

ALEMANIA

SITUACIÓN DE LA ECONOMÍA EN MAYO DE 2011

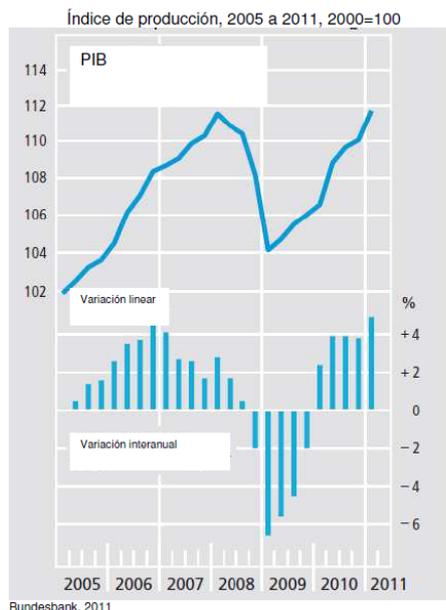
En contra de las previsiones, la industria alemana registró en marzo un considerable descenso de los pedidos del 4%. Asimismo el Ministerio de Economía ha corregido el incremento registrado en febrero del 2,4 al 1,9%. En comparación interanual el aumento de los pedidos en marzo fue del 9,7%, tras un 19,6% en febrero. Con respecto a febrero, la demanda interna bajó un 3,5% y la externa un 4,3%, probablemente como efecto de la catástrofe en Japón, que ha provocado la cancelación de pedidos importantes. Los más afectados fueron los fabricantes de maquinaria, vehículos y otros bienes de inversión, donde la entrada de nuevos pedidos bajó un 7,2%. Según el Ministerio este descenso no afectará la tendencia al alza de la industria; de hecho el primer trimestre de 2011 registró un aumento de los pedidos del 2,3%. El índice ifo de confianza empresarial se mantiene elevado.

La Federación Alemana del Comercio mayorista y del sector exportador informa que en 2011 el volumen total de las exportaciones podría superar por primera vez el billón de euros y Alemania pasaría a tener una cuota del 9,5% de las exportaciones mundiales / en la actualidad es el 9%. La Federación de la Industria Alemana pronostica un crecimiento del 11% para 2011 en su informe trimestral sobre el comercio exterior. En la anterior edición había avanzado un incremento del 7,5%.

La Oficina Federal de Estadística informa que durante el primer trimestre de 2011 las exportaciones crecieron un 18,8% a 260.800 millones de euros. Las exportaciones a países que no pertenecen a la UE crecieron un 22,3%, sobre todo a Turquía (+56,3%), Rusia (+42,6%) y China (+31,0%). Las exportaciones a la UE crecieron un 16,6%, situándose España en el grupo de países con incrementos inferiores a la media (+6,6%). Las importaciones de la UE aumentaron un 18,8%, también aquí España está por debajo de la media (+10,3%). En marzo las exportaciones alcanzaron los 91.000 millones de euros, un nuevo record desde el inicio de esta estadística hace 61 años. Las empresas alemanas exportaron bienes por un valor de 98.000 millones de euros, un incremento del 16% en comparación interanual y el valor más alto desde que se elabora esta estadística. Las importaciones crecieron un 16,9% hasta 79.400 millones de euros superando en 10.000 millones el record alcanzado en noviembre de 2010.

No obstante, continúa preocupando el encarecimiento de los productos. Los precios de los alimentos han subido un 7%. También aumenta el precio mayorista en un 9%. El IPC armonizado creció un 2,4% en abril, el valor más elevado desde octubre de 2008, según la Oficina Federal de Estadística. Descontando los efectos de los precios del crudo la subida de precios fue solo del 1,5%. El índice armonizado europeo incluso subió hasta el 2,6%.

