

ALEMANÍA

SITUACIÓN DE LA ECONOMÍA ALEMANA¹

El Ministerio de Economía informa que en junio de 2011 continúa el crecimiento económico pero a una velocidad más moderada que en meses anteriores. La producción de la industria transformadora cayó un 0,6% en abril mientras que las inversiones en construcción y en equipos crecieron un 6,2% y un 4,2%, respectivamente. También el informe mensual del Bundesbank advierte de una ralentización del crecimiento económico a pesar de lo cual los pronósticos de crecimiento para 2011 se sitúan alrededor del 3,1%. De hecho, si se exceptúa a los fabricantes de otros vehículos que concentran la mayoría de los grandes pedidos, el resto de los sectores ha experimentado cierto estancamiento en sus carteras de pedidos. El Bundesbank no espera que del consumo privado surjan importantes impulsos para la economía alemana. En abril la producción industrial se situó por debajo de la registrada en marzo (en cifras desestacionalizadas).

El Ministerio de Economía observa con preocupación el IPC, que en mayo alcanzó el 2,4%.

Algunos indicadores de confianza empresarial reflejan esta moderación del optimismo. En mayo la puntuación sobre las perspectivas para los próximos seis meses cayó desde 3,1 puntos a -9,0 puntos, según algunos comentaristas un indicio de que la recuperación se está enfriando. Sin embargo, este análisis no es aplicable al conjunto de la economía alemana ya que algunos sectores informan de una considerable mejora de su actividad. Así por ejemplo la Federación Alemana de empresas de la construcción e inmobiliarias cree que este año se construirán 178.500 viviendas, frente a las 165.000 de 2010. Un portavoz afirma que este incremento supondría una mejora radical ya que desde 2002 no se ha producido un crecimiento tan alto de la actividad. La mayoría de las empresas del sector afirman que la situación actual es positiva. La Oficina Federal de Estadística acaba de publicar los datos de actividad de la construcción en el mes de abril. Los pedidos aumentaron un 2,4% en comparación internacional y la facturación se situó en 6.900 millones de euros, un 4,5% más que hace un año. A finales de abril la construcción daba trabajo a 713.000 personas, 4.700 menos que en abril de 2010.

Durante el primer trimestre de 2011 las exportaciones crecieron un 18,8% hasta alcanzar los 260.800 millones de euros. Las exportaciones a países que no pertenecen a la UE crecieron un 22,3%, siendo especialmente llamativos los incrementos de las exportaciones 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 abril las empresas alemanas exportaron bienes por valor de 84.300 millones de euros, mientras que las importaciones alcanzaron los 73.400 millones, lo que en tasa interanual supone incrementos del 13,4% y del 20,1%, respectivamente. En cifras desestacionalizadas el incremento frente a marzo fue del 5,5% y del 2,5%, respectivamente. La balanza comercial cerró con un superávit de 10.900 millones de euros, en marzo éste alcanzó los 13.200 millones de euros. Las

¹ Fuentes: Bundesbank, Monatsbericht Juni 2011, Frankfurt, junio 2011

Bundesministerium für Wirtschaft und Technologie, Ausgewählte Daten zur wirtschaftlichen Lage, Berlín, junio 2011

Bundesministerium für Wirtschaft und Technologie, Die wirtschaftliche Lage in der Bundesrepublik Deutschland im Juni 2011, Berlín, junio 2011

Schlecht, Michael, Lohndumping gefährdet Europa, Berlín, junio 2011

Destatis a), Öffentliches Finanzierungsdefizit im ersten Quartal 2011 um 15,8 Milliarden Euro verringert, Wiesbaden, 30.6.2011

Destatis b), Aufträge im Bauhauptgewerbe im April 2011: real + 2,4% zum Vorjahr, Wiesbaden, 21.6.2011

Destatis c), Deutsche Ausfuhren im April 2011: + 13,4% zum April 2010, Wiesbaden, 8.6.2011

