



INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Alemania



Elaborado por la Oficina
Económica y Comercial
de España en Berlín

Actualizado a julio 2017

1 SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES	4
1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS	5
2 MARCO ECONÓMICO	5
2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA	5
2.1.1 SECTOR PRIMARIO	5
2.1.2 SECTOR SECUNDARIO	7
2.1.3 SECTOR TERCIARIO	7
2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA	8
3 SITUACIÓN ECONÓMICA	10
3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES	10
CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS	12
3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB	13
CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO	13
3.1.2 PRECIOS	14
3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO	15
3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA	15
3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA	16
3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS	17
3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO	17
3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS	17
3.4.1 APERTURA COMERCIAL	17
3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES	17
CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)	18
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)	18
3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	19
CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES	19
CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	19
CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES	19
CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS	20
3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)	20
3.5 TURISMO	20
3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA	21
3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES	21
3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES	21
CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES	21
3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA	22
3.6.4 FUENTES OFICIALES DE INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EXTRANJERAS	23
3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES	23
3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES ...	23
CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES	24
3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS .	25
CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS	25
3.9 RESERVAS INTERNACIONALES	26
3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO	26
3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS ...	26
3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO	26

3.13	PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA	26
4	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	26
4.1	MARCO INSTITUCIONAL	26
4.1.1	MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES	26
4.1.2	PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS	27
4.1.3	ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS	27
4.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	28
	CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	28
	CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	29
	CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES	29
	CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS	30
	CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL	30
4.3	INTERCAMBIOS DE SERVICIOS	31
4.4	FLUJOS DE INVERSIÓN	31
	CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	31
	CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS	32
	CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	32
	CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA	32
4.5	DEUDA	32
4.6	OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA	33
4.6.1	EL MERCADO	33
4.6.2	IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN	33
4.6.3	OPORTUNIDADES COMERCIALES	33
4.6.4	OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN	34
4.6.5	FUENTES DE FINANCIACIÓN	36
4.7	ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN	36
5	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES	36
5.1	CON LA UNIÓN EUROPEA	36
5.1.1	MARCO INSTITUCIONAL	37
5.1.2	INTERCAMBIOS COMERCIALES	37
	CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA	37
5.2	CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES	37
5.3	CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO	37
5.4	CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES	37
5.5	ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES	37
5.6	ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	37
	CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO	39

1 SITUACIÓN POLÍTICA

1.1 PRINCIPALES FUERZAS POLÍTICAS Y SU PRESENCIA EN LAS INSTITUCIONES

La coalición democristiana CDU/CSU ganó las elecciones parlamentarias del 22/9/2013, y ha formado un gobierno de coalición con el partido socialdemócrata SPD, con lo que se repite la experiencia de la Gran Coalición de la legislatura 2005- 2009. Angela Merkel, la líder de CDU/CSU es canciller por tercera vez.

Las 14 carteras ministeriales se reparten de la forma siguiente: cinco para la CDU, tres a la CSU y seis para el SPD. Los miembros del gobierno con carteras de contenido económico son: Brigitte Zypries (Economía y Energía, SPD), Wolfgang Schäuble (Finanzas, CDU), Andrea Nahles (Trabajo, SPD), Alexander Dobrindt (Infraestructura e Internet, CSU) y Barbara Hendricks (Medio Ambiente, SPD).

El Presidente de la República desde marzo de 2017 es Frank-Walter Steinmeier, del SPD.

En el actual parlamento federal están representados seis partidos políticos que, ordenados por número de escaños, son los siguientes:

Composición del Bundestag		
Partido	Tendencia	Diputados
CDU* (Unión Cristianodemócrata)	Cristianodemócratas	311
CSU* (Unión cristianosocial)	Cristianodemócratas de Baviera	
SPD (Partido Socialdemócrata de Alemania)	Socialdemócrata	193
La Izquierda	Socialista/Comunista	64
Alianza 90/Verdes Ecologistas	Ecologista	63

Las próximas elecciones parlamentarias tendrán lugar el 24 de septiembre de 2017. Angela Merkel se presentará de nuevo como candidata a Canciller por la coalición CDU-CSU mientras que por el SPD se presentará Martin Schulz, anterior Presidente del Parlamento europeo.

El Bundesrat es la Cámara Alta del Parlamento y es el órgano de representación territorial; los representantes son nombrados por los Gobiernos de las regiones- Länder -. La aprobación de esta cámara es necesaria para la legislación en numerosos sectores. La distribución de votos es la que sigue:

Distribución de Votos en el Bundesrat			
Land	Gobierno	Próximas elecciones	Votos
Renania del Norte-Westfalia	SPD/Verdes	Principio 2.022	6
Bremen	SPD/Verdes	Principio 2019	3
Renania Palatinado	SPD/FDP/Verdes	Principio 2.021	4
Sajonia Anhalt	CDU/SPD/Verdes	Principio 2.021	4
Baden Württemberg	Verdes/CDU	Primavera 2021	6
Berlín	SPD/Verdes/Die Linke	Otoño 2.021	4
Mecklemburgo-Pomerania	SPD/CDU	Otoño 2.021	3
Hamburgo	SPD/Verdes	Principio 2020	3
Baja Sajonia	SPD/Verdes	Principio 2018	6
Hesse	CDU/FDP	otoño 2.018	5
Baviera	CSU	otoño 2.018	6
Brandemburgo	SPD/La Izquierda	Verano/Otoño 2.019	4
Sarre	CDU/SPD	Principio 2.022	3
Sajonia	CDU/SPD	Verano/Otoño 2.019	4
Schleswig-Holstein	SPD/Verdes/SSW	Principio 2.022	4
Turingia	La Izquierda/SPD/Verdes	Verano/Otoño 2.019	4

1.2 GABINETE ECONÓMICO Y DISTRIBUCIÓN DE COMPETENCIAS

Las principales áreas de la política económica y comercial son competencia exclusiva de la Federación, aunque los Estados federados ejercen también competencias legislativas o de ejecución en forma exclusiva o concurrente con la Federación. Esta coincidencia se da principalmente en materia tributaria, mercantil, de ordenación del comercio interior, de fomento de la inversión, etc.

El Ministerio de Economía y Energía ejerce competencias, que en España son ejercidas por las Secretarías de Estado de Comercio y de Turismo, así como funciones relativas a Energía, Minas, y regulación y tarifas de los servicios de telecomunicaciones. La titular desde enero de 2017 es Brigitte Zypries, del SPD, en sustitución de Sigmar Gabriel, que ha pasado a ser ministro de Exteriores y conserva el puesto de vicescanciller en el Gobierno.

El Ministerio de Finanzas gestiona la Hacienda Pública, es responsable de la elaboración de los Presupuestos y ejerce la representación de Alemania en el Ecofin. El ministro de Finanzas es Wolfgang Schäuble, de la CDU.

2 MARCO ECONÓMICO

2.1 PRINCIPALES SECTORES DE LA ECONOMÍA

2.1.1 SECTOR PRIMARIO

El sector agrícola alemán ocupa a un millón de personas, aproximadamente un 2% de la población ocupada y genera alrededor del 1% del PIB. La Superficie Agrícola Útil (SAU) ha descendido ligeramente en los últimos años y está constituida por unas 16,7 millones de

hectáreas (año 2014). La tierra cultivable está formada por 11,87 millones de hectáreas. El número de explotaciones asciende a 287.000, de las que el 90% son familiares.

El principal cultivo es el cereal, que ocupa el 55% de la tierra cultivable, destacando el trigo, el centeno y la cebada. Le siguen en importancia las plantas forrajeras (24%) y después los cultivos industriales (12,3%). Por volumen de producción también predominan los cereales y las plantas forrajeras, seguidas por las plantas oleaginosas.

La explotación agrícola tiene características diferentes según se trate de los antiguos o los nuevos *Länder*.

