

ALEMANIA

LOS EXPERTOS EN ECONOMÍA PRESENTAN SU INFORME DE OTOÑO

Introducción

El 11 de octubre los principales institutos de investigación económica de Alemania presentaron 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 de investigación económica de Renania-Westfalia 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.

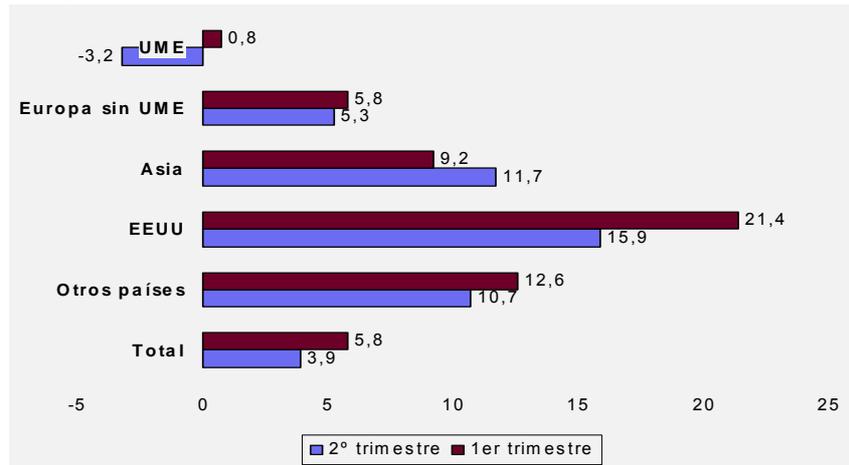
Los años pasados la economía alemana atravesó altibajos impresionantes. Después de la caída brusca del PIB de un 5,1% en el transcurso de la crisis financiera de 2009, siguieron dos años de auge económico, con tasas de crecimiento del 3,7 y del 3,0%. A continuación, la economía alemana tuvo que enfrentarse nuevamente con el peligro de una recesión. En su informe actual los expertos en economía pronostican para 2012 un crecimiento de sólo un 0,8%, mientras que en 2013 la economía podría crecer un 1%. Otros gremios son menos optimistas: el FMI pronostica un 0,9% para 2013, y el banco Commerzbank sólo un 0,5%. Este banco justifica su evaluación con la inseguridad que provoca la incertidumbre acerca de la futura evolución en Grecia y España. Mientras tanto el Commerzbank no prevé otro boom económico. La solución a la crisis del euro, la falta de una perspectiva concluyente para solucionarla y el peligro de inflación siguen preocupando a los economistas. En la actualidad se está registrando un retroceso de los pedidos en la industria y las empresas tienen pronósticos más pesimistas. Entre los factores que estabilizan la economía alemana cuentan la construcción de viviendas (gracias al bajo nivel de intereses y como principal destino de las inversiones en épocas en las que se teme una inflación), así como el sector de las exportaciones, cuya competitividad se va beneficiando de la debilidad del euro. Por otro lado, también el estancamiento en los demás espacios grandes económicos como China y EE.UU. frena las perspectivas de crecimiento. En EE.UU., por ejemplo, expira una serie de desgravaciones fiscales que tienen un contravalor de un 4% del rendimiento económico. Si no se renuevan, la economía estadounidense podría sufrir un bajón muy fuerte. De esta forma, mucho depende también de los resultados de las elecciones en EEUU y del futuro rumbo de la administración de este país.

Situación económica en Alemania y pronósticos para los próximos meses

Exportaciones

La debilidad del euro durante los últimos años viene favoreciendo al sector de exportaciones. Además, la economía en general se beneficia del bajo nivel de intereses, que abarata las inversiones. Para los próximos años los economistas auguran un crecimiento de la tasa de inflación. Por otra parte, la eurozona en general se encuentra en una fase de recesión, y la demanda de EE.UU. sigue siendo moderada debido al rígido rumbo de la política financiera de EE.UU. Esta situación no sólo repercute negativamente en las perspectivas del sector de las exportaciones, sino también podría provocar que Alemania entrara en una fase de recesión económica. Se desconoce en qué medida la reactivación de la economía mundial esperada para 2013 podrá sin embargo contribuir a una continuación del crecimiento del sector alemán de exportaciones.

