



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Alemania



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Berlín

Actualizado a 02.12.2008

1. SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1. Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones	4
1.2. Gabinete Económico y distribución de competencias	4
2. SITUACIÓN ECONÓMICA	5
2.1. Evolución de las principales variables	5
Cuadro 1: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	5
2.1.1. PIB	6
Cuadro 2: PIB (por sectores de origen y componentes del gasto)	6
2.1.2. Precios	7
2.1.3. Desempleo. Población activa. Población ocupada por sectores	7
2.1.4. Distribución de la Renta	7
2.1.5. Cuentas Públicas	7
2.2. Previsiones macroeconómicas	8
2.3. Otros posibles datos de interés económico	8
2.4. Comercio Exterior de bienes y servicios	9
2.4.1. Apertura Comercial	9
2.4.2. Principales socios comerciales	9
Cuadro 3: PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES	9
Cuadro 4: PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES	9
2.4.3. Principales sectores de bienes (Importación y Exportación)	10
Cuadro 5: PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS	10
Cuadro 6: PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS	10
2.4.4. Principales sectores de servicios (Importación y Exportación)	11
2.5. Turismo	11
2.6. Inversión extranjera	11
2.6.1. Novedades en la legislación	11
2.6.2. Inversión extranjera por países y sectores	11
Cuadro 7: INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAISES Y SECTORES	11
2.6.3. Operaciones importantes de inversión extranjera	11
2.6.4. Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras	12
2.6.5. Ferias sobre inversiones	12
2.7. Inversiones en el exterior. Principales países y sectores	12
Cuadro 8: INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAISES Y SECTORES	12
2.8. Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas	12
Cuadro 9: BALANZA DE PAGOS	12
2.9. Reservas Internacionales	13
2.10. Moneda. Evolución del tipo de cambio	13
2.11. Deuda Externa	13
2.12. Calificación de riesgo	13
2.13. Principales objetivos de política económica	13
3. RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	13
3.1. Marco Institucional	14
3.1.1. Marco general de las relaciones	14
3.1.2. Principales Acuerdos y Programas	14

3.1.3.	Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos	14
3.2.	Intercambios Comerciales	14
3.2.1.	Exportaciones españolas al país	14
	Cuadro 10: PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA	15
3.2.2.	Importaciones españolas	15
	Cuadro 11: PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA	15
3.2.3.	Evolución del saldo de la Balanza Comercial bilateral	15
	Cuadro 12: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	15
3.3.	Intercambios en el sector servicios (especial referencia al turístico)	16
3.4.	Flujos de inversión	16
3.4.1.	De España en el país	16
	Cuadro 13: INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA: BRUTA Y NETA. SECTORES	16
3.4.2.	Del país en España	16
	Cuadro 14: INVERSIÓN DIRECTA DEL PAÍS EN ESPAÑA: BRUTA Y NETA. SECTORES	17
3.5.	Deuda	17
3.6.	Oportunidades de negocio para la empresa española	17
3.6.1.	El mercado	17
3.6.2.	Importancia económica del país en su región	17
3.6.3.	Oportunidades comerciales	17
3.6.3.1.	Compras del sector público	18
3.6.3.2.	Sectores con demanda potencial de importaciones	18
3.6.4.	Oportunidades para invertir	18
3.6.4.1.	Concesiones, Privatizaciones y otras	18
3.6.4.2.	Sectores con demanda potencial de inversión extranjera	18
3.6.5.	Fuentes de financiación	18
3.7.	Actividades de Promoción	18
3.8.	Previsiones a corto y medio plazo de las relaciones económicas bilaterales	19
4.	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	19
4.1.	Con la Unión Europea	19
4.1.1.	Marco Institucional	19
4.1.2.	Intercambios Comerciales	19
	Cuadro 15: INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA U.E.	19
4.1.3.	Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos	19
4.2.	Con las Instituciones Financieras Internacionales	20
4.3.	Con la Organización Mundial de Comercio	20
4.4.	Con otros organismos y Asociaciones Regionales	20
4.5.	Acuerdos bilaterales con terceros países	20
4.6.	Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro	20
	Cuadro 16: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	20

1. SITUACIÓN POLÍTICA

Alemania está gobernada desde septiembre de 2005 por un gobierno de coalición entre el socialdemócrata SPD y la democristiana CDU (y su socio bávaro CSU), presidido por la democristiana Angela Merkel. Se ha constatado un avance más rápido en las materias donde ha habido consenso entre ambos partidos: impuesto de sociedades, reforma del federalismo, ampliación de las guarderías y reducción del gasto público.

En la primera mitad de 2008, las crecientes discrepancias en el gobierno de coalición y la cercanía de las elecciones – en octubre de 2009 – dificultaron la adopción de nuevas reformas económicas. No obstante el Gobierno de coalición ha mostrado su capacidad de reacción frente a la crisis económica y financiera que afecta al país desde verano de 2008, aprobando un paquete de medidas financieras en octubre y otro de medidas coyunturales en noviembre.

El gobierno de Angela Merkel consta de 8 miembros del SPD y 8 de CDU-CSU, incluida la canciller. Los ministerios de contenido económico se reparten entre los partidos de la coalición: Economía y Tecnología Michael Glos (CSU), Finanzas (Peer Steinbrück SPD), Transporte (Wolfgang Tiefensee, SPD), Medio Ambiente (Sigmar Gabriel, SPD), Trabajo (Olaf Scholz, SPD), Educación e Investigación (Annette Schavan, CDU). El vicecanciller es el ministro de Asuntos Exteriores, el socialdemócrata Frank Walter Steinmeier, que además ha sido designado candidato del SPD a canciller de cara a las próximas elecciones legislativas, en octubre de 2009.

