1% (en 2020 se había desplomado el -44,6%). La materialización en 2021 de muchas operaciones aplazadas en 2020 como consecuencia de las restricciones a la movilidad y los sucesivos confinamientos explican el incremento de la recaudación.

Entre el resto de las figuras de la tributación indirecta, destaca el crecimiento del 26,7% del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales, en su modalidad transmisiones onerosas, debido a la recuperación del mercado inmobiliario de vivienda usada y al incremento del precio de las mismas. En 2020 perdió un -19,7% por la paralización de las operaciones.



Previsiones a corto plazo

La última información coyuntural disponible llevó a la Dirección de Economía y Planificación del Gobierno Vasco a actualizar en diciembre de 2021 el cuadro macroeconómico de la economía vasca para el periodo 2021-2022. Según esta revisión, el PIB vasco crecería un 6,7% en 2022. La previsión para Bizkaia no debería desviarse mucho de este dato, pues su economía supone aproximadamente el 50% del total de la CAPV. Sin embargo, acontecimientos como el inicio de la invasión de Ucrania por parte de Rusia obligan a realizar próximamente una nueva revisión de las estimaciones.

Por lo que respecta al plano fiscal, entre las modificaciones de la normativa tributaria con impacto recaudatorio relevante para el ejercicio 2022 destacan las siguientes:



- IRPF: Deflactación de las tablas de retenciones por rendimientos de trabajo en un 1,5%. A nivel de toda la CAPV.
- IRPF e IS: Deducción para el fomento de la implantación en los años 2020 y 2021 de un sistema informático que garantice la trazabilidad e inviolabilidad de los registros que documenten entregas de bienes y prestaciones de servicios y que cumpla la obligación de llevanza de un libro registro de operaciones económicas en la sede electrónica de la DFB.

Mayor influencia en la recaudación tendrá la concertación de los nuevos impuestos:

- Impuesto sobre las transacciones financieras, que gravará la adquisición de acciones.
- Impuesto sobre determinados servicios digitales que gravará las prestaciones de determinados servicios digitales en que exista intervención de usuarios situados en el territorio de aplicación del impuesto.

Para 2022, se prevé que la consolidación de la recuperación de la actividad económica, junto con el impacto recaudatorio que se espera consecuencia de la concertación en 2021 de los nuevos impuestos con el Estado, impulsará el incremento de los ingresos del Territorio hasta el 3,1%.

Por apartados, se estima que la imposición directa se incrementará un 3,4%, mientras que los ingresos por impuestos indirectos mostrarán un aumento mayor, del 3,8%. La recaudación procedente del bloque de tasas y otros ingresos, de mucho menor peso recaudatorio, está prevista que crezca casi un 20,0% de media.

Por impuestos, en 2022 se estima que la recaudación por IRPF crecerá un 5,0% respecto al cierre previsto para 2021, fundamentalmente como consecuencia del crecimiento esperado del empleo y el consiguiente avance en las retenciones de trabajo (4,8%).

En el apartado de impuestos indirectos, se espera que la recaudación por IVA descienda un -0,9%, ligera caída que se explica por el elevado cómputo de ingresos que se va a contabilizar en 2021 como consecuencia de la regularización de Actas Únicas de 2019 y de la esperada entrada de ingresos por la concertación del nuevo régimen de IVA MOSS.

Para el global de los impuestos especiales de fabricación e impuesto especial sobre electricidad, se prevé un incremento recaudatorio del 4,5% sobre el cierre previsto para 2021, ya que se espera un notable aumento en el consumo de los productos objeto de imposición específica.

Por el Acuerdo primero de la Comisión Mixta del Concierto Económico de 29 de julio de 2021 se concertaron dos nuevos impuestos indirectos: el Impuesto sobre Transacciones Financieras y el Impuesto sobre Determinados Servicios Digitales. El Acuerdo Decimoctavo de dicha Comisión estableció que la Administración del Estado pondrá a disposición de las diputaciones forales las recaudaciones que por estos impuestos les hubiera correspondido exigir desde su entrada en vigor hasta la efectiva asunción de su exacción y recaudación.

