

## ALEMANIA

### **SITUACIÓN DE LA ECONOMÍA ALEMANA**

---

El Bundesbank afirma en su informe mensual de septiembre 2009 que la coyuntura económica se ha estabilizado este verano en Alemania. En el segundo semestre es posible que incluso se produzca una ligera recuperación de la producción industrial debido sobre todo a que se está recuperando la confianza perdida a raíz de la quiebra de Lehman Brothers y que los programas nacionales para afrontar la crisis están surtiendo efecto. Las empresas alemanas podrían beneficiarse de un ligero incremento de la actividad exportadora. El impulso de la demanda externa es especialmente importante en un momento en el que se han agotado los fondos de la bonificación para el desguace de automóviles, programa que ha impulsado el consumo interno en la primera mitad del año. No obstante, el informe advierte de los riesgos que encierra la recuperación de la economía, sobre todo teniendo en cuenta los factores que pueden poner en peligro al sector financiero.

Diversas entidades financieras coinciden con este pronóstico. Así por ejemplo, DekaBank señala en su informe especial sobre la economía alemana, fechado el 15 de septiembre, que a la vista de la recuperación de los principales indicadores, la probabilidad de una recuperación económica se sitúa en el 70%. Un informe del Deutsche Bank, publicado el 23 de septiembre, señala que el proceso de recuperación está en marcha, si bien en 2009 la producción podría caer un 20%. Además, no todos los sectores pueden hablar ya de mejora en su situación. Mientras que el sector químico ha logrado incrementar considerablemente sus índices de producción, los fabricantes de automóviles podrían experimentar una importante caída de sus ventas a finales de año. Aunque los autores de este informe esperan para 2010 un crecimiento del PIB cercano al 5%, el aprovechamiento de la capacidad productiva se situará un 8% por debajo de la media registrada en los últimos años (Deutsche Bank, 2009)

#### **Cae la exportación, la producción y la facturación**

Según informa la Oficina Federal de Estadística, entre enero y junio de 2009 las exportaciones alemanas cayeron un 23,5% en comparación interanual (en precios constantes el 22,9%) mientras que las importaciones se redujeron un 18,2% (en precios constantes el 13,2%).

En ese período se exportaron bienes a los Estados miembros de la UE por un valor total de 249.800 millones de euros (-24,3%). Las exportaciones a la zona euro se redujeron un 22,7% y al resto de los países europeos un 27,7%. En el primer semestre cayeron especialmente las exportaciones a Irlanda (-41,3%), a España (-38,2%), a Hungría (-37,4%) y al Reino Unido (-27,8%). Las exportaciones al resto del mundo se contrajeron en un 21,9%.

Las importaciones durante el primer semestre cayeron un 18,2% en comparación interanual (en precios constantes: -13,2%). Las importaciones procedentes de la UE se redujeron en un 19,4%, las del resto del mundo lo hicieron en un 16,3%

### Exportación e importación

	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008	Variación interanual
	miles de millones de euros		%
<b>Total exportaciones</b>	<b>391,2</b>	<b>511,2</b>	<b>-23,5</b>
de ellas:			
UE 27	249,8	330,1	-24,3
Zona Euro	172,4	223,2	-22,7
Zona extra-euro	77,4	106,9	-27,7
Terceros países	141,5	181,1	-21,9
<b>Total importaciones</b>	<b>333,5</b>	<b>407,6</b>	<b>-18,2</b>
de ellas:			
UE 27	195,3	242,4	-19,4
Zona euro	134,5	166,1	-19,0
Zona extra-euro	60,8	76,3	-20,3
Terceros países	138,2	165,2	-16,3

A pesar de estos datos poco alentadores, el Bundesbank informa que en julio la producción industrial se redujo un 0,5% en comparación con el mes anterior, debido sobre todo al mayor número de días festivos. Corrigiendo este efecto, el índice de producción industrial se mantiene estable e incluso es superior en un 1,25% a la media registrada durante el segundo trimestre. Sobre todo la producción de bienes preelaborados ha obtenido unos resultados aceptables mientras que los fabricantes de bienes de inversión, entre los que se incluyen los fabricantes de automóviles, han vuelto a cerrar el mes con pérdidas. Debido al período vacacional, la demanda interna de bienes industriales cayó un 2,9% en el mes de julio, mientras que las exportaciones subieron un 2,3%. Los pedidos a la industria aumentaron un 3,5%, si bien este incremento se debe sobre todo a un importante pedido de armamento.

