

ALEMANIA

SITUACIÓN ECONÓMICA ACTUAL

Los principales institutos de investigación económica acaban de publicar su “Informe de primavera” sobre la situación de la economía mundial y alemana¹. Tanto en su análisis y valoración de las causas del crecimiento de la economía alemana como en su pronóstico hasta 2008, el informe coincide con las previsiones económicas de primavera 2007-2008 de la Comisión Europea², el Informe sobre la situación de la economía alemana del Instituto para macroeconomía e investigación coyuntural IMK, cercano a las organizaciones sindicales³, así como con los informes del Ministerio Federal de Economía e Investigación⁴ y del Banco Central Alemán⁵ correspondientes al mes de abril. A continuación pasamos a detallar los resultados de estos informes, centrándonos básicamente en tres áreas: la situación de la economía alemana, el mercado laboral y el impacto del crecimiento económico sobre el presupuesto del Estado, dejando de lado otros aspectos más relacionados con las políticas económica y financiera del país. Es en el ámbito de las conclusiones y medidas propuestas donde existen entre los diferentes autores serias diferencias que intentaremos exponer de forma sucinta.

El crecimiento económico

El pronóstico de los institutos para el año en curso es sumamente positivo. Constatan que el crecimiento económico es vigoroso y se ve reforzado por varios factores, siendo el principal la moderación salarial que se viene manteniendo desde hace años y que ha contribuido a mejorar considerablemente la competitividad de las empresas alemanas. Por otra parte, desde el bajón coyuntural de 2001 las empresas han llevado a cabo reformas estructurales de gran importancia que han conducido a un incremento de los beneficios. Si bien es cierto que en un primer momento estas reestructuraciones lastraron el mercado laboral, más adelante supusieron una mejora considerable, un incremento del rendimiento de las inversiones e hicieron más atractivas las nuevas contrataciones.

¹ ARGE- Institute, Die Lage der Weltwirtschaft und der deutschen Wirtschaft im Frühjahr 2007, <http://www.iwh-halle.de/d/publik/sonst/gd/2007f/gd.pdf>

² Comisión Europea, Spring economic forecasts 2007 – 2008, http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/european_economy/2007/ee207en.pdf

³ Institut für Makroökonomie und Konjunkturforschung, Report Nr. 19, Abril 2007, http://www.boeckler.de/pdf/p_imk_report_19_2007.pdf

⁴ Bundesministerium für Wirtschaft und Technologie, Monatsbericht April 2007, <http://www.bmwi.de/BMWi/Redaktion/PDF/Publikationen/Monatsbericht/schlaglichter-der-wirtschaftspolitik-04-2007,property=pdf,bereich=bmwi,sprache=de,rwb=true.pdf>

⁵ Bundesbank, Monatsbericht April 2007, http://217.110.182.54/download/volkswirtschaft/monatsberichte/2007/200704mb_bbk.pdf

Datos básicos de la economía alemana, 2003 - 2008

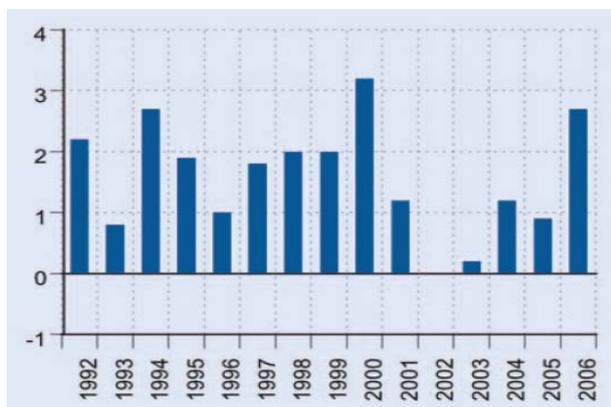
	2003	2004	2005	2006	2007	2008
PIB						
variación interanual en %	-0,2	1,2	0,9	2,7	2,4	2,4
Alemania Occidental	-0,3	1,2	1,0	2,6	2,4	2,4
Alemania Oriental	0,9	1,7	-0,2	3,0	2,4	2,4
Personas activas (miles)	38.724	38.875	38.823	39.106	39.559	39.831
Desempleados (miles)	4.377	4.381	4.861	4.487	3.767	3.465
Tasa de desempleo (en %)	10,2	10,1	11,1	10,3	8,7	8,0
IPC (variación interanual en %, 2000 = 100)	1,1	1,6	2,0	1,7	1,8	1,8
Coste por unidad (variación interanual en %)	0,8	-0,4	-1,1	-1,3	-0,2	2,5
Balance fiscal del Estado						
en miles de millones de euros	-87,0	-82,5	-72,6	-39,5	-13,3	0,0
en % del PIB nominal	-4,0	-3,7	-3,2	-1,7	-0,6	0,0
Saldo de la balanza de pagos en miles de millones de euros	40,9	94,9	103,1	116,6	133,4	145,1

