

ALEMANIA

INFORME DE PRIMAVERA SOBRE LA ECONOMÍA: INSTITUTOS POCO OPTIMISTAS

En las previsiones publicadas por cuatro grandes institutos alemanes de investigación de la coyuntura¹ en el mes de abril se prevé un crecimiento muy moderado de sólo un 0,8% en 2013, que mejorará a medio plazo, y en particular para el año 2014, gracias a la buena situación de las empresas en el mercado y al bajo nivel de los intereses. La estabilidad en el mercado de trabajo así como la fuerza del consumo interno podrán contribuir a un crecimiento de más del 1,9%. El mayor riesgo lo sigue entrañando la crisis del euro, en caso de un repentino agravamiento de la deuda. En 2012, el PIB subió un 0,7%.

La situación en el mercado de trabajo seguirá mejorando. En el promedio del año, los institutos pronostican 2,9 millones de desempleados, y en 2014 aproximadamente 2,7 millones. La cuota de desempleo bajará del 6,7% al 6,4%. Según el criterio de los economistas, la introducción de salarios mínimos de 8,50 euros por hora ocasionaría la supresión de puestos de trabajo y tendría un impacto negativo en el empleo. Por otro lado, los expertos auguran subidas salariales de un 3,3% en 2013 y 3,2% en 2014. De esta forma, se verá fortalecida la demanda interna porque los consumidores podrán gastar más dinero.

La tasa de inflación bajará en 2013 al 1,7% y volverá a subir el año que viene al 2,0%. En 2013, el presupuesto nacional mantendrá su equilibrio mientras que en 2014 en relación al PIB se generará un superávit de un 0,5%. Uno de los mayores retos para el presupuesto nacional es la evolución demográfica.

<i>Indicadores básicos</i>	2011	2012	2013	2014
Cambio interanual del PIB (%)	3,0	0,7	0,8	1,9
Ocupados (miles)	41.164	41.613	41.863	42.086
Desempleados (miles)	2.976	2.897	2.872	2.717
Cuota de desempleo de la BA (% de la población activa)	7,1	6,8	6,7	6,4
Cambio interanual precios de consumo (% , 2010 = 100)	2,1	2,0	1,7	2,0
Cambio interanual costes por unidad de trabajo (%)	1,2	2,8	1,9	1,8
Saldo de financiación del Estado, mil millones de euros,	-19,7	4,2	1,3	15,2
% del PIB nominal	-0,8	0,2	0,0	0,5
Saldo por cuenta corriente, mil millones de euros,	161,2	185,4	186,7	195,7
% del PIB nominal	6,2	7,0	6,9	7,0

¹ - Instituto de Investigación Económica "ifo", Universidad de Munich www.ifo.de, en cooperación con la Oficina de Investigación Coyuntural "KOF" de la Escuela Politécnica de Zúrich www.kof.ethz.ch

- Instituto de Economía Mundial (Universidad de Kiel) www.ifw-kiel.de, en cooperación con el Centro Europeo de Investigación Económica "ZEW", Mannheim www.zew.de

- Instituto de Investigación Económica / Halle www.iwh-halle.de, en cooperación con Kiel Economics www.kieleconomics.de

- Instituto de Renania Westfalia de Investigación Económica "RWI" www.rwi-essen.de, en cooperación con el Instituto de Estudios Superiores de Viena www.ihs.ac.at

Valor informativo del informe de primavera

Dado que los pronósticos elaborados por los institutos de investigación económica más renombrados de Alemania muy a menudo difieren considerablemente de la evolución que a continuación se desarrolla, el valor intrínseco de los informes de primavera y otoño reside en primer lugar en la caracterización de la situación del momento y del ánimo en el que se encuentran en la actualidad el mercado laboral y la economía del país. En el cuadro siguiente se da una imagen de los valores pronosticados y los valores posteriormente registrados.

