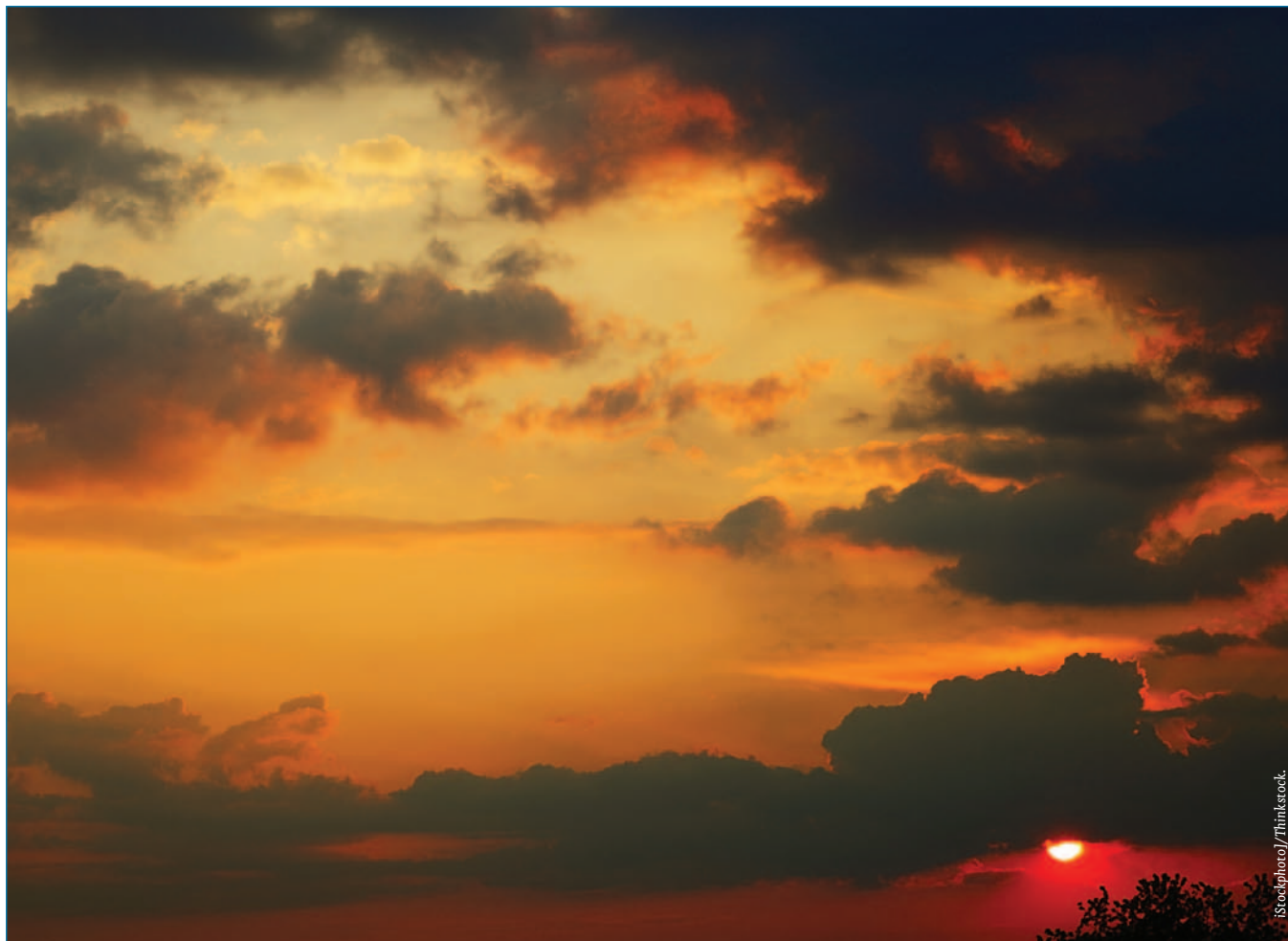




istockphoto/Thinkstock.

Alemania



Berlin.

istockphoto/Thinkstock.

