



# Avance del Mercado Laboral

## Presentación

El balance de la afiliación y el paro del 1T13 confirma la contención en el deterioro laboral en el arranque de ejercicio. En marzo, la afiliación se incrementa en 30.500 personas y el paro cae, por primera vez desde 2008, en 5.000 efectivos. La EPA debería saldarse con una caída de la ocupación de 340.000 personas (-4,68% interanual). Hasta el momento, la destrucción de empleo y el aumento de la productividad laboral se han impuesto como vías de reducción de los costes empresariales, pero en la recta final del 2012 el ajuste del coste laboral gana dimensión (-3,1% interanual en el 4T12), fundamentalmente, por la eliminación de las pagas extraordinarias en el sector servicios (entre los que destacan las recibidas por los empleados de las AA.PP.).

## Puntos relevantes

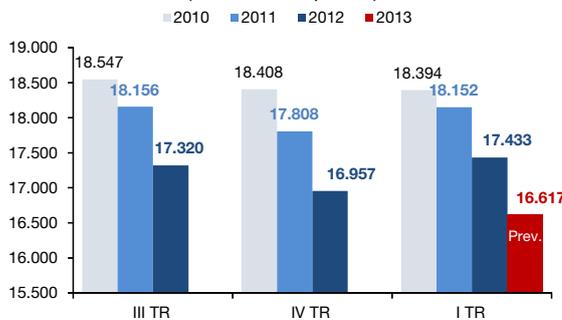
- El balance de la afiliación y el paro del 1T13 confirma la contención en el deterioro laboral en el arranque de ejercicio.
- En marzo, la afiliación se incrementa en 30.500 personas y el paro cae, por primera vez desde 2008, en 5.000 efectivos.
- Todavía no se aprecia una estabilización del empleo en la industria y la construcción, además de que el soporte de la hostelería y actividades anexas no logran compensar las cesiones de la afiliación en actividades profesionales, servicios sociales o administración pública.
- En el 1T13 y por primera vez desde mediados de 2011, la corrección trimestral de la afiliación sin estacionalidad es menor a la observada en el trimestre precedente, pero todavía elevada para hablar de estabilización del empleo.
- La EPA debería saldarse con una caída de la ocupación de 340.000 personas, situando su tasa de corrección interanual en el 4,68%. La tasa de paro podría ascender hasta el 27,01%.
- El ajuste salarial gana dimensión en la recta final de 2012. Hasta el momento, la destrucción de empleo y el aumento de la productividad laboral (se habían impuesto como vías de reducción de los costes empresariales).
- La significativa caída de los costes laborales en el 4T12 responde, fundamentalmente, al recorte de las pagas extraordinarias.
- Las actividades relacionadas con la Administración Pública son las que han sufrido mayor reducción del coste laboral y en las que la eliminación de la paga extra ha afectado más significativamente.
- Castilla-La Mancha, C. Valenciana y Asturias registran los mayores avances de productividad laboral desde el inicio de la crisis, aunque con motivo de una caída acumulada del empleo superior a la que ha sufrido la actividad económica.
- En todas las regiones españolas el aumento acumulado entre 2008 y 2012 de los costes laborales ha sido inferior al de la productividad.

## Indicador AML Afi-ASEMPLEO

2013 se inicia con una nueva caída abultada de la afiliación, superior a 250.000 personas, y un incremento del paro registrado próximo a 186.000 personas. En ambos casos, el deterioro es inferior al del mismo período de 2012 pero todavía relevante dado el momento del ciclo en el que se encuentra la economía española.

La EPA debería saldarse con una caída de la ocupación de 340.000 personas, situando su tasa de corrección interanual en el 4,68%. A tenor de la evolución de los datos de paro registrado y demandantes de empleo no ocupados, el número de parados podría incrementarse en torno a 185.000 personas, elevando la tasa de paro hasta el 27,01%.

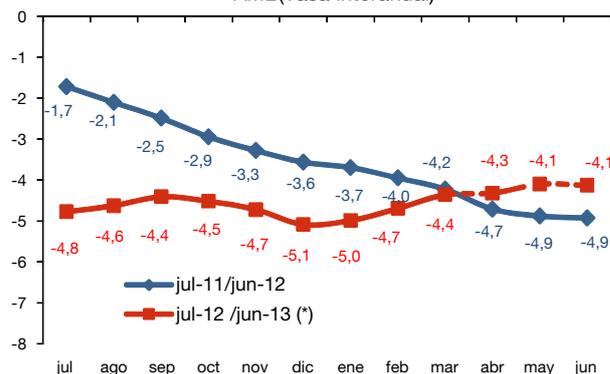
Evolución del número de ocupados EPA (miles de ocupados)



Fuente: EPA (INE) y previsiones Afi

En adelante, el indicador AML describe un perfil de cesiones interanuales progresivamente más moderadas, desde el 5% de enero al casi 4% de junio.

