

Análisis Económico – Comercial Alemania

I. INDICADORES MACROECONÓMICOS

- **Tabla N°1**

	Año 2011	Año 2012
PIB (MM dólares)	3.610,45	3.397,00
PIB per cápita (MM dólares)	44.149,60	41.468,83
Crecimiento PIB 2010	3,0%	0,7%
Reservas Internacionales (M dólares)	257,07	242,29
Exportaciones (MM dólares)	1.477,83	1.409,70
Importaciones (MM dólares)	1.256,82	1.167,92
Inflación	2,3%	2,0%
Desempleo	7,1%	7,6,8%
Tasa de Interés	0,8%	0,7%
Tipo de Cambio	1,41	1,39

Fuente: Oficina Federal Alemana de Estadísticas (Statistisches Bundesamt - Destatis) y Banco Central Europeo

II. FACTORES QUE AFECTAN LA ECONOMÍA

- FACTORES INTERNOS

- Sistema político económico

En la **estructura del gobierno** alemán el puesto de Canciller Federal es sumamente importante, ya que ha sido tradicionalmente la denominación del Jefe de Gobierno. Este cargo es elegido por el Parlamento. Desde 2005 Angela Merkel ha sido la Canciller Federal de Alemania, liderando un gobierno de coalición formado por el pacto de centroderecha de la Unión Demócrata Cristiana (CDU), la Unión Social Cristiana de Baviera (CSU) y el Partido Democrático Liberal (FDP), esto hasta las elecciones recién pasadas.

El Presidente en Alemania es el Jefe de Estado y éste es elegido a través de la Asamblea Federal. Actualmente el Presidente es Joachin Gauck (independiente) el cual fue electo en las elecciones del 18 de marzo del 2012, tras la renuncia del ex Presidente Christian Wulff (CDU), el presidente más joven y con el mandato más corto en la historia de Alemania. Esta renuncia se produjo debido a la falta de credibilidad en la población tras las acusaciones de tráfico de influencias y cohecho.

Los ministerios están repartidos en partes iguales entre el CDU/CSU (Interior, Defensa, Familia, Educación, Cancillería, Economía y Agricultura) y FDP (Exterior, Justicia, Hacienda, Trabajo, Salud, Tráfico, Medio Ambiente, Cooperación al Desarrollo). Además de los partidos CDU, CSU Y FDP tienen representación en el parlamento alemán: el Partido Socialdemócrata de Alemania (SPD), la Izquierda (Die Linke) y Los Verdes (Die Gruenen).

En cuanto a **los partidos políticos**, se observa un sistema penta partidista estable. La CDU junto a su partido "hermano" CSU (en la Región de Babiera no existe la CDU) son considerados partidos populares, dada su alta representación transversal del electorado. Ambos partidos mantienen estrechos vínculos entre sí, tanto que los diputados de ambas formaciones se asocian en un solo grupo parlamentario. La segunda gran fuerza política es el Partido Social-Demócrata (SPD). Junto con el CDU/CSU, manifiesta una posición favorable al Estado social. La CDU/CSU se nutre principalmente de los estratos profesionales autónomos, industriales y del empresariado, en tanto que el SPD es más próximo a los sindicatos. El Partido Liberal Democrático (FDP) apoya una posición en que promueve la mínima participación del Estado en el mercado. Sus seguidores se concentran entre los estratos de mayor nivel socioeconómico y educativo. Los Verdes, por su parte, apoyan la combinación de la economía de mercado con la supervisión del Estado en los principios de protección a la naturaleza y el medio ambiente. Al igual que el FDP, Los Verdes representan a un grupo con alto nivel socioeconómico y con un alto nivel de educación. Por último, está La Izquierda, que tiene como objetivo la justicia social.

Además de los partidos tradicionales existen varios partidos que representan tendencias nuevas en la política alemana. En el año 2006 surgió el partido Los Piratas (Die Piraten) que hoy en día cuenta con alrededor de 25.000 militantes. Su objetivo principal se centra en defender la libertad en la red digital y luchar contra una regulación estatal en dicho ámbito. Para pronunciarse el partido utiliza principalmente las redes sociales.

En abril del presente año fue formado el partido Alternativa para Alemania (Alternative für Deutschland, afD). Ya cuenta con unos 15.000 militantes a quienes les une principalmente la idea de la disolución de la zona monetaria del euro junto al regreso a las divisas nacionales o una fundación de zonas monetarias más chicas y estables. El partido representa una nueva tendencia hacia la devolución de facultades al propio país, es decir, regreso de la legalización a los parlamentos nacionales y una disminución de la influencia burocrática de Bruselas.