En los antiguos *Länder* predomina la explotación de pequeño tamaño – 35 hectáreas de promedio. El trabajo asalariado consiste sólo en el 43% de la ocupación total, siendo el resto empresarios individuales o familiares.

En los *Länder* de la antigua Alemania del Este, por el contrario, hay relativamente pocas explotaciones pero de mayor tamaño (197 hectáreas). Aquí el trabajo asalariado consiste en el 80% de la ocupación total.

De todos modos en todo el territorio nacional se está manifestando la misma tendencia hacia la concentración de las explotaciones, con su consiguiente disminución en número y aumento en superficie.

Alemania es el tercer país del mundo, tanto en importaciones como exportaciones agrícolas. En 2016 el grado de cobertura exterior fue del 88% y el déficit agrícola ascendió a unos 9.248 millones €.

Tras la última reforma de la PAC las ayudas recibidas por la agricultura alemana se situaron aproximadamente en los 5.183 millones de € en 2016. Las percepciones anuales hasta el año 2020 serán muy similares.

Alemania es el primer productor de leche de la UE y el 5º del mundo. Destaca asimismo el volumen del ganado porcino, siendo el primer productor de carne porcina de la UE, con un 22% del total. En carne vacuna, Alemania es el segundo productor con un 15% del total.

El sector pesquero da trabajo a unas 40.000 personas y reviste especial importancia en las regiones marítimas del Mar del Norte y Mar Báltico. El total anual de capturas tuvo un valor aproximado de 190 millones € en 2013. Sin embargo la producción sólo da para cubrir el 22% del consumo doméstico. Algo más de la tercera parte de las capturas consisten en arenques. Las siguientes especies por importancia son el bacalao y los cangrejos.

La minería alemana está especializada en el carbón y se concentra en dos variedades; la hulla, que se extrae en la cuenca del Ruhr, y el lignito, que se extrae asimismo en la cuenca del Ruhr y también en el centro y el este de Alemania.

El sector de la hulla no es competitivo, debido al alto coste de extracción, en comparación con el carbón de importación. Es por ello que el Gobierno alemán lo ha subvencionado, de acuerdo primero con el Tratado CECA, que expiró en 2002, posteriormente con el Reglamento 1407/2002, que prorrogó el sistema de subvenciones hasta 2012 y finalmente de acuerdo con la Decisión del Consejo 2010/787, que lo prorroga nuevamente hasta 2018. El Gobierno ha implantado un sistema de subvenciones decrecientes, que ascendieron aproximadamente a 1.054 millones € en 2016 y disminuirán gradualmente hasta menos de 800 millones € en 2019. El 75% de la subvención es satisfecho por el Gobierno Federal y el 25% restante por el Gobierno del Land de Renania del Norte, donde están ubicadas las minas.

Por otra parte la propiedad de las minas ha sido transferida a una fundación, que se financia con los ingresos de la filial, que reúne las actividades del sector químico del grupo, una vez vendidas las ramas energética e inmobiliaria. Dicha filial, denominada Evonik, salió parcialmente a bolsa en abril de 2013, mientras otra parte del capital fue colocada entre inversores institucionales. Con los ingresos obtenidos se espera financiar los costes de cierre de las minas después de 2018.

Alemania es el primer productor mundial de lignito, con una extracción anual de 172 millones de toneladas (2016). El 90% de la producción se emplea en la generación de electricidad y de calefacción urbana.

2.1.2 SECTOR SECUNDARIO

La industria emplea a unos 5,35 millones de personas, aproximadamente el 12% de toda la población ocupada. Las características fundamentales son la elevada productividad y la fuerte orientación hacia los mercados exteriores.

En los primeros años 90 la aportación en valor añadido bruto del sector disminuyó, debido al importante desmantelamiento industrial operado en la antigua Alemania del Este tras la reunificación. Sin embargo posteriormente se ha mantenido más o menos estable durante los últimos 20 años, siendo de 22,8% en 2015, casi el mismo valor que en 1994. Este valor es un rasgo distintivo de la economía alemana dado que es bastante superior a la media de la UE (15,5%), así como de otras grandes economías como Gran Bretaña Y Francia. Por otra parte la contribución directa al PIB no capta toda la importancia de la industria para la economía alemana porque una parte de la cadena de valor se ha desplazado hacia servicios cercanos a la industria, para los que ésta constituye su principal demanda.

Aunque aproximadamente el 96% de las empresas son PYMES, dan empleo al 58% de la población ocupada en el sector y generan sólo el 46% de la facturación industrial total.

Por ramas de actividad la importancia principal corresponde a las más clásicas, como el automóvil, la maquinaria, química y metalurgia. En las tres primeras más del 60% de la facturación procede de la exportación. Entre los sectores en ascenso destaca la biotecnología y el equipamiento de medio ambiente.

En los sectores del automóvil, maquinaria e industria química es donde se realiza el mayor gasto en I + D y también aquellos en que la balanza comercial arroja un superávit más elevado. La industria responde por el 87% de toda la investigación privada en I+D en Alemania.

El sector industrial en general y la energía en particular están muy condicionados en los últimos años por las necesidades de ahorro y la normativa medioambiental. En particular constituye un problema la imposición de remuneraciones mínimas a las energías renovables, que son repercutidas al consumidor; para muchas empresas dicha repercusión equivale ya al 50% de la factura eléctrica. Por otra parte aumenta la tributación de los combustibles fósiles y se limitan los derechos de emisión de gases con efecto invernadero.

En los últimos dos años se ha potenciado mucho, tanto desde el Gobierno, como desde la misma Industria el concepto de INDUSTRIE 4.0, relacionado con la aplicación de las tecnologías digitales y del Internet de las cosas a los procesos productivos y logísticos, de las que se promete un gran aumento de la productividad.

2.1.3 SECTOR TERCIARIO

La modificación estructural más importante de la economía alemana en las últimas décadas ha sido el descenso en la participación del PIB del sector primario y el sector industrial frente al aumento del sector servicios. Así en 1970 el sector industrial más la construcción tenían aproximadamente el mismo peso en el PIB que los servicios, un 48%, y el sector primario un 4%. En los últimos años el sector servicios – sin contar la construcción - contabiliza alrededor de un 69% del PIB, mientras que el sector industrial aporta sólo el 22,8%. El sector primario, incluyendo la minería, equivale aproximadamente al 1%.

La construcción en Alemania es un sector dual; existe una multitud de pequeñas empresas, con facturación inferior a 1.000 millones de euros y sólo cuatro grandes empresas, de facturación superior a 3.000 millones de euros, que son Hochtief, Bilfinger Berger, Ed. Züblin y Strabag. De todos modos Hochtief, con una facturación casi cuatro veces superior a la de la segunda empresa, es la constructora más importante con cierta diferencia, aunque gran parte de su

facturación la realiza en el extranjero. Desde 2011 Hochtief pertenece a la española ACS. Las grandes empresas tienden a concentrarse en el sector de la gran obra pública donde dominan el mercado, y las empresas medianas o pequeñas están más presentes en la construcción residencial, industrial o comercial.

Hasta ahora la modalidad de construcción PPP (*Public Private Partnership*) ha tenido un desarrollo inferior al habitual en otros países europeos. Ello se debe en parte a la falta de concesionalidad de las obras públicas, sobre todo las autopistas. Predomina el empleo de esta fórmula por parte de ayuntamientos y entes locales, en especial para la construcción y saneamiento de escuelas y edificios públicos. Últimamente, sin embargo, parece que se está considerando la posibilidad de potenciar la utilización de los PPP, como forma de compatibilizar las necesidades de inversión de la economía alemana, con la política de austeridad presupuestaria.

Si en 1995 la construcción suponía casi el 6% del PIB, actualmente es aproximadamente el 4,8%. No obstante, el actual bajo nivel de los tipos de interés y la buena situación del empleo han reavivado el mercado en los últimos tiempos y se está asistiendo a un boom de la actividad constructora, especialmente en Berlín y en las grandes ciudades.