	Informe de primavera		Informe de otoño		Destatis		Error para 2012	
	Valores pronosticados para 2012	Valores pronosticados para 2012	Valores reales de 2012	Valores reales de 2012	Discrepancia del crecimiento en puntos porcentuales			
	Cambio interanual en %	Crecimiento en puntos porcentuales	Cambio interanual en %	Crecimiento en puntos porcentuales	Cambio interanual en %	Crecimiento en puntos porcentuales	Informe de primavera: (6) menos (2)	Informe de otoño: (6) menos (4)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)		
Comercio interior	1,1	1,0	0,2	0,2	-0,4	-0,3	-1,3	-0,5
Consumo privado	0,9	0,5	1,0	0,6	0,6	0,4	-0,1	-0,2
Consumo estatal	1,3	0,3	1,2	0,2	1,4	0,3	0,0	0,1
Equipamiento	3,3	0,2	-2,7	-0,2	-4,8	-0,3	-0,5	-0,1
Construcción	2,3	0,2	-0,2	0,0	-1,5	-0,1	-0,3	-0,1
Otras inversiones	5,2	0,1	3,0	0,0	3,2	0,0	-0,1	0,0
Reservas	-	-0,3	-	-0,4	-	-0,5	-0,2	-0,1
Comercio Exterior	-	-0,2	-	0,6	-	1,0	1,2	0,4
Exportaciones	3,1	1,5	3,7	1,9	3,7	1,8	0,3	-0,1
Importaciones	3,7	-1,7	2,8	-1,3	1,8	-0,8	0,9	0,5
PIB	0,9	0,9	0,8	0,8	0,7	0,7	-0,2	-0,1
<i>Datos comparativos</i>								
PIB EE.UU.	2,2	-	2,1	-	2,2	-	-	-
PIB Eurozona	-0,3	-	-0,5	-	-0,6	-	-	-
Comercio mundial	4,4	-	2,1	-	2,7	-	-	-
Precios de consumo	2,3	-	2,0	-	2,0	-	-	-

En el informe de primavera del año pasado, los institutos pronosticaron para 2012 un crecimiento del PIB de un 0,9%. Este resultado casi se comprobó, siendo el crecimiento del PIB de 2012 (0,7%) sólo 0,2 puntos porcentuales inferior a lo pronosticado. No obstante, el proceso económico evolucionó de forma distinta a la que los institutos habían previsto. En vez de una expansión moderada los primeros meses y una aceleración a lo largo de año, el crecimiento fue a principios de 2012 inesperadamente alto, mientras que a lo largo de año se produjo una ralentización.

En el cuarto trimestre se produjo incluso una recesión. La razón principal de esta evolución fue la agravación imprevista de la crisis en la eurozona. Además, en el informe de 2012 no se interpretaron adecuadamente las fuerzas motrices de la coyuntura. Por ejemplo, la demanda de bienes de inversiones fue mucho más moderada de lo pronosticado. Como consecuencia, hubo

menos las importaciones y el peso de las exportaciones en el balance fue mayor. Por otro lado, el motivo del pronóstico de las exportaciones fue la previsión de un crecimiento del comercio mundial de un 4,4% cuando en realidad se registró un crecimiento de sólo un 2,7% lo cual obviamente no tuvo un impacto negativo en las exportaciones alemanas.

Uno de los factores que los expertos no habían tenido en cuenta fue la depreciación del euro a mediados de año, mientras que el pronóstico se basaba en tipos de cambio estables. Este error fue corregido en el informe de otoño, al igual que las menores inversiones en proyectos de construcción. Sólo por lo que respecta a los gastos de consumo privados y públicos el informe de otoño confirmó las conjeturas del informe de primavera. Entretanto se ha visto que la mayoría de los pronósticos del informe de otoño también habían sido demasiado optimistas.

Pronósticos actuales para 2013 y 2014

PIB y valor añadido bruto según sectores económicos				
	2012		Pronóstico para 2013	
	3er Trimestre	4º Trimestre	1er Trimestre	2º Trimestre
Valores originales				
Cambio en relación con el trimestre del año anterior en %				
PIB	0,4	0,1	- 1,0	1,0
en este concepto:				
Valor añadido de los sectores económicos	0,4	0,1	- 1,1	1,1
dentro de estos:				
Industria de producción sin construcción	- 1,6	- 1,5	- 4,1	0,2
Industria transformadora	- 2,3	- 2,4	- 5,1	0,2
Suministro de agua y energía	4,3	4,3	3,0	1,1
Construcción	- 2,4	- 5,1	- 7,7	- 0,4
Comercio, hostelería, tráfico	- 0,4	0,0	- 1,5	1,3
Información, comunicación	3,8	4,2	4,0	5,1
Finanzas y banca	1,9	0,8	0,2	1,4
Viviendas	1,9	2,0	1,6	1,6
Servicios empresariales	2,8	1,7	0,4	1,1
Prestación de servicios públicos	1,0	0,5	0,7	1,2
Servicios (otros)	1,2	0,0	0,0	1,0
Valores desestacionalizados				
Cambio en relación con el trimestre del año anterior en%				
PIB	0,2	- 0,6	0,2	0,7
en este concepto:				
Valor añadido de los sectores económicos	0,2	- 0,5	0,2	0,7
dentro de estos:				
Industria de producción sin construcción	0,1	- 1,8	- 0,2	1,1
Industria transformadora	0,0	- 1,9	- 0,2	1,2
Suministro de agua y energía	0,7	- 0,9	0,9	0,2
Construcción	- 1,1	- 1,4	- 1,1	2,2
Comercio, hostelería, tráfico	- 0,5	0,2	0,3	0,8
Información, comunicación	2,0	1,4	0,9	0,7
Finanzas y banca	1,6	- 1,7	0,2	1,1
Viviendas	0,3	0,3	0,6	0,4
Servicios empresariales	0,4	- 0,3	0,3	0,5
Prestación de servicios públicos	0,3	0,0	0,3	0,4
Servicios (otros)	0,4	- 0,4	0,6	0,4