Fuente: Informe de primavera de los Institutos de Investigación Económica, 2007

Los autores del informe creen que el crecimiento se mantendrá durante todo el año 2007, aunque con una cierta ralentización debida en parte a la política económica restrictiva, que probablemente reduzca en un 0,5% el crecimiento del PIB. El crecimiento medio del PIB será del 2,4%, debido principalmente al consumo interior. Éste creció en 2006 un 2,7% gracias al incremento de los ingresos reales y a una ligera reducción del nivel de ahorro privado.

El consumo privado se concentra en los bienes de consumo duradero (automóviles, electrodomésticos, etc.), teniendo especial importancia las compras que los consumidores efectuaron a final de año para evitar el aumento del IVA que entró en vigor en enero de 2007. De hecho, el gasto de las familias descendió un 2,3% durante el primer trimestre de 2007 y el número de matriculaciones un 10%. Sin embargo, se espera que con el aumento de los ingresos, que se cifra en un 2,9%, así como con el ligero incremento de las pensiones, las familias lleguen a disponer de ingresos un 2,5% superiores a los de 2006, lo que podría redundar en un incremento del consumo privado del 0,9%.

El IMK señala en su informe que la continuación del crecimiento económico en este y en el próximo año se beneficia además de que el impacto del incremento del IVA ha sido relativamente bajo, y que además en cierta manera el efecto negativo que pudiera haber tenido se ha visto compensado por la moderación del precio del combustible y de la energía. La Comisión Europea pronostica que en 2008 el consumo privado pasará a ser el principal motor del crecimiento económico, por delante del comercio exterior.

Crecimiento del PIB, 1992 - 2006

Fuente: Ministerio Federal de Economía e Investigación, 2007

El pasado año también fue alentadora la dinámica de la inversión en bienes de equipo, que creció una media del 7,3%. Los institutos detallan en su informe factores que les llevan a la conclusión de que se ha pasado de inversiones en bienes de producción (ligadas a procesos de racionalización) a inversiones dirigidas a ampliar la capacidad de producción. En 2006 también se hizo notar una considerable dinamización del sector de la construcción. Aunque en el ámbito de la vivienda probablemente este crecimiento se deba en parte al aumento del IVA, es posible que la inversión empresarial en el ámbito de la construcción tenga mayor alcance y sea menos circunstancial. Se espera que en 2007 el sector de la construcción experimente un impulso gracias al programa de financiación para la modernización de viviendas y la adecuación medioambiental de los edificios.

Las exportaciones seguirán sustentando el crecimiento y es probable que Alemania pueda mantener su porcentaje actual sobre el total del comercio mundial. El Instituto Federal de Estadística señala que en marzo de 2007 las exportaciones crecieron un 9,3% en comparación interanual, aunque según el IMK los indicadores de confianza correspondientes al primer trimestre de 2007 han descendido ligeramente y es posible que se moderen las exportaciones debido a la desaceleración de las inversiones en la eurozona y en EEUU.

La productividad creció un 3,7% en 2006, el mayor aumento desde 1999/2000, seguramente debido también a circunstancias excepcionales (compras anticipadas, buenas condiciones climáticas). Algunos sectores como los servicios prestados a las empresas se han beneficiado del considerable incremento de la productividad de la industria, que mantendrá esta dinámica.