El aumento del sector servicios en su contribución al PIB ha tenido lugar principalmente por el aumento de empleo y recursos en el sector, mientras que en cambio el aumento de productividad ha sido siempre inferior al del sector productivo. Durante 2013, los servicios, incluida la construcción, dieron empleo al 82% de la población ocupada, correspondiente con unos 35 millones de personas, frente al 18% del sector industrial.

Por subsectores la evolución ha sido diferente. El subsector de servicios, financieros, que había aumentado considerablemente su peso dentro del total de los servicios, ha experimentado una fuerte reducción en los últimos años y ahora responde por menos del 4% del valor añadido bruto. La mayor aportación viene ahora del sector inmobiliario, seguido por el de comercio y el de servicios de transporte y comunicaciones. La misma evolución se ha venido observando en cuanto a la creación de empleo.

El descenso en la aportación al PIB por el sector productivo y el correlativo ascenso en el segmento de los servicios a empresas lleva a la conclusión de que ha habido un trasvase de empleo de aquél a éstos, originado por el aumento de la subcontratación o *outsourcing* de terceros por parte de la industria.

Al igual que con la industria, el sector servicios se está viendo afectado por el impacto de la digitalización; en particular el sector de la distribución y el de los servicios financieros está experimentando una importante reestructuración, concretada en la quiebra o el declive de algunas empresas tradicionales y el ascenso de aquellas que mejor emplean las nuevas tecnologías para eliminar canales intermediarios y acceder directamente al cliente.

2.2 INFRAESTRUCTURAS ECONÓMICAS: TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ENERGÍA

La red de autopistas alemana supera actualmente los 12.900 Kms. El uso de las autopistas en Alemania ha sido hasta ahora gratuito para los automóviles de turismo. Sin embargo Alemania ha aprobado la implantación de una viñeta. La UE la había rechazado inicialmente por una posible discriminación de los turismos nacionales frente al resto de vehículos comunitarios, pero finalmente la ha autorizado. No obstante algunos socios comunitarios van a recurrir ante el Tribunal de la UE, como es el caso de Austria.

Desde 2005, los vehículos de peso total autorizado superior a 12 Tm están obligados a satisfacer un peaje en autopistas - LKW-Maut-. Desde 2012 dicho peaje se aplica también en las carreteras federales – análogas a las nacionales en España -. A partir de octubre de 2015 comenzó a aplicarse el peaje igualmente para camiones de 7,5 toneladas. se está licitando actualmente la gestión del cobro de este peaje para el período 2018-2030; en el procedimiento está compitiendo una empresa española.

La longitud total de la red viaria es de 230.000 kms., de los que aproximadamente algo menos de

la quinta parte son autopistas y carreteras federales. Su mayor problema es el frecuente paso por las ciudades y pueblos en un país con tan alta densidad de población.

La velocidad en autopista, continúa sin limitación salvo, naturalmente, en los tramos señalizados. En las carreteras nacionales (*Bundesstrassen*), la velocidad máxima es de 100 Km/h. En las vías urbanas, el límite está en 50 Km/h, pero es muy frecuente verlo reducido a 30 Km/h en zonas residenciales. El límite de alcoholemia está en el 0,5 por mil.

Las infracciones de tráfico son sancionadas con bastante rigor, que llega fácilmente a la retirada temporal o definitiva del permiso de conducir.

La carretera es el medio más empleado para el transporte de mercancías; en 2015 se transportaron más de 3.572 millones de toneladas, el 79% del total. Le sigue a mucha distancia el ferrocarril con un 8% del total.

La red ferroviaria suma actualmente 37.877 kms., de los que casi 20.000 kms. están electrificados. La mitad del trazado dispone de dos ó más vías. Esto se traduce en una densidad de 106 kilómetros de vía por cada 1.000 km², siendo la cuarta mayor densidad de la UE. Circulan a diario más de 630 trenes de largo recorrido, a intervalos de una hora, que enlazan más de 250 ciudades.

A la red anterior hay que añadir 2.407 kms. de metros y tranvías, así como 1.019 kms. de vías industriales, para un total de 41.303 kms.

Existen 2.369 kilómetros de línea de alta velocidad en Alemania, un 5,4% del total. El tren InterCityExpress (ICE), designa a los trenes de alta velocidad. Estos trenes fueron desarrollados a partir del año 1985 por Siemens. La primera generación, conocida como ICE 1, alcanza una velocidad máxima de 280 km/h. En el año 2000 empezaron a circular los ICE 3, que alcanzan una velocidad máxima de 330 km/h. Está previsto que los primeros modelos del ICE 4 entren en funcionamiento en diciembre de 2017. en total se espera que haya hasta 300 trenes del nuevo modelo.

Actualmente las líneas de alta velocidad enlazan entre si a las principales ciudades alemanas, como Munich, Hamburgo, Berlín, Frankfurt, Colonia y Hannover.

Las tarifas son más bien elevadas. El precio medio por km. es de aproximadamente 0,13 Euros en segunda clase y 0,2 Euros en primera. En los trenes de largo recorrido hay que abonar, además, un suplemento fijo de 3 Euros. Un billete individual de ida a vuelta entre Berlín y Munich cuesta entre 230€ y 270 €. Estas son las tarifas normales, pero hay modalidades de abonos reducidos para viajeros habituales, familias y grupos, que permiten reducir los precios a una banda entre 60 y 90 euros. El mismo trayecto en avión cuesta entre 130 y 160 euros.

Entre otros servicios que presta el ferrocarril, es interesante citar el de paquetería *exprés*, que garantiza la entrega en cualquier punto del país en la mañana siguiente al día del despacho. Los ferrocarriles transportaron un total de 367 millones de toneladas en mercancías durante 2015.

Los puertos marítimos canalizaron un tráfico de mercancías total de 296 millones de toneladas en 2015, de los que el 97% es tráfico de comercio exterior. Los puertos principales son Hamburgo, Bremen-Bremerhaven, Wilhelmshaven, Rostock y Lübeck. Por Hamburgo pasaron 120 millones de toneladas.

Es también muy importante el tráfico interior y con el exterior por vía fluvial (ríos y canales), que se extiende por 7.700 Km navegables. El volumen de tráfico de mercancías por esta vía alcanzó los 221 millones toneladas, de las que el 76% corresponden a operaciones de comercio exterior. Destaca la vía del Rin, que comunica Basilea con Rotterdam a través de algunas de las principales zonas económicas alemanas. El puerto fluvial más importante es el de Duisburgo, por el que han pasado 54 millones de toneladas en 2015.

Alemania cuenta con 25 aeropuertos, que han sido utilizados en 2015 por 108 millones de pasajeros aproximadamente. La carga de mercancías transportada, incluyendo el correo postal, ascendió a unos 4,4 millones de toneladas. El aeropuerto más importante de Alemania y

probablemente también de Europa es el de Frankfurt, por donde han pasado en 2015 casi 31 millones de pasajeros y 1,1 millones de toneladas en mercancías— la cuarta parte del total —. Se encuentra además en un proceso de ampliación. Le siguen en importancia Munich, Düsseldorf y Berlín. En esta última se está construyendo un nuevo aeropuerto, que podría entrar en funciones a finales de 2017.

Se ha observado que diversos aeropuertos alemanes tienen problemas de viabilidad económica, especialmente los pequeños y medianos; varios de ellos sobreviven gracias a las subvenciones y dos, en Lübeck y Zweibrücken, ya se han declarado en quiebra. Esto puede ser una indicación de un exceso de capacidad.