La crisis ha vuelto a poner de manifiesto el importante papel que desempeña Alemania como motor del crecimiento en Europa y como garante último de la estabilidad financiera de los mercados del euro. Desde el frente macroeconómico, porque buena parte del reciente crecimiento de ciertas economías del euro (entre ellas, España o Italia) responde al tirón de la demanda interna alemana; desde el punto de vista de la estabilidad financiera, por el cometido que las autoridades alemanas han asumido, junto con las instituciones comunes de la UE, en la estabilización de los mercados financieros y del área monetaria común.

Así, el nacimiento y configuración de los instrumentos de estabilidad del euro, EFSM (European Financial Stabilization Mechanism) y EFSF (European Financial Stability Facility), además de la aprobación de las directrices que regirán el funcionamiento del European Stability Mechanism (ESM) a partir de 2013 o el

crecido un 3,6% anual en 2010) ha reforzado la posición de la coalición gubernamental liderada por Angela Merkel al frente del ejecutivo. Con todo, conviene señalar que el «milagro» económico alemán encuentra su fundamento en el abanico de reformas estructurales realizadas a lo largo de la última década, sobre todo en el mercado laboral. En este sentido, el endurecimiento de las condiciones para inscribirse como desempleado en los registros administrativos, la promoción de los contratos laborales a tiempo parcial, la reducción de la duración máxima de los subsidios de desempleo o el recorte de las cotizaciones a la Seguridad Social a cargo del empresario han sido algunas de las medidas adoptadas para mejorar la flexibilidad y que, en última instancia, explican el mejor comportamiento de las variables de empleo en Alemania frente a la media europea a lo largo de la crisis.

La configuración estructural de la economía alemana, con menor dependencia de aquellas ramas de acti-

NOMBRE OFICIAL:
República Federal de Alemania



SUPERFICIE: 357,022 km²

CAPITAL: Berlín

OTRAS CIUDADES: Dusseldorf, Frankfurt, Hamburgo, Múnich y Stuttgart

SITUACIÓN GEOGRÁFICA: en Europa Central; bañado al norte por el mar Báltico y el Mar del Norte; entre los Países Bajos y Polonia, al sur de Dinamarca

CLIMA: templado; inviernos y veranos frescos, nublados y con precipitación; vientos cálidos ocasionales de las montañas

DIVISIONES ADMINISTRATIVAS: 16 Estados: Baden-Wuerttemberg, Bayern, Berlin, Brandenburg, Bremen, Hamburg, Hessen, Mecklenburg-Vorpommern, Niedersachsen, Nordrhein-Westfalen, Rheinland-Pfalz, Saarland, Sachsen, Sachsen-Anhalt, Schleswig-Holstein, Thuringen (Bayern, Sachsen, y Thuringen se consideran Estados libres)

POBLACIÓN: 82.282.988 (estimación julio 2010)

ESPERANZA DE VIDA: 79,41 años

GRUPOS ÉTNICOS: alemanes 91,5%, turcos 2,4%, otros 6,1% (mayoritariamente griegos, italianos, polacos, rusos, serbo-croatas y españoles)

SISTEMA POLÍTICO: república parlamentaria

IDIOMAS: inglés 79%, chino 2,1%, italiano 1,9%, otros 11,1%, sin especificar 5,8%

MONEDA: euro

Fuente: World Factbook.

el motor de Europa

La crisis ha reforzado el papel de Alemania como motor del crecimiento en Europa y como garante de la estabilidad del euro en un contexto de fuerte recuperación de la economía, que responde no sólo al buen comportamiento del sector exterior, sino también a la fortaleza de la demanda interna. El envejecimiento de la población y la reducción de las diferencias entre este y oeste, retos clave de la sociedad alemana en los próximos años.

Matías Lamas, Esther Rodríguez Fernández y María Romero

creciente activismo de Alemania en la escena política y económica internacional (destacando su participación en el debate del G-20 del pasado noviembre acerca de la monitorización y control de los «desequilibrios» de balanza de pagos a nivel global), son algunos de los aspectos que han afianzado la actuación del Gobierno alemán en el exterior a lo largo de los dos últimos años.