Evolución de la previsión mensual del número de ocupados del AML (Tasa interanual)



Fuente: Afi, (\*) abr-13 /jun-13: previsión

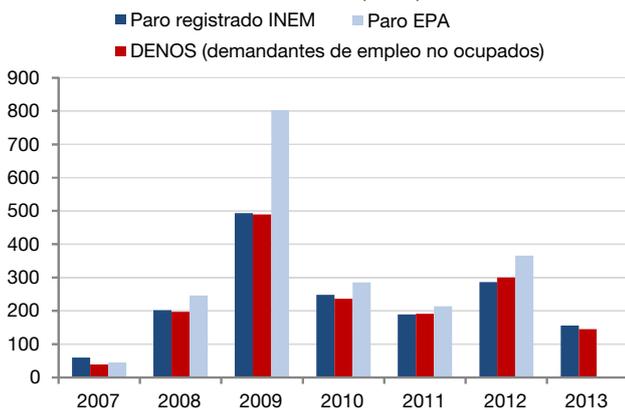
**“El balance de la afiliación y el paro del 1T13 confirma la contención en el deterioro laboral en el arranque de ejercicio. En marzo, la afiliación se incrementa en 30.500 personas y el paro cae, por primera vez desde 2008, en 5.000 efectivos”.**

La coincidencia de la Semana Santa en el mes de marzo contribuye a suavizar el deterioro del mercado laboral en el 1T13. **La afiliación a la Seguridad Social se incrementa en 30.528 personas y el paro registrado cae en casi 5.000 en marzo** (en este último caso, por primera vez desde 2008).

Los registros mejoran de forma sustancial los observados en el mismo período de 2012, con el matiz de que fue en los primeros meses del año pasado cuando se inició la segunda fase de recesión económica y laboral. La corrección de los datos de estacionalidad permite contextualizar mejor la recuperación de marzo. La corrección de la afiliación en 27.000 efectivos es la mitad de la producida en marzo de 2012 pero continúa siendo superior a las de 2010 y 2011.

**La clave reside en que todavía no se aprecia una estabilización del empleo en la industria y la construcción** y que el soporte de la hostelería y actividades anexas no logra compensar las cesiones de la afiliación en actividades profesionales, servicios sociales o administración pública.

Variación trimestral del paro en el primer trimestre de cada año (miles)



Fuente: Afi, INE, Ministerio de Economía

**“En el 1T13 y por primera vez desde mediados de 2011, la corrección trimestral de la afiliación sin estacionalidad es menor a la observada en el trimestre precedente, pero todavía elevada para hablar de estabilización del empleo”.**

La variación trimestral de la afiliación a la Seguridad Social, una vez depurado el efecto de la estacionalidad, permite determinar el momento del ciclo en el que se encuentra el mercado laboral y anticipar la evolución del PIB a corto plazo.

En el 1T13 y por primera vez desde junio de 2011, la corrección trimestral de la afiliación es menos abultada que la del trimestre precedente, aunque muy elevada (-1,2%) y sintomática de que todavía no estamos en disposición de hablar de la formación de un suelo en el deterioro del mercado de trabajo.

Acotando el análisis al período 2008-2012, correcciones trimestrales de la afiliación próximas o ligeramente superiores al 1% suelen venir acompañadas de cesiones trimestrales del PIB de entre el 0,4% y el 0,8%. En el 4T12, la afiliación cayó un 1,6% en tasa trimestral y el PIB lo hizo en un 0,8%. **La contención en la caída de la afiliación en el 1T13 sugiere, por tanto, un mejor comportamiento relativo de la actividad respecto al cierre de 2012.**

Variación de la afiliación a la Seguridad Social en marzo de cada ejercicio (miles)