Al igual que la mayor parte de los países desarrollados, el suministro energético de Alemania es altamente dependiente de los combustibles fósiles. Las energías renovables por el momento aportan únicamente el 12,5% de la energía primaria consumida por el país, aunque este porcentaje está aumentando y el Gobierno alemán tiene como objetivo que las energías renovables sean la fuente energética principal.. El resto se cubre con carbón, gas y petróleo. Mientras que la mayor parte del carbón es extraído en Alemania el gas y el petróleo son importados, el primero sobre todo de Rusia, y el segundo del Oriente Medio.

En la generación eléctrica la principal fuente es el carbón - en sus dos vertientes de hulla y lignito -, con algo más del 40% del total. Siguen a continuación las energías renovables, que aportan el 33%. La energía nuclear y el gas aportan aproximadamente el 13% cada uno.

En 2011, a raíz del accidente en la central de Fukushima el Gobierno acordó un plan de abandono de la energía nuclear, que cesará de emplearse en el año 2022. Para sustituir el hueco dejado por la energía nuclear en la generación se confía en aprovechar la potencia de los campos eólicos offshore en el Mar del Norte. El concepto de ENERGIEWENDE o Transición Energética ha supuesto un cambio en el modelo energético propiciado por el Gobierno alemán, en el que habrá una disminución significativa de la utilización de los combustibles fósiles y de la energía nuclear, en favor de las energías renovables, con especial preponderancia de la energía eólica y de la solar. Una de las consecuencias más palpables de la transición energética ha sido la disminución del precio al por mayor del kilowatio que ha vuelto las centrales térmicas de carbón y gas poco o nada rentables. Las dos principales empresas energéticas del país, Eon y RWE, cuyo modelo de generación estaba basado fundamentalmente en combustibles fósiles y nucleares, padecen actualmente una grave crisis, que les ha llevado a reestructurarse totalmente y a separar el negocio de generación convencional por una parte y el de energías renovables, distribución y comercialización por otra.

3 SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES

Crecimiento: En el primer trimestre de 2017 la economía alemana ha crecido al 2,9%, pero sólo un 1,7% teniendo en cuenta el efecto calendario – dado que en 2016 la festividad de Semana santa tuvo lugar en el primer trimestre -, por lo cual esta tasa de crecimiento se corresponde más o menos con la evolución del PIB en 2016 - 1,9%-. El principal impulso al crecimiento viene nuevamente de la demanda interna, especialmente del consumo privado, un punto, después de una aportación negativa en 2016. También destaca la aportación de la inversión, normalmente más apática en los trimestres anteriores. El sector exterior también llama la atención por su aportación positiva, de casi un punto, después de una aportación negativa en 2016. El Brexit y la política del Presidente norteamericano Donald Trump son los principales factores de incertidumbre, toda vez que los resultados electorales en Francia han arrojado resultados esperanzadores.

La previsión oficial de crecimiento del Gobierno para 2017 es del 1,4% del PIB, debido fundamentalmente a que habrá tres días hábiles menos que en 2016. Depurado de los efectos del calendario, este crecimiento equivale a un 1,6%.

Precios: La tasa interanual del índice de precios al consumo en mayo de 2017 ha sido del 1,5%. La tasa media en 2015 y 2016 ha sido de 0,3% y 0,5% respectivamente. La inflación subyacente es del 1,6%. Los precios de la producción siguen al alza y aumentaron un 3,1% en marzo.

Mercado de trabajo: En mayo de 2017 la tasa de paro ha sido el 5,6%. En mayo de 2016 la tasa había sido del 6%. El número de parados a finales de mayo de 2017 ha sido de 2,49 millones. En mayo de 2017 se mantiene la desigualdad entre el paro en los nuevos *Länder* del Este (7,4%) y en los antiguos (5,2%).

Cuentas públicas: Según datos provisionales Alemania registró un superávit de 0,8% en 2016, después de un 0,7% de superávit en 2015. El endeudamiento ascendía aproximadamente al 68,3% del PIB a finales de 2016. Las expectativas para finales de 2017 son de que esta ratio baje hasta el 66,25% y de que la ratio baje del 60% en 2020.

Balanza comercial: Los datos provisionales del año 2016 confirman una ralentización del comercio exterior con tasas de crecimiento menores a las de 2015, tanto en la de exportaciones, que ha sido de 1,2% (5% en 2015) como en importaciones, que ha sido del 0,6% (2,6% en 2015). El superávit en la balanza comercial ha ascendido a 272 millardos de euros, un valor récord, que asciende aproximadamente al 8,7% del PIB en 2016.

Aproximadamente el 45% de las exportaciones y el 42% de las importaciones corresponden al comercio con la UE-15.

Balanza de Pagos. En 2016 el saldo de la balanza por cuenta corriente fue del +8,3% del PIB, después del 8.5% en 2015.

Reformas estructurales.

El Parlamento alemán ha aprobado en junio de 2017 el nuevo sistema de financiación regional, que sustituirá al actual a partir de 2018. Desaparecen las transferencias horizontales – entre regiones- y serán sustituidas por transferencias verticales – del Gobierno central a las regiones –; a cambio el Gobierno central recupera algunas competencias, sobre todo la gestión de autopistas y carreteras federales.

El Parlamento ha aprobado asimismo en junio de 2017 la reforma de los planes empresariales de pensiones; la principal novedad es que desaparece la obligatoriedad de garantizar una rentabilidad mínima. Por otra parte se equiparán definitivamente las pensiones entre Alemania Occidental y la antigua RDA.

En diciembre de 2016 el Gobierno alemán llegó a un acuerdo con la UE para implantar una viñeta a los turismos en autopistas; dicha viñeta es polémica porque los conductores de los turismos extranjeros tendrían que pagarla en su totalidad mientras que los conductores residentes recibirían una compensación en el impuesto de circulación. Por otra parte algunos Estados vecinos, como Austria, ya han anunciado su propósito de recurrir al Tribunal de Estrasburgo. A pesar de ello el Gobierno quiere licitar la gestión de la viñeta durante el verano de 2017.

En enero de 2017 ha aumentado el salario mínimo a 8,84 € la hora, frente a los 8,5 € de 2016.

Se ha traspuesto en marzo de 2017 la directiva comunitaria contra la inflación del crédito inmobiliario. Con la nueva normativa el organismo supervisor Bafin podrá limitar el porcentaje de financiación ajena de un inmueble así como el período máximo de amortización. Con ello se pretende atajar la creación de burbujas especulativas.

El Gobierno aprobará próximamente un nuevo proyecto de ley para la regulación del trabajo temporal y los contratos de obra. El tiempo máximo de trabajo temporal para un trabajador sube de 12 a 15 meses. A partir de los 9 meses el trabajador percibirá igual remuneración a la del resto de la plantilla. Se arbitrarán también medidas para impedir que los contratos de obra se usen fraudulentamente para encubrir relaciones laborales. Así los comités de empresa

podrán tener acceso al redactado de los contratos de obra. Se han fijado además ocho criterios para distinguir contratos de obra de contrataciones laborales. La norma podría afectar a numerosas empresas españolas, que suelen ejecutar contratos de obra en Alemania.

Las cuestiones que posiblemente centren el debate económico en los próximos meses son: las alternativas de política fiscal originadas por la evolución del superávit presupuestario, el gasto público originado por la atención a los refugiados y una nueva reforma de las pensiones para garantizar su sostenibilidad.