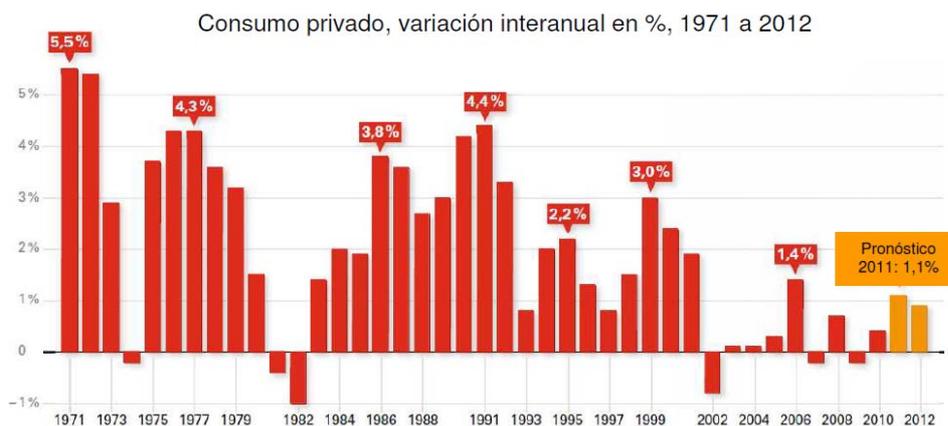
Por otra parte, los datos publicados por la Oficina Federal de Estadística reflejan el fuerte crecimiento de la economía alemana. En el primer trimestre de 2011 el PIB creció un 1,5% en comparación con el trimestre anterior y un 5,2% en comparación interanual. La aportación de la demanda nacional (inversiones en bienes y equipos y el consumo privado) fue superior al sector exportador. La demanda nacional ha aportado dos tercios del crecimiento, 0,5 puntos correspondan al superávit de la balanza comercial.



El informe del Bundesbank correspondiente a mayo analiza el primer trimestre del año. Insiste en que las contrataciones e inversiones previstas y el crecimiento de los índices de producción aportan importantes impulsos a la economía. Las previsiones de contratación e inversión en muchos sectores

mantienen una dinámica expansiva. La dinámica de creación de empleo y la evolución de los salarios ha supuesto un importante impulso para el consumo privado. El principal impulso para el crecimiento procede de las inversiones y, en especial, en el sector de la construcción que ha podido recuperar buena parte de la actividad paralizada en diciembre a causa de las condiciones climatológicas. También las inversiones en equipo han experimentado un importante crecimiento. A finales de 2010 caducaron diversas modalidades excepcionales para la desgravación fiscal de inversiones, lo que podría ser la causa de la moderación de las inversiones en equipos pesados y vehículos. De hecho, la producción de bienes productos intermedios ha experimentado un importante crecimiento del 4,5%.

La OCDE también ha corregido su pronóstico de crecimiento económico para Alemania del 2,5% al 3,4%, y vaticina una caída de la tasa de desempleo del 7,1% al 6,5%. El Instituto de estudios macroeconómicos y coyunturales (IMK) cercano a los sindicatos, afirma que la tasa de crecimiento del consumo sigue siendo insuficiente. En 2010 fue del 0,4%, en 2011 podría alcanzar el 1,1% y en 2012 el 0,9%. Señalan que este es solo un primer paso hacia la normalización y posiblemente el final de un período marcado por un peso excesivo de la actividad exportadora pero que resulta moderado si se le compara con años anteriores. Entre 1999 y 2009 el crecimiento medio del consumo fue del 0,6% al año. En los noventa se había situado en el 1,9%, en los ochenta en el 2,3% y un decenio antes incluso en el 3,4%.



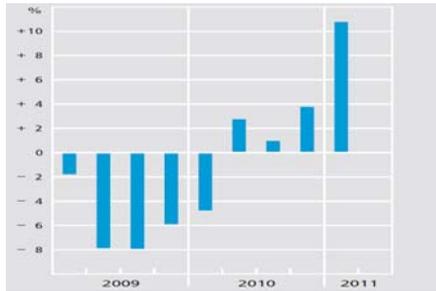
IMK, 2011

Presupuestos públicos

En 2011 el fisco alemán podría lograr una recaudación similar a 2008. El grupo de expertos en el cálculo de la recaudación de impuestos pronostica que hasta 2015 la recaudación irá incrementando gradualmente. Este año las diferentes Administraciones podrán contar con una recaudación adicional de 17.600 millones de euros y un total de 555.000 millones. En 2015 podría alcanzar los 652.000 millones de euros lo que supondría una diferencia de 135.300 millones en comparación con la previsión publicada hace un año, de los que 121.000 millones se deben a la mejora de la coyuntura económica.

Diversos políticos conservadores y liberales advierten del peligro que supondría despedirse de la política de austeridad. El ministro de Hacienda, Wolfgang Schäuble (CDU), recuerda que la situación económica, aún siendo buena, encierra algunos riesgos y aboga por utilizar la recaudación adicional en reducir la deuda pública. La Federación de Municipios señala que esto sería un error ya que los municipios mantienen un déficit de varios miles millones de euros. Schäuble tendrá que liberar además fondos adicionales para medidas cuyo coste es difícil de prever como la sustitución de la energía nuclear por las renovables y el fondo de rescate de la UE.