En el ámbito interno, la rápida recuperación de la actividad (aunque pendiente de confirmar, el PIB ha

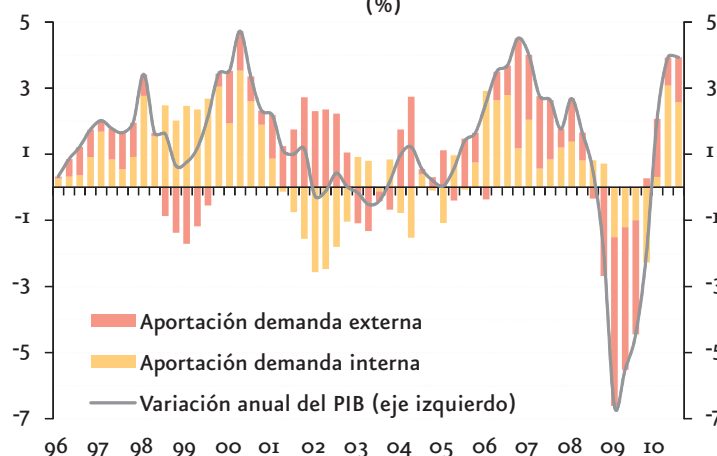
vidad que se han visto especialmente castigadas por la crisis en términos de pérdida de empleo (la construcción, sobre todo), también ha contribuido a suavizar el impacto de la contracción económica sobre el mercado laboral. Y es que la espina dorsal de la economía se encuentra todavía en su sector industrial, que representa algo más de la cuarta parte del VAB, y en torno al que se ha desarrollado el sector servicios. Sin embargo, la elevada apertura al exterior de la economía

alemana (98% del PIB) explicó el 70% de la intensa caída del PIB en 2009 (-4,7%).

COYUNTURA ECONÓMICA, PERSPECTIVAS Y RETOS DE LA ECONOMÍA ALEMANA

Aunque la economía alemana ha sido una de las que más sufrió en las fases incipientes de la crisis financiera internacional, pues hubo trimestres en los que registró caídas interanuales del PIB superiores al 6%, es también sobre la que se está

Contribución de la demanda interna y externa al crecimiento anual del PIB de Alemania (%)



Fuente: elaboración propia a partir de Ecwin.

apoyando el actual crecimiento europeo (en los tres primeros trimestres de 2010, el crecimiento medio trimestral de Alemania fue del 1,2%, frente al 0,6% de la UME). La fortaleza de la demanda interna, pero, sobre todo, de la externa no sólo ha permitido acumular casi dos años con crecimientos trimestrales positivos, sino también recuperar el nivel precrisis, algo de lo que pueden presumir muy pocas economías.

En lo que respecta a la demanda interna, dos son los factores sobre los que se ha sustentado el crecimiento de los últimos trimestres:

1. Mejora del consumo de los hogares. El buen comportamiento del consumo privado, con crecimen-

tos trimestrales medios en 2010 del orden del 0,4%, responde a la mayor confianza de los hogares, como consecuencia, principalmente, de la recuperación del mercado laboral. La pérdida de ocupados durante la crisis ascendió a 133.000 personas (tan sólo un -0,3% del total, que contrasta con el -10,1% de España), pero, gracias a las reformas puestas en marcha y al dinamismo de la economía alemana mostrado a lo largo de 2010, se han logrado crear 400.000 nuevos empleos. Aunque este crecimiento del empleo es la mitad del que la economía alemana creaba a finales de la década de los noventa, ha permitido re-

ducir la tasa de paro a mínimos históricos. A cierre de 2010, la tasa de desempleo era del 7,5% (frente al 20,3% de España), aunque es preciso destacar la extrema diferencia regional: mientras en la Alemania del este la tasa de paro a finales de 2010 ascendía al 6,4%, en la parte oeste era casi el doble (11,7%). Por otro lado, el riesgo sobre el consumo privado ha procedido de la evolución de los salarios, ya que, en contraste con el resto de economías europeas, han permanecido prácticamente estancados, si bien el mejor comportamiento esperado de los mismos por parte del Gobierno alemán, junto con la continua reducción de la tasa de paro (en 2012 se espera que se reduzca hasta el 6,9%) y la mejora del ahorro de los hogares (actualmente, en el 11%), contribuirán a impulsar el consumo privado en los próximos trimestres.