CUADRO 1: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS	2013	2014	2015	2016
PIB				
PIB (MUSD/M€ a precios corrientes)	2.826	2.924	3.032	3.134
Tasa de variación real (%)	0,5	1,6	1,7	1,9
Tasa de variación nominal (%)	2,5	3,5	3,7	3,3
INFLACIÓN				
Media anual (%)	1,5	0,9	0,2	0,5
Fin de período (%)	1,4	0,2	0,3	1,7
TIPOS DE INTERÉS DE INTERVENCIÓN DEL BANCO CENTRAL				
Media anual (%)	0,54	0,17	0,05	0,01
Fin de período (%)	0,25	0,05	0,05	0
EMPLEO Y TASA DE PARO				
Población (x 1.000 habitantes)	80.650	81.100	82.175	
Población activa (x 1.000 habitantes)	44.800	45.333	45.746	46.207
% Desempleo sobre población activa	6,9	6,7	6,39	6,11
DÉFICIT PÚBLICO				
% de PIB	-0,1	-0,3	-0,6	-0,8
DEUDA PÚBLICA				
en M€	2.147	2.170	2.152	2.140
en % de PIB	78,4	74,7	71,2	68,3
EXPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en M€	1.079.803	1.114.783	1.180.068	1.194.990
% variación respecto a período anterior	0,97	3,7	5,9	1,3
IMPORTACIONES DE BIENES (BP)				
en M€	868.155	888.284	916.883	923.506
% variación respecto a período anterior	-0,34	2,10	3,20	0,70
SALDO B. COMERCIAL				
en M€	210.498	229.301	263.185	271.485
en % de PIB	7,5	7,9	8,7	8,7
SALDO B. CUENTA CORRIENTE				
en M€	182.017	219.688	256.144	261.178
en % de PIB	6,5	7,5	8,4	8,3

DEUDA EXTERNA				
en M€	-185.075	37.698	61.232	216.272
en % de PIB	1,4	1,3	2	6,9
SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA				
en M€	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
en % de exportaciones de b. y s.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
RESERVAS INTERNACIONALES				
en M€	143.753	158.745	159.532	175.765
en meses de importación de b. y s.	1,43	1,67	1,63	1,77
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA				
en M€	47.079	6.240	41.579	46.695
TIPO DE CAMBIO FRENTE AL DÓLAR				
media anual	1,3281	1,3285	1,1095	1,11
fin de período	1,3704	1,2331	1,0877	1,05
<i>Fuente: Statistisches Bundesamt, Zahlungsbilanzstatistik Bundesbank</i>				
<i>Última actualización: junio, 2017</i>				

3.1.1 ESTRUCTURA DEL PIB

El perfil del PIB se corresponde con el de una economía con alto grado de desarrollo, con una aportación muy pequeña del sector agrícola (inferior al 1%) y una creciente importancia del sector servicios (en torno al 69%), que, sumando la construcción equivale a casi tres cuartas partes del PIB alemán. Sin embargo la cuota de la industria es superior a la de la mayor parte de los países de la UE (en el entorno del 25%, sin incluir a la construcción).

El consumo equivale a tres cuartas del PIB. A su vez el consumo privado consiste en las tres cuartas partes del consumo total.

CUADRO 2: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO

PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y POR COMPONENTES DEL GASTO (%)	2013	2014	2015	2016
POR SECTORES DE ORIGEN				
AGROPECUARIO	0,86	0,75	0,64	0,64
AGRICULTURA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
GANADERÍA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
SILVICULTURA Y PESCA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
INDUSTRIAL	30,7	30,7	30,5	30,4
MINERÍA	0,21	0,18	0,15	n.d.
MANUFACTURAS	22,22	22,26	22,81	22,58
CONSTRUCCIÓN	4,61	4,76	4,57	4,77
ELECTRICIDAD Y AGUA	3,67	2,93	2,98	n.d.
SERVICIOS	68,4	68,4	68,6	68,9
TRANSPORTE, COMUNICACIONES Y ALMACENAMIENTO	9,2	10,2	9,23	9,15
COMERCIO	9,5	9,37	9,79	9,77
FINANZAS	4,1	4,01	4,06	3,93
INMOBILIARIO	11,1	11,1	10,89	10,88
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	6,2	6,19	6,04	n.d.
OTROS SERVICIOS	28,3	27,73	28,85	n.d.
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0
POR COMPONENTES DEL GASTO				
CONSUMO	75	75	73	73
Consumo Privado	56	55	54	54
Consumo Público	19	20	19	19
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO	20	20	20	20
FBCF	0	0	0	
Var. existencias	-1	-1	-1	-1
EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	46	46	47	46
IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS	40	39	39	38
DISCREPANCIA ESTADÍSTICA				
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Fuente: Statistisches Bundesamt Última actualización: junio, 2017</i>				

3.1.2 PRECIOS

La tasa interanual del índice de precios al consumo en mayo de 2017 ha sido del +1,5%. Los precios de la energía han subido respecto al mismo período del año anterior aunque son inferiores a los de los últimos meses. Los alimentos y los bienes en general se han encarecido, así como los servicios, pero éstos últimos por encima de la media. La inflación subyacente es del 1,3%. La tasa interanual en 2016 fue del 0,5% tras un 0,3% en 2015.

En abril de 2017, el índice de precios a la producción industrial aumento un 3,4% respecto al mismo mes de 2016. La causa fundamental posiblemente sea el aumento en el precio de la energía, aunque éste, como decimos, se ha atenuado en los últimos meses..

Los sectores de red, en particular energía, ferrocarril, agua y correos, algo menos el de telecomunicaciones, se encuentran en régimen de monopolio u oligopolio, lo que dificulta la formación de precios de mercado competitivos. Además existen numerosas regulaciones e impuestos que distorsionan la formación de precios, tales como las primas a las energías

renovables y numerosos impuestos sobre el consumo.

3.1.3 POBLACIÓN ACTIVA Y MERCADO DE TRABAJO. DESEMPLEO

La **población activa**, según datos de la Agencia Federal de Estadística (DESTATIS) ascendió, en 2016, a 45,73 millones de personas.

En mayo de 2017, la tasa de desempleo se redujo hasta 5,6%. En mayo de 2016 la tasa de desempleo había sido del 6,0%. El número de parados a finales de mayo de 2017 fue de 2,5 millones. En mayo de 2017 se mantenía la desigualdad entre el paro en los nuevos *Länder* del Este (7,4%) y en los antiguos (5,2%). El número de personas empleadas en Alemania en el primer trimestre de 2017 ascendió a 43,69 millones, de los cuales 39,4 millones son empleados por cuenta ajena y 4,3 son autónomos.

La tasa de desempleo juvenil fue en Alemania del 6,8% en abril de 2017, la segunda más baja de la UE y la tercera más baja en la OCDE - datos Eurostat-.

La legislación relativa a la negociación colectiva es ya bastante antigua, data de 1949, cuando la Constitución Alemana definió la **negociación colectiva como un derecho de las asociaciones representativas de trabajadores y empleadores**, en que el estado por norma general no debería intervenir. La **Ley de Negociación Colectiva, TVG, – Tarifvertragesgesetz** – fue promulgada en ese mismo año y no ha experimentado grandes modificaciones desde entonces.

Los convenios colectivos pueden ser de carácter sectorial, geográfico o una combinación de ambos. También es perfectamente posible que una empresa individual tenga su propio convenio – **Volkswagen** sería el ejemplo más notorio -.

En principio los convenios colectivos obligan únicamente a los trabajadores y empresarios representados en ellos. Sin embargo **cabe la posibilidad de que el Ministerio de Trabajo declare por decreto, que un convenio sea de aplicación general a todo un sector** – *Allgemeinverbindlichkeitserklärung* - siempre que se den dos condiciones:

- Que en dicho convenio estuvieran representados aquellas empresas, que tuviesen empleada **al menos a la mitad de los trabajadores ocupados** en el marco de aplicación del convenio.
- Que la generalización del convenio se justifique por **razones de interés público**.

Aunque el marco legal de la negociación colectiva ha permanecido prácticamente inalterado durante todo este tiempo – incluso después de la reunificación – sí que se ha observado una importante disminución de los acuerdos declarados de aplicación general, normalmente debido a la oposición por parte de los empresarios. Por otra parte los convenios colectivos incluyen cada vez con más frecuencia cláusulas de excepción – *Öffnungsklauseln* -, que permiten a las partes diferir el cumplimiento de los términos del convenio según los casos.

