



COYUNTURA POLÍTICO-ECONÓMICA

mayo de 2008

Evolución de las principales variables

Desde el segundo semestre de 2003 Polonia está experimentando un ciclo de crecimiento que la convierte en la economía (entre las de tamaño medio y grande) más dinámica en la UE en los últimos años. Según los últimos datos disponibles, su crecimiento en 2007 supone un diferencial respecto a la UE-27 y a la UEM de aproximadamente 3 pp.

Este alto nivel de crecimiento ha sido compatible con una moderada inflación, gracias tanto a las ganancias de productividad como a una política monetaria que ha mantenido un sesgo restrictivo en todo el periodo considerado. Estas condiciones monetarias han sido el necesario contrapeso de unas finanzas públicas que han sido el único desequilibrio macroeconómico destacable de Polonia. En 2007 el déficit público habría descendido por primera vez del umbral del 3% y se prevé que en los próximos años el crecimiento económico permita seguir consolidando las cuentas públicas.

Desde la integración en la UE en mayo de 2004 el mercado laboral ha experimentado un cambio radical. Se ha pasado de un mercado marcado por el desempleo de larga duración y por una muy reducida elasticidad al crecimiento del PIB a una situación de casi pleno empleo en las grandes ciudades, escasez de mano de obra en determinados sectores y fuerte creación de empleo; la emigración hacia países de la UE no hace sino agravar el exceso de demanda de trabajadores de determinadas regiones y profesiones.

El sector exterior ha sido uno de los factores que explican y reflejan el actual ciclo de la economía polaca. El atractivo del país para los inversores, tanto productivos como financieros, se ha reflejado en la cotización del zloty, que desde 2004 viene experimentando una apreciación continua. A pesar de ello, las exportaciones polacas han demostrado su competitividad en los mercados europeos y su crecimiento explica gran parte del desarrollo de la industria en estos años. Polonia sigue siendo el líder regional en cuanto a la entrada de IDE en términos absolutos y en sus sectores más tradicionales, como el de la automoción y los electrodomésticos, sigue manteniendo ventajas comparativas frente a otros países de la región.

Cuadro 1: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS (Datos en millones de euros)	2004	2005	2006	2007
---	-------------	-------------	-------------	-------------



PIB				
PIB (precios corrientes)	203.628	244.274	273.480	n.d.
Tasa de variación real	5,3	3,6	6,2	6,5*
Tasa de variación nominal	9,0	4,2	7,2	n.d.
INFLACIÓN				
Media anual	3,4	2,2	1,0	2,5
Fin de período	4,4	0,7	1,4	4,0
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Media anual	6,3	5,25	4,1	4,5
Fin de período	6,5	4,5	4,0	5,0
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x 1.000 habitantes)	38.174	38.157	38.125	38.116
Población activa	17.041	17.160	16.937	16.986
% Desempleo sobre población activa	19,0	17,6	14,8	11,4
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB	-5,7	-4,3	-3,8	-2,7*
DEUDA PÚBLICA				
en euros	93,5	115,2	131,9	n.d.
en % de PIB	45,7	47,1	47,6	n.d.
EXPORTACIONES DE BIENES				
en euros	42.058,6	71.889,2	88.228,9	94.920,6
tasa de variación respecto a período anterior	n.d	70,9	22,7	7,6
IMPORTACIONES DE BIENES				
en euros	49.520,0	81.696,7	101.138,2	110.906,6
tasa de variación respecto a período anterior	n.d	65,0	23,8	9,7
SALDO B. COMERCIAL				
en euros	-7.465,5	-9.807,5	-12.909,3	-15.986,0
en % de PIB	-5,9	-4,8	-4,6	n.d.
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en euros	-8.207	-3.008	-7.283	-11.499
en % de PIB	-1,9	-1,7	-2,3	n.d.
DEUDA EXTERNA				
en euros	95.163	112.234	128.606	144.586 (IIITR)
en % de PIB	46,4	46,1	47,0	n.d.
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en euros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
en porcentaje de exportaciones de bienes y servicios	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
RESERVAS INTERNACIONALES				
en euros	26.966	35.970	36.833	44.693



en meses de importación de bienes y servicios	4,5	5,3	4,4	4,9
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en euros	10.292	7.703	15.061	n.d.
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL EURO				
media anual	4,5	4,0	3,9	3,8
fin de período	4,1	3,8	3,8	3,6