Destatis d), Ausfuhr 1. Quartal 2011: + 18,8% zum Vorjahresquartal, Wiesbaden,

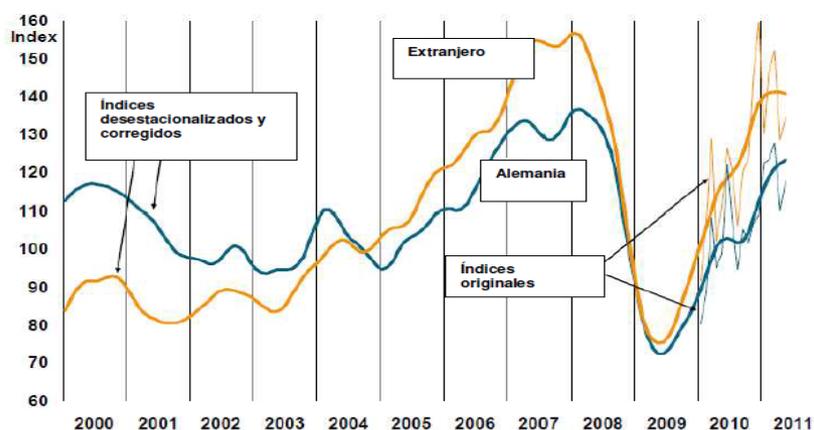
VDMA, Auftragseingang im Maschinenbau Mai 2011 – Maschinenbau legt auch im Mai weiter zu, Frankfurt, junio 2011

IMK, Deutsche Wirtschaft im Aufschwung! Prognose Update: Deutsche Konjunktur zur Jahresmitte 2011, Berlín, 2011

exportaciones a la UE alcanzaron los 51.100 millones de euros, las importaciones 46.800 millones lo que supone un incremento del 15,1% y del 22,8% en comparación interanual. Las exportaciones a la zona euro alcanzaron los 34.500 millones de euros (+13,5%), las importaciones se situaron en 33.000 millones (+20,7%). Este mes la actividad comercial con países no europeos fue más moderada que la registrada con el entorno europeo. Se exportaron bienes por valor de 33.300 millones de euros (+11,0%), mientras que las importaciones se situaron en 26.600 millones (+15,6%).

La Federación de fabricantes de maquinaria 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%. En mayo el incremento fue del 21%, la demanda nacional se redujo ligeramente situándose en el 19%, la exterior cayó hasta el 21%.

ÍNDICE DE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA DE LOS FABRICANTES DE MAQUINARIAS, 2000 A 2011, 2005 = 100



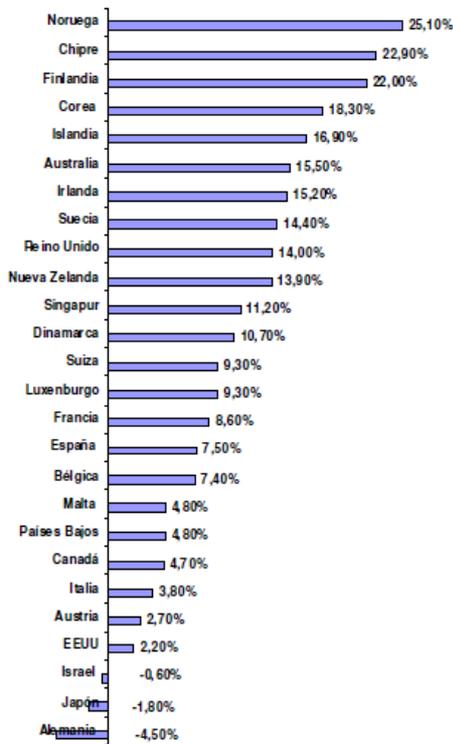
VDMA. 2011

Según la Oficina Federal de Estadística el comercio minorista incrementó la facturación en un 3,6% en abril de 2011. Sin embargo, hay que tener en cuenta que la semana santa distorsiona los resultados.