2. Fuerte recuperación de la formación bruta de capital. En 2010, la inversión ha vuelto a crecer a tasas del orden del 4% trimestral (gracias, principalmente, a los bienes de equipo) tras las importantes caídas registradas en 2008 y 2009. La favorable evolución de la industria alemana y el crecimiento de los pedidos industriales (tanto los recibidos del exterior como los realizados internamente) han llevado a máximos históricos los índices de confianza industriales (el IFO, por ejemplo, está en niveles cercanos a 110) y confirmado las expectativas sobre la continuidad del crecimiento económico del país. El riesgo, en este caso, procede, por un lado, de la continua apreciación del euro (en cotas que superan ya el 1,36 dólar/euro), que podría perjudicar el dinamismo mostrado hasta ahora por las exportaciones alemanas, y, por otro, de un endurecimiento prematuro de las condiciones monetarias. Respecto a este último aspecto, la creciente preocupación del BCE



Puerta de Brandenburgo, Berlín.

[Stockbyte/Thinkstock]

por la inflación de la eurozona (en diciembre de 2010, superaba ya el 2%, aunque con la subyacente un punto porcentual por debajo, niveles éstos similares para la economía alemana) podría ser la antesala del adelanto de la esperada subida de tipos.

En lo tocante a la demanda externa, la recuperación del comercio mundial, gracias al buen tono de las economías emergentes, y la demanda de bienes de alta calidad y consumo duradero han permitido una rápida recuperación de las exportaciones alemanas, que han logrado en los primeros nueve meses de 2010 crecer a una tasa media anual del 14%. Aunque Latinoamérica y Asia (entre los que se encuentran China e India) representan tan sólo un 4 y un 15% del total de exportaciones alemanas, respectivamente, son los destinos que más han crecido en los dos últimos años (45% en términos de valor de los bienes exportados). Los vehículos de motor y maquinaria, ordenadores, productos electrónicos, ópticos y químicos son los más demandados por estas economías emergentes y los que copan la mayor parte de las exportaciones alemanas.

Las reformas implementadas en la última década han permitido el «milagro» económico alemán

De cara a los próximos años, y teniendo en cuenta la solidez de sus bases de crecimiento, es esperable que Alemania mantenga el dinamismo mostrado en los últimos trimestres, aunque no es descartable una cierta atenuación en su ritmo de avance. Si, finalmente, se confirma un crecimiento del PIB en 2010 del 3,6%, 2011 y 2012 nos dejarían, según las previsiones de Afi, tasas anuales del 2,4 y del 2,1%, respectivamente, las cuales son algo más optimistas que las barajadas por el Gobierno alemán (2% para 2011 y 1,5% para 2012) y el FMI en su revisión de previsiones de enero (2,2 y 2%, respectivamente).

A pesar de que las perspectivas para la economía alemana para los próximos años son buenas, el país se enfrenta a retos importantes a medio y largo plazo. Entre ellos, el más importante se refiere a la necesidad de reducir las diferencias entre este y oeste, una de las cuestiones clave de la política económica alemana desde la Reunificación. Prueba de ello es que el PIB per cápita en las regiones orientales supone el 70% del observado en la parte más occidental, mientras que la tasa de paro en el este es cuatro puntos porcentuales superior a la media nacional. Aunque, en los últimos años, ha tenido

lugar un proceso de convergencia entre los niveles de vida de ambas regiones, parte de esta mejora responde en mayor medida a la presencia de un continuo flujo migratorio hacia las regiones occidentales que a una auténtica reactivación de la actividad económica en la parte más oriental.

El envejecimiento de la población se configura como otro importante desafío para las autoridades alemanas. Según la Oficina Federal de Estadísticas, los mayores de 65 años supondrán en torno al 62% de la población en 2050, frente al 32% actual, lo cual será una importante

15 PRIMEROS CAPÍTULO EXPORTADOS A ALEMANIA DESDE ESPAÑA EN 2010*

Cap.	Productos	Miles euros	% Total
87	Vehículos automóviles; tractores	4.638.543,66	25,99
85	Aparatos y material eléctricos	1.566.828,47	8,78
8	Frutas, frutos, s/conservar	1.096.313,56	6,14
84	Máquinas y aparatos mecánicos	1.052.707,92	5,90
30	Productos farmacéuticos	903.991,00	5,07
7	Legumbres, hortalizas, s/conservar	806.450,51	4,52
39	Materiales plásticos y sus manufacturas	738.534,94	4,14
72	Fundición, hierro y acero	713.634,35	4,00
40	Caucho y sus manufacturas	499.112,14	2,80
73	Manufacturas de fundición, hierro, acero	466.743,75	2,62
29	Productos químicos orgánicos	374.688,82	2,10
88	Aeronaves, vehículos espaciales	348.539,94	1,95
22	Aceites esenciales, perfumes	336.601,02	1,89
76	Aluminio y sus manufacturas	298.530,36	1,67
2	Carne y sus despojos comestibles	202.307,42	1,13
	Subtotal	14.043.527,88	78,69
	Total productos exportados a Alemania	17.847.741,90	100,00

* Hasta noviembre.
Fuente: ESTACOM.