En el primer trimestre de 2013 el PIB creció un 0,2% gracias al incremento de las actividades en el sector de servicios. Al mismo tiempo parece que en la industria transformadora el valor añadido bajó dado que la producción industrial en los meses de enero y febrero quedó en el 0,2% debajo del nivel del mismo periodo de 2012. La construcción adoleció más que en otros años de la prolongación de las bajas temperaturas, lo que repercutió en la producción.

En el segundo trimestre el crecimiento puede resultar más fuerte como efecto de recuperación, también gracias al bajo tipo de interés. Además, la recuperación de la economía mundial impulsará la producción de bienes de inversión. Parece probable que continúe la buena evolución del sector de servicios. De esta forma, en 2013 el PIB podría crecer un 0,8%. Para 2014 los institutos esperan un crecimiento de un 1,9%.

Después de un crecimiento salarial de un 2,5% en 2012, para 2013 se vislumbran aumentos salariales de un 2,6%, y de un 2,9% para 2014. La escasez de mano de obra en el mercado laboral significa que se producirán más pagos de horas extras, de manera que el incremento real de los salarios de los trabajadores podrá subir al 3,1%. En 2013, los costes por unidad de trabajo crecerán per cápita un 0,5%, y bajarán en 2013 un 0,1%. En relación con los ocupados, dichos costes subirán en 2013 un 2,2%, y en 2014 un 1,8%.

Desde noviembre de 2012 se va acelerando el crecimiento de la ocupación. En febrero la cifra de ocupados superaba a la del cuarto trimestre de 2012 en 100.000. En el primer trimestre de 2013 bajó la cifra de desempleo, con un breve ascenso en marzo debido al mal tiempo. Se pronostica que en el segundo trimestre se seguirá creando empleo, aunque últimamente la cifra de vacantes notificadas iba bajando. No obstante, se mantiene en un nivel muy elevado y se predice que a lo largo de este año volverá a crecer.