La facturación de la industria alemana creció un 2,8% en abril de 2011, según el Ministerio de Economía. El Ministerio corrigió los datos correspondientes a marzo, mes en el que los pedidos cayeron un 2,7% y no un 4% como se anunció inicialmente. Las fuertes variaciones entre estos dos meses se deben sobre todo a la entrada de pedidos de gran volumen como p.ej. la fabricación de aviones, trenes y barcos. Los pedidos del exterior crecieron el 3,4% frente al 2,1% de los pedidos procedentes del país. Los bienes de inversión registraron un descenso del 1,2% mientras que los bienes de consumo aumentaron un 1,2%.

Otros indicadores reflejan la ralentización del crecimiento. El indicador Handelsblatt-Barclays pronostica una moderación para el segundo trimestre. El PIB podría crecer un 0,4%, el tercer trimestre un 0,5%, situándose por tanto muy por debajo del 1,5% registrado durante el primer trimestre del año. La producción de la industria transformadora cayó inesperadamente un 0,6%, marzo había cerrado con un crecimiento del 1,2%. En abril las exportaciones se redujeron en un 2,5% en comparación al mes anterior.

Evolución salarial, 2000 a 2010, en %

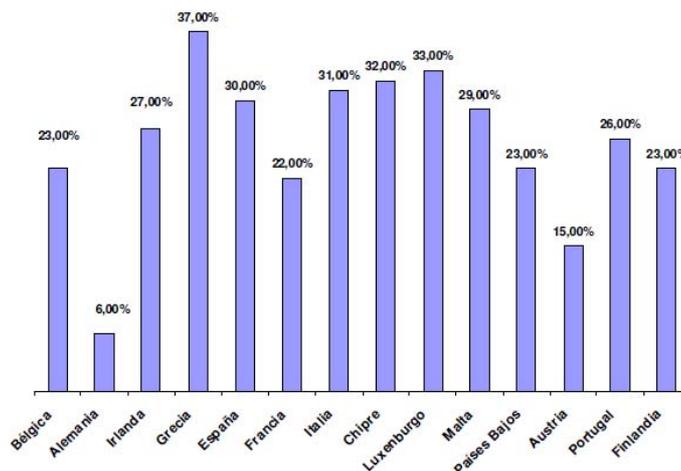


Schlecht, 2011

mientras que los salarios en la industria experimentaron un crecimiento del 7,8%.

Schlecht aporta otros datos para sustentar sus críticas. Entre ellos destaca el coste salarial por pieza que incluye la evolución de la productividad y el incremento salarial. En el conjunto de la eurozona creció una media del 20%, en Alemania se situó en el 6%.

Coste laboral por pieza, 2010



Schlecht, 2011

Schlecht achaca este fenómeno a lo que denomina el dumping salarial ocasionado a partir de las reformas Hartz IV, impulsando la temporalidad, las ETT o los empleos con salarios muy bajos y la

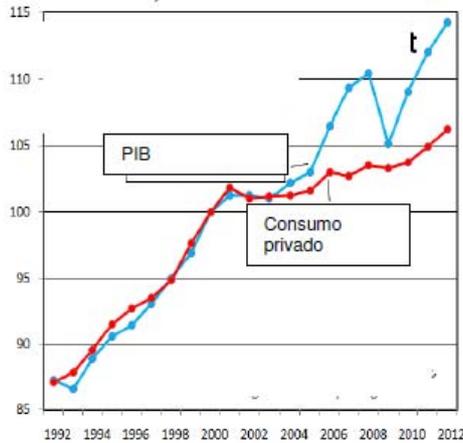
Críticas a la situación económica y a la política del Gobierno

La oposición parlamentaria es sumamente crítica con la política del Gobierno en materia salarial y económica. A modo de ejemplo, el diputado de La Izquierda y encargado de asuntos económicos de ese grupo parlamentario, Michael Schlecht, señala que el motivo central de la crisis del sistema financiero hay que buscarlo en los importantes desequilibrios en las balanzas de los países de la eurozona. En este país el sector exportador siempre ha tenido un peso muy grande, pero en los últimos años experimentó un crecimiento extraordinario pasando del 20% a comienzos de los años noventa al 46% en 2010. Si bien esta ofensiva de las exportaciones se debe en parte al desarrollo y a la comercialización de productos de alta tecnología, no es menos cierto que la moderación salarial experimentada a partir de 2000 fue un factor decisivo para la fortaleza del sector exterior alemán.