Estos impuestos entraron en vigor en enero de 2021, por lo que se espera que la recaudación por ambos en 2022 (80,6 millones de euros por el impuesto sobre transacciones financieras y 7,9 millones de euros por el impuesto sobre determinados servicios digitales) incluya los ingresos correspondientes a 2021 y 2022.

Síntesis de Indicadores de Coyuntura Fiscal

% Var. Interanual del periodo / enero-diciembre

Indicadores (en términos integros)	Bizkaia		Ara./Álav.+Gipuzkoa		T. Común	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Retenciones Rendimientos Trabajo	-1,1	4,9	0,8	7,1	1,2	6,1
Retenciones Cap. Mobiliario y Ganan. Patrimoniales	5,7	41,3	-5,8	18,5	-15,8	20,2
Imposición Directa	-7,0	5,6	-1,2	5,9	-6,2	16,5
I.V.A. Gestión Propia / Operaciones interiores	-11,9	17,7	-8,2	5,9	-8,6	7,3
Transmisiones Patrimoniales y AJD	-22,4	26,6	-9,2	26,9	s.d.	s.d.
I. s/Determinados Medios de Transporte	-42,5	21,2	-42,4	28,5	s.d.	s.d.
Imp. Especiales de Fabricación - Gestión Propia	-10,5	15,2	-12,7	-2,5	-12,2	4,9
Imposición Indirecta - Gestión Propia	-11,7	17,2	-8,8	6,0	-12,0	13,0
Tributos Concertados - Gestión Propia	-9,5	11,6	-4,6	6,0	-9,0	14,9
Devoluciones Realizadas-Gestión Propia	-11,2	-1,3	2,8	-0,3	s.d.	s.d.

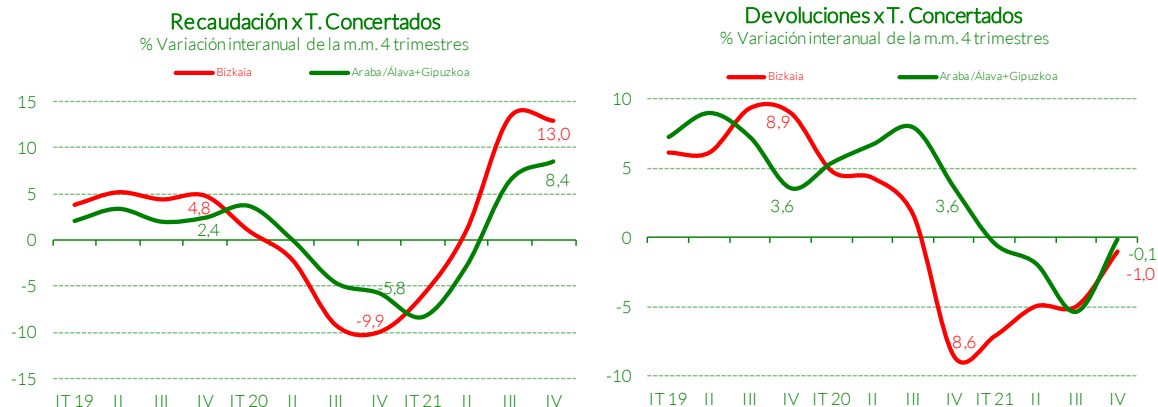
*En Territorio Común, excepto el IVA Operaciones interiores, los indicadores son en términos netos

Salvo mención en contrario, los indicadores fiscales se encuentran en términos integros y corresponden a la gestión propia. Se entiende por gestión propia los ingresos obtenidos en cada ámbito territorial antes de efectuar los repartos interterritoriales que se sustentan en acuerdos de financiación, lo que excluye tanto la reasignación interna del IVA y los II.EE. realizada a Coeficientes Horizontales, como los Ajustes con el Estado que se distribuyen del mismo modo.