Fuentes: Eurostat, Oficina Central de estadísticas (GUS), Banco Nacional de Polonia, Agencia Polaca de Información e Inversiones Extranjeras (PAIIZ). *Dato estimado

Última actualización: 17.04.2008

PIB

Desde una perspectiva de oferta, el crecimiento de la economía polaca ha estado protagonizado por el sector de ventajas fiscales para la producción en Zonas Económicas Especiales.

A esta importancia de la industria manufacturera se le suma en esta década el comercio como sector destacado del mercado polaco. Por primera vez, el crecimiento ha estado apoyado también en la demanda interna y en particular en el consumo privado; el aumento del poder adquisitivo y la reducción del desempleo han hecho posible, sobre todo en las grandes ciudades, la aparición de una clase media con posibilidades de consumo e inversión.

Cuadro 2: PIB	2004 %	2005 %	2006 %	2007 %
<u>POR SECTORES DE ORIGEN</u>				
AGROPECUARIO	2,6	4,2	3,9	n.d.
MINERÍA	n.d.	2,3	2,5	n.d.
MANUFACTURAS	21,7	16,3	16,4	n.d.
CONSTRUCCIÓN	5,1	5,1	5,8	n.d.
COMERCIO	18,5	16,7	17,1	n.d.
TRANSPORTE	7,0	6,3	6,2	n.d.
ELECTRICIDAD Y AGUA	n.d.	3,3	3,2	n.d.
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	12,6	12,2	12,7	n.d.
OTROS SERVICIOS	32,5	33,6	32,2	n.d.
TOTAL	100	100	100	100
<u>POR COMPONENTES DEL GASTO</u>				
CONSUMO	75,4	80,4	75,6	n.d.
Consumo Privado	57,7	61,9	57,7	n.d.



Consumo Público	17,7	19,4	17,9	n.d.
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	27,8	18,2	30,3	n.d.
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	25,7	37,0	26,1	n.d.
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	-29,3	-37,3	-32,3	n.d.

Precios

A lo largo de 2006 la reducción del precio del petróleo y la continua apreciación frente a las principales monedas propiciaron una tendencia desinflacionista (1% promedio 2006) a pesar del mayor empuje de la demanda interna y la presión salarial.

Esta situación ha cambiado progresivamente en 2007, año en el que las alzas salariales y el incremento del precio de alimentos y carburantes han elevado la inflación hasta 4% interanual en diciembre.

Desempleo. Población activa. Población ocupada por sectores

La tasa de desempleo ha caído casi 8 puntos en el periodo 2004-2007. Esta evolución responde a un fuerte ritmo de creación de empleo y a una moderación de la población activa como consecuencia de la emigración de trabajadores a otros EEMM que han eliminado el periodo transitorio para la libre circulación de trabajadores.

Desde 2003 la economía polaca ha sido capaz de crear casi 2 millones de puestos de trabajo. Después de que en la década de los 90 el sistema productivo tuviera que reestructurarse para mejorar la productividad, esta mejora en la elasticidad del empleo al PIB puede estar indicando que el periodo de ajuste se ha dado por finalizado y que las empresas están aumentando plantillas para hacer frente al incremento de sus pedidos.

La población activa por primera vez en varios años ha aumentado hasta 16,9 millones en 2007, con un aumento interanual de 49.000 personas; este dato podría señalar que la emigración está ralentizándose gracias a las mayores posibilidades de empleo y sueldo en el mercado polaco.