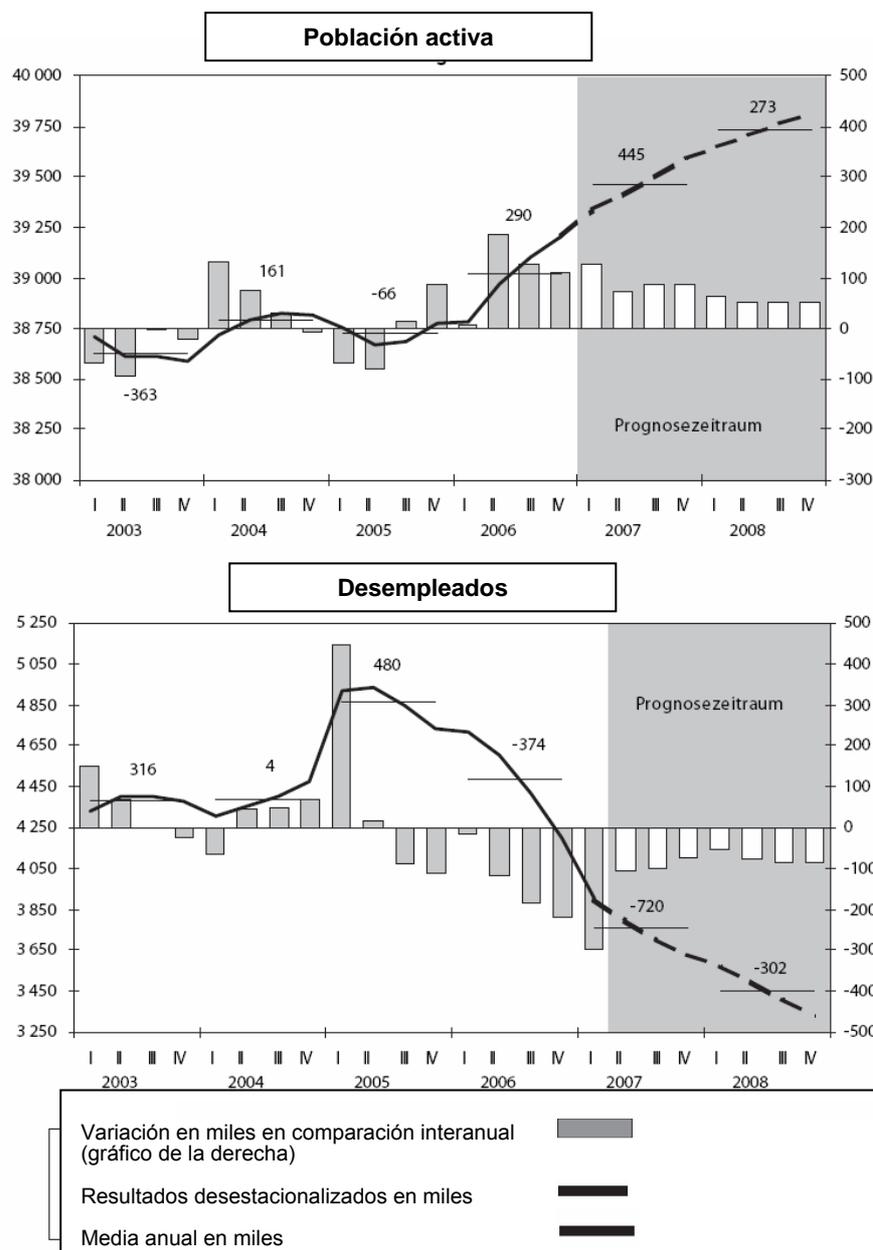
El incremento del IPC estuvo marcado el pasado año por el encarecimiento de la energía y los combustibles, aunque la subida media, del 1,7%, fue algo inferior a la registrada en 2005 (2,0%). Según informa la Oficina Federal de Estadística, la subida del IVA incide en el 53% del gasto de los hogares; se cifra en 1,5 puntos su incidencia en el PIB, aunque todos los informes señalan que hasta la fecha no se ha podido constatar el correspondiente incremento.

En definitiva, tanto los autores del informe de los institutos como el IMK aseguran que se ha disipado la incertidumbre acerca de la sostenibilidad del auge de la economía, que hace pocos meses ocupaba todos los debates y análisis. Además de los factores ya señalados, los indicadores correspondientes al primer trimestre y, sobre todo, la cartera de pedidos (marzo 2007: +2,4% en comparación interanual) y la coyuntura mundial indican que el crecimiento se mantendrá.

El mercado laboral

En 2006 los salarios se incrementaron una media del 1,1%, aunque la razón principal de esta moderación hay que buscarla en la negociación colectiva de 2005. El incremento salarial medio acordado en 2006 fue del 2,6%, aunque sólo englobaba a 9.500.000 trabajadores. Teniendo en cuenta la mejora de la coyuntura económica y tomando como referencia los acuerdos salariales firmados en lo que va de año, los institutos creen que el incremento salarial podría aproximarse al 2,0% en 2007 y al 2,8% en 2008. No obstante, el informe señala que en 2006 los salarios reales mensuales sólo subieron un 0,7%, aunque es probable que esta evolución negativa se reduzca ligeramente en 2007 e incluso sea positiva en 2008. El incremento del coste por unidad podría situarse en un 1,5% en 2007, debido en parte a la reducción en un 1,3% de las cuotas a la seguridad social.