1.1. Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones

El reparto de los 614 escaños en el Bundestag es el siguiente:

CDU/CSU. Coalición de la Unión Cristianodemócrata y la Unión Cristiana Social. La CSU sólo tiene presencia en Baviera, cuyo gobierno detenta. La CDU/CSU ha obtenido 226 de los 614 escaños.

SPD. Partido Socialista de Alemania. Tiene 222 escaños.

Los Verdes. Han formado recientemente gobierno con el SPD. Tienen 50 escaños en el Bundestag (Cámara Baja).

FDP. Partido Demócrata Liberal. Apoya tradicionalmente a la CDU/CSU. 61 escaños.

Linke-PDS. Coalición entre el Partido de la Izquierda (escisión del SPD) y el Partido del Socialismo Democrático (antiguo partido comunista). 54 escaños.

1.2. Gabinete Económico y distribución de competencias

Ministerio de Finanzas

Este ministerio elabora los presupuestos federales y define las grandes líneas de política macroeconómica, fiscal y presupuestaria. Desempeña asimismo funciones de supervisión del sistema crediticio y del mercado de valores. Sede en Berlín.

Ministerio de Economía y Tecnología

Ejerce competencias que en España son ejercidas por las Secretarías de Estado de Comercio, Turismo y PYMES, así como funciones relativas a Energía, Minas, y regulación y tarifas de los servicios de telecomunicaciones. Ejerce funciones de defensa de la competencia y supervisa los mercados de telecomunicaciones y correo.

También asume las funciones de promoción e información en Comercio Exterior. Sin embargo éstas han sido transferidas en la práctica al Consejo de Cámaras de Industria y Comercio (*Deutscher Industrie- und Handelstag*, DIHK). Las Cámaras se financian con capital privado y subvenciones públicas.

La cobertura de riesgos de exportación por cuenta del Estado se realiza a través de la compañía aseguradora, Euler-HERMES que cuenta con una participación de un 68% de Allianz y un 28% de capital público. La consignación presupuestaria para cobertura del riesgo político tiene lugar a través del citado ministerio.

Los ministerios de Trabajo, Medio Ambiente y Transporte ejercen competencias similares a las de los organismos correspondientes en España.

Cancillería

La Cancillería es el organismo asesor del canciller, tiene rango de ministerio y ejerce influencia sobre cuestiones de política nacional, incluyendo la economía.

2. SITUACIÓN ECONÓMICA

Los datos del tercer trimestre de 2008 confirman que Alemania ha entrado en recesión, al registrar dos trimestres consecutivos de crecimiento intertrimestral negativo (-0,4% y -0,5%). En términos interanuales la economía ha crecido un 1,3%, pero ello se ha debido a que el tercer trimestre ha tenido un día laborable más que el año anterior. Depurado este efecto calendario, el crecimiento ha sido de un 0,8%. A diferencia de lo que ha venido ocurriendo durante los últimos años, la aportación del sector exterior al crecimiento económico ha sido negativa (-0,5%), debido a la reducción de las exportaciones, mientras que el consumo interno -público y privado- realizó una aportación positiva, aunque muy leve (0,4%).

Las perspectivas para el año 2009 han quedado notablemente ensombrecidas por la crisis financiera y se baraja ya un escenario de crecimiento cero ó negativo para al año 2009.

2.1. Evolución de las principales variables

Cuadro 1: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2004	2005	2006	2007
PIB				
PIB(miles millones€ a precios corrientes)	2.207	2.244	2.322	2.423
Tasa de variación real (%)	1,6	0,8	2,9	2,5
Tasa de variación nominal (%)	2,2	1,5	3,5	4,4
INFLACIÓN				
Media anual (%)	1,7	1,5	1,6	2,3
Fin de período (%)	2,1	1,4	1,4	3,1
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Media anual (%)	1	1,02	1,8	2,9
Fin de período (%)	2	2,25	2,5	3
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x 1.000 habitantes)	82.537	82.532	82.314	82.217
Población activa (x 1.000 habitantes)	43.780	43.700	43.570	43.530
% Desempleo sobre población activa	10,8	11,7	10,8	9,0
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB	3,8	3,4	1,6	0
DEUDA PÚBLICA				
en miles millones M€	1.451	1.522	1.569	1.577
en % de PIB	65,5	67,8	67,5	65,1
EXPORTACIONES DE BIENES				
en M€	731.544	786.266	895.603	969.139
% variación respecto a período anterior	10,1	7,48	13,91	8,2

IMPORTACIONES DE BIENES				
en M€	575.448	628.087	731.674	772.099
% variación respecto a período anterior	7,7	9,1	16,5	5,5
SALDO B. COMERCIAL				
en M€	156.096	158.179	159.048	198.640
en % de PIB	7,07	7,05	7,6	8,1
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en M€	84.486	90.365	141.490	184.223
en % de PIB	3,8	4,0	4,4	6,6
DEUDA EXTERNA				
en M€	32.825	44.893	82.383	91.007
en % de PIB	1,48	2,0	3,5	3,8
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en M€				
en % de exportaciones de b. y s.				
RESERVAS INTERNACIONALES				
en M€	71.335	86.181	84.765	92.545
en meses de importación de b. y s.	1,5	1,67	1,4	1,16
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en M€	-28.054	17.001	34.172	33.919
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual	1,2439	1,2441	1,2557	1,3705
fin de período	1,3408	1,1856	1,2999	1,4570