15 PRIMEROS CAPÍTULO IMPORTADOS POR ESPAÑA DE ALEMANIA EN 2010*

Cap.	Productos	Miles euros	% Total
287	Vehículos automóviles; tractores	5.506.560,39	21,40
84	Máquinas y aparatos mecánicos	4.000.786,46	15,55
85	Aparatos y material eléctricos	2.360.907,07	9,17
30	Productos farmacéuticos	1.415.867,17	5,50
39	Materiales plásticos y sus manufacturas	1.398.971,97	5,44
90	Aparatos ópticos	881.437,89	3,43
29	Productos químicos orgánicos	801.539,36	3,11
38	Otros productos químicos orgánicos	737.597,95	2,87
72	Fundición, hierro y acero	721.868,86	2,81
40	Caucho y sus manufacturas	511.454,44	1,99
32	Tanino, materias colorantes	510.988,69	1,99
24	Tabaco y sus sucedáneos	505.207,27	1,96
73	Manufacturas de fundición, hierro, acero	492.869,42	1,92
48	Papel, cartón, sus manufacturas	482.850,83	1,88
94	Muebles, sillas, lámparas	327.638,73	1,27
	Subtotal	20.656.546,49	80,27
	Total de productos importados de Alemania	25.733.982,40	100,00

* Hasta noviembre.
Fuente: ESTACOM.

«RATING» RIESGO-PAÍS

EUROMONEY

	Sep-10	Mar-10	Var. (1)
Alemania	84,52	83,84	0,68
España	72,27	76,48	-4,21
Noruega (máx.)	93,33	94,05	-0,72
República Central Africana (mín.) (2)	4,40	17,80	-13,40

(1) Una variación negativa indica una disminución del riesgo
(2) Mínimo según datos de sept. de 2010, sobre un total de 130 economías analizadas.

«RATING» DEUDA SOBERANA

MOODY'S

DICIEMBRE 2010

	Largo plazo	Corto plazo
Alemania	Aaa	WR
España	Aa1	P-1

S & P

NOVIEMBRE 2010

	Largo plazo	Corto plazo
Alemania	AAA	A-1+
España	AA	A-1+

NOTAS:

Ins. Investor/Euromoney

Cada país se valora en una escala de 0 a 100, presentando 100 aquellos con la menor posibilidad de impago.

Moody's: de menor a mayor riesgo

L.P.: Aaa, Aa (1,2,3), A (1,2,3), Baa (1,2,3), Ba (1,2,3), B (1,2,3), Caa, Ca.

C.P.: P-1, P-2, P-3, Not Prime.

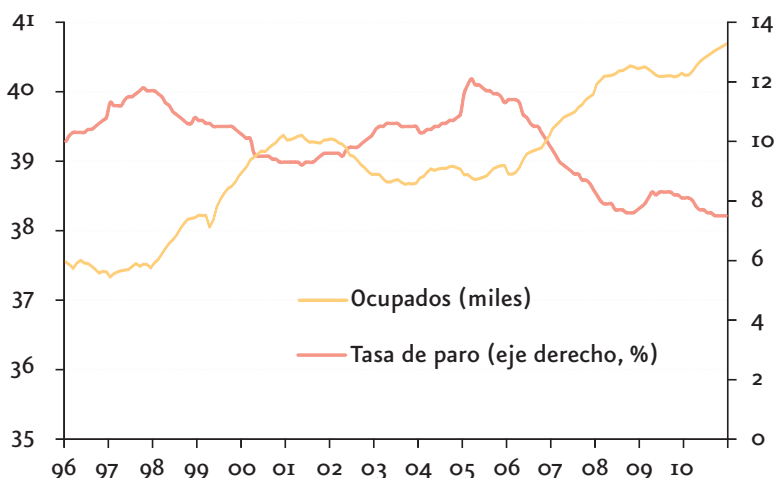
S.&P: de menor a mayor riesgo

AAA, AA(+,-), A(+,-), BBB(+,-), BB(+,-), B(+,-), CCC(+,-), CC, C.

carga para la Seguridad Social en un contexto en el que no se esperan mejoras significativas en las tasas de fertilidad (continuarán por debajo de los niveles necesarios para estabilizar las cohortes de población de edad más avanzada) y en el que la entrada de inmigrantes en el país mantiene una tendencia decreciente en los últimos años.