Recaudación de impuestos, variación interanual por trimestres



Bundesbank, 2011

El informe mensual del Bundesbank subraya las buenas perspectivas para el año en curso en el que la nueva deuda pública podría situarse por debajo del 2% tras el 3,3% de 2010. En el primer trimestre de 2011 la recaudación de impuestos creció un 11% en comparación interanual. Los impuestos derivados de los ingresos salariales crecieron un 7,3%, los relacionados con ganancias un 20% y los dependientes del consumo un 9,5%.

Situación por sectores

La industria química ha comenzado el año con un récord en la capacidad de producción e incrementado la cifra de trabajadores por primera vez en dos décadas. La facturación en el primer trimestre del año alcanzó cifras récord con un incremento del 8,4% a 45.200 millones de euros y un aumento de la producción del 3,2%. La cifra de trabajadores aumentó un 1,5% en aprox. 421.000. Por este motivo, la Confederación de la industria química ha modificado sus pronósticos de facturación para este año a un aumento del 9% (previsión anterior: 4%), aunque prevé un acelerado incremento de los precios de hasta un 4% anual.

La Federación de fabricantes de maquinaria informa que está a punto de alcanzar los índices de producción anteriores a la crisis. En abril este sector registró un incremento de los pedidos del 22% en comparación interanual, la demanda exterior creció un 26%, la nacional un 16%. La dinámica de pedidos se ha ralentizado, éstos garantizan la producción para los próximos cinco meses. Este sector exporta el 75% de su producción. Según la Oficina Federal de Estadística el comercio minorista ha incrementado la facturación en un 3,6% en abril de 2011. Sin embargo, hay que tener en cuenta que la Semana Santa distorsiona los resultados.

Algunas grandes empresas han presentado sus resultados trimestrales. Volkswagen sorprendió a todos los analistas con una facturación de 37.400 millones de euros (+30%) y beneficios de 1.700 millones que cuadruplican los del ejercicio anterior. Diversos expertos señalan que Seat lastra estos resultados y que sería conveniente eliminar la marca y producir otros vehículos en España.

Las 30 principales empresas que cotizan en bolsa obtienen un 25% de sus beneficios en Alemania y el resto en otros países. El 42% de los trabajadores de estas empresas están en Alemania, hace cuatro años todavía había sido la mitad. No extraña que en 2010 el número de puestos de trabajo en el extranjero haya crecido un 2,5% mientras que en Alemania está estancado.

Encuestas de confianza empresarial

Un 91,5% de los 3.000 expertos en finanzas encuestados por el Centro de investigación económica europea ZEW opina que el auge de la economía alemana ha alcanzado su punto más elevado, y únicamente el 3,1% prevé una mejora coyuntural. Tras el fuerte crecimiento del PIB del 1,5% en el primer trimestre del año en comparación con el trimestre anterior, los expertos ven poco probable un nuevo incremento.

Diversos indicadores hacen temer que el crecimiento de economía alemana podría estar ralentizándose. El indicador Markit, que mide las perspectivas de los responsables de compras de la industria transformadora, ha sufrido una caída más fuerte de lo esperado. Sin embargo, el Instituto de la Economía Alemana, cercano a la patronal, pronostica un crecimiento del PIB del 3,5%, y para el año que viene del 2,25%, en parte debido a las importaciones (+11%) y sobre todo a la demanda interna. El indicador de confianza empresarial Ifo confirma esta tendencia. En mayo no experimentó variación en comparación al mes anterior, lo que podría ser el indicio de un lento proceso de moderación. El comercio minorista cree que la situación mejorará considerablemente, mientras que el mayorista ve el futuro con escepticismo. La construcción se mantiene estable.

La Federación Alemana de Cámaras de Industria y Comercio cree que el crecimiento podría situarse en el 3,5%. Según una encuesta representativa prácticamente todas las empresas quieren ampliar su plantilla, el desempleo podría bajar hasta los 2,8 millones. La intención de crear empleo se da en todos los sectores, aunque destacan la industria, el comercio y la construcción. El optimismo de los empresarios alcanza valores similares a 2007, los mejores de los últimos 20 años. Un tercio de los empresarios encuestados se muestran preocupados por la falta de especialistas. Creen que el mayor riesgo para la economía reside en el encarecimiento de la energía y las materias primas.



Federación de Cámaras, 2011

También los oficios son optimistas en lo que respecta a las perspectivas de futuro. El 80% de las 22.000 empresas encuestadas por encargo de la Federación Alemana de Oficios afirma querer mantener el número de trabajadores, el 14% prevé ampliar su plantilla.