Evolución de las exportaciones alemanas, 2012 (cambios interanuales en %)



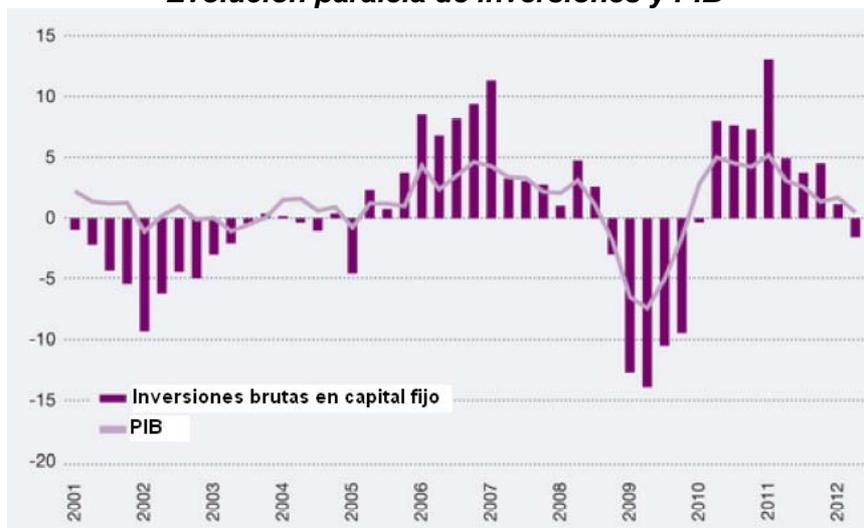
Fuente: Deutsche Bundesbank

En el segundo trimestre de 2012, las exportaciones aumentaron un 2,5% frente al primer trimestre, mientras que las importaciones aumentaron un 2,1%. Las exportaciones contribuyeron al crecimiento del PIB alemán en 0,3 puntos porcentuales, después de 0,7 puntos en el primer trimestre de 2012. En el segundo trimestre, el 42,5% de las exportaciones alemanas iba a países no comunitarios; según la tendencia actual, este porcentaje va creciendo. En comparación con el segundo trimestre de 2011, las exportaciones a países no comunitarios crecieron incluso un 11% (exportaciones a países miembros de la UE: +0,8%, a países miembros de la eurozona: -3,1%, a EE.UU. +15,9%, a Japón +21,6%, a China +11%, a Rusia +12,5%). Los retrocesos más fuertes de las exportaciones alemanas se registraron en el comercio exterior con Italia (-8,6%), Grecia (-9%), España (-11,4%) y Portugal (-15,8%).

Inversiones

El conjunto de factores difíciles de calibrar conlleva que las empresas se frenen a la hora de planificar sus inversiones. Una de las consecuencias de esta evolución es el estancamiento en el mercado laboral. En los primeros dos trimestres de 2012 el volumen de inversiones bajó paulatinamente.

Evolución paralela de inversiones y PIB



Fuente: Destatis

No obstante, se pronostica que en 2013 volverán a crecer las inversiones si no se agrava la crisis del euro. En el primer trimestre de 2012, las inversiones brutas bajaron un 1,8% en relación con el trimestre anterior, mientras que el consumo privado creció un 0,4%, y el consumo estatal un 0,2%. En particular bajaron las inversiones en bienes de equipamiento (máquinas, herramientas, vehículos: -2,3%) y en la construcción (-0,3%), debido al retroceso de obras públicas y pese al incremento de las inversiones privadas en la construcción de viviendas. En cuanto a la situación financiera de las empresas, se descarta cualquier crisis crediticia, aunque se observa una tendencia de retroceso de los beneficios de las empresas.