El día 22 de septiembre fueron las **elecciones federales 2013 en Alemania** en la que los 34 partidos registrados intentaron superar la valla del 5% para lograr entrar al Bundestag (Parlamento Federal Alemán). Los candidatos principales para asumir el máximo cargo de canciller eran Angela Merkel de la CDU (centro derecha y canciller hasta esa fecha) y el socialdemócrata Peer Steinbrueck de la SPD.

Para que un partido gobierne debe obtener más del 50% de los votos. Por lo que se forman coaliciones para que conjuntamente sumen la mayoría absoluta. Angela Merkel ganó las elecciones con un 41,7% de los votos, sin embargo perdió a su socio de coalición, el partido liberal (FDP) dado que no logró el 5% requerido para entrar al Bundestag. De esta manera deberá encontrar un nuevo socio de coalición. El partido socialdemócrata logró un 25,7% de los votos mientras que otros dos partidos de izquierda también estarán presentes en el parlamento: Die Linke, que obtuvo el 8,6% y Los Verdes, que obtuvieron el 8,4%.

El escenario más probable, luego de que la CDU perdiera a su socio de coalición, es que se forme la "Gran Coalición", es decir, que se junten los dos partidos que más votos obtuvieron: la CDU y la SPD. Otra opción sería que se realice una coalición con los verdes. Pero eso sólo sucederá si las negociaciones con la SPD no funcionan.

El Gobierno Alemán es **políticamente activo frente a temas de contingencia medioambiental**, como lo fue por ejemplo con el accidente nuclear de Fukushima. A partir de este hecho, Alemania optó por un cambio en su modelo energético, creando el plan 2022, que consiste en cerrar gradualmente todas las centrales nucleares hasta esa fecha, para así poder llegar a abastecerse en el 2050 en un 80% de energías renovables. Esto se llevará a cabo a través del aumento de energías renovables, la construcción de centrales eléctricas fósiles y el aumento de la eficiencia energética, para sí poder ser capaces de sostener el 23% de electricidad que es generado por las plantas nucleares actualmente.

Respecto del **crecimiento económico** alemán, en el año 2012 llegó solo a un 0,1%. Para el año 2013 el Bundesbank (Banco Central) pronostica un crecimiento del 0,3%. A pesar de la crisis europea, Alemania sigue siendo un mercado atractivo. Gracias a su orientación hacia los mercados externos, existe una gran demanda de productos alemanes en el resto del mundo. Aún se mantiene vigente su sello de calidad "Made in Germany", sobre todo en el sector industrial. Por otro lado, destaca el creciente consumo interno y la estabilidad que entregan las medianas y pequeñas empresas a la economía alemana. El pronóstico del aumento del consumo interno para 2013 es de 0,8%. A partir de 2014 hasta 2017 se espera un crecimiento de 1,2% por año. Cabe destacar las ventajas comparativas de Alemania, que se centran en cuatro factores: infraestructura, impuestos, innovación y nivel de formación.

La **tasa de desempleo** en Alemania disminuyó al finalizar el año 2012, llegando a un nivel de 6,8%, la cifra más baja de los últimos trece años. En mayo de 2013 bajó hasta 5,3% colocando a Alemania en segundo lugar tras Austria con nivel más bajo de desempleo en la UE. En agosto de 2013 volvió a 6,8% alcanzando un promedio de 7% durante el presente año. Cabe señalar que Alemania se encuentra con una crisis de falta de profesionales, principalmente de ingenieros, informáticos, médicos y educadores de párvulo. Existen dos millones de puestos disponibles, por lo que el Jefe de la Federación del Trabajo, Frank Juergen Weise, tiene la tarea de buscar la forma de lograr que dos millones de inmigrantes calificados ingresen al país con el fin de llenar estos puestos.

La **competitividad de la economía alemana** no recae únicamente en las 30 grandes empresas, como Siemens, Volkswagen, SAP, Allianz o BASF que cotizan en el DAX 30 (índice más importante de la bolsa de Frankfurt). La base de la competitividad alemana se encuentra en una enorme red de pequeñas y medianas empresas (hasta 500 empleados), que por lo general se organizan en clusters, tales como el de ingeniería mecánica, nanotecnología o biotecnología. Con más de 25 millones de trabajadores, las pymes son consideradas el soporte de la economía alemana. Como ejemplo, podemos nombrar el sector de tecnología verde alemán, en donde más del 90% de las 10.000 empresas que componen el sector son medianas.