Otro reto al que se enfrenta Alemania es atraer talento para hacer frente al déficit de profesionales especializados debido al crecimiento económico. El Instituto Alemán de Economía estima que el país necesita 500.000 trabajadores inmigrantes al año para mantener su actual ni-

Ocupación y tasa de paro en Alemania



Fuente: elaboración propia a partir de Ecwin.

vel de crecimiento. En este contexto, el pasado enero, comenzó a petición de este país la colaboración entre los servicios públicos de empleo de España y Alemania en el marco del programa europeo Eures, cuya finalidad es facilitar la movilidad profesional de los ciudadanos comunitarios. Según la web de la embajada alemana en Madrid, se necesitan especialistas en las áreas de sanidad, ingeniería, telecomunicaciones, docencia, hostelería y turismo. Berlín tiene planes de extender esta propuesta a otros países del sur y del este de Europa.

Reducir las diferencias entre las regiones orientales y occidentales será el gran reto de la sociedad alemana en los próximos años

Aunque la petición de trabajadores por parte de Alemania es un tema relevante, éste no fue uno de los asuntos tratados en la reciente cumbre bilateral, ya la número vigésimo tercera, mantenida el pasado febrero en Madrid. Entre los temas que sí se trataron se encuentra la evolución de los mercados de deuda soberana, la reforma de las pensiones, la reordenación del sistema financiero español y el plan de competitividad para la UE, entre otros. En esta cumbre, la Canciller alemana tuvo un encuentro con el

Rey y se organizó un almuerzo en La Moncloa entre los máximos responsables patronales de los dos países, los líderes sindicales y un grupo de empresarios entre los que se encontraban los presidentes de la Confederación Española de las Cajas de Ahorro, de Telefónica, de Iberdrola y de Acciona. Por parte de Alemania, participaron el Jefe de la Confederación Alemana de Cajas de Ahorro (Sparkassen) y los responsables de Deutsche Telekom, Siemens y RWE.

LAS RELACIONES COMERCIALES HISPANO-GERMANAS

Esta cumbre es una prueba más de la importancia del mercado alemán para la economía española. Así, las exportaciones españolas de bienes hacia el mercado alemán se fueron incrementando en los últimos años hasta alcanzar en 2008 casi 20.000 millones de euros. Sin embargo, en los dos últimos ejercicios, se han resentido como consecuencia de la crisis económica, para situarse, en 2010 (a falta del dato de diciembre), en la cota de los 18.000 millones de euros.

Las exportaciones españolas se encuentran muy concentradas en vehículos automóviles y tractores, que acaparan un 25,9% del total. También destacan partidas como aparatos y materiales eléctricos (8,8%), frutas (6,1%) y máquinas y aparatos mecánicos (5,9%).

Por su parte, las importaciones españolas de productos provenientes de Alemania superaron los 25.000 millones de euros en 2010 (datos de enero a noviembre), muy inferior a la cifra de 2007, cuando alcanzaron los 43,6 miles de millones de euros. Al igual que las exportaciones, las importaciones están muy poco diversificadas. Así, tan sólo tres capítulos exportadores concentran el 46,1% de las importaciones totales: concretamente, son vehículos automóviles, tractores (21,4%), máquinas y aparatos mecánicos (15,5%) y aparatos y material eléctricos (9,2%). El volumen de las importaciones españolas procedentes de Alemania ponen de manifiesto la gran tradición exportadora de este país, que fue el primer exportador mundial entre 2003 y 2008, año en que fue superado por China.