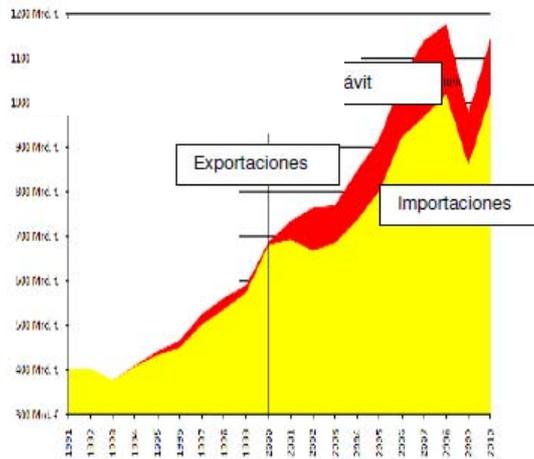
Según un informe de la OIT los salarios en Alemania cayeron un 4,5% entre 2000 y 2010. Alemania se sitúa a la cola de los 26 países analizados en ese informe. Sin embargo, esta pérdida salarial no afectó por igual a todos los sectores. Se han visto especialmente perjudicados la construcción (-5,2%), los transportes y la comunicación (-5,0%), así como los servicios públicos y privados (-3,0%),

prestación no contributiva por desempleo. Todo ello habría contribuido a cercenar el consumo interno. Hasta el 2000 las importaciones y las exportaciones mantuvieron cierto equilibrio y es a partir de ese año cuando se dispara el superávit de la balanza comercial que alcanzó los 200.000 millones de euros en 2007, recuperándose de la crisis en 2010.

Evolución PIB y consumo privado 1992 – 2012, en %



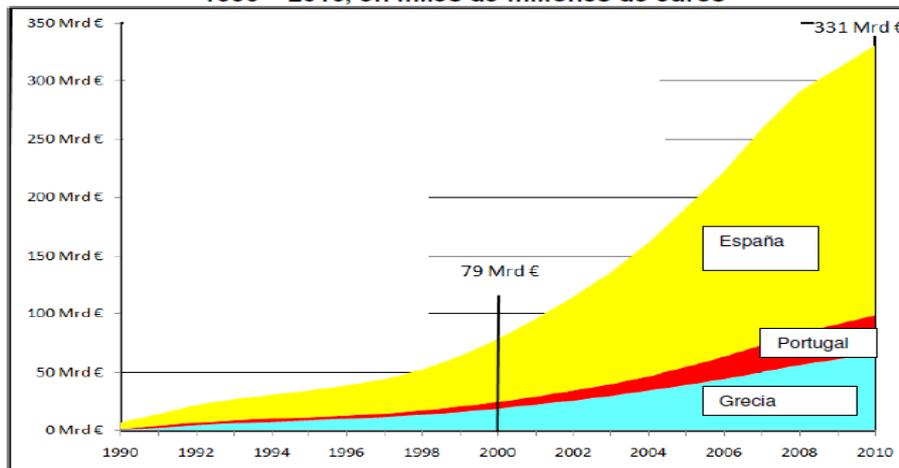
Balanza comercial, 1991 a 1992, en miles de millones de euros



Schlecht, 2011

Schlecht afirma que esta descompensación crónica necesariamente tiene que llevar en el resto de los países a un elevado nivel de endeudamiento público y privado. Los préstamos al extranjero de empresas y hogares alemanes ascienden al 20% del PIB alemán y son especialmente importantes de cara a España, Portugal y Grecia.