Fuentes: Statistisches Bundesamt, Zahlungsbilanzstatistik Bundesbank

Última actualización: noviembre, 2008

2.1.1. PIB

Cuadro 2: PIB (por sectores de origen y componentes del gasto)	2004 %	2005 %	2006 %	2007 %
POR SECTORES DE ORIGEN		2005	2006	2007
AGROPECUARIO	1,09	0,88	0,85	0,92
Agricultura	0,99	0,77	0,74	n. d.
Ganadería	0,08	0,09	0,10	n. d.
Silvicultura y Pesca	0,01	0,01	0,01	n. d.
MINERÍA	0,2	0,2	0,22	0,21
MANUFACTURAS	22,55	22,46	22,65	23,42
CONSTRUCCIÓN	4,17	3,94	4,01	4,08
COMERCIO	10,19	10,34	10,51	10,26
HOTELES, BARES Y RESTAURANTES	1,59	1,62	1,61	1,59
TRANSPORTE	3,62	3,69	3,72	n.d.
COMUNICACIONES	2,26	2,01	2,01	n. d.
ELECTRICIDAD Y AGUA	2,26	2,37	2,5	2,21
FINANZAS	5,03	5	4,68	4,22
PROPIEDAD DE VIVIENDA	24,13	24,68	24,83	25,02

ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	6,09	6	5,76	5,68
OTROS SERVICIOS	16,82	16,81	16,65	16,56
TOTAL	100	100	100	100
<u>POR COMPONENTES DEL GASTO</u>				
CONSUMO	77,25	76,70	75,26	73,63
Consumo Privado	58,46	57,97	56,90	55,36
Consumo Público	18,78	18,72	18,36	18,28
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	18,24	18,35	18,92	19,31
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	40,92	43,50	47,57	50,26
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	36,46	38,6	41,73	43,05

2.1.2. Precios

Los datos provisionales señalan para noviembre una importante disminución de la inflación interanual de hasta un 1,4%, después de un 2,4% en octubre y de haber estado por encima del 3% durante el verano. La razón reside en la caída de los precios del crudo. La inflación interanual en diciembre de 2007 y 2006 fue del 3,1% y 1,4% respectivamente.

2.1.3. Desempleo. Población activa. Población ocupada por sectores

En octubre de 2008 la tasa de paro se situó en 7,2%. En términos interanuales la evolución es positiva, puesto que en octubre de 2007 la tasa de paro era del 8,2%. El número de parados se situó por primera vez en 16 años en una cifra inferior a los 3 millones, lo que supone una reducción en el número de parados de unas 437.000 personas respecto a octubre de 2007.

Los años 2007 y 2006 se habían cerrado con una tasa media de desempleo del 9,0% y el 10,8% respectivamente.

Persiste el diferencial de empleo existente entre los antiguos *Länder* y los nuevos *Länder*. La tasa de paro fue del 6,% en los antiguos *Länder* y del 11,8% en los nuevos.

El sector servicios ha aumentado su nivel de ocupación pero a un ritmo muy inferior a años anteriores. La cuota de ocupación en los últimos años ha reflejado un descenso progresivo de la industria y la agricultura. Existe cierta preocupación sobre la escasez de mano de obra cualificada, que puede convertirse en un cuello de botella para el crecimiento alemán.

2.1.4. Distribución de la Renta

El último cálculo del índice de Gini para Alemania, realizado por la ONU, arroja un valor para el año 2000 de 28 (0 es igualdad total y 100 desigualdad total). Éste sitúa a Alemania como 14º país mundial en igualdad de distribución de renta. Alemania ha disminuido la desigualdad en la distribución de la renta desde finales de los 70. Tras la reunificación, en los años 90 se produjo un incremento de la desigualdad que se ha ido corrigiendo muy lentamente desde 1994. Siempre ha contado con una distribución más igualitaria que la media de los países de la OCDE.

2.1.5. Cuentas Públicas

Las cuentas públicas alemanas mejoraron ostensiblemente a lo largo de 2007. El déficit público, que fue del 1,6% en 2006, desapareció en 2007, con lo cual

Alemania cumplió por segundo año consecutivo los criterios de déficit del Tratado de Maastricht, tras cuatro años sin hacerlo.



Pese a ello las perspectivas para el año 2008 y 2009 no son tan buenas. Se registra una disminución de los ingresos, debido a la desaceleración económica, y un aumento del gasto, debido al aumento de diversas partidas sociales – pensiones, subsidio de desempleo, ayudas a la vivienda y becas de estudio – recientemente decretado por el gobierno, así como el aumento salarial de los empleados públicos, recientemente pactado. Asimismo se prevé un aumento del gasto en los próximos ejercicios debido al plan de reactivación económica recientemente aprobado. Por todo ello el gobierno ha renunciado ya al objetivo de equilibrar las cuentas públicas en el año 2011.

La deuda pública alcanzó un nivel del 67,5% del PIB en el año 2006. Para 2007 podría registrar un nivel aproximado del 65,1% del PIB. La previsión del Programa Alemán de Estabilidad para el año 2008 era de un 63%. No obstante todo apunta a que no se podrá cumplir debido a la disminución de los ingresos y aumento de los gastos que trae consigo la desaceleración económica y los diversos paquetes (financiero y real) aprobados.

2.2. Previsiones macroeconómicas

La crisis económica y financiera que afecta al país desde verano de 2008, ha ensombrecido las perspectivas de crecimiento tanto para 2008 como para 2009. El gobierno alemán, el FMI y los institutos han revisado a la baja sus previsiones de crecimiento para 2008, que ahora se encuentran, en 1,7%, 2% y 1,8% respectivamente.

Para 2009 el FMI ha rebajado la previsión al 1% y el Gobierno la estima en un 0,2%. No obstante, estas previsiones se están revisando y probablemente se corrijan a la baja.

2.3. Otros posibles datos de interés económico

Ante la crisis bancaria y financiera, que se ha manifestado con especial virulencia a inicios de octubre de 2008, el Gobierno alemán ha puesto en marcha un plan con medidas financieras y otro con medidas coyunturales.