En comparación al año anterior la industria facturó un 16,5% menos en julio de 2009, después de que en junio la caída se situara en un 17,7%. Se ha visto sobre todo afectada la facturación con el exterior (-19,0% frente al 14,5%) y en especial la generada por el comercio con países de la zona euro (-20,5% frente al -17,7% del resto de países). También aquí se sitúan a la cabeza los fabricantes de maquinaria (-30,8%), seguidos de los de equipos electrónicos y productos de metal (-25% respectivamente).

En la actualidad, sobre todo los negocios con China ayudan a muchas empresas alemanas a salir de la crisis. El volumen total de exportaciones ha subido por tercer mes consecutivo, y el de pedidos por quinto. El nuevo informe económico de la UE confirma que Alemania podría estar saliendo de la crisis. Su PIB creció

en el segundo trimestre un 0,3 %. Para el tercer trimestre se predice un crecimiento de un 0,7 %, y para el cuarto del 0,1 %. De esta forma, el retroceso del PIB se situaría en el 5,1 % (pronóstico de mayo: 5,4 %).

Según el Instituto de Economía Mundial "IfW" (Kiel), el incremento de la demanda externa apoya la recuperación de la economía alemana. A su vez se observa una subida de la demanda interna. Los expertos del IfW pronostican que en 2009 el retroceso del PIB alemán no llegará al 5%. Para 2010, varios institutos de prospección económica prevén un crecimiento del PIB (Confederación de Bancos: +1,5% IfW: +1,0%), sobre todo gracias a las exportaciones. Según el IfW, en 2010 la cifra de desempleados subirá de 3,4 (promedio pronosticado para 2009) a 3,9 millones, aunque la Confederación de Bancos espera un incremento hasta los 4,3 millones, mucho menos de los cinco millones pronosticados recientemente. Pese a la subida de pedidos de un 3,5% en julio con respecto a junio (quinta subida consecutiva), la industria sigue sin poder aprovechar toda su capacidad productiva y la recuperación pronosticada será insuficiente para frenar la supresión progresiva de puestos de trabajo.

### El índice de confianza empresarial

Según una encuesta realizada por encargo del periódico "Handelsblatt" en la que participaron 800 directivos, casi la mitad de los encuestados confía en que en los próximos 12 meses el comercio exterior de sus empresas mejorará. En la anterior encuesta, realizada en mayo, sólo el 25% de los directivos fue tan optimista. Coinciden con esta tónica los datos de confianza empresarial. En septiembre este índice, elaborado mensualmente por el Instituto de Investigación Económica alemán ("Ifo"), ha registrado la sexta subida consecutiva. Sobre todo ha mejorado el índice que valora el clima económico, que ha pasado de 90,5 a 91,3 puntos, así como las expectativas empresariales (95,0 a 95,7 puntos). La valoración de la actual situación económica también ha mejorado considerablemente, si bien mantiene un valor muy bajo (86,2 a 87,0 puntos).