○ Comercio Exterior

El comercio mundial y las inversiones internacionales son algunos de los requisitos más importantes para el crecimiento, el empleo y la prosperidad en Alemania. Entre los principales sectores importadores y exportadores de Alemania están: el químico, el automovilístico, maquinaria y el de tecnología de la información. También destacan el sector de frutas, tejidos, juguetes y calzado.

Alemania fue el tercer exportador del mundo en el 2012, tras China y Estados Unidos. Durante el período 2003-2008 fue el mayor exportador mundial. Las exportaciones alemanas representan actualmente más de un tercio del PIB de Alemania, donde uno de cada tres euros obtenidos por la economía alemana se gana en el extranjero. Uno de cada cinco empleos depende directa o indirectamente del mercado externo. Alemania no posee materias primas por lo que su fuente de exportación es la investigación y desarrollo con su consecuente elaboración de productos con alto valor tecnológico. A continuación los sectores de mayor exportación de Alemania:

Tabla N° 2 Sectores de Alemania con mayor exportación

Nº	Clasificación	Producto	Valor (millones de Dólares)
1	GP09-29	Vehículos automotores, remolques y repuestos	256.589
2	GP09-28	Maquinarias y equipos	223.834
3	GP09-20	Productos Químicos	140.394
4	GP09-26	Computadores, electrónica e instrumentos de óptica	117.883
5	GP09-89	Otros productos	106.065
Total			1.060.037

Fuente: "Comercio Exterior 2012" ("Außenhandel 2012"), Destatis

Alemania es el tercer importador del mundo y representa cerca del 9% del comercio mundial. El mercado alemán es muy competitivo y segmentado: en él prima la calidad y la garantía del servicio. Con una de las normativas más restrictivas de la Unión Europea, Alemania marca tendencias en estándares y normativas.

Tabla N° 3 Sectores en Alemania con mayor importación

Nº	Clasificación	Producto	Valor (millones de Dólares)
1	GP09-26	Equipos para tratamiento eléctrico y óptico	90.184
2	GP09-06	Petróleo y gas natural	82.036
3	GP09-29	Vehículos automotores y piezas de vehículo de motor	81.425
4	GP09-20	Productos químicos	71.799
5	GP09-89	Otros productos	71.735
Total			901.951

Fuente: "Comercio Exterior 2012", Destatis

Durante el 2012 el flujo de mercancías en Alemania, tanto de las exportaciones como de las importaciones, fue notorio a pesar de la delicada situación internacional. Durante el 2012, según el informe de la Agencia Federal alemana de Estadísticas –DESTATIS– "Aussenhandel 2013", las exportaciones alcanzaron los 1.407.10 millones de dólares mientras que las importaciones los 1.167.42 millones de dólares, dejando un superávit en la balanza comercial alemana de 239.968 millones de dólares. Sin embargo, las proyecciones para el segundo semestre del 2013 no son muy alentadoras. Es más, ya se ve reflejada la crisis europea en el comercio exterior alemán.

Como se observa en la tabla a continuación (N°4), el pronóstico de la balanza comercial para 2014 en Alemania muestra un crecimiento del comercio exterior, con un aumento de 5,0% en las exportaciones y 5,3% en las importaciones.

Tabla N° 4 Pronósticos Balanza Comercial Alemania 2011 - 2014

	2011	2012	2013	2014
Exportación (%)	7,8	3,7	1,6	5,0
Importación (%)	7,4	1,8	2,2	5,3

Fuente: Ministerio Federal de Economía y Tecnología (Informe Mensual 11/2012)

Durante la primera mitad del año 2013 la economía alemana alcanzó un superávit comercial de 126.585,6 millones de dólares. Se estima un total de 250.000 millones de superávit para el año entero, lo cual sería un nuevo record. En julio de 2013 el volumen de las exportaciones fue 123.157 millones de dólares, mientras las importaciones alcanzaron los 96.653 millones. Durante el segundo cuatrimestre de 2013 las exportaciones crecieron en 1,8% frente al cuatrimestre anterior. Las importaciones subieron un 1,9%.

○ Inversiones

Alemania es un importante y atractivo centro económico para los inversionistas, gracias a empresas innovadoras y con gran actividad en el panorama internacional. Junto a ello se suma la mano de obra altamente calificada y motivada, un sistema educativo reconocido a escala mundial, una excelente infraestructura y su posición como líder internacional en investigación y desarrollo. Además, debido a su situación geográfica en el centro de Europa, no sólo le da acceso a los nuevos mercados del sur y del este de Europa, sino también a los países fronterizos de la UE.