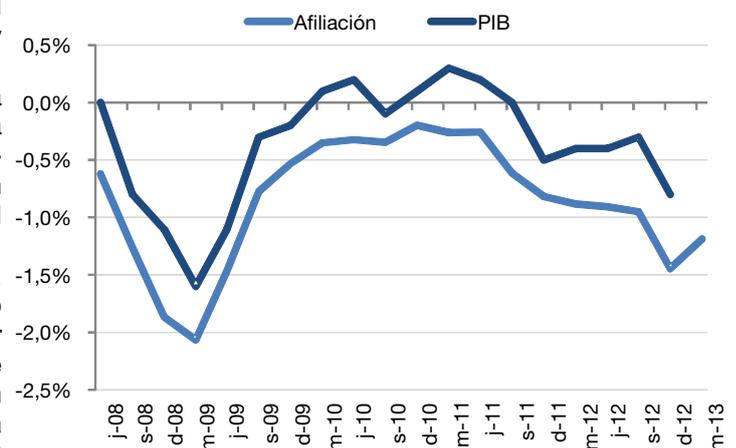


Fuente: Afi, MEYSS, Ministerio de Economía

Desde que en mayo de 2012, el paro registrado experimentase las tasas de crecimiento interanual más altas de la segunda fase recesiva (+12,5%), el perfil de moderación ha sido una constante. En marzo de 2013, la cifra de parados es un 6% superior a la de hace un año. En el conjunto del 1T13, el número de parados se ha incrementado en 155.000 personas. Si atendemos a la evolución de la serie DENOS (demandantes de empleo no ocupados), el aumento es similar (+145.000 personas). En ambos casos, es el menor deterioro en un primer trimestre desde 2008. La caída de la población activa está jugando un papel clave en este sentido.

**Cabe esperar que la cifra de parados de la EPA arroje una lectura similar, superando el umbral de los 6 millones.**

Afiliación y PIB (variación trimestral, cifras corregidas de estacionalidad)

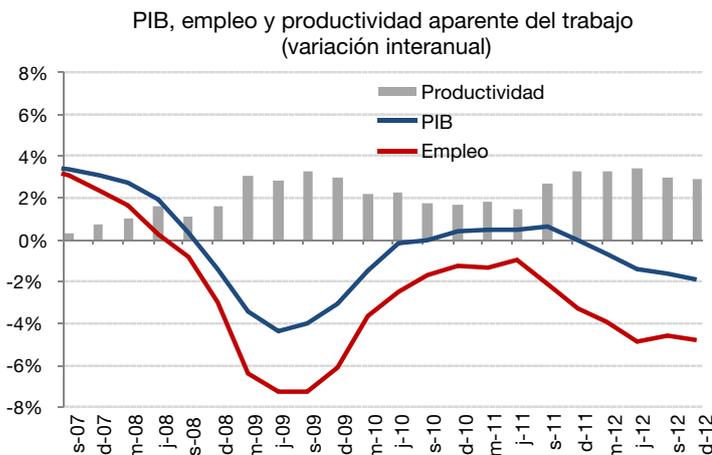


Fuente: Afi, INE, Ministerio de Economía

**“El ajuste salarial gana dimensión en la recta final de 2012. Hasta el momento, la destrucción de empleo y el aumento de la productividad laboral se habían impuesto como vías de reducción de los costes empresariales”.**

Las empresas, ante la caída de la actividad económica, pueden ajustar sus gastos de personal, entre otros, por dos vías. La más directa y probablemente más dramática, es la del despido, y la otra es la de la reducción de los salarios y complementos. En el caso español, el grueso del ajuste se ha realizado, hasta el momento, por la primera vía. **La caída de la actividad económica, que desde 2008 y hasta el 2012 alcanza el 5,0%, ha venido acompañada de una corrección del empleo sin precedentes (14,7%).**

El incremento persistente de la tasa de paro ha convivido con un aumento preocupante del desempleo estructural y un **repunte significativo de la productividad aparente del trabajo**, con tasas de variación interanual próximas al 3% desde prácticamente el inicio de la crisis. De hecho, **España destaca entre los países de la OCDE de referencia por registrar uno de los aumentos más elevados del número de horas trabajadas por empleado.**

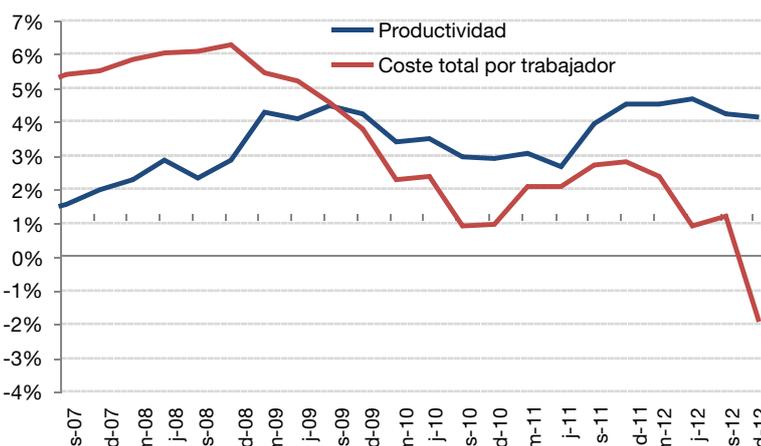


Fuente: INE

La segunda vía de la que disponen las empresas para reducir sus costes es la de la contención de la remuneración por trabajador. **Desde el 2008 y hasta el 2012, los costes laborales han crecido, en media, un 4,5%. 2012 supone un punto de inflexión en esta dinámica, con una reducción del 0,6% anual**, muy condicionada por el comportamiento del 4T12 (supresión de la paga extra de diciembre a los funcionarios) y centrada en el componente salarial del coste agregado.