#### Índice de confianza empresarial ifo ( 2000 = 100, desestacionalizado)

	09/08	10/08	11/08	12/08	01/09	02/09	03/09	04/09	05/09	06/09	07/09	08/09	09/09
Clima	92,5	90,0	85,8	82,7	83,1	82,6	82,2	83,8	84,3	86,0	87,4	90,5	91,3
Situación	99,4	99,5	94,7	88,8	86,7	84,3	82,7	83,6	82,6	82,4	84,4	86,2	86,8
Expectativas	86,1	81,4	77,8	77,0	79,6	81,0	81,8	84,1	86,1	89,6	90,5	95,0	95,7

Fuente: Instituto ifo, 24-9-2009

En cuanto a los diferentes sectores económicos, mejora algo el índice en la industria manufacturera, mientras que en el comercio es evidente la recuperación. Sin embargo, el sector de la construcción registra una caída, sobre todo en lo que se refiere a las perspectivas para el próximo semestre.

### Índice de confianza empresarial ifo (saldos, desestacionalizado)

	09/08	10/08	11/08	12/08	01/09	02/09	03/09	04/09	05/09	06/09	07/09	08/09	09/09
Empresas	-15,6	-20,6	-28,9	-35,2	-34,4	-35,3	-36,1	-33,0	-31,9	-28,6	-25,8	-19,7	-18,1
Ind. manufact.	-12,6	-19,4	-29,6	-40,0	-39,9	-42,7	-42,7	-37,7	-37,7	-33,5	-29,6	-21,9	-19,9
Construcción	-25,2	-27,6	-30,0	-30,2	-29,3	-24,4	-22,1	-24,3	-26,3	-26,6	-25,3	-24,0	-25,7
Com. mayorista	-11,4	-15,4	-21,9	-26,3	-25,5	-27,8	-31,6	-30,4	-28,0	-25,0	-22,4	-14,5	-12,2
Com. minorista	-24,7	-25,5	-33,1	-30,4	-26,5	-24,2	-28,1	-26,3	-21,0	-17,1	-17,7	-14,9	-12,4

Fuente: Instituto ifo, 24-9-2009

### Se contrae el número de trabajadores

Según informa la Oficina Federal de Estadística, el empleo de la industria manufacturera cayó en julio un 3,9% en comparación interanual, situándose en cinco millones de trabajadores (-202.400). Es la caída más fuerte desde 1997 y, al parecer, únicamente los fabricantes de alimentos quedarían a salvo con un crecimiento de los puestos de trabajo del 1,6%. Los sectores que más se han visto afectados por la destrucción del empleo han sido el metal (-5,4%), los fabricantes de caucho y goma (-5,3%) y, a pesar de la bonificación para el desguace, los fabricantes de automóviles y componentes.

El número de horas trabajadas cayó un 10% en julio de 2009 manteniéndose igual la cifra de días laborales, lo que responde en gran parte al elevado número de trabajadores afectados por la reducción temporal de jornada.

### Trabajadores, horas trabajadas y salarios en la industria, julio 2009

Sector económico	Trabajadores	Horas trabajadas	Salarios	Sector económico	Trabajadores	Horas trabajadas	Salarios
	1.000	millones horas	millones euros		Variación interanual en %		
Total industria	5.035	630	16.570	Total industria	-3,9	-10,4	-8,0
Maquinaria	870	107	3.025	Maquinaria	-3,2	-14,4	-8,7
Automóviles, componentes	719	79	2.796	Automóviles, componentes	-4,9	-15,3	-17,3
Metal	471	59	1.334	Metal	-5,4	-13,5	-10,3
Alimentos	385	51	861	Alimentos	1,6	0,9	3,5
Equipos electrónicos	362	45	1.242	Equipos electrónicos	-3,6	-11,4	-3,9
Gomas, plásticos	394	40	850	Gomas, plásticos	-5,3	-9,8	-6,9

Fuente: Oficina Federal de Estadística, 17-9-2009

En julio el número total de personas activas también ha experimentado una ligera caída del 0,4% (-150.000) en comparación interanual, situándose en 40.000.000. En comparación con el mes anterior, la reducción es de 98.000 personas.