Entre los **sectores que lideran las inversiones**, se encuentran el sector energético y la producción de bienes, tales como maquinarias, automóviles, etc. Por otro lado, es importante destacar el gran nivel de inversiones que genera Alemania en China, siendo el mayor inversionista en ese país a nivel europeo. En 2012 la balanza comercial con China alcanzó los 184.997 millones de dólares, de los que 99.320 millones fueron importaciones desde China y 85.600 millones exportaciones hacia China. Los dos países han establecido el objetivo de aumentar el comercio bilateral a cerca de 250.000 millones de dólares hasta el año 2015.

Las inversiones privadas presentaron una leve mejora en el primer trimestre del año 2013, en comparación del mismo periodo en el año 2012. Actualmente, se espera que las inversiones totales vayan mejorando durante el segundo periodo del año 2013. La crisis en la Euro zona y la debilidad económica mundial impulsaron a que las empresas privadas dejaran de invertir como lo hacían habitualmente.

El índice de sentimiento económico en Alemania es un índice que refleja la evaluación positiva y negativa del desarrollo económico por parte de empresas mayoristas y minoristas. 100 es la puntuación máxima. El promedio alemán es de +26,7. Recientemente se publicó el índice de sentimiento económico en Alemania –elaborado por el instituto ZEW- el cual tuvo una leve caída, obteniendo 36,3 puntos en el mes de Julio. Este es el nivel más bajo registrado desde abril de 2013, dado a que durante los meses de mayo y junio hubo un incremento a 36,4 y 38,5 respectivamente. El Instituto ZEW afirma que las alzas demuestran que los inversionistas son más optimistas sobre la actividad económica del 2013, en comparación al año anterior. En ese sentido, aseguraron que pese a que la fragilidad continuará durante el año, Alemania no tendrá que enfrentarse a una recesión, siempre y cuando la crisis en la Eurozona no se siga profundizando.

La mejora de las expectativas –en línea con las últimas encuestas de confianza de la Eurozona– da cuenta de los efectos que las medidas implementadas por las autoridades han tenido en los inversionistas. Sin embargo, no se debe olvidar que los riesgos continúan presentes y las condiciones económicas siguen frágiles en la región.

- **FACTORES EXTERNOS**

Desde la creación de la Euro Zona en 1999, los 11 países miembros tienen la misma moneda y tasa de interés, el cual es regulado por el Banco Central Europeo (BCE): de esta manera, cada país pierde la soberanía sobre sus propias monedas. Los países de la Unión Europea emiten bonos con igualdad de plazo de 2, 3, 5, 10, 15 y 30 años, frente a otros países o particulares para obtener recursos financieros. La mayor razón por la que el estado contrae esta deuda pública es para solucionar problemas de liquidez en el país y para obtener así recursos para su funcionamiento. Aun así, la situación fiscal y económica de cada país se ve reflejada en los costos a los cuales se pueden endeudar y esto se ve reflejado a su vez en las primas de riesgo de cada país.

Durante los últimos meses, las **primas de riesgo de los países europeos han disminuido**, en respuesta a un mejor escenario por la crisis. Así, hoy en día la prima de riesgo de Grecia se ubica en 831, cifra bastante menor a los sobre 2.700 en que se encontraba un par de meses atrás. Del mismo modo, las primas de riesgo de Portugal, España e Italia han disminuido, ubicándose en los 489, 292 y 262 respectivamente en el presente año, lo que ha significado disminuciones de entre un 60% y un 20% en dichas primas (las primas de países europeos se comparan con Alemania. La prima de Alemania se compara con EE.UU.) Alemania sigue situándose como el país más seguro de la zona Euro, con una prima de riesgo de -32 puntos (negativa respecto a EE.UU. Esto quiere decir que actualmente la deuda alemana es más segura que la deuda norteamericana)

Alemania espera un buen pronóstico de crecimiento para el 2014. Este año se estima un crecimiento del 0,3%, muy por debajo del 3% de crecimiento que se obtuvo en 2011. Sin embargo, se estima un crecimiento de un 1,5% para el 2014. A pesar de estas bajas expectativas de crecimiento para el 2013, hay sectores que sí muestran fuerza, tales como el sector de la construcción. Esto se debe a que los inversores alemanes están invirtiendo en su país en lugar de distribuir su dinero por el mundo en bancos y aseguradoras. Como existe incertidumbre mundial, no se atreven a invertir fuera del país y prefieren dedicarse nuevamente a los negocios inmobiliarios, demanda interna que se extrañaba hace ya tiempo en Alemania. Este nuevo auge observado en el sector inmobiliario y de la construcción, se generan mayores fuentes de trabajo que benefician a toda la economía del país.