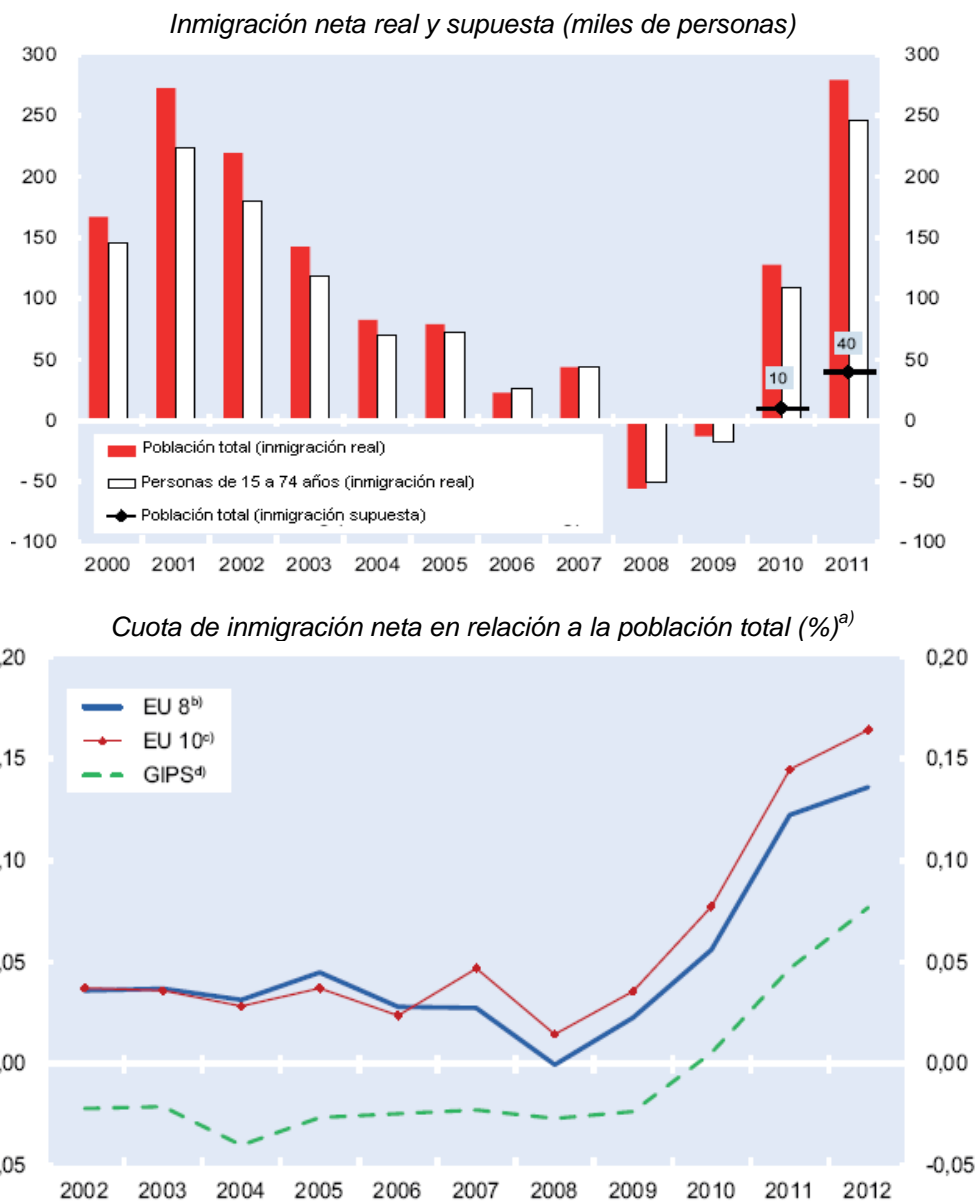
El factor de la inmigración

Los expertos suponen que una diferencia entre las cuotas de desempleo de Alemania y del resto del espacio del euro de un punto porcentual puede provocar una inmigración neta adicional de 60.000 personas. Con el fin de tener una imagen de las condiciones y consecuencias de las posibles cifras de inmigración, la Oficina Federal de Estadística ha establecido dos escenarios. El primer escenario supone que a partir de 2013 la inmigración neta irá bajando hasta el año 2017, año en el que dicha cifra se habrá visto reducida a 170.000 personas. Según el segundo escenario, en 2013 se registrará una inmigración neta de 396.000 personas, 420.000 en 2014 y en los años 2015 a 2017 anualmente 500.000. Estas cifras surtirían efectos completamente diferentes en el mercado laboral y el volumen productivo de la economía alemana:

<i>Potencial productivo y sus determinantes (escenarios 2012 a 2017 cambio medio anual en %)</i>	Escenario básico	Escenario 1	Escenario 2
Potencial productivo	1,27	1,30	1,42
Fondo de capital	1,26	1,26	1,26
Factor residual (Solow)	0,75	0,75	0,75
Volumen de trabajo	0,12	0,17	0,34
Población activa	- 0,36	- 0,31	- 0,06
Tasa de participación	0,40	0,39	0,32
Cuota de ocupación	0,27	0,27	0,27
Jornada media	- 0,19	- 0,19	- 0,19
<i>Datos comparativos:</i>			
Productividad laboral	1,15	1,13	1,07
Potencial productivo en 2017, mil millones de euros	2 623	2 627	2 642

Si en 2010 el saldo migratorio se elevó a menos de 130.000 personas, en 2011 se registró un cifra neta de inmigración de 280.000. En 2012, la cifra neta de inmigración se elevó a la marca récord de 370.000. A medio plazo se pronostican altas cifras de inmigración desde los países del Sur de Europa (de Bulgaria, Rumania cuando a partir de 2014 se suprima la restricción de inmigración para trabajadores provenientes de estos países, así como de Portugal, España, Italia, Grecia), siempre que la evolución económica en Alemania resulte claramente más positiva que en el resto de la Unión Europea. Hace poco, la Oficina Federal de Estadística todavía preveía una inmigración neta anual de sólo aproximadamente 100.000 personas. Después de la supresión (en mayo de 2011) de la restricción de inmigración para trabajadores provenientes de Estonia,

Letonia, Lituania, Polonia, Eslovaquia, Eslovenia, la República Checa y Hungría, en 2012 frente a 2010 la cifra neta de inmigrantes de estos países se ha visto triplicado.



a) 2012: cifras preliminares hasta noviembre

b) Estonia, Letonia, Lituania, Polonia, Eslovaquia, Eslovenia, República Checa, Hungría.

c) UE 8 más Bulgaria y Rumania.

d) Grecia, Italia, Portugal, España.