

ALEMANIA

LOS EXPERTOS EN ECONOMÍA PRESENTAN SU INFORME DE OTOÑO

Los principales institutos de investigación económica de Alemania presentaron el 13 de octubre su informe de otoño sobre el estado de la economía y las previsiones para los próximos meses. Este informe común es elaborado dos veces al año, en primavera y en otoño, por cuatro institutos: el Instituto de investigación económica de Munich (Ifo), el Instituto de economía mundial de Kiel (IfW), el Instituto renano-westfálico de investigación económica de Essen (RWI) y el Instituto de investigación económica de Halle (IWH). También participan en su redacción la Escuela técnica superior de Zúrich (ETH), el Centro de investigación económica europea de Mannheim (ZEW), Kiel Economics y el Instituto de estudios superiores de Viena.

Introducción

En verano de 2011 las perspectivas para la economía mundial empeoraron considerablemente. En Europa la crisis presupuestaria amenaza en convertirse en una crisis bancaria, lo que lastra cada vez más también la coyuntura alemana. La inseguridad amortiguará la demanda interna y la difícil situación de importantes socios comerciales frenarán la expansión del comercio exterior. Los institutos esperan para este año un crecimiento del PIB del 2,9% y para 2012 sólo del 0,8%. Es posible que la cuota de desempleo baje ligeramente del 7,0% de 2011 al 6,7% en 2012. La tasa de inflación prevista del 2,3% en 2011 y del 1,8% en 2012 vendrá determinada principalmente por el aumento de los precios en el país, y el déficit presupuestario estatal en relación con el PIB bajará al 0,9% este año y al 0,6% en 2012. El gran riesgo es el empeoramiento de la crisis de la deuda europea, que podría repercutir de forma muy negativa en las condiciones de financiación. Los expertos critican la lentitud y la falta de decisión en la gestión de la crisis por parte de los Gobiernos europeos y del Banco Central Europeo y no ven con buenos ojos la ampliación del fondo de estabilidad financiera, que significaría un lastre, también para los países más ricos. Aconsejan que, en lugar de concentrarse en un solo país de la eurozona, la política económica europea se centre en crear un mecanismo efectivo para evitar la insolvencia de los Estados, elaborar un procedimiento europeo de recapitalización y de ser necesario un sistema de regularización de las insolvencias bancarias.

Situación económica en Alemania y pronósticos para los próximos meses

En la primera mitad de 2011 las exportaciones experimentaron un fuerte crecimiento de más del 4%, lo que quedó compensado con un crecimiento prácticamente análogo de las importaciones, por lo cual el comercio exterior no aportó mucho al crecimiento del PIB. En el tercer trimestre el aumento de las exportaciones fue mucho menor que en los trimestres anteriores (0,7%), la mayor parte se destinó al espacio europeo y a EE.UU. Todo indica que en los próximos meses se frenará esta dinámica; de hecho, los pedidos del extranjero apenas han aumentado desde principios de año, ya que la coyuntura en los países emergentes asiáticos y en EE.UU. se ha debilitado y el resto de los países europeos se encuentra en proceso de recesión. La competitividad de las empresas alemanas con respecto al resto de la eurozona podría empeorar en el curso del año próximo debido al aumento de los costes salariales unitarios, y se espera un aumento de las exportaciones del 2,9% para 2012 frente al 7,8% en 2011. Con respecto a las importaciones, tras un fuerte incremento ocasionado sobre todo por el auge de las inversiones en equipamientos y almacenamiento, éstas volvieron a frenarse en el tercer trimestre de 2011, paralelamente a la evolución de las exportaciones. En el caso de que se recupere la coyuntura, los expertos esperan también un nuevo impulso de las importaciones de hasta un 7,7% en 2012 (2011: 4,1%). En los próximos meses la dinámica será más moderada debido a la inseguridad y al pesimismo de las empresas, se espera incluso que el debilitamiento coyuntural provoque la cancelación de pedidos.