### **Evolución de los salarios en el segundo trimestre del año**

En el segundo trimestre de 2009 de los salarios íntegros se redujeron en un 1,2% en comparación con el trimestre anterior debido sobre todo a la caída de los salarios íntegros (-1,0%) mientras que el IPC subió un 0,3% en ese período. Los salarios íntegros se resintieron de la caída de las pagas extras, que se redujeron en un 9,2%, mientras que los salarios íntegros básicos subieron un 0,9%.

No todos los sectores se han visto afectados por la evolución salarial negativa, ésta se ha concentrado en pocos pero importantes sectores. En la industria manufacturera los salarios íntegros cayeron un 5,0%, debido en primer lugar al uso masivo a la reducción temporal de la jornada. Se han visto especialmente afectados los trabajadores del metal (-12,0%) y del automóvil (-8,8%). Las pérdidas salariales han sido compensadas al menos parcialmente por la prestación a los afectados por la reducción de jornada que no se tienen en cuenta para la elaboración de esta estadística. También han caído los salarios íntegros de los trabajadores de la banca (-4,1%). En este caso, el motivo hay que buscarlo en la espectacular reducción de las primas y las bonificaciones (-21,1%), debido a que buena parte de ellas dependen de los resultados empresariales. El sector de la administración inmobiliaria registró una ligera reducción de los salarios del -0,2%. En el resto de los sectores económicos los salarios se incrementaron, en algunos casos por encima del 5% (educación, otros servicios privados, ETTs)

En el segundo trimestre de 2009 el salario medio íntegro de un trabajador en la industria o el sector servicios se situó en 3.128 euros mensuales (no hay pagas extra). Diferenciando los salarios mensuales por sectores está a la cabeza la producción de energía (4.171 euros), información y comunicación (4.162 euros), mientras que los trabajadores de hostelería obtienen los salarios más bajos (1.885 euros).

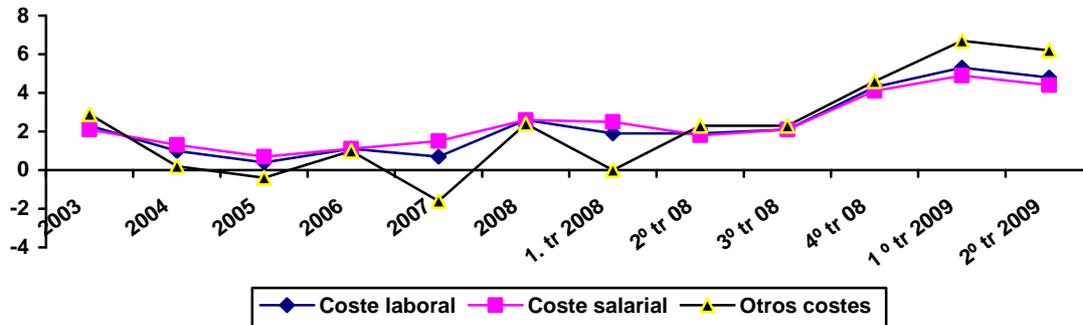
### **Aumenta el coste laboral por hora efectiva**

Durante el segundo trimestre los empleadores tuvieron que pagar el 4,8% más por hora efectiva en la industria y los servicios, en comparación interanual, mientras que en comparación con el trimestre anterior el incremento fue del 0,3%. Esta es la segunda subida más importante (1º trimestre 2009: + 5,3%) desde 1997, año en el que se comenzó a elaborar esta estadística.

La Oficina Federal de Estadística señala que la evolución del índice de costes laborales no solo depende de los costes laborales sino también del número de horas trabajadas. Durante el período en cuestión, el número de horas ha caído considerablemente debido a que los trabajadores han seguido agotando las horas acumuladas en las cuentas individuales de horas y, por otra parte, muchos de ellos se han visto afectados por la reducción temporal de la jornada. Todo esto ha encarecido el factor trabajo y además la

industria presenta el mayor crecimiento del coste laboral con un incremento del 7,6% en comparación al trimestre anterior y una subida del 24,3% del coste por unidad.