A partir de enero de 2015 entró en vigor en Alemania con carácter general y por primera vez el salario mínimo, fijado inicialmente en 8,5 euros la hora, y posteriormente aumentado en enero de 2017 a 8,84 euros/hora. No obstante este salario no se aplica durante los primeros seis meses de contratación a los parados de larga duración.

3.1.4 DISTRIBUCIÓN DE LA RENTA

El PIB per cápita de Alemania en 2016 fue de 34.500 €. En España fue de 23.700 €. - datos Eurostat -.

Las estadísticas de la UE otorgan a Alemania un PIB per cápita en 2016, medido en términos de PPP y siendo 100 la media de la UE-28, de 123, frente al 92 de España. Para 2015, Eurostat calculaba para Alemania un coeficiente Gini del 30,1 - significando 0 la máxima igualdad y 100 la máxima desigualdad en la distribución de la renta disponible - . Con este valor Alemania ocupaba el puesto 15º en la UE-28. España tenía un índice de 34,6 para 2015.

Otros datos, elaborados por la OCDE, revelan que desde 1990 el ratio entre el 10% de población

más rica y el 10% más pobre ha pasado del 6 a 1, al 8 a 1. Pese a ello, la distribución de renta sigue siendo más igualitaria que en la OCDE, cuyo promedio es de 9 a 1.

En lo relativo a la distribución geográfica de la renta Alemania puede dividirse actualmente en tres grandes bloques:

a. Las regiones del Norte y Oeste, en particular Renania del Norte y Baja Sajonia, tienen una renta per cápita más o menos similar a la media alemana. Estas regiones se apoyan económicamente en los sectores más tradicionales.

b. Las regiones del centro y el sur, en particular Baden-Württemberg y Baviera, son las regiones más ricas del país - con la excepción de la ciudad-Estado de Hamburgo, en el norte -; son las que presentan mayor dinamismo económico y su soporte económico está más basado en los servicios, el sector financiero y las nuevas tecnologías.

c. Las regiones de la antigua RDA, en el Este. Se trata de las regiones más pobres y también con menor densidad de población, que han tenido que pasar por un largo y difícil período de reconversión de una economía centralizada a una de libre mercado. Su renta per cápita es la menor de Alemania aunque la zona está dando claras muestras de recuperación desde hace algunos años, en particular la región de Sajonia.

3.1.5 POLÍTICAS FISCAL Y MONETARIA

Las finanzas públicas alemanas se han estado beneficiando de una buena coyuntura económica, que ha disparado los ingresos tributarios, incluso por encima de las previsiones más optimistas, de unas condiciones de refinanciación de la deuda muy favorables, y de la reducción de cargas sociales por el buen comportamiento del mercado laboral. Durante 2016 la Federación ha emitido por primera vez bonos a 10 años a un tipo nominal de cero y con rentabilidad negativa.

La Oficina Federal de Estadística alemana cifra en 23.700 millones de euros el superávit total de Alemania en 2016, lo que equivale a un 0,8% del PIB, el mejor dato desde la reunificación. Las regiones – Länder- alemanas han obtenido un superávit de 8,8 millardos de euros y el Gobierno central unos 6,2 millardos de euros. El resto del superávit se reparte entre ayuntamientos y Seguridad Social. Por tercer año consecutivo ha habido un presupuesto federal equilibrado o con superávit.

El Presupuesto federal de 2017, prevé un gasto de 329,1 millardos de €, un 4% superior al de 2016, un déficit cero, inversiones por valor de 36,1 millardos de euros – aproximadamente 1,2% del PIB - y una carga por intereses de 19,3 millardos de euros – 0,6% del PIB -. La Federación no emitirá ninguna deuda neta, dando cumplimiento a las previsiones del Mecanismo de Contención de la Deuda, implantado en la Constitución alemana. La deuda bruta emitida tendrá un valor de 180 millardos de euros – aproximadamente el 6% del PIB -; se trata del valor más bajo en 15 años. El Gobierno también ha fijado las perspectivas financieras para el período 2017-2021; no están previstos ni déficit ni endeudamiento neto durante todo el período.

Las dos principales partidas del presupuesto son el Gasto Social, que consiste en casi el 42% del gasto total, y Defensa, el 11%.

Un factor que ha puesto en peligro el equilibrio de los presupuestos ha sido la avalancha de refugiados registrada durante 2015, en que fueron posiblemente más de un millón. Sin embargo en 2016 el flujo migratorio ha descendido ya notablemente. A medio y largo plazo, la reforma de las pensiones, que prevé un aumento de las mismas, puede poner en peligro el equilibrio presupuestario.

Adicionalmente el Ministro de Finanzas ha anunciado una bajada genérica de impuestos por un importe aproximado de unos 15.000 millones de €, que se ejecutaría entre 2017 y 2018.

El gasto total de todas las Administraciones públicas ascendió en 2016 al 44,3% del PIB.

La evolución prevista de las principales partidas del Presupuesto puede verse en el Programa de Estabilidad alemán:

http://www.bundesfinanzministerium.de/Content/EN/Standardartikel/Press_Room/Publications/Brochure/stability-programme-2017.html

Es miembro de la Zona Euro, por tanto la política monetaria es determinada en dicho marco.

El Gobierno alemán ha sido crítico con lo que consideran una política monetaria del BCE excesivamente laxa, criticándose especialmente la compra de títulos por parte del banco central.

3.2 PREVISIONES MACROECONÓMICAS

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB		
Organismo	2017	2018
Gobierno alemán	1,4	1,6
Institutos	1,5	1,8
EU	1,6	1,8
FMI	1,5	1,5
OCDE	1,8	1,7

*Fuente: los organismos
Ultima actualización: junio, 2017*

OECD Economic Outlook 2017 <http://www.oecd.org/economy/germany-economic-forecast-summary.htm>

IMF Article IV Consultation - Junio 2017
<https://www.imf.org/en/News/Articles/2017/05/15/mcs05152017-Germany-Staff-Concluding-Statement-of-the-2017-Article-IV-Mission>

German Stability Program 2017
http://www.bundesfinanzministerium.de/Content/EN/Standardartikel/Press_Room/Publications/stability-programme-2017.html

Resumen previsiones de los principales institutos económicos alemanes a junio 2017:
[http://www.arbeitgeber.de/www/arbeitgeber.nsf/res/GDP_CPI_Prod_Forecasts.pdf/\\$file/GDP_CPI_Prod_Forecasts.pdf](http://www.arbeitgeber.de/www/arbeitgeber.nsf/res/GDP_CPI_Prod_Forecasts.pdf/$file/GDP_CPI_Prod_Forecasts.pdf)

3.3 OTROS POSIBLES DATOS DE INTERÉS ECONÓMICO

3.4 COMERCIO EXTERIOR DE BIENES Y SERVICIOS

En 2016 la exportación alemana aumentó un 1,3% respecto al año anterior, marcando un nuevo máximo histórico. El superávit en la balanza comercial en 2016 fue de 271.485 millones de euros, alrededor del 8,7% del PIB y el de la balanza corriente fue de 261.178 millones, un 8,3% del PIB.

Aproximadamente el 53% de las exportaciones y el 48% de las importaciones corresponden al comercio con la UE-15.

Alemania ocupa el tercer puesto del ranking de exportadores - datos de la OMC - , por detrás de China y EEUU.

3.4.1 APERTURA COMERCIAL

Las exportaciones e importaciones de bienes y servicios sumaron el 84% del PIB en el año 2016.

3.4.2 PRINCIPALES SOCIOS COMERCIALES

La mayor parte del comercio de Alemania se realiza con países de la OCDE y con China. La diversificación geográfica es bastante grande pese a lo cual los principales países proveedores y clientes son normalmente los países vecinos - Francia, Holanda, Austria...-.