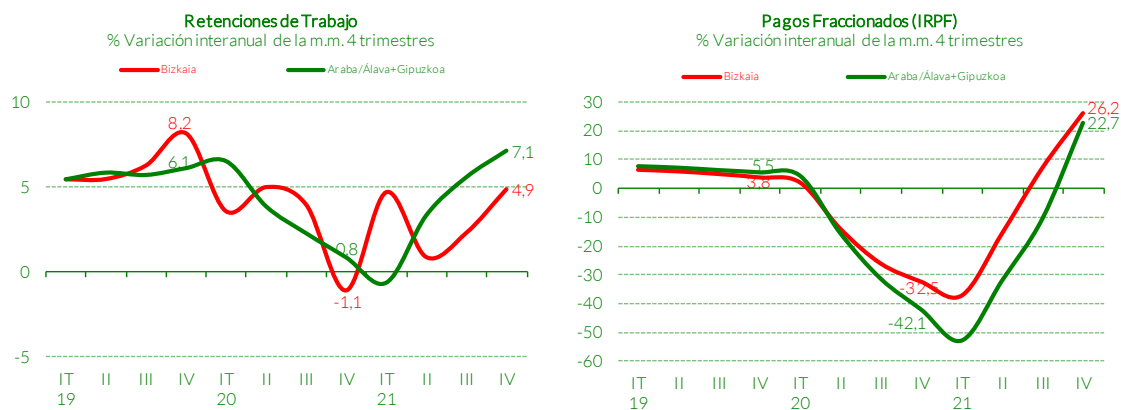
La idea que fundamenta esta elección de indicadores es desarrollar un seguimiento del soporte de la base de tributación que se sustenta en la evolución del crecimiento nominal y en los puntos de conexión del Concierto Económico.

Síntesis Gráfica de Indicadores Fiscales de Actividad Económica

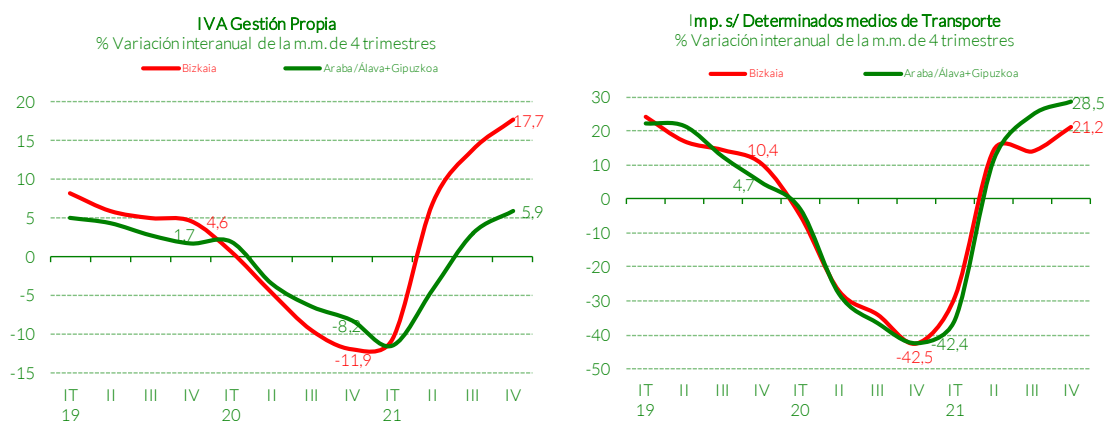
Ingresos Fiscales Globales



Ingresos Fiscales Directos



Ingresos Fiscales Indirectos



Todos los ingresos son en términos íntegros

Depósito Legal nº BI-1531-98

Edita: DIPUTACIÓN FORAL DE BIZKAIA – Departamento de Hacienda y Finanzas

Redacción, diseño gráfico e infografía: SERVICIO DE ASESORÍA ECONÓMICA

Cierre de Edición: 15 de marzo de 2022

Los juicios vertidos en este Boletín en ningún momento revelan el estado de opinión de los órganos directivos de la Diputación Foral de Bizkaia.