**La búsqueda de un mayor equilibrio entre la reducción de plantilla y el ajuste salarial constituye el primer paso para frenar la destrucción de empleo.** La generación de empleo neto exige, sin embargo, una recuperación consistente de la demanda interna. El consenso de analistas privados, la Comisión Europea y el Banco de España retrasan la recuperación del gasto interno y el empleo a la parte final de 2014

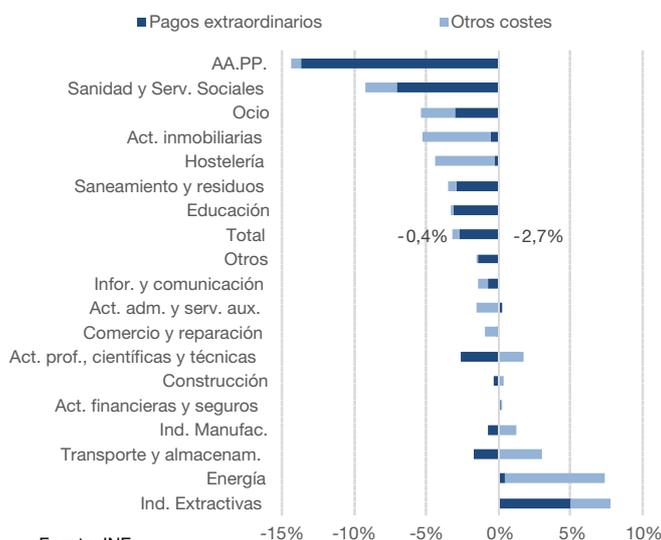
Productividad aparente del trabajo y coste laboral (variación interanual)



Fuente: INE

**“La significativa caída de los costes laborales en el 4T12 responde, fundamentalmente, al recorte de las pagas extras a los empleados del sector público”.**

Contribución a la variación interanual del coste laboral por componente y sector, 4T12



Fuente: INE

**La caída de los costes laborales en el 4T12 viene explicada, fundamentalmente, por una reducción de los pagos extraordinarios (explican el 87% de su cesión interanual, -3,1%).** Un comportamiento que responde al momento del ciclo económico en el que nos encontramos y que obliga a las empresas, tanto públicas como privadas, a acometer ajustes de estas características.

Si bien, este recorte del gasto de personal ha sido más significativo en el sector público que en el privado. **En el 4T12 las actividades relacionadas con la Administración Pública son las que han sufrido mayor reducción del coste laboral (-14,4% interanual en el 4T12) y en las que la eliminación de la paga extra ha afectado más significativamente.** La extensión de la moderación salarial al grueso de ramas del sector servicios es un aspecto destacado, que avala los pronósticos de mantenimiento del ajuste salarial durante, al menos, 2013. Por el contrario, se observan incrementos de los costes laborales en la industria extractiva y la energía. En ambos casos, además, los pagos extraordinarios se incrementaron respecto al año anterior algo más de un 7%.

**“Castilla-La Mancha, C. Valenciana y Asturias registran los mayores avances de productividad laboral. En todas las regiones españolas el aumento acumulado entre 2008 y 2012 de los costes laborales ha sido inferior al de la productividad”.**

A priori, cabría esperar que en aquellas regiones donde la actividad económica se ha resentido con mayor intensidad desde el año 2008 hasta el 2012, ha sido también aquellas en las que el ajuste del empleo ha sido más intenso. Según los datos de contabilidad regional recientemente publicados para 2012, existe una relación muy estrecha entre ambas variables.