CUADRO 3: EXPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES)

PRINCIPALES PAISES CLIENTES					
(Datos en M €)	2013	2014	2015	2016	%
EEUU	88.375	96.077	114.024	106.911	-6,24%
Francia	100.337	101.915	102.989	101.387	-1,56%
Reino Unido	75.692	84.140	89.283	86.146	-3,51%
Holanda	71.079	73.180	79.487	79.008	-0,60%
China	67.025	74.504	71.403	76.088	6,56%
Italia	53.302	54.488	58.080	61.437	5,78%
Austria	56.152	56.147	58.087	59.772	2,90%
Polonia	42.289	47.746	52.088	54.809	5,22%
Suiza	47.323	46.270	49.298	50.331	2,10%
Bélgica	47.850	47.676	41.319	41.702	0,93%
Resto	492.238	499.074	521.834	530.968	1,75%
TOTAL	1.093.812	1.133.541	1.196.573	1.206.857	0,86%

*Fuente: Destatis, Rangfolge der handelspartner im Außenhandel, 2016
Última actualización: junio, 2017*

España ocupa el 11º lugar en la lista, con un importe de 40.614 millones de euros en 2016.

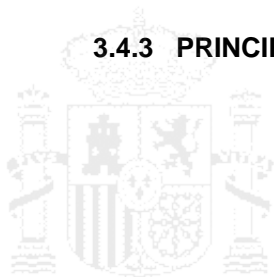
CUADRO 4: IMPORTACIONES POR PAÍSES (PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES)

PRINCIPALES PAISES PROVEEDORES					
(Datos en M €)	2013	2014	2015	2016	%
China	73.377	79.538	91.622	93.833	2,41%
Holanda	89.247	88.128	87.962	83.351	-5,24%
Francia	64.228	67.475	66992	65620	-2,05%
EEUU	48.526	48.580	59388	57937	-2,44%
Italia	47.517	48.545	49067	51785	5,54%
Polonia	36.013	39.754	44549	46468	4,31%
Suiza	38.321	39.391	42467	43944	3,48%
República Checa	33.010	39.861	39292	42365	7,82%
Austria	36.734	36.218	37287	38631	3,60%
Bélgica				37918	#¡DIV/0!
Resto	429.182	429.146	429.802	430.891	0,25%
TOTAL	896155	916636	948428	954825	0,67%

*Fuente: Bundesbank, Estadística de la Balanza de Pagos
Última actualización: junio, 2017*

España ocupa el 12º er lugar en la lista, con un importe de 27.828 millones de euros en 2016.

3.4.3 PRINCIPALES SECTORES DE BIENES (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)



CUADRO 5: EXPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS					
(Datos en M €)	2013	2014	2015	2016	%
Automóviles y componentes	190.447	177.384	226.485	228.134	0,7
Maquinaria	163.758	155.470	170.210	169.960	-0,1
Productos químicos	105.715	99.294	108.138	107.013	-1,0
Material de oficina	84.961	90.440	97.468	100.278	2,9
Otros productos	68.947	74.325	84.195	87.233	3,6
Material eléctrico	67.050	63.715	72.056	76.043	5,5
Productos farmacéuticos	58.007	61.145	70.280	70.822	0,8
Otros vehículos	49.426	49.922	57.646	59.623	3,4
Alimentos	48.137	42.318	49.335	50.805	3,0
Metales	52.529	49.669	50.251	47.999	-4,5
Resto	204.836	269.859	269.859	269.859	0,7
TOTAL	1.093.812	1.133.541	1.196.573	1.206.857	0,86

*Fuente: Destatis
Última actualización: junio, 2017*

CUADRO 6: EXPORTACIONES POR CAPÍTULO ARANCELARIO

PRINCIPALES CAPÍTULOS TARIC EXPORTADOS					
(Datos en M €)	2013	2014	2015	2016	%
Automóviles	183.264	195.012	217.777	220.592	11,7
Maquinaria	189.446	195.530	202.177	201.245	3,4
Material eléctrico	106.830	110.787	117.965	123.788	6,5
Productos farmacéuticos	56.090	59.902	68.428	69.091	14,2
Aparatos ópticos y fotográficos	50.647	50.658	56.156	58.783	10,9
Materias plásticas	51.373	53.295	54.848	55.980	2,9
Aeronaves	33.063	33.205	39.078	40.156	17,7
Combustibles fósiles	32.357	32.203	27.167	21.197	-15,6
Fabricados de hierro y acero	25.182	25.423	26.072	25.617	2,6
Productos químicos orgánicos	25.098	25.121	24.207	22.919	-3,6
Resto	340.461	352.405	362.698	367.489	2,9
TOTAL	1.093.812	1.133.541	1.196.573	1.206.857	5,6

*Fuente: Destatis
Última actualización: junio, 2017*

CUADRO 7: IMPORTACIONES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS					
(Datos en M €)	2013	2014	2015	2016	%
Material de oficina	83.508	78.696	102.424	103.080	0,6
Automóviles y componentes	80.900	81.323	98.011	105.820	8,0
Otros productos	67.445	70.947	80.805	92.697	14,7
Productos químicos	72.012	65.770	76.436	73.456	-3,9
Maquinaria	67.360	70.176	73.750	75.957	3,0
Material eléctrico	44.568	45.482	52.391	55.650	6,2
Metales	52.130	47.551	52.923	50.010	-5,5
Productos farmacéuticos	37.749	45.614	46.431	49.258	6,1
Gas y petróleo	87.864	76.500	60.815	46.431	-23,7
Alimentos	40.281	35.916	43.082	44.051	2,2
Resto	644.018	298.661	261.360	258.415	-1,1
TOTAL	896155	916636	948428	954825	0,7
<i>Fuente: Destatis</i>					
<i>Última actualización: junio, 2017</i>					

CUADRO 8: IMPORTACIONES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES CAPITULOS TARIC IMPORTADOS					
(Datos en M €)	2013	2014	2015	2016	%
Maquinaria	107.224	112.822	120.317	123.266	2,5
Material eléctrico	95.025	100.421	112.069	117.962	5,3
Automóviles	72.566	78.610	89.907	99.788	11,0
Combustibles fósiles	133.318	120.107	89.578	71.028	- 20,7
Productos farmacéuticos	33.727	37.028	40.930	43.825	7,1
Materias plásticas	32.173	33.701	35.436	36.223	2,2
Aparatos de óptica y medición	27.268	29.030	32.887	34.245	4,1
Productos químicos orgánicos	25.075	25.845	28.415	27.309	-3,9
Hierro y acero	22.325	22.929	22.586	20.759	-8,1
Aeronaves	19.961	21.376	22.201	17.703	- 20,3
Resto	460.814	334.767	354.102	362.717	2,4
TOTAL	896155	916636	948428	954825	0,7
<i>Fuente: Destatis</i>					
<i>Última actualización: junio, 2017</i>					

3.4.4 PRINCIPALES SECTORES DE SERVICIOS (EXPORTACIÓN E IMPORTACIÓN)

La balanza de servicios es deficitaria. En 2016 Alemania importó servicios por valor de 254.300 millones € y exportó por valor de 276.719 millones de €. El déficit ascendió a 22.419 millones €, que equivalen a un 0,7% del PIB.

El déficit se debe al turismo, cuyo saldo negativo asciende a 39.467 millones de €. Otras subbalanzas deficitarias son las de transporte, ocio y reparación y mantenimiento.

Presentan superávit las subbalanzas de telecomunicaciones, servicios financieros, seguros p atentes.

3.5 TURISMO

La balanza de turismo arroja siempre un alto déficit para la economía alemana. Dicho déficit fue de 39.468 millones de euros en 2016 - aproximadamente un 1,3% del PIB -. El gasto total por turismo ascendió a 73.286 millones de euros en 2016, un 4,9% más que en 2015.