Superávit de la balanza comercial alemana con España, Portugal y Grecia, 1990 – 2010, en miles de millones de euros



Schlecht, 2011

Schlecht afirma que las desigualdades y descompensaciones generados por Alemania son la principal causa de la crisis que además se traduce en una creciente precarización del mercado de trabajo y en el empobrecimiento de la población. La Izquierda reclama, además de una serie de medidas encaminadas a un rescate estatal de las economías de la eurozona más golpeadas por la crisis, el fortalecimiento de la demanda interna. Para ello propone un fuerte incremento de los niveles salariales más bajos, un mayor gravamen de ingresos patrimoniales y retribuciones especialmente altas.

Las cuentas no financieras de las Administraciones Públicas: debate sobre política fiscal

A pesar de que el crecimiento se haya desacelerado la recaudación pública continúa siendo considerable. La deuda del Gobierno podría reducirse a la mitad en dos años. Los principales ramos de la seguridad social podrían cerrar con un superávit en 2012. En el primer trimestre la masa salarial creció un 4,4% en comparación interanual, el incremento más importante alcanzado en los últimos 20 años. El seguro de pensiones podría cerrar 2011 con un superávit de 3.600 millones de euros y 2012 con 8.200 millones. La sanidad registraría un superávit de 6.300 y 2.300 millones de euros, lo que ha llevado a las organizaciones gremiales de los médicos a reclamar una mejora de las asignaciones económicas.

En mayo la recaudación de impuestos creció un 10,1% en comparación interanual. Durante los cinco primeros meses del año los impuestos recaudados por el Gobierno central y los gobiernos regionales ascendieron a 204.000 millones de euros, 18.000 millones más que el año anterior. Sobre todo aumentó el IRPF con un crecimiento del 16% debido a la creación de nuevos puestos de trabajo, a la caída del número de trabajadores afectados por la reducción temporal de la jornada y al incremento de los salarios acordados en la negociación colectiva. De hecho, en abril la masa salarial global fue un 4,4% superior al 2010.

A finales de junio la Oficina Federal de Estadística publicó el balance financiero del conjunto de las administraciones públicas (Gobierno central, gobiernos regionales y municipios). En el primer trimestre las Administraciones Públicas aumentan su renta disponible un 10,0% en tasa interanual, alcanzando la cifra de 265.300 millones de euros. El conjunto del gasto público sumó 300.000 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 2,9%.

El fuerte crecimiento de la recaudación estatal se ha traducido en una sensible caída del déficit financiero que pasó de 29.700 millones de euros en el primer trimestre de 2010 a 25.000 millones en el 2011. Los gobiernos regionales cerraron el trimestre con un déficit de 4.300 millones, lo que equivale a una reducción de 5.800 millones. La recuperación de las finanzas municipales fue menor, pasando el déficit 6.700 millones a 5.600 millones. La seguridad social cerró este período con un superávit de 100 millones, mientras que el mismo período del año anterior había acumulado un déficit de 4.000 millones de euros.

Cuentas no financieras de las Administraciones Públicas, 2010 y 2011, en 1.000 millones de euros					
Ingresos/gastos	Total	De estos			
		Gobierno central	Gobiernos regionales	Municipios	Seguridad Social
Gastos					
2011	300,0	99,9	79,3	44,5	127,1
2010	291,6	94,0	77,1	43,0	127,8
Recaudación					
2011	265,3	74,9	75,0	38,8	127,3
2010	241,1	64,3	67,0	36,3	123,8
Saldo financiero					
2011	- 34,7	- 25,0	- 4,3	- 5,6	0,1
2010	- 50,5	- 29,7	- 10,1	- 6,7	- 4,0