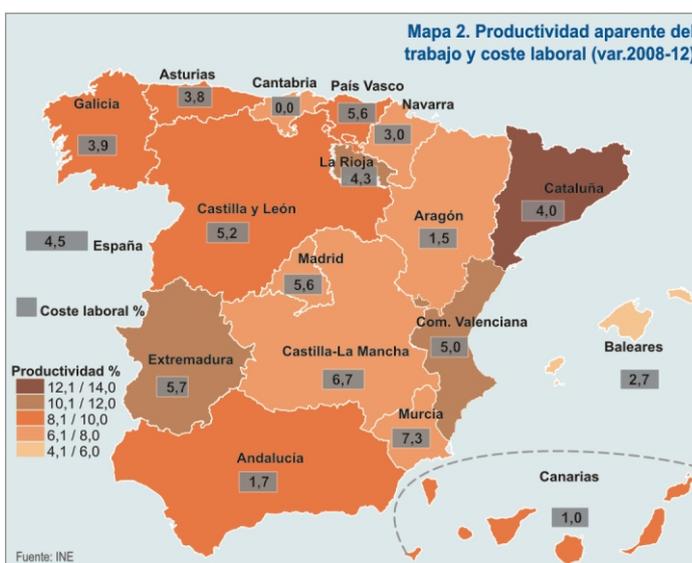
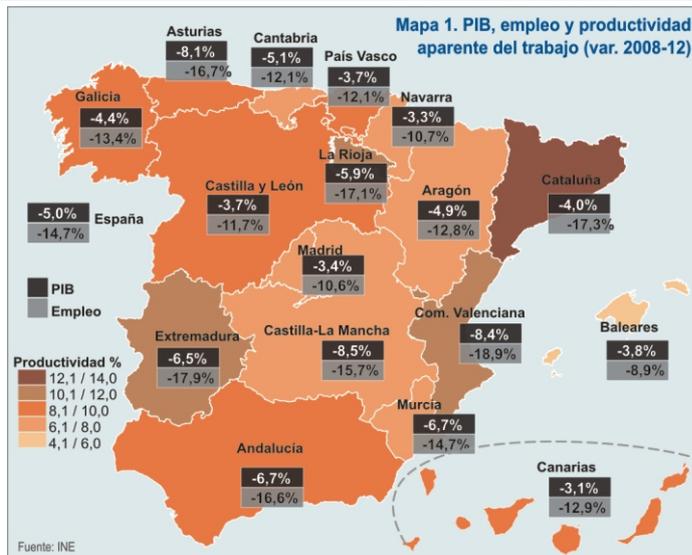
Así, por ejemplo, **Castilla-La Mancha, C. Valenciana y Asturias registran las mayores caídas de actividad económica desde el inicio de la crisis (superiores al 8%) y, también, unas de las mayores pérdidas de empleo desde entonces** (en todas ellas la corrección oscila entre el 16%-18%).

Precisamente por la diferente magnitud de ambos ajustes, **son también unas de las regiones donde más se ha incrementado la productividad laboral**. En este sentido, destaca, especialmente, Cataluña, con un aumento de la productividad aparente del trabajo del 13,4% desde 2008 hasta 2012 frente a un 10% de la media nacional.

Sin embargo, y como no podría ser de otra forma, **ese avance de la productividad laboral a lo largo de la crisis ha sido mayor que el incremento de los costes laborales en todas las regiones españolas**.

La contención del gasto de personal respecto al avance de la productividad ha sido especialmente significativa en regiones como Cataluña, Islas Canarias y Andalucía, pues la brecha entre el incremento acumulado de la productividad laboral entre 2008 y 2012 y el aumento de los costes laborales supera el 8%.

Pese a ello, estas regiones soportan unas de las tasas de paro más elevadas de toda la geografía española. Por el contrario, en Murcia y Castilla-La Mancha, ambas con intensas destrucciones de empleo en lo que llevamos de crisis, el incremento de la productividad (8,0% y 7,1%, respectivamente) ha sido muy similar al de los costes laborales (7,3% y 6,7%, respectivamente).



## DESTACADO DEL MES

### Empleo neto

Se oye hablar a menudo de la “creación de empleo”. Se vaticina que en breve, o más tarde “se creará empleo”. En realidad, se crea empleo todos los días, a cada instante... Y todos los días, a cada instante, se destruye empleo. Cuando se crea más empleo del que se destruye, como es obvio, se crea “empleo neto”. Cada mes se celebran en España alrededor de un millón de contratos de trabajo, la mayor parte de ellos temporales, y, por lo tanto, se crean los correspondientes empleos. Muchos millones cada año y otras tantas oportunidades para quienes son contratados. Pero también se destruye un mayor número de empleos. ¿Para cuándo la “creación neta” y estable de empleo? Ello no sucederá, exuberancias estacionales aparte, hasta que el PIB español no crezca alrededor o por encima del 1%. Puede que se cree empleo neto y estable incluso si el PIB crece menos de ese umbral. Ello será una buena noticia para el empleo, pero una mala noticia para la productividad.

**José A. Herce, Socio de Afi.**