En el marco del paquete de rescate del sector financiero, el gobierno creó a finales de octubre un Fondo de Estabilización Financiera, SoFFin (*Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung*) para apoyar al sector. Este fondo, cuya dotación inicial es de 100.000 millones de euros que se financiarán con emisión de deuda, está encargado de garantizar el pasivo interbancario hasta un importe total de 400.000 millones de euros. Además pone a disposición de los bancos 80.000 millones de euros para su recapitalización, con un tope de 10.000 millones por entidad. El coste del programa se repartirá en un porcentaje del 65% para el gobierno central y el 35% para los *Länder*, con un tope máximo para éstos de 7.700 millones de euros.

Con anterioridad a la creación de este fondo, el gobierno ya había reaccionado frente a la crisis declarando la intención de garantizar los depósitos bancarios de particulares.

Para sostener la coyuntura, también se aprobó el 3 de noviembre un paquete especial de medidas, que incluye una exención temporal del impuesto de circulación para la compra de automóviles nuevos – con el objetivo de reanimar este sector – el aumento de deducciones fiscales por realización de arreglos y mejoras domésticos, un aumento del gasto en infraestructuras y nuevas líneas de crédito para la pyme y para el saneamiento ecológico de edificios. El plan ha recibido fuertes críticas por entenderse que es claramente insuficiente.

A finales de noviembre la Comisión Europea ha diseñado un paquete coyuntural. Alemania no se muestra partidaria de seguir este paquete y prefiere decidir sus medidas autónomamente. En concreto, opina que no hay que bajar el IVA para hacer frente a la coyuntura y prefiere esperar hasta la siguiente legislatura para proponer reformas

impositivas de calado. En enero de 2009 el Gobierno evaluará la marcha de las medidas y valorará la posibilidad de adoptar nuevas.

2.4. Comercio Exterior de bienes y servicios

Alemania es el primer exportador mundial de mercancías desde el año 2003, por delante de China y EE.UU. (Los últimos datos mensuales indican que China estaría superando las exportaciones alemanas). En torno a un 53% de las exportaciones y a un 48% de las importaciones corresponden al comercio con la UE-15. La balanza comercial alemana arrojó en 2007 un saldo positivo de 198.640 millones de Euros, alrededor de un 8,1% del PIB.

La exportación alemana se está viendo afectada en la segunda mitad de 2008 por la crisis económica y financiera que afecta a sus socios comerciales. A pesar de que la tasa de crecimiento de las exportaciones sigue siendo positiva, el crecimiento es cada vez menor.

Las importaciones han experimentado un fuerte repunte desde el año 2005 y en los primeros meses de 2008 han crecido más que las exportaciones.

El saldo acumulado de la balanza comercial para el periodo enero-septiembre de 2008 es de 142.902 millones de euros, un 3% inferior al saldo del mismo periodo del 2007.

2.4.1. Apertura Comercial

Las exportaciones e importaciones de bienes y servicios sumaron el 93% del PIB en el año 2007, lo que hace de Alemania una de las economías más abiertas del mundo.

2.4.2. Principales socios comerciales

Cuadro 3: PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES	2004	2005		2006		2007	
			%		%		%
(Datos en millones euros)							
Francia	51.535	53.700	8,5	62.102	8,5	64.912	8,3
Holanda	46.204	51.823	8,3	60.750	8,3	64.328	8,3
China	32.791	40.845	6,5	49.958	6,8	54.649	7,1
EEUU	40.709	41.798	6,7	49.197	6,7	45.626	5,9
Italia	35.676	36.348	5,8	41.470	5,7	44.347	5,7
Reino Unido	34.466	39.069	6,2	40.832	5,6	43.410	5,6
Bélgica	28.818	31.426	5,0	36.263	5,0	42.079	5,4
Austria	24.020	26.048	4,1	30.301	4,1	32.753	4,2
Suiza	21.445	22.620	3,6	25.227	3,4	29.785	3,9
Rusia	16.335	22.284	3,5	30.020	4,1	28.773	3,7

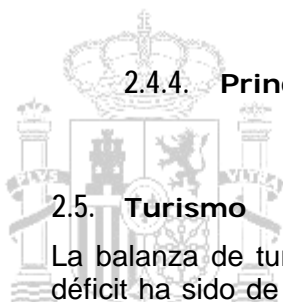
Cuadro 4: PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES	2004	2005		2006		2007	
			%		%		%
(Datos en millones euros)							
Francia	74.360	79.039	10,1	85.006	9,5	93.861	9,7
EEUU	64.860	69.299	8,8	77.991	8,7	73.356	7,6
Reino Unido	59.986	60.394	7,7	64.726	7,2	70.999	7,3

Italia	51.479	53.855	6,8	59.348	6,6	65.148	6,7
Holanda	46.730	49.033	6,2	56.531	6,3	63.373	6,5
Bélgica	43.992	47.512	6,0	51.141	5,7	56.013	5,8
Austria	40.244	43.305	5,5	49.512	5,5	52.763	5,4
España	36.249	40.018	5,1	41.775	4,7	48.158	5,0
Suiza	27.917	29.629	3,8	34.782	3,9	36.355	3,8
Polonia	18.776	22.349	2,8	29.019	3,2	36.083	3,7