En la primera mitad de 2011 la coyuntura de las inversiones fue muy activa. Las previsiones para todo el año son de un crecimiento de las inversiones en equipamientos de cerca del 9,6%, en

2012 el aumento será del 3,3%. Las inversiones en la construcción continuarán con la tendencia al alza iniciada a mediados de 2009, con un aumento de más de un 3% entre otoño de 2010 y verano de 2011. La construcción de edificios seguirá expandiéndose gracias a la mejora de la situación en el mercado laboral y al incremento de los ingresos reales, así como al bajo tipo de interés de las hipotecas; las inversiones en la construcción de edificios habrán aumentado este año un 6,7% y se prevé otro 2,3% en 2012. Las inversiones en la construcción en general habrán aumentado este año un 5,8%; en 2012 lo harán un 1,3%.

La expansión del consumo privado habrá aumentado sobre todo en la segunda mitad de 2011 gracias a la evolución del empleo y al incremento de las remuneraciones salariales. También aumentaron los ingresos por beneficios y patrimonio, así como las pensiones de jubilación, que subieron un 1% a partir del 1 de julio. El aumento del consumo privado en 2011 habrá sido del 1,2%; en 2012 continuará esta moderación. Mientras que los salarios acordados por convenio aumentarán más rápidamente en 2012, los ingresos efectivos apenas lo harán. Al estancarse el volumen de trabajo, los salarios brutos sólo aumentarán un 2,8% (2011: 4,9%) y los importes netos un 2,7%. Se espera que el aumento de las pensiones sea mayor en 2012 con un +2,5%.

La producción aumentó considerablemente en la primera mitad de 2011, el aprovechamiento de las capacidades superó el promedio de los últimos años, sobre todo en la construcción, pero también en la industria transformadora. El ligero debilitamiento de esta tendencia a partir de primavera se debió a la reducción de la producción energética a causa de la parada de ocho centrales nucleares. La inseguridad se siente también aquí, pero para el próximo año los institutos esperan una recuperación paulatina, en conexión con la evolución de las exportaciones.

En la primera mitad de 2011 los salarios acordados por convenio aumentaron con lentitud a pesar de la fuerte recuperación económica. Con respecto al mismo período de 2010 el aumento fue del 1,5% (segunda mitad de 2011: 1,2%). Los salarios efectivos por hora aumentaron en cambio un 2,9%, como resultado del pago de gratificaciones y de horas extraordinarias por parte de los empresarios. Muchos de los acuerdos de la negociación colectiva de 2011 se extenderán a 2012. Como consecuencia de la mejora de las condiciones marco de la economía general, los convenios fueron en 2011 más favorables que en años anteriores, con un aumento salarial medio del 1,8% y el pronóstico de un 2,5% para 2012. Los salarios efectivos por hora habrán aumentado todo el año un 3,5% (2012: 2,8%).

La evolución positiva en el mercado laboral se ha mantenido durante todo el año. La cifra de personas ocupadas aumentó de enero a agosto en 366.000, la cifra de trabajadores que cotizan a la seguridad social aumentó hasta julio en 447.000. El incremento del empleo se dio sobre todo en la industria transformadora, donde en julio se registraron 146.000 trabajadores más que un año antes. Más de la mitad del aumento de los trabajadores que cotizan a la seguridad social tuvo lugar en empleos a jornada completa, mientras que el aumento de los subempleados fue leve.

El desempleo continuó reduciéndose, con una diferencia de 208.000 desempleados entre enero y septiembre. Asimismo se redujo la cifra de participantes en medidas de fomento del empleo, que no cuentan como desempleados. Por otra parte, la apertura del mercado laboral para trabajadores de ocho países de Europa oriental contribuyó a aumentar la cifra de personas ocupadas, tanto en el régimen de la seguridad social como en subempleos.

Todo indica que en los próximos meses el incremento del empleo será menor. La debilidad coyuntural y los elevados aumentos salariales afectarán el mercado laboral, aunque los expertos no creen que se destruya empleo. Mientras que en la industria es posible que baje el volumen de trabajo, en los servicios se mantendrá la tendencia positiva. La cifra de personas ocupadas seguirá aumentando, también de forma paulatina. En 2011 habrá un promedio de 41,1 millones de personas ocupadas, en 2012 serán 41,3 millones, por lo que la jornada laboral por trabajador se reducirá.