- **Comercio Exterior**

Respecto a las exportaciones alemanas, los principales socios comerciales de este país son Francia, Estados Unidos y Gran Bretaña. El principal destino de las exportaciones alemanas continúan siendo los países de la Unión Europea, a donde en el 2012 se dirigió un 59,15% de las exportaciones. En cifras, las exportaciones de bienes alemanes crecieron un 3,4% en el 2012, llegando a 1.807.701 mil millones de dólares. Las importaciones, por su lado, han aumentado a 1.499785 mil millones de dólares, es decir, un 0,7% en el 2012.

La importancia de las relaciones comerciales con Estados Unidos se ve reflejada en el acelerado crecimiento de las exportaciones alemanas en este país. Las exportaciones más demandadas corresponden a vehículos automotores, maquinaria y productos de tecnologías de la informática.

Si bien Alemania obtuvo una caída de las exportaciones más fuerte de lo esperado en el 2009 (-19%), ya para el 2011 había superado los niveles de exportación del 2008. China representa el segundo mayor destino fuera de la Unión Europea. Este hecho ha conllevado a que Estados Unidos la supere sólo en un

0,84%. Sin embargo, se espera que China alcance un 8,5% de las exportaciones alemanas para 2013, siendo especialmente demandado el sector medioambiental, maquinaria y vehículos automotrices.

Tabla N° 5 Principales Socios Comerciales de Alemania

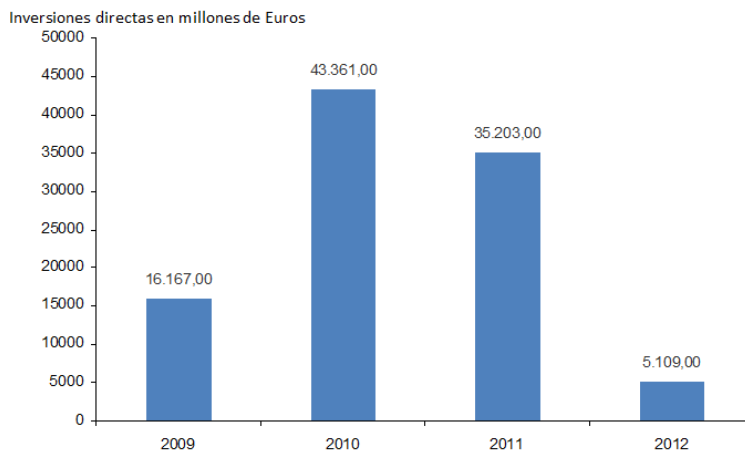
Nº	País	Exportaciones (millones de Dólares)	% Exportaciones	Importaciones (millones de Dólares)	% Importaciones
1	Francia	134.220	9,5%	83.197	7,1%
2	Estados Unidos	111.552	7,9%	64.974	5,6%
3	Reino Unido	92.708	6,6%	55.919	4,8%
4	Holanda	91.158	6,5%	111.250	9,5%
5	China	85.598	6,1%	99,3240111	8,5%
6	Austria	74.347	5,3%	47.827	4,1%
7	Italia	71.930	5,1%	63.156	5,4%
8	Suiza	62.732	4,4%	48.386	4,10%
9	Bélgica	57.278	4,1 %	49.293	4,2%
10	Polonia	54.193	3,8%	43.028	3,7 %
11	Rusia	48.889	3,5 %	54.545	4,7%
12	República Checa	40.504	2,9%	42.700	3,7%
13	España	40.051	2,8%	28.687	2,5%
14	Suecia	27.247	1,9%	17.943	1,5%
15	Turquía	25.783	1,8%	15.386	1,3%
	Subtotal	1.018.190	72,2%	825.614	70,7%
	Resto	732.329	-	-	-
	Total	1.750.519	100%	730.107	100%

Fuente: Oficina Federal Alemana de Estadística, "Comercio Exterior 2012"

○ Inversiones

La inversión directa de empresas extranjeras en Alemania en el año 2012 se redujo significativamente. Según el World Investment Report de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), los activos netos disminuyeron en Alemania de 49 mil millones de dólares a sólo 6500 millones de dólares. A nivel global esto corresponde al ranking 39 de países receptores de inversiones directas extranjeras.