2.4.3. Principales sectores de bienes (Importación y Exportación)

Cuadro 5: PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS	2004	2005		2006		2007	
	(Datos en millones euros)		%		%		%
Productos químicos	66.464	73.297	11,7	83.825	11,4	90.493	11,7
Automóviles y componentes	62.104	66.314	10,6	73.228	10	76.366	9,9
Productos de hierro y acero	34.279	39.846	6,3	55.910	7,6	64.142	8,3
Petróleo y gas	38.144	52.785	8,4	66.123	9	61.069	7,9
Maquinaria	41.495	45.199	7,2	52.804	7,2	54.444	7
Técnica de información, TV y radio	39.183	41.227	6,6	46.733	6,4	42.724	5,5
Alimentos	29.241	30.492	4,9	33.592	4,6	34.887	4,5
Material eléctrico	26.222	27.212	4,3	30.724	4,2	32.051	4,1
Material de Oficina	28.885	31.088	4,9	33.741	4,6	31.120	4
Otros vehículos	23.394	27.324	4,4	37.681	5,1	26.028	3,4

Cuadro 6: PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS	2004	2005		2006		2007	
	(Datos en millones euros)	2004	2005	%	2006	%	2007
Automóviles y componentes	138.034	154.123	19,6	166.472	18,6	180.850	18,7
Maquinaria	105.538	114.110	14,5	129.974	14,6	138.668	14,3
Productos químicos	96.352	104.815	13,3	119.292	13,4	127.577	13,2
Hierro y Acero	37.196	42.444	5,4	55.776	6,2	62.544	6,4
Material eléctrico	37.095	40.387	5,1	45.905	5,1	48.762	5,1
Aparatos de control y medición	30.420	33.785	4,3	38.478	4,3	38.859	4,1
Técnica de información, TV y radio	37.377	38.365	4,9	39.420	4,4	36.936	3,8
Alimentos	27.658	29.578	3,8	32.574	3,6	34.957	3,6
Productos metalúrgicos	23.277	25.696	3,3	29.988	3,4	32.229	3,3
Plásticos y gomas	25.296	26.413	3,4	30.172	3,4	31.976	3,3



2.4.4. Principales sectores de servicios (Importación y Exportación)

2.5. Turismo

La balanza de turismo arroja siempre un alto déficit para la economía alemana. Dicho déficit ha sido de 34.178 millones de Euros en 2007, frente a 32.771 millones de Euros en 2006. El gasto total por turismo aumentó hasta 60.467 millones de Euros, un 2,7% más que 2006 (58.895 mill. €).

2.6. Inversión extranjera

La inversión directa en Alemania marca un máximo histórico en 2000 (153.822 millones de Euros) a consecuencia de la subasta de licencias de telefonía móvil UMTS y la compra de Mannesmann por la británica Vodafone. A partir de ese momento la inversión directa ha vuelto ya a niveles normales. Desde 2004 la inversión emitida ha sido superior a la recibida lo que ha resultado en una inversión emitida neta de 21.637, 31.513 y 85.119 millones de Euros en los años 2005, 2006 y 2007 respectivamente.

2.6.1. Novedades en la legislación

En enero de 2007 se introdujo la figura del REIT- *Real Estate Investment Trust* -, un híbrido entre un fondo de inversión y una sociedad inmobiliaria.

2.6.2. Inversión extranjera por países y sectores

Cuadro 7: INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAISES Y SECTORES	2004		2005		2006		2007	
	(Datos en millones euros)		%		%		%	
POR PAISES								
Holanda	3.480	6.526	19,3	-2.060	n.p.	16.434	44,2	
Francia	3.354	-17.540	n.p.	5.466	12,4	11.280	30,3	
Reino Unido	2.862	-4.244	n.p.	2268	5,2	5.982	16,1	
Irlanda	-475	4.190	12,4	4.578	10,4	3.369	9,1	
Italia	495	20.648	61,2	2.276	5,2	3.046	8,2	
EEUU	2.713	-1.868	n.p.	1.060	2,4	1.791	4,8	
POR SECTORES								
Comercio	45.750	50.642	13,0	53.102	12,0	n.d.	n.d.	
Comunicaciones	37.555	37.775	4,8	46.214	10,5	n.d.	n.d.	
Banca	17.539	31.750	4,0	35.625	8,1	n.d.	n.d.	
Sector químico	25.710	26.572	3,4	32.178	7,3	n.d.	n.d.	
Inmuebles	7.253	12.907	1,6	10.807	2,5	n.d.	n.d.	

2.6.3. Operaciones importantes de inversión extranjera

No ha habido operaciones de gran relevancia durante el último semestre.

2.6.4. Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras

La fuente para el stock de inversiones es la publicación anual “Bestandserhebung der Direktinvestitionen”, elaborada por el Bundesbank. La principal fuente para los datos de flujo es la Balanza de Pagos – Zahlungsbilanz -, elaborada también por el Bundesbank.

2.6.5. Ferias sobre inversiones

2.7. Inversiones en el exterior. Principales países y sectores

Cuadro 8: INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAISES Y SECTORES	2004	2005	2006	2007			
(Datos en millones euros)		%	%	%			
POR PAISES							
Italia	-19.656	3.892	3,2	5599	7,4	18.083	32,7
Holanda	11.231	8.634	7,1	-2.483	n.p	13.010	23,5
Luxemburgo	3.220	5.865	4,8	3.638	4,8	8.929	16,1
Suiza	1.335	4.252	3,5	756	1,0	11.092	20
EE.UU	-7.080	-4.335	n.p	15.620	20,7	10.965	19,8
Rusia	-643	-13	n.p.	2.340	3,1	6.624	12,0
POR SECTORES							
Otras instituciones financieras	143.069	155.497	19,8	155.429	19,2	n.d.	n.d.
Comercio	79.426	93.087	11,9	101.674	12,5	n.d.	n.d.
Banca	58.674	65.917	8,4	75.261	9,3	n.d.	n.d.
Sector químico	50.162	58.469	7,5	63.317	7,8	n.d.	n.d.
Automóvil	38.857	44.476	5,7	37.248	4,6	n.d.	n.d.