La repercusión del aumento del empleo en la reducción del desempleo dependerá de la evolución del potencial de la población activa, que en el período en cuestión se ha visto sometido a influencias extraordinarias como la apertura del mercado laboral para trabajadores de Europa oriental, la eliminación del servicio militar obligatorio y la reducción de un año de bachillerato en algunos estados del país, que ha duplicado este año la generación de bachilleres. Teniendo en cuenta este aspecto, los institutos prevén para 2011 una reducción del potencial de la población activa de 90.000 y de 15.000 el año próximo. La reserva de desempleados disminuirá en 200.000 este año y en 70.000 en 2012, y la cifra de desempleados bajará a casi 3,0 millones en 2011 (7%) y a 2,8 millones (6,7%) en 2012.

Como consecuencia de la crisis económica y financiera afectó considerablemente la situación de los presupuestos públicos en Alemania. En 2010 el déficit presupuestario del Estado fue del 4,3% del PIB. En 2011 la situación financiera mejoró gracias a la favorable evolución coyuntural y a las medidas de consolidación, y se espera que la tendencia continúe. En 2011 los ingresos del Estado aumentarán un 5,6%, principalmente por los ingresos fiscales, aunque cabe destacar asimismo la contribución de los seguros sociales (gracias a la mejora del empleo y de los salarios). En 2012 los ingresos del Estado serán mucho menores, aunque sigue esperándose un incremento del 2,5%. Los gastos públicos disminuyen en 2011 un 1,9%, por una parte porque dejan de estar vigentes los paquetes coyunturales y porque muchos *länder* se han visto obligados a limitar la deuda. Los institutos prevén que en 2012 los gastos aumentarán un 1,8%. En resumen, los presupuestos públicos presentarán este año una cuota de déficit del 0,9% y en 2012 del 0,6%.

Pronósticos para Alemania	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Producto Interior Bruto (diferencia respecto al año anterior en %)	3,3	1,1	-5,1	3,7	2,9	0,8
Personas ocupadas (x 1.000)	39.857	40.345	40.362	40.553	41.082	41.274
Desempleados (x 1.000)	3.760	3.258	3.415	3.238	2.968	2.815
Cuota de desempleo (%)	9,0	7,8	8,1	7,7	7,0	6,7
Precios al consumo (diferencia respecto al año anterior en %)	2,3	2,6	0,4	1,1	2,3	1,8
Costes laborales unitarios (diferencia respecto al año anterior en %)	-0,8	2,3	5,5	-1,1	1,9	1,8
Saldo de financiación del Estado en miles de millones de euros	5,5	-1,4	-76,1	-106,0	-23	-15
en % del PIB nominal	0,2	-0,1	-3,2	-4,3	-0,9	-0,6
Saldo de la balanza de pagos en miles de millones de euros	181,2	154,8	133,7	141,1	121	113
en % del PIB nominal	7,5	6,3	5,6	5,7	4,7	4,3

Previsiones del Gobierno

Una semana después de la publicación del Informe el Gobierno presentó sus previsiones para el próximo año, más optimistas que las de los expertos, según las cuales la economía crecerá únicamente un 1%, frente a un 2,9% este año, y la inflación bajará del 2,3% en 2011 al 1,8% en 2012. Con respecto a la evolución del desempleo, el ministro de Economía Philipp Rösler (FDP) prevé una cuota media de desempleo del 7% en 2011 y del 6,7% en 2012, bajando este año la cifra de desempleados por debajo de los tres millones, mientras que la de personas ocupadas seguirá creciendo en 2011 y 2012. También los salarios podrán aumentar un 3,2% en 2011 y un 2,9% en 2012. Por su parte, en base a una encuesta a cerca de 28.000 empresas la Confederación de cámaras de industria y comercio (DIHK) calcula que la economía alemana crecerá en 2012 un 1% (2011: 3%). Un 45% de las empresas han declarado sentir inseguridad frente a la actual política económica.