A pesar de ello, todavía existen regiones (voivodías) con tasas de desempleo importantes. Las principales son Warmisnko-mazurskie (19%) y Zchodniopomorskie (16,6).

La población empleada asciende en Polonia a 15,5 millones, de los que un 14% trabaja en agricultura, un 31% en la industria y un 55% en servicios.

Distribución de la renta



Según datos de Naciones Unidas el Índice de Gini para Polonia en 2007 es 34,5; lo que indicaría una distribución de la renta similar a la de otros países europeos como España (34,7).

Cuentas públicas

Como ya se ha comentado, el principal desequilibrio macro de la economía polaca ha sido tradicionalmente el déficit público. Esta situación llevó a la apertura de un Procedimiento por Déficit Excesivo por parte de la Comisión Europea en 2007.

El cierre estimado de 2007 sitúa el déficit en el 2,7% del PIB, lo que cumpliría los objetivos de control previstos. Desde 2004 los Presupuestos se realizan con un límite nominal de déficit no superior a 30.000 millones de zlotys. El gobierno ha presentado un programa de reformas de finanzas públicas que engloba reformas de las administraciones públicas, de procedimientos presupuestarios y del sistema fiscal.

Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas

Cuadro 9: BALANZA DE PAGOS (Datos en millones de euros)	2004	2005	2006	2007
CUENTA CORRIENTE	-8.207	-3.008	-7.283	-11.499
Balanza Comercial (Saldo)	-4.552	-2.242	-5.539	-11.311
Balanza de Servicios (Saldo)	28	585	599	2.897
Balanza de Rentas (Saldo)	-3.683	-1.351	-2.343	-3.085
CUENTA DE CAPITAL	954	786	1.666	3.403
CUENTA FINANCIERA	6.964	12.189	9.674	24.813
Inversiones directas	9.785	5.561	8.064	10.439
Inversiones de cartera	7.464	9.803	-2.254	-3.536
Otras inversiones	-10.439	-3.312	4.466	19.330
Derivados financieros	154	137	-602	-1.420
Reservas**	-685	-6.454	-2.031	-7.337
Errores y Omisiones	974	-3.513	-2.026	-9.380

Fuentes: Banco Nacional de Polonia. El BNP calcula el saldo de la Cuenta Financiera sin incluir la partida de Reservas.



Última actualización: 17.04.2008

Reservas internacionales

Las reservas oficiales en el BNP ascendían en febrero de 2008 a 47.689 millones de euros, de los que 36.548 correspondían a divisas y 2.108 a oro monetario.

Moneda. Evolución del tipo de cambio

El Zloty polaco se encuentra en libre flotación desde abril de 2000. Durante el año 2006 el Zloty se apreció un 3,34% respecto al euro y un 4,26% respecto al dólar, lo que situó los tipos de cambio PLN/EUR y PLN/USD en torno a 3,8951 y 3,1025 (datos promedio de 2006). En 2007 el Zloty ha sufrido una apreciación adicional de 2,9% respecto al euro y un 10,8% respecto al dólar, lo que ha situado los tipos de cambio PLN/EUR y PLN/USD en torno a 3,783 y 2,767 (datos promedio 2007).

Deuda externa

Según el Banco Nacional de Polonia, en 2006 el endeudamiento externo ascendía a 128.606 millones de euros, lo que representaba el 47% del PIB. En 2006 el 80% de la deuda externa polaca era a largo plazo. En el tercer trimestre de 2007 la deuda externa polaca ascendía a 144.586 millones de euros.

En 2003 y 2004 Polonia realizó recompras de bonos Brady. En enero de 2005 el club de París aceptó la propuesta de Polonia de recomprar la totalidad de la deuda que mantiene actualmente con 14 de sus miembros (entre ellos España) y que alcanzaría los 10.000 millones de dólares. El reembolso de esa deuda se efectúa en vencimientos semestrales crecientes y consecutivos, con lo que el grueso del pago de la deuda se efectuará en 2009.