Variación del coste laboral, coste salarial y otros costes en comparación al año/trimestre anterior, 2003 – 2009, en %



### La OCDE recomienda el modelo alemán de trabajo a jornada reducida

El Secretario General de la OCDE, Angel Gurría, ha llamado a los estados miembros de la organización a copiar el modelo alemán de trabajo a jornada reducida y de esta forma conservar puestos de trabajo a través de subvenciones estatales en vez de despedir a los trabajadores en periodos de crisis. Gurría advierte del peligro de que a la crisis económica siga la crisis en el mercado de trabajo.

Gurría subraya que en resumidas cuentas el mantenimiento artificial y transitorio del empleo apoyado por el Estado sale más barato y desde el punto de vista social es más sensato que aceptar despidos colectivos y masivos. Según los criterios de la OIT, en el transcurso de la crisis la tasa de desempleo subió en Alemania sólo en 0,5 puntos porcentuales al 7,7 % en julio de 2009 (promedio de los estados miembros de la OCDE: 8,5 %). A pesar de ello sigue siendo superior a la registrada en Austria, Noruega, los Países Bajos y Suiza, según el recientemente publicado informe "Perspectivas del empleo 2009"

Esta organización señala que, sin el trabajo a jornada reducida, Alemania tendría aproximadamente medio millón de desempleados más. Asimismo, la OCDE considera que sin el paquete estatal de apoyo a la economía (volumen: 3,1 % del PIB) la tasa de desempleo sería superior en 0,6 - 1,0 puntos porcentuales. La OCDE menciona de forma positiva la mejora de los servicios de intermediación y, en especial, el incremento del número de orientadores profesionales así como de las subvenciones para la formación continua, y la reducción de las cotizaciones sociales. El informe insta al gobierno a mantener la política de activación iniciada en los últimos años ya que ésta es la vía adecuada para evitar el aumento del desempleo de larga duración.

La OCDE critica el elevado porcentaje de desempleados de larga duración, superior a la media registrada en los estados miembros de esta organización: más del 50% de los desempleados alemanes se incluyen en

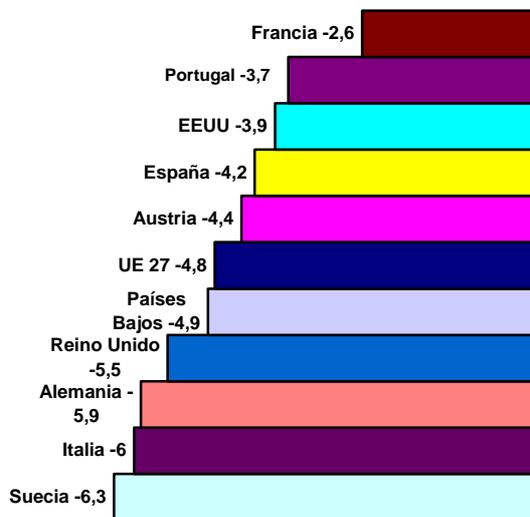
esta categoría frente a la media del 26%. La tasa de empleo tampoco puede ser motivo de satisfacción ya que en Alemania solamente trabaja el 70% de las personas en edad laboral frente al 75% y más aún en países como Suiza, Noruega, Dinamarca los EEUU. Otro punto criticado en el informe es el aumento del número de incapacitados laborales por enfermedad síquica. Alemania ha sido el país en el que en los últimos 20 años este colectivo ha experimentado el mayor crecimiento. También resulta preocupante el incremento de personas entre 20 y 34 años con incapacidad laboral,

Sin embargo la OCDE también advierte del peligro de que la reducción temporal de la jornada podría llegar a convertirse en un escollo para la recuperación económica si esta prestación se destina a mantener en vida de forma artificial a empresas que económicamente ya no son viables. En su informe remite a otros casos, como por ejemplo el de Países Bajos en que la prestación está ligada a condiciones más estrictas que en Alemania, ya que en Holanda las empresas deben reembolsar la mitad de la ayuda si despiden a los trabajadores durante los tres meses posteriores a la finalización de la prestación.