2.8. Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas

Cuadro 9: BALANZA DE PAGOS (Datos en millones euros)	2004	2005	2006	2007
CUENTA CORRIENTE	84.486	90.365	141.490	184.223
Balanza Comercial (Saldo)	156.096	158.179	159.048	198.640
Balanza de Servicios (Saldo)	-30.964	-30.172	-22.430	-16.274
Turismo y viajes	-34.822	-35.649	-32.804	-34.178

Otros Servicios	3.858	5.477	10.374	17.904
Balanza de Rentas (Saldo)	635	8.644	22.973	41.966
Del trabajo	-940	-1.618	-1.330	-602
De la inversión	1.575	10.262	24.303	42.568
Balanza de Transferencias (Saldo)	-28.309	-28.921	-26.795	-30.678
Administraciones Públicas	-17.128	-17.907	-14.664	-16.138
Resto Sectores (Remesa de Trabajadores, otras)	-11.181	-11.014	-12.131	-14.540
CUENTA DE CAPITAL				
Transferencias de capital	430	-1.268	-192	224
Enajenación/Adquisición de activos inmateriales no producidos				
CUENTA FINANCIERA	-112.628	-109.226	-140.732	-220.859
Inversiones directas	-22.201	-2.666	-29.143	85.119
Inversiones de cartera	4.064	-18.600	-5.058	63.343
Otras inversiones	-87.318	-80.725	-109.465	-198.130
Derivados financieros	-7.172	-7.235	-6.256	-71.216
Reservas	1.470	2.182	2.934	-953
Errores y Omisiones			26.853	36.411

Fuentes: Bundesbank

Última actualización: noviembre, 2008

2.9. Reservas Internacionales

Las reservas del Bundesbank ascendieron en 2007 a 92.545 millones de euros, equivalentes a aproximadamente un 4% del PIB.

2.10. Moneda. Evolución del tipo de cambio

Miembro de la zona euro.

2.11. Deuda Externa

No se aplica.

2.12. Calificación de riesgo

No se aplica.

2.13. Principales objetivos de política económica

Crecimiento económico, reducción del paro y reducción de la desigualdad entre Este y Oeste.

3. RELACIONES ECONOMICAS BILATERALES

3.1. Marco Institucional

Consultas bilaterales: A finales de enero de 2008 se celebró la Cumbre hispano-alemana en Mallorca. A la misma comparecieron tanto el Presidente del Gobierno de España como la Canciller alemana. En ella se trataron principalmente asuntos relacionados con las energías renovables y la reducción de la emisión de gases contaminantes planteada por la UE. Se está preparando la próxima Cumbre, que posiblemente tenga lugar a principios de 2009.

Foro hispanoalemán (IV edición) el 5 y 6 de febrero de 2007 en Berlín. Presidida por SM el Rey y el Presidente de la RFA. Participantes: Ministro de Asuntos exteriores de España y Secretarios de Estado de Exteriores de España y Alemania, así como personalidades del mundo empresarial. El próximo Foro hispano-alemán está previsto para los días 12 y 13 de marzo de 2009 en España.

3.1.1. Marco general de las relaciones

El marco jurídico bilateral fundamental es el establecido por la legislación comunitaria.

3.1.2. Principales Acuerdos y Programas

Convenio de Doble imposición, de 5.12.1966. Convenio de Cooperación Aduanera, de 28.11.1969. Acuerdo marco de Cooperación en Investigación Científica y Desarrollo Tecnológico, de 23.4.1970. Convenio de Establecimiento, de 23.4.1970. Convenio para la Protección de Indicaciones de Procedencia, Denominaciones de Origen y otros indicadores geográficos, de 11.9.1990. Convenio de Seguridad Social, de 4.12.1973 y Acuerdo complementario de 17.12.1975. Acuerdo de Cooperación de Energía Solar, de 5.12.1978. Acuerdo de Cooperación sobre Uso Pacífico de Energía Nuclear, de 5.12.1978. Acuerdo sobre Trato fiscal en el tráfico internacional por carretera, de 8.3.1979. Acuerdo de Cooperación científico-técnica en Investigación agraria, de 22.10.1979.

Actualmente se está revisando el Convenio de Doble Imposición.

3.1.3. Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos

No hay actualmente contenciosos de relevancia.

3.2. Intercambios Comerciales

El volumen total de comercio entre España y Alemania ha crecido de forma notable. En los últimos 14 años casi se ha cuadruplicado. De todos modos ha aumentado más por el lado de la importación española. En los últimos años la cobertura bilateral es inferior al 50% mientras que el déficit con Alemania supone más del 20% del total del déficit comercial español.

3.2.1. Exportaciones españolas al país

Cuadro 10: PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACIÓN ESPAÑOLA	2004	2005		2006		2007	
(Datos en millones euros)			%		%		%
Automóviles y motos	2.977	2.767	15,8	2701	14,6	2.573	13,2
Productos químicos	1.875	2.107	12	2.249	12,2	2.490	12,7
Componentes del automóvil	2.018	2.104	12	2.310	12,5	2.413	12,3
Frutas y legumbres	1.988	2.013	11,5	1.981	10,7	2.038	10,4
Otros bienes de equipo	1.797	1.860	10,6	1.831	9,9	2.025	10,4
Hierro y acero	575	667	3,8	806	4,4	1.164	5,9
Aparatos eléctricos	938	1.047	6	999	5,4	1.030	5,3
Maquinaria específica	837	803	4,6	868	4,7	1.023	5,2
Material transporte	595	737	4,2	938	5,1	848	4,3
Medicamentos	526	601	3,4	730	3,9	821	4,2