Como indica la Comisión Europea en su Pronóstico de Primavera, en 2006 el crecimiento económico incidió por fin en el mercado laboral. La mejora fue posible gracias sobre todo al impulso coyuntural y al incremento de la productividad, que con un 2% fue muy superior al de los costes por hora de trabajo (0,8%). El número de personas activas se incrementó en 482.000, lo que supone un crecimiento medio real de 300.000 personas (0,7%), siendo el aumento del volumen de trabajo algo inferior (0,6%). Aunque la cifra de personas activas aumentó de forma considerable, debido a la desregularización del sector en 2003 el aumento del trabajo temporal fue desproporcionado. Hasta la actualidad el número de trabajadores temporales prácticamente se ha duplicado, alcanzando los 600.000. A su vez, en 2006 se redujo la cifra de mini-empleos, probablemente debido al incremento de la cuota fija que el empresario debe abonar a la seguridad social. Para los años 2007 y 2008 la Comisión Europea adelanta un crecimiento del 2% de la población ocupada, lo que coincide con las previsiones del resto de los informes.



Fuente: Informe de primavera de los Institutos de Investigación Económica

Desde comienzos de 2007 el número de ocupados ha seguido creciendo gracias a las favorables condiciones climáticas; es probable que en el transcurso del año la tendencia continúe al alza gracias a la dinámica de la productividad, teniendo especial incidencia en la creación de empleos sujetos a cotización a la seguridad social. Por sectores, esta evolución se hará notar sobre todo en la industria y la construcción, así como en los servicios industriales.

Otro dato de interés lo aporta el IMK, que señala que en 2006 el incremento del número de autónomos sólo fue del 0,9% (2005: 3,2%) debido al estancamiento de las cifras de beneficiarios de la ayuda estatal al autoempleo. En 2006, la cantidad de horas trabajadas subió un 0,6% debido al aumento del empleo, al ligero incremento de la media de horas trabajadas, así como al efecto negativo resultante de la disminución del número de días laborales (-0,2%).

El mercado laboral sin duda se beneficia de la buena situación que atraviesa la economía, aunque el informe también destaca que la creación de empleo perderá velocidad. Los institutos pronostican que por primera vez desde 2001 las cifras de desempleo se situarán por debajo de los 4.000.000, estabilizándose en 3.750.000, es decir, 700.000 menos que en 2006, año en que el número de desempleados ya descendió en 597.000 personas. El descenso del número de desempleados fue mayor en 2006 que el aumento de personas ocupadas gracias a la mejora de la efectividad en el control de los desempleados y a factores demográficos.

En 2007 la tasa de desempleo bajará en 1,6 puntos, alcanzando el 8,7%, el Informe de primavera remite a los primeros meses del año. Así, en marzo el número de desempleados ya había bajado en 870.000 personas en comparación interanual, aunque llama la atención que en ese mismo mes el porcentaje de desempleados de larga duración sobre el total pasó del 39,8% al 41%. Los autores del informe pronostican una ralentización en la creación de puestos de trabajo por la falta de cualificación de los demandantes de empleo. A pesar de ello, la cifra de éstos descenderá en otras 550.000 personas, lo que equivaldría a una reducción de 720.000 en comparación interanual y de 300.000 en promedio anual.

El impacto de la coyuntura económica sobre el presupuesto del Estado

En 2006, los presupuestos del Estado recibieron impulsos positivos gracias a una política moderada de gastos, una reducción de las políticas de empleo, así como a un inesperado incremento de la recaudación tributaria. El déficit estatal pasó de 73.000 millones de euros en 2005 a 40.000 millones en 2006, lo que supone una deuda del 1,7% (2005: 3,2%). El déficit estatal descenderá a 13.200 millones de euros en 2007 (0,6%), gracias sobre todo al crecimiento de la recaudación tributaria.