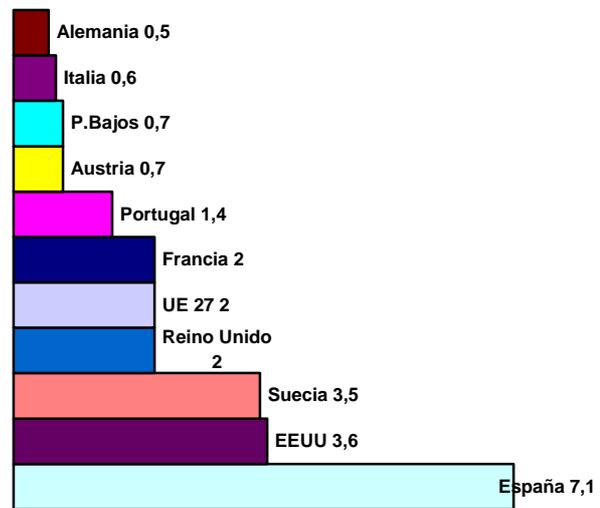
En su informe, la OCDE – que pronostica una duración mucho más larga de la crisis – enfatiza la defensa prioritaria de la formación de sus trabajadores. Por ello, diversos expertos califican el informe como un cambio paradigmático, necesario desde hace bastante tiempo. En opinión de Gerhard Bosch, experto del IAQ, Alemania debe renunciar a las medidas de formación de corta duración y pasar a acciones formativas que finalicen con un título oficial.

Resulta sorprendente que Alemania esté, junto con Italia y Japón, en el grupo de países cuyo PIB experimentará en 2009 la mayor caída entre los países miembros de la OCDE. Pero, a diferencia de lo que ocurre en EE.UU. y España (aunque también en países como Suecia o Dinamarca, en los que se ha disparado la tasa de desempleo), ésta se ha mantenido relativamente moderada gracias al uso de instrumentos como la reducción temporal de la jornada.

Variación del PIB, (2º tr. 2009 en comparación interanual)



Variación de la tasa de desempleo, (julio 2009 en comparación interanual)



Fuente: Frankfurter Allgemeine Zeitung, 18-9-2009

Fuentes Bundesbank, Monatsberich, 61, 9, septiembre 2009, DekaBank, Volkswirtschaft Spezial, Rezession ad acta!, 15-9-2009 Deutsche Bank Research, Deutsche Industrie. Erholung kommt – Auslastung fehlt, 23-9-2009 ifo, ifo Geschäftsklima Deutschland, 2009 Ministerio Federal de Economía, nota de prensa del 7-9-2009, Entwicklung des Auftrageingangs in der Industrie Juli 2009, 2009 Oficina Federal de Estadística, nota de prensa del 22-9-2009, Aussenhandel 1. Halbjahr 2009: Exporte sinken um 23,5%, 2009a Oficina Federal de Estadística, nota de prensa del 9-9-2009, Juli 2009: Verarbeitendes Gewerbe setzt preisbereinigt 16,5% weniger um als im Juli 2008, 2009b Oficina Federal de Estadística, nota de prensa del 17-9-2009, 3,9% weniger Beschäftigte im verarbeitenden Gewerbe im Julio 2009, 2009c Oficina Federal de Estadística, nota de prensa del 9-9-2009, Juli 2009: Weiterhin moderater Rückgang der Erwerbstätigenzahl, 2009d Oficina Federal de Estadística, nota de prensa del 21-9-2009, 2. Quartal 2009: Kurzarbeit und geringere Sonderzahlungen führen zu sinkenden Nominal- und Reallöhnen, 2009e Oficina Federal de Estadística, nota de prensa del 15-9-2009, 2. Quartal 2009: Arbeitskosten je Stunde steigen um 4,8% an, 2009 f