Inversiones Extranjeras Directas en Alemania, 2009 al 2012 (en millones de euros)



Fuente: Statista, Deutsche Bundesbank, 2013

Según Joerg Weber, jefe de departamento encargado del estudio de la UNCTAD, son dos factores los que influyeron en que Alemania obtenga un saldo menor. El primero se refiere a que muchas empresas extranjeras vendieron su filial en Alemania a empresas alemanas. Así por ejemplo la empresa inmobiliaria Deutsche Wohnen AG compró por 1,5 millones de dólares BauBeCon Immobilien AG al banco británico Barclays. Otro ejemplo se trata de la ciudad de Hamburgo, la cual pagó más de 514 millones de dólares por su participación del 25 por ciento en la red eléctrica local a la compañía sueca Vattenfall. Ambos hechos reflejan empresas alemanas robustecidas más que un deficiente interés de inversionistas extranjeros.

El segundo factor se refiere a que muchas filiales alemanas pagaron los préstamos corporativos a sus empresas matrices extranjeras. Es así que siguieron la tendencia general global de consolidar sus finanzas bajo crisis. Este factor también refleja más bien la fuerza de las empresas alemanas, más que enviar una señal de advertencia. Entonces, de acuerdo a Weber, la disminución de la inversión directa en Alemania se encontraría en el nivel promedio de todos los países si se consideran los dos factores anteriormente mencionados.

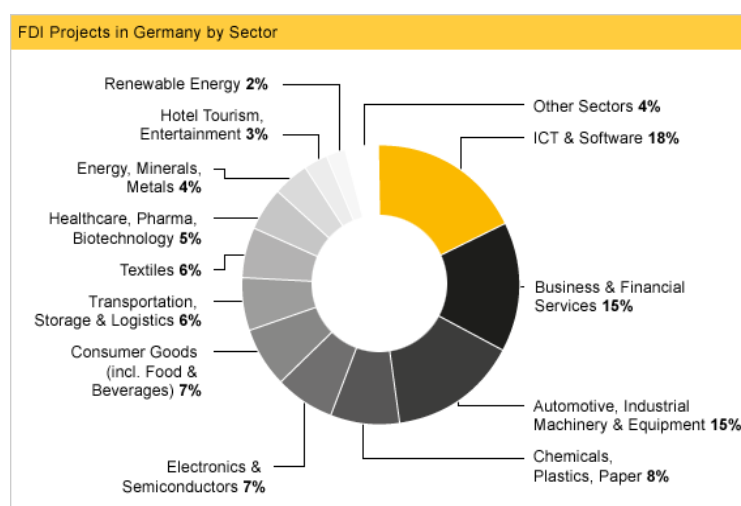
A continuación se muestra una gráfica con una selección de los países que principalmente invirtieron en Alemania en el 2012.

Inversiones directas de países seleccionados en Alemania en el año 2012 (en millones de Euros)



Fuente: Statista, Deutsche Bundesbank, 2013

Cerca de 55.000 empresas extranjeras operan en Alemania, dando empleo a alrededor de 3 millones de personas. Según el Banco de la República Federal de Alemania, los principales países que invirtieron en Alemania durante 2012 son Bélgica, el Reino Unido y Estados Unidos. Tanto el sector de tecnologías de comunicación y software como el de negocios y servicios financieros son los sectores que más atraen nuevos proyectos. También son importantes los proyectos en el área automotriz, de maquinaria industrial y equipamiento, así como también de bienes de consumo e industrias químicas.



Fuente: Germany Trade & Invest GTAI, 2007-2011

Durante la crisis de la deuda en Europa se reveló la fuerza de la economía alemana, puesto que se ha mostrado estable y la población no ha dejado de consumir. Para alcanzar estos resultados destacan las ventajas de Alemania especialmente en la infraestructura, la calificación de los empleados y el clima social.

En cuanto a la actividad comercial, el 35% de los proyectos de inversiones extranjeras en Alemania corresponde a la actividad ventas, marketing y soporte, el 17% a la actividad manufacturera y el 15% a servicios comerciales.



Fuente: Germany Trade & Invest GTAI, 2007-2011

Respecto de la inversión directa alemana en el exterior, las empresas alemanas han aumentado el capital en el extranjero respecto al año anterior. El nivel alcanzado fue de 67 mil millones de dólares, con lo que Alemania subió en el ranking de los Países Inversionistas Top 20 del 11vo al 6to puesto.

ProChile Berlín, 11/10/2013