De estos datos se deduce que la balanza comercial arroja un saldo desfavorable para España, que fue creciendo hasta superar los 23.752 millones de euros en 2007. Sin embargo, como consecuencia de la crisis y de la ralentización de comercio exterior, se observa una notable reducción del déficit. De esta forma, en 2010, dicha cifra se redujo a un tercio de la de 2007, concretamente hasta los 7.886 millones de euros (datos de enero a noviembre).

OPORTUNIDADES PARA LAS EMPRESAS ESPAÑOLAS

El mercado alemán es atractivo para las empresas españolas al contar con más de 80 millones de habitantes, una elevada renta per cápita, un alto grado de apertura (es el segundo importador mundial) y el mercado más importante de la Unión Europea. Aquellas empresas españolas interesadas en penetrar este mercado deben tener en cuenta la gran competencia que existe y que se trata de un mercado muy segmentado en el que prima la calidad y la garantía de servicio. Para promover sus productos, las empresas españolas

las pueden acudir a las más de 40 ferias internacionales que se celebran cada año en Alemania. Es necesario destacar que más de la mitad de estas ferias son líderes mundiales en su sector, de las cuales las más importantes se celebran en Hannover, Frankfurt, Düsseldorf, Colonia, Múnich, Berlín y Núremberg.

El mercado alemán es muy competitivo y, además, prima la calidad y la garantía de servicio

La demanda de importaciones españolas en el sector de bienes de consumo se concentra en productos agroalimentarios, de entre los que son particularmente apreciados las frutas, las hortalizas y el vino, que compite con los caldos franceses e italianos. Otros bienes de consumo tienen menor demanda y es necesario destacar que estos subsectores se encuentran muy saturados, por lo que existe una dura competencia entre muchos y semejantes productos. Llama la atención la creciente importancia de los productos procedentes de los países del este y de China.

En el sector industrial, las empresas españolas pueden hallar oportunidades de negocio en las industrias alemanas más exportadoras que requieren para su producción una gran cantidad de compo-

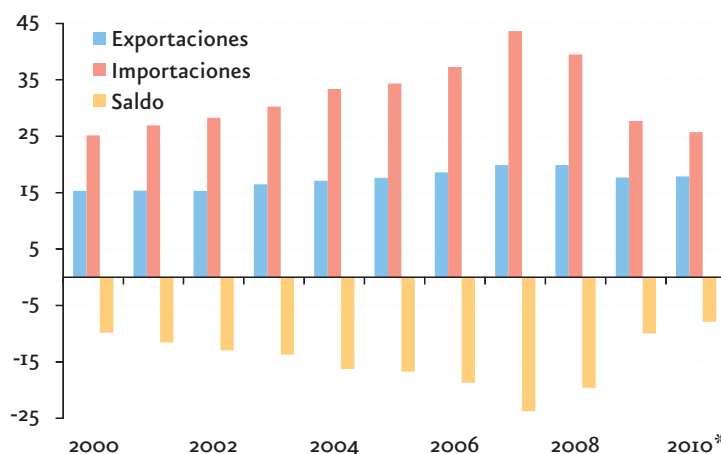
nentes, partes, insumos y materias primas, como son los sectores del automóvil, químico, farmacéutico y máquina-herramienta.

Debido al aumento del gasto público que tuvo lugar durante los últimos años para revitalizar la demanda interna y hacer frente a la crisis económica, en 2011 ha comenzado a aplicarse un plan de ahorro público que supondrá un importante recorte del gasto. Sin embargo, se han mantenido en cartera algunos importantes proyectos de infraestructuras, entre los que destacan la ampliación del aeropuerto de Frankfurt y Willy Brandt (en Berlín) por valor de 4.000 y 2.500 millones de euros, respectivamente; la nueva estación de tren para Stuttgart (4.100 millones de euros), y las líneas de ferroviarias de Karlsruhe-Basilea (2.823 millones de euros) y de Hanau-Erfurt (2.250 millones de euros), así como el metro de Colonia (1.000 millones de euros).

Las reformas implementadas en la última década han hecho que la economía alemana sea de nuevo el motor de Europa. Las empresas españolas interesadas en este mercado pueden encontrar oportunidades empresariales en él y beneficiarse del despertar del consumidor alemán y del creciente dinamismo comercial ::

Balanza comercial hispano-germana

(miles de millones de euros)



*Datos de enero a noviembre de 2010.

Fuente: elaboración propia a partir de Datacomex.