

ECONOMÍA Y TRABAJO



» **LOS PRECIOS VUELVEN A SUBIR**
La inflatión anual en octubre es del 2,3%, según adelantó ayer el INE. En comparaci3n con 2017, la bajada de la electricidad contribuye a moderar el índice, mientras que la subida del gas lo ha hecho aumentar.

La eurozona rebaja su crecimiento a solo el 0,2% tras el par3n de Italia

LLUÍS PELLICER, Bruselas
La economía europea no ha quedado al margen de la ola de frío. Los datos adelantados ayer por la oficina estadística Eurostat confirmaron que el empuje de la zona euro se que-

da sin brío. En el tercer trimestre, los Diecinueve se expandieron un 0,2%, la mitad que en el trimestre anterior. La mejora de Francia no logró compensar el estancamiento de Italia (su avance se queda en el 0%), en plena

batalla con Bruselas por su amenaza con romper las reglas fiscales comunitarias. Los analistas temen que detrás de esa tasa —peor de la esperada— haya una ralentizaci3n de Alemania, que aún debe publicar su estadística.

Europa ha cambiado de partitura. El año pasado la música era otra. Más épica. La zona euro supo hacer frente a sus tensiones internas, a las políticas proteccionistas norteamericanas y a la volatilidad de los mercados internacionales. Cerró el ejercicio con un crecimiento superior al de Estados Unidos y Reino Unido y, a mediados de este año, el Banco Central Europeo decidió empezar a retirar su política de estímulos.

Sin embargo, los Diecinueve son cada vez más incapaces de controlar la intensidad y el ritmo de la melodía. La incapacidad de llegar a un acuerdo con el Reino Unido agita el fantasma de un Brexit duro a medida que se agota el tiempo, mientras que Roma sigue sin dar signos de echarse atrás en el desafío que ha lanzado a Bruselas. Pero también hacen mella la guerra comercial de Estados Unidos y China o las crisis turca y argentina.

Los mercados daban por hecho que el dato del tercer trimestre reflejaría ya el impacto de todas esas turbulencias, pero no esperaban una desaceleración tan pronunciada. En el tercer trimestre del año pasado, la zona euro crecía el 0,7%. Es decir, los países de la zona euro crecen un tercio de lo que lo hacían hace un año. El conjunto de la Unión Europea avanzó el 0,3%. En ambos casos, Europa se quedó con un crecimiento interanual inferior al 2%.

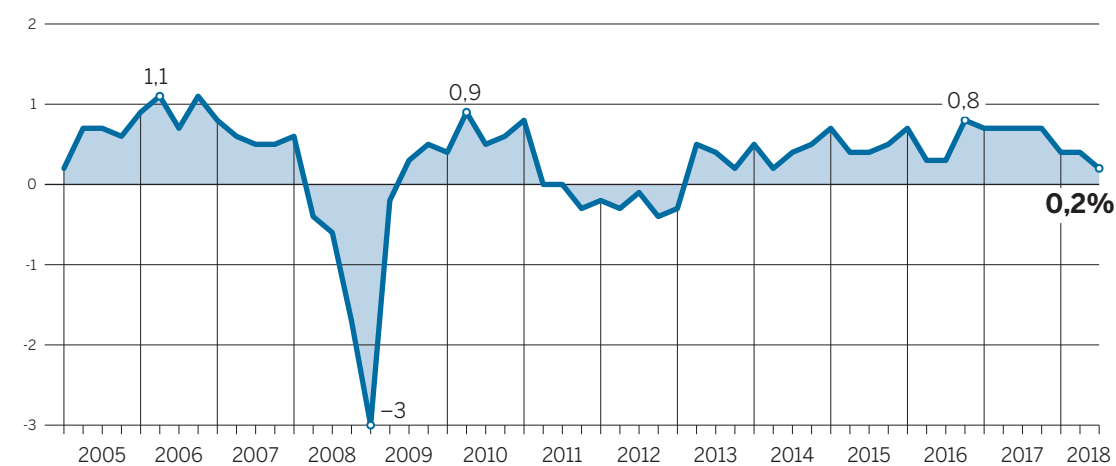
Peor dato desde 2014

El dato de Eurostat confirma la advertencia de la semana pasada del presidente del Banco Central Europeo (BCE), Mario Draghi, quien advirtió de que los signos que le llegaban eran los de un crecimiento más débil de lo esperado. De hecho, el dato de Eurostat es el peor desde el primer trimestre de 2014. El economista de Oxford Economics Ángel Talavera cree que tras esa desaceleración está Alemania, cuya producción industrial ya se resintió el pasado mes de agosto. “Es posible que el dato del tercer trimestre tenga algún componente transitorio, pero la economía ha entrado en fase de moderación”, sostuvo.