3.2.2. Importaciones españolas

Cuadro 11: PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACIÓN ESPAÑOLA	2004	2005		2006		2007	
(Datos en millones euros)			%		%		%
Automóviles	5.881	5.541	16,4	6.380	17,3	8.182	19,2
Productos químicos	4.870	5.191	15,4	5.359	14,5	5.774	13,6
Componentes automóviles	4.384	4.226	12,5	4.786	13	5.519	13
Otros bienes de equipo	3.528	3.551	10,5	3.732	10,1	4.329	10,2
Maquinaria específica	3.525	3.644	10,8	3.701	10	4.094	9,6
Equipo oficina y telecomunicaciones	2.186	2.442	7,2	2.513	6,8	2.839	6,7
Maquinaria para uso general	1.721	1.931	5,7	1.999	5,4	2.290	5,4
Aparatos eléctricos	1.660	1.649	4,9	1.763	4,8	2.118	5
Equipo telecomunicación	1.409	1.591	4,7	1.453	3,9	1.960	4,6
Material transporte	1.262	1.063	3,1	1.259	3,4	1.882	4,4

3.2.3. Evolución del saldo de la Balanza Comercial bilateral

Cuadro 12: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	2004	2005		2006		2007	
(Datos en millones euros)			%		%		%
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	17.090	17.532	2,6	18.486	5,4	19.559	5,6
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	33.366	33.810	1,6	36.929	9,2	42.507	14,9
SALDO	16.297	16.278	0,0	18.442	13,3	22.948	24,2

TASA DE COBERTURA (%)	51%	52%	-	50%	-	46%	-
-----------------------	-----	-----	---	-----	---	-----	---

3.3. Intercambios en el sector servicios (especial referencia al turístico)

Por cuarto año consecutivo, España es el primer destino turístico para Alemania, por delante de Austria. Aunque hubo un ligero descenso de visitantes en 2007 respecto a 2006 - 0,7% -, el gasto total fue el mismo. El total de visitantes fue cercano a los 10 millones, sólo superados por los turistas de Reino Unido (16 millones).. En 2006 los ingresos de España por turismo procedente de Alemania se habían incrementado en un 6,8% y alcanzado los 9.178 millones euros.

Los datos provisionales de 2008 hasta octubre revelan un ligero aumento del número de visitantes, un 0,8%. Aún no hay datos disponibles sobre el gasto.

3.4. Flujos de inversión

Alemania ha sido tradicionalmente uno de los principales inversores en nuestro país. Por su parte la inversión española en Alemania había sido testimonial hasta hace poco tiempo, pero en los últimos años ha adquirido ya volúmenes de alguna consideración.

3.4.1. De España en el país

Cuadro 13: INVERSIÓN DIRECTA ESPAÑOLA: BRUTA Y NETA. SECTORES	2004	2005		2006		2007	
(Datos en millones euros)			%		%		%
INVERSIÓN BRUTA	1.116	396	-65	712	79,8	4.514	634
INVERSIÓN NETA	1.008	-449	-145	274	n.p.	2.526	922
<u>INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES</u>			%		%		%
Banca y otros intermediarios	126	160	40,0	300	42,1	1973	43,7
Construcción	0,05	0,73	0,0	0,15	0	1.264	28
Metalurgia	45	6	1,5	2	0,2	495,84	10,9
Comercio	20	58	14,6	18	2,5	398,	8,8
Inmuebles	0,03	18	4,5	191	26,8	135,	2,9

3.4.2. Del país en España

Cuadro 14: INVERSIÓN DIRECTA DEL PAÍS EN ESPAÑA: BRUTA Y NETA. SECTORES	2004		2005		2006		2007	
			%		%		%	
(Datos en millones euros)								
INVERSIÓN BRUTA	373	1.273	341	538	-57,7	843	56,7	
INVERSIÓN NETA	-264	1.128	n.p.	39	-96,5	402	1030	
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES			%		%		%	
Industria química	3	539	42,3	55	10,2	294	34,9	
Actividades inmobiliarias	47	121	9,5	147	27,3	188	22,3	
Maquinaria	0,17	0,76	0	1,75	0,3	154	18,3	
Construcción maquinaria	3	3	0,2	31	5,8	43	5,1	
Comercio minorista	46	91	7,1	16	2,9	30	3,6	

3.5. Deuda

No se aplica.

3.6. Oportunidades de negocio para la empresa española

3.6.1. El mercado

Con más de 80 millones de habitantes y una elevada renta per cápita Alemania es uno de los principales mercados del mundo. Con un alto grado de apertura es el segundo importador del mundo y absorbe el 8% del comercio mundial. El mercado alemán es muy competitivo y segmentado, en él prima la calidad y la garantía de servicio. Con una de las normativas más restrictivas de la Unión Europea, Alemania marca tendencias en estándares y normativas.

Dos rasgos característicos del mercado son su polarización en diferentes segmentos de precios así como un creciente endurecimiento de la competencia que se traslada paulatinamente a los proveedores.

Es uno de los países a escala mundial con mayor número de ferias internacionales. Entre las distintas ciudades alemanas con gran tradición ferial, Düsseldorf goza de gran prestigio internacional. La Feria de Düsseldorf es uno de los tres recintos feriales alemanes con mayor volumen de ventas. De las aproximadamente 40 ferias sectoriales internacionales anuales, más de 20 son líderes en el ámbito internacional de los respectivos sectores.

3.6.2. Importancia económica del país en su región

Alemania es el tercer PIB más grande del mundo, el primer exportador mundial en los últimos cinco años y equivale a aproximadamente el 20% del PIB total de la Unión Europea.

3.6.3. Oportunidades comerciales



3.6.3.1. Compras del sector público

La tendencia en los últimos años es a la reducción del gasto público, por lo que es probable que las compras públicas directas disminuyan en el futuro.