Según el informe de los institutos de investigación, los ingresos estatales podrían incrementarse un 3,1%, sobre todo gracias al incremento del IVA y del impuesto sobre seguros. Sin embargo, los ingresos adicionales se verán mermados, entre otras reformas, por la del impuesto sobre actividades comerciales y de la legislación tributaria, así como por la reducción del 6,5% al 4,2% de las cotizaciones al seguro de desempleo, que no se podrá compensar con el aumento de las cotizaciones del seguro de pensiones del 19,5% al 19,9% y del seguro de enfermedad (aproximadamente el 0,5%). Para 2008 se pronostica un aumento de los ingresos estatales (+3,3%): ese año entrará en vigor la reforma del impuesto de sociedades, que reducirá la deuda en 6.500 millones de euros.

En el apartado de gastos, en 2006 el aumento del gasto estatal será moderado (+0,5%) gracias a la reducción de las prestaciones en materia laboral, a la reducción del número de empleados públicos, a la congelación de los salarios de este colectivo y al ahorro resultante de la reforma de la sanidad. Es de esperar en los próximos dos años un incremento de los gastos en políticas familiares, en particular por la introducción de la prestación parental. Además, el incremento del IVA también encarecerá las adquisiciones de los organismos públicos y, aunque de forma modesta, también ocasionará gastos

adicionales la subida de las pensiones de jubilación, mientras que los gastos se incrementarán un 1,7% debido a la inversión de la tendencia a la baja del número de empleados públicos. Algunos sectores públicos - sobre todo educación – tendrán que solventar la falta de recursos humanos, las pensiones subirán más que en 2007, los gastos relacionados con el mercado laboral continuarán bajando y crecerá el volumen de inversiones públicas.

Conclusiones

En materia sociolaboral los institutos de investigación económica recomiendan no ceder a la tentación de ralentizar la intensidad de las reformas, dado que el desempleo se mantiene en cuotas considerables y todavía no ha culminado el proceso de consolidación del presupuesto estatal. Coinciden con la Comisión Europea en que, salvo que el Gobierno adopte más medidas de consolidación del presupuesto público, en 2008 – a la vista de la continua subida del gasto de pensiones y del incremento salarial de los empleados públicos – la reducción del déficit público se deberá únicamente a la buena situación coyuntural.

Sin embargo, los institutos de economía opinan que el auge de la economía y, por ende, la mejora de la situación en el mercado laboral también se deben en parte a algunas de las recientes reformas, como la desregularización del trabajo temporal, que permite a las empresas responder a oscilaciones en la cartera de pedidos con mayor flexibilidad, así como la reducción de las prestaciones por desempleo, que habría estimulado a los desempleados a reintegrarse al mercado laboral. Por último, los autores destacan su rechazo a la introducción de un salario mínimo interprofesional, propuesta que califican de contraproducente para la creación de empleo.

El IMK comparte el análisis del informe de los principales institutos de investigación económica pero extrae conclusiones muy diferentes. Según este instituto, el Gobierno debería aprovechar el margen de acción que le brinda la buena situación coyuntural para apoyar el crecimiento con un programa público activo de inversiones y dedicando más fondos públicos a la educación. Propone respaldar el consumo privado con una política de salarios menos tímida que en los años anteriores, ligando el incremento salarial al de la productividad.

Además, señalan que esta política salarial no tendría efectos negativos sobre el coste por unidad y, por lo tanto, tampoco desencadenaría una tendencia inflacionista. Dedicó un apartado de su informe a detallar las consecuencias negativas de las exiguas subidas salariales de los últimos años, no sólo para el poder adquisitivo de los trabajadores, el consumo privado y la creación de puestos de trabajo, sino también para toda la economía de la eurozona, aunque reconoce las ventajas que las empresas alemanas consiguieron en términos de competitividad. Además se muestran críticos con la propuesta del Gobierno de reducir el impuesto sobre sociedades.

Entre las consideraciones más generales hay que mencionar que este instituto aboga por no primar la consolidación y el saneamiento del presupuesto del Estado sobre programas de inversiones públicas, que realmente supondrían un respaldo del crecimiento económico. A diferencia del informe de los institutos de investigación económica, el IMK sí es partidario de introducir un salario mínimo, aunque el razonamiento se basa más bien en consideraciones de política social. Los autores constatan que se ha producido una diferenciación salarial excesiva y que se ha creado un segmento de salarios bajos. Debido a ambos factores, el mercado laboral ha dejado de ser el ámbito en el que se puede combatir la pobreza y la exclusión social de forma eficaz, por ello abogan por la introducción de un salario mínimo.