En ese mismo sentido se pronunció el economista de ING Bert Colijn, quien dijo que pese a que el dato puede tener elementos estacionales no se espera que vuelva a “las tasas previas de crecimiento en breve”. Más pesimista, dijo que ahora tal vez ese 0,2%

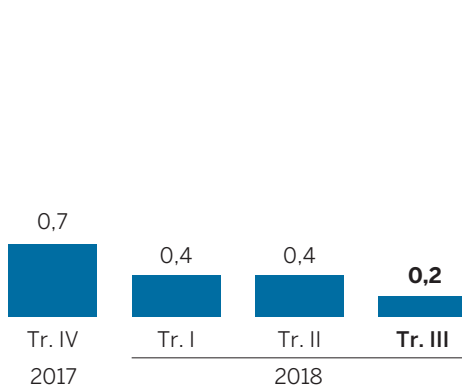
Crecimiento de la zona euro

Variación intertrimestral, en %



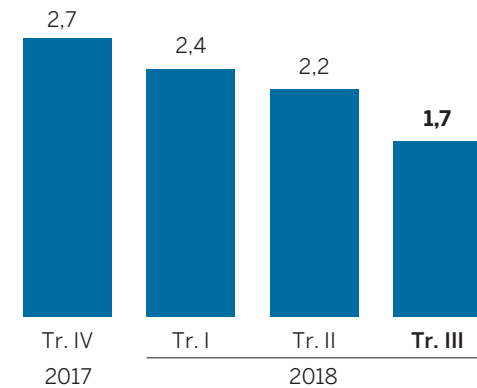
VARIACIÓN INTERTRIMESTRAL

En %



VARIACIÓN INTERANUAL

En %



Fuente: Eurostat.

EL PAÍS

Bruselas inicia el proceso sancionador contra Roma

La Comisión Europea ha dado el primer paso para someter a Italia a un procedimiento disciplinario que pueda acabar en importantes sanciones y en un recorte de fondos estructurales por no contener la deuda pública. Bruselas remitió anoche una carta al Gobierno de Giuseppe Conte en la que emite ya una primera valoración sobre la futura evolución de la deuda pública

italiana. Ese es precisamente el indicador por el que el ejecutivo comunitario puede meter a Italia en llamado brazo corrector. En los últimos años, Italia ya había sido reprendida por el ejecutivo comunitario, pero Bruselas había aceptado las justificaciones aceptadas por Roma. Sin embargo, este año la Comisión Europea parece estar dispuesta a usar este instru-

mento para frenar los planes del gobierno italiano.

La Comisión recuerda a Italia que sus cuentas no cumplen con los objetivos acordados en abril, por lo que debe reahacerlas. Sin embargo, se centra en la deuda. Y advierte de que los planes de expansión fiscal emprendidos y los “riesgos” de un menor crecimiento económico del previsto vuelven a poner en jaque la senda de reducción de la deuda. Por ello, la comisión emplaza a una nueva respuesta del ejecutivo italiano antes del 13 de noviembre.

sepa a decepción, pero que en un tiempo puede antojarse como el último “¡hurra!” de la zona euro.

La Comisión Europea publicó ayer el Indicador de Sentimiento Económico, que en el mes de octubre descendió 1,1 puntos en la zona euro. A las puertas de un Euro-

grupo en el que probablemente el gobierno de Giuseppe Conte vuelva a centrar la discusión, Italia volvió a ser ayer el foco de atención con un estancamiento que pone todavía más en entredicho las previsiones de su ejecutivo para 2019. “Es la primera vez en cua-

tro años que la economía no registra crecimiento en un trimestre”, señaló Colijn. Francia, en cambio, creció el 0,4%, dos décimas más que el trimestre anterior. Sobre el alcance de ese cambio de melodía deberá pronunciarse la Bruselas la semana que viene.

Los ingresos fiscales se disparan hasta septiembre

J. S. G., Madrid

Las arcas públicas lucen rebosantes. La cosecha tributaria hasta septiembre está siendo generosa. La recaudación fiscal aumentó un 9,5% en septiembre, según los datos publicados ayer por la Agencia Tributaria. Durante los nueve primeros meses del año los ingresos avanzaron a un ritmo acumulado del 7,9%, casi tres veces más de lo que crece la economía española.

Los datos están distorsionados por el efecto del Sistema Inmediato de Información (SII) —un mecanismo de liquidación del IVA en tiempo real—, cuya entrada en vigor el año pasado provocó un decalaje contable. Aún así, los ingresos cabalgan al galope. “El crecimiento de los ingresos este año se debe, fundamentalmente, al buen comportamiento de IRPF y del IVA”, dice el informe mensual de la Agencia Tributaria. Continúa: “En el primer caso [IRPF], los ingresos ya estaban creciendo a buen ritmo desde comienzos del año gracias a la creación de empleo y a la mejora de la retribución media, elementos que, junto con un mayor tipo efectivo, impulsaban el aumento de las retenciones del trabajo”.

Precisamente el impuesto sobre la renta crece un 8,1% entre enero y septiembre. El incremento se ha acentuado en los últimos meses por el aumento de los sueldos de los funcionarios —al subir el salario crecen las retenciones a cuenta del IRPF— y de las pensiones. Las aportaciones del IVA y del impuesto de sociedades también avanzan a buen ritmo aunque más moderado que el IRPF.

El déficit baja

La potencia de la marcha de los ingresos está ayudando al Gobierno a reducir el déficit público en los últimos meses. “En los nueve primeros meses de 2018 el déficit del Estado descendió un 22,6% hasta los 13.245 millones de euros”, explicó Hacienda.

El departamento que dirige María Jesús Montero también publicó el saldo presupuestario consolidado del conjunto de las Administraciones públicas, excluyendo las Corporaciones locales. Este déficit llegó a los 23.674 millones. En términos de PIB, el déficit es equivalente al 1,95% en agosto, un 14,6% inferior registrado en el mismo periodo de 2017.