En este contexto, el Gobierno ha anunciado que está estudiando reducir la carga fiscal para los ingresos bajos y medios. La prensa interpreta este anuncio como una cesión de la Canciller y del ministro de Hacienda Wolfgang Schäuble (CDU) a los liberales. Éstos acordaron a mediados de semana seguir insistiendo en la reducción de impuestos. El jefe del grupo parlamentario liberal, Rainer Brüderle, se reafirma en este objetivo y señala que su partido no hace más que exigir que

se cumpla lo pactado en el plan de Gobierno. La prensa cree que el Gobierno podría estar pensando en reducir en 10.000 la carga fiscal de los contribuyentes y renunciar a 10.000 millones de euros a partir de 2013, año en el que se celebrarán las próximas elecciones generales. Sin embargo, algunos políticos conservadores se muestran escépticos y señalan que continúa siendo prioritario lograr un presupuesto equilibrado. Los partidos de la oposición creen que no existe margen para bajar los impuestos teniendo en cuenta que en los municipios continúan en una situación económica sumamente precaria.

En este mismo sentido el Instituto de la investigación macroeconómica y coyuntural (IMK) de la Fundación sindical Hans Böckler recomienda no utilizar estos márgenes adicionales para reducir la carga fiscal o incrementar el gasto público sino para bajar la deuda pública. Advierten del peligro de que a medio plazo vuelva a producirse una crisis económica y señalan que sobre todo los municipios mantienen un elevado nivel de endeudamiento debido a una financiación completamente insuficiente. Para afrontar estos retos opinan que resultará inevitable un aumento de los impuestos de los ingresos y patrimonios muy elevados.

También la prensa se muestra crítica con este debate. Por ejemplo, el conservador Frankfurter Allgemeine Zeitung comenta con cierta resignación los planes del Gobierno. “La Unión y el FDP se despiden a una velocidad sobrecogedora del rumbo estricto de consolidación. Primero los gastos adicionales para el giro energético y ahora la bajada de impuestos. El fuerte aumento de los ingresos tributarios, en combinación con la crisis existencialista de los liberales, parecen haber motivado a Angela Merkel para hacerle esta promesa al jefe del FDP, Philipp Rösler. Puesto que la experiencia nos dice que después de los tiempos de bonanza llegan tiempos peores, en el fondo debería estar prohibido incluir a largo plazo en la planificación unos ingresos tributarios fruto de la situación coyuntural que van en detrimento del Estado. Sin embargo, la experiencia también nos enseña que unas arcas relativamente llenas despiertan el nerviosismo entre los políticos de una coalición. Esto suele provocar en ellos ideas tan tontas como mimar con subvenciones a los consorcios automovilísticos, que actualmente están registrando ingresos enormes, para que desarrollen nuevos motores eléctricos – es decir, asumir una tarea que es responsabilidad de estos consorcios. Visto así es mucho mejor aliviar fiscalmente a los ciudadanos”.

El Süddeutsche Zeitung afirma en su editorial que una bajada de impuestos no corresponde teniendo en cuenta que el Estado mantiene un elevado nivel de deuda. “El mero anuncio de que la Unión y FDP quieren bajar los impuestos ha hecho vibrar el aparato político. El gobierno negro-amarillo, que comenzó la legislatura con la promesa explícita de bajar impuestos, puede interpretar esta sorprendida alteración sobre todo como prueba de lo poco que se espera aún que cumpla lo que propuso en su día. A pesar de ello resulta notable que el gobierno plantee ahora la perspectiva de una reforma fiscal cuando incumple los objetivos marchados en el paquete de ahorro en varios miles de millones; cuando aún no puede decir qué acabará costando el giro energético; cuando aún desconoce las consecuencias del rescate de Grecia y las posibles cargas derivadas de quién sabe qué países; y cuando es bien sabido que a partir de 2013 habrá que desembolsar varios miles de millones de euros adicionales para el futuro fondo de rescate del euro. Si un cálculo con tantas incógnitas encuentra un bonito resultado, esto es algo deseado, pero no contabilizado. Emplear el término del ‘margen financiero’ no está justificado, puesto que su definición forma parte del juego político”.

El Berliner Zeitung coincide con este argumento “La canciller repite el fallo cardinal de la política de endeudamiento de la posguerra: En tiempos de bonanza malgasta el dinero que en tiempos malos se requiere para que el Estado pueda contravenir”.