Consumo privado

A partir de enero de 2013 bajarán la cuota al seguro de pensiones y el IRPF. El consumo privado podría, gracias a este efecto, aumentar un 1,1% en todo 2013, después de deducir los efectos de la inflación, que según los expertos se situará alrededor del 2,1%. De esta forma, el consumo privado podría convertirse en el pilar principal del crecimiento económico en el país. En comparación con el primer trimestre, en el segundo trimestre de 2012 el consumo privado aumentó un 0,4%, mientras que en el mismo periodo los gastos de consumo estatal lo hicieron sólo un 0,2%.

Producción

Según los resultados de encuestas realizadas en el segundo trimestre de 2012, sólo poco más de la mitad de las empresas pequeñas y medianas califica su situación comercial en los seis meses pasados como “buena” o “muy buena” (otoño de 2011: más del 60%). En cuanto a las perspectivas, sólo el 48% se muestra optimista (2011: 58%).

Salarios

En el segundo trimestre de 2012 se registró un incremento de los salarios reales de un 0,6% (2,5% sin tener en cuenta el crecimiento de los precios). En los trimestres anteriores, las subidas salariales no superaron el nivel de la inflación.

Mercado laboral

En una encuesta realizada en el segundo trimestre de 2012, sólo el 26,7% de 3.600 empresas pequeñas y medianas encuestadas de todos los sectores estaban dispuestas a contratar a nuevos trabajadores (segundo trimestre de 2011: 34,2%). Al mismo tiempo va creciendo la cifra de empresas que planean reducir sus plantillas. La consecuencia del retroceso previsible de las inversiones será una subida de la cifra de desempleo. Según los expertos, a lo largo de 2013 esta cifra crecerá de 2,892 a 2,903 millones.

Presupuestos públicos

En comparación internacional, el presupuesto público de Alemania parece sano. El Gobierno Federal no recurre a programas de activación coyuntural financiados a través de créditos. Según los criterios del nuevo Programa Europeo de Estabilidad, dentro de dos años el Estado, los estados federados, los municipios y la seguridad social no necesitarán contraer nuevas deudas. En 2011, el déficit fue de sólo el 1%. Los expertos consideran que esta estabilidad es estructural, es decir, independiente de la evolución económica, y se va cerrando la discrepancia entre gastos e ingresos. Hasta 2016, la cuota de la deuda nacional bajará previsiblemente del 82% del PIB (2012) al 73%.

Tabla de datos básicos

Datos básicos del pronóstico para Alemania

	2010	2011	2012*	2013*
	Cambios en relación con el año anterior (%)			
Gastos privados de consumo	0,9	1,7	1,0	1,1
Gastos de consumo del Estado	1,7	1,0	1,2	1,2
Inversiones brutas equipamiento	5,9	6,2	-1,0	1,9
- equipamiento	10,3	7,0	-2,7	0,2
- construcción	3,2	5,8	-0,2	2,8
- otras	3,3	3,9	3,0	4,5
Comercio nacional	2,6	2,6	0,2	1,2
- exportaciones	13,7	7,8	3,7	3,8
- importaciones	11,1	7,4	2,8	4,6
Producto Interior Bruto (PIB)	4,2	3,0	0,8	1,0
Precios de consumo	1,1	2,3	2,0	2,1
Población ocupada (miles)	40.603	41.164	41.626	41.775
Desempleados (miles)	3.238	2.976	2.892	2.903
Cuota de desempleo (%)	7,7	7,1	6,8	6,8
Saldo financiero del Estado				
- en mil millones de euros	-103,6	-19,7	2,0	-0,2
- % del PIB	-4,1	-0,8	0,1	0,0
Para comparar				
PIB real en la eurozona				
(Variación interanual, %)	2,0	1,4	-0,5	0,1
Indicador de precios de consumo en el espacio del Euro				
(Variación interanual, %)	1,6	2,7	2,4	1,8

* estimaciones Fuente: Destatis/Eurostat, Agencia Federal de Empleo (dg/im)