No obstante, esta tendencia podría cambiar durante los próximos meses a raíz de la necesidad de la demanda pública para la reactivación económica tras el impacto de la crisis económica y financiera que afecta al país desde mediados de 2008.

3.6.3.2. Sectores con demanda potencial de importaciones

La demanda de importaciones en el sector industrial se centra fundamentalmente en las industrias más exportadoras, que precisan una gran cantidad de componentes, partes, insumos y materias primas para la producción. Destacan sobre todo los sectores del automóvil, químico, farmacéutico y máquina-herramienta.

3.6.4. Oportunidades para invertir

3.6.4.1. Concesiones, Privatizaciones y otras

Próximamente se privatizará un 24,9% de la sociedad estatal ferroviaria Deutsche Bahn. La red ferroviaria permanecerá en propiedad del Estado, mientras que el servicio de transporte, tanto de personas, como de mercancías, se segregará en una empresa *holding*, denominada *Deutsche Bahn Mobility Logistics*. El 24,9% del capital de dicho holding saldrá a bolsa. Se había previsto dicha salida para el mes de octubre de 2008, pero la crisis ha provocado su retraso hasta la siguiente legislatura.

El gobierno alemán quiere impulsar el uso de la modalidad PPP en la contratación de servicios públicos y de obras de infraestructura. Actualmente el PPP constituye únicamente el 4% del gasto público alemán, cuando en otros países europeos oscila entre el 15% y el 20%.

Se está debatiendo desde hace tiempo la posibilidad de privatizar total o parcialmente la red de autopistas, aunque no ha habido aún avances concretos.

3.6.4.2. Sectores con demanda potencial de inversión extranjera

3.6.5. Fuentes de financiación

Los mercados financieros alemanes están muy desarrollados; las empresas pueden financiarse tanto mediante el crédito o préstamos bancario tradicional, como emitiendo títulos de deuda o acudiendo a los mercados de capitales.

3.7. Actividades de Promoción

Se reparten entre las Oficinas de de Düsseldorf y Berlín. La primera cuenta con el Centro de Promoción Comercial de ICEX, especializado en el sector agroalimentario,

destacando el área de promoción del vino, y bienes de consumo. La Oficina de Berlín asume las actividades relativas al sector industrial, servicios e inversiones.

Para 2008, el ICEX tiene programadas la celebración en Alemania de 5 ferias de Pabellón Oficial, 24 ferias de pabellón informativo, 74 de participación agrupada y 15 misiones inversas.

Otras actividades de promoción son organizadas por las Oficinas de diversas Comunidades Autónomas y por Cámaras de Comercio e Industria en el marco del Plan Cameral de Fomento de la Exportación, así como por la Cámara Oficial Española en Francfort.

Los principales instrumentos de promoción en la exportación a Alemania son las ferias. Alemania es el país líder en el mundo en organización de ferias. Los eventos feriales más importantes tienen lugar en Hannover, Frankfurt, Düsseldorf, Colonia, Munich y Nuremberg.

Asimismo, y más específicamente referido a los bienes de consumo agroalimentarios y no agroalimentarios, deben destacarse los denominados Planes de promoción, que son un conjunto articulado de actividades de publicidad, márketing y relaciones públicas para promocionar determinados productos. Anualmente se realizan alrededor de 20 planes de promoción en Alemania.

3.8. Previsiones a corto y medio plazo de las relaciones económicas bilaterales

El potencial de crecimiento de las industrias y negocios tradicionales es limitado por el elevado grado de saturación del mercado. Las principales oportunidades vendrán por el lado de la inversión bilateral, así como la cooperación en energías renovables y otras tecnologías de futuro.

4. RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

4.1. Con la Unión Europea

Es miembro fundador desde 1957 y miembro de la Unión Monetaria desde su concepción.

4.1.1. Marco Institucional

No se aplica

4.1.2. Intercambios Comerciales

Cuadro 15: INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA U.E.	2004		2005		2006		2007	
	(Datos en millones euros)		%		%		%	
EXPORTACIONES	472.288	505.716	7,1	564.864	11,7	627.524	11,1	
IMPORTACIONES	346.767	371.136	7,0	423.731	14,2	459.892	8,5	

4.1.3. Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos

Las instituciones comunitarias cuestionan diversas regulaciones alemanas como la nueva Ley de Telecomunicaciones, la llamada “Ley Volkswagen”, la “acción de oro” sobre Ruhrgas y algunas regulaciones fiscales.

4.2. **Con las Instituciones Financieras Internacionales**

Es miembro de todos ellos, aunque no es perceptor de fondos.

4.3. **Con la Organización Mundial de Comercio**

Rigen para Alemania los acuerdos negociados a través de la Unión Europea en la Ronda Uruguay.

4.4. **Con otros organismos y Asociaciones Regionales**

4.5. **Acuerdos bilaterales con terceros países**

No se aplica

4.6. **Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que el país es miembro**

Cuadro 16: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

Australia Group
BAfD BASD BIAD BIRD BDEAC BIP BEI, BERD
CFI CBSS CCC CDB CE CERN
ECE EAPC ESA
FAO FMI, donde cuenta con silla propia
G- 5, G- 7, G- 8, G-10, G-20
ICC, ICFTU, ICRM, IDA, AIE, IFAD, , IFRCs, IHO, , IMO, Interpol, IOC, IOM, ISO, ITU
IAEA, , ICAO
MONUC
NAM (invitado)NEA, NSG
ONU OMC OIT OTAN OAS (observador) OCDE, OPCW, OSCE OMS
PCA
UE, UEM UNCTAD, UNESCO, UNHCR, UNIDO, UNIKOM, UNMIBH, UNMIK, UNMOVIC,
UNOMIG, UPU
WADB (no-regional), WEU WIPO, WMO
ZC