3.6 INVERSIÓN EXTRANJERA

3.6.1 RÉGIMEN DE INVERSIONES

La Ley de Economía Exterior de 1.961 establece el principio general de libertad de transacciones con el exterior, aplicable también a las inversiones extranjeras y alemanas en el exterior. Hasta el año 2008 existía un derecho de veto por parte del Gobierno alemán a la inversión extranjera dentro del sector armamentístico. No obstante en dicho año se reformó la ley para extender dicho derecho a todos los sectores económicos, siempre que dichas inversiones supongan un perjuicio para el orden público y la seguridad nacional, la inversión sea igual o superior al 25% del capital de la empresa alemana, objeto de la inversión, y la empresa inversora no resida en la UE o en la EFTA.

Actualmente Alemania está promoviendo a nivel europeo una reconsideración y ampliación de los supuestos susceptibles de ser sometidos a un mayor escrutinio, incluso denegándolos, habida cuenta de las numerosas compras de empresas alemanas de alta tecnología por parte de inversores chinos en los últimos tiempos, suscitando temores de transferencia de know-how.

Las limitaciones al ejercicio de actividades económicas por razones de monopolio público u otras especiales se aplican a todos los inversores, sin discriminar al extranjero.

3.6.2 INVERSIÓN EXTRANJERA POR PAÍSES Y SECTORES

Según la UNCTAD, el stock de inversión directa recibida por Alemania ascendió en el año 2016 a un importe de 771 millardos de €, algo más de un cuarto del PIB. Según la misma fuente Alemania ocupa el 6º lugar del mundo en stock de inversión directa recibida.

España ocupa el 10º lugar en el ranking de stock de inversiones en Alemania, según datos de 2015.

CUADRO 9: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSION EXTRANJERA POR PAISES Y SECTORES				
(Datos en M €)	2013	2014	2015	2016
POR PAISES (flujo)				
Holanda	22.434	-29.235	5.822	9.884
Luxemburgo	11.835	10.525	4.953	8.085
Reino Unido	4.721	12.923	6.828	6.356
EEUU	2.921	5.854	11.683	5.682
Francia	-5.220	2.351	78	4.399
Resto del mundo	-16.566	3.090	12.215	12.289
Total	20.125	5.508	41.579	46.695
POR SECTORES (stock)				
Banca	53.745	54.758	56.714	n.d.
Comercio	47.452	50.731	53.602	n.d.
Comunicaciones	53.806	44.830	48.955	n.d.
Inmuebles	28.700	28.748	30.933	n.d.
Otras instituciones financieras	21.106	26.230	25.757	n.d.
Resto de sectores	255.676	256.536	249.905	n.d.
Total	460.485	461.833	465.866	
<i>Fuente: Bundesbank, Estadística de Stock de Inversiones, Estadística de Balanza de Pagos Ultima actualización: junio, 2017</i>				

3.6.3 OPERACIONES IMPORTANTES DE INVERSIÓN EXTRANJERA

La empresa gasística Linde ha llegado a un acuerdo de fusión en mayo de 2017 con la norteamericana Praxair. La nueva empresa tendría un tamaño aproximado de 60 millardos de euros.

El fabricante francés de automóviles PSA - Peugeot - ha llegado a un acuerdo para comprar a General Motors la propiedad de la filial alemana Opel. La operación se formalizará durante el verano de 2017 por un importe aproximado de 1.800 millones de euros. Se desconoce por el momento si ello acarreará consecuencias para la fábrica de Opel en Zaragoza.

La empresa energética Vattenfall vendió en 2016 su negocio de lignito en Alemania - incluyendo las centrales térmicas y las minas - a la empresa checa EPH.

El grupo de distribución canadiense Hudson's Bay ha adquirido Kaufhof en junio de 2015 por valor de 2.800 millones de €. Kaufhof es la principal cadena de grandes almacenes alemana, tiene 21.500 empleados y factura 3.100 millones de € al año.

En mayo de 2015 se celebró la subasta de frecuencias de telefonía móvil a la que concurrieron, además de Deutsche Telekom, Vodafone y Telefónica. Las dos últimas realizaron desembolsos por valor superior a 3.000 millones de €.

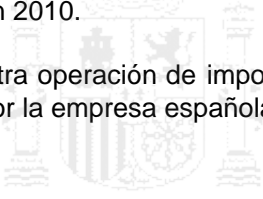
En octubre de 2014 Telefónica O2 compró la filial de telefonía móvil de KPN en Alemania, denominada E-Plus por 5.000 millones de €. Con esta compra Telefónica O2 se convierte en la primera empresa de telefonía móvil en Alemania por número de clientes, superando a Deutsche Telekom. Para conseguir la aprobación de la operación por el Bundeskartellamt, órgano de defensa de la competencia, Telefónica tuvo que vender aproximadamente el 20% de su red.

En el ámbito de las telecomunicaciones, la empresa británica de telefonía móvil Vodafone adquirió en abril de 2014 la primera empresa alemana de televisión por cable Kabeldeutschland, operación valorada en más de 11.000 millones de €. La operación ha sido autorizada ya por la Comisión europea.

Eon y RWE vendieron sus redes de gas en los años 2012 y 2011 respectivamente a un

consorcio liderado por el banco australiano Macquarie. EON ya había vendido en 2010 su red eléctrica al grupo holandés Tennet; RWE la vendió en 2011 a un consorcio de inversores financieros, liderado por empresas aseguradoras, y Vattenfall vendió la suya al grupo belga Elia en 2010.

Otra operación de importancia fue sido la compra de Hochtief, la principal constructora del país, por la empresa española ACS, en 2011.



3.6.4 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 (puede consultarse, en inglés, en: https://www.bundesbank.de/Navigation/EN/Statistics/External_sector/Direct_investments/FDI_stock

La principal fuente para los datos de flujo es la Balanza de Pagos – Zahlungsbilanz -, elaborada también por el Bundesbank.

3.6.5 FERIAS SOBRE INVERSIONES

Global Connect (<http://www.messe-stuttgart.de/en/global-connect/>) es una feria de internacionalización que se celebra bianualmente en Stuttgart, normalmente en la primera semana de noviembre. La próxima feria tendrá lugar en junio de 2018. Los expositores ofrecen servicios de apoyo y asesoramiento a empresas en sus proyectos de exportación, inversión o ambos.

Expo Real (<http://www.exporeal.net/>) es una feria del sector inmobiliario, que se celebra anualmente en Munich en el mes de octubre. Cuenta con más de 1.600 expositores, incluyendo promotores, inversores, consultores, agentes, arquitectos, financieros y representantes del sector público.

3.7 INVERSIONES EN EL EXTERIOR. PRINCIPALES PAÍSES Y SECTORES

INVERSION EN EL EXTERIOR POR PAISES Y SECTORES				
(Datos en M €)	2013	2014	2015	2016
POR PAISES				
EEUU	-83	9.817	23.404	12.177
Holanda	7.985	16.781	14.954	10.356
China	7.707	5.630	7.759	6.686
Luxemburgo	5.848	11.284	7.168	8.084
Reino Unido	8.283	11.780	5.957	7.996
Resto del mundo	13.604	33.425	38.775	24.024
Total	43.344	88.717	98.017	69.323
POR SECTORES				
Comercio	136.494,00	149.270,00	166.524,00	
Automóvil	82.466,00	86.653,00	92.864,00	
Banca	76.387,00	83.217,00	81.842,00	
Sector químico	67.145,00	77.426,00	82.654,00	
Seguros y reaseguros	55.958,00	61.670,00	68.050,00	
Resto de sectores	495.171,00	498.009,00	542.148,00	
Total	913.621	956.245	1.034.082	
<i>Fuente: Bundesbank, Estadística de Stock de Inversiones, estadística de Balanza de Pagos Última actualización: junio, 2017</i>				

Según la UNCTAD Alemania ocupa el 5º lugar del mundo por stock de inversión directa emitida con un importe de 1,365 billones €- año 2016-.

España es el decimotercer país en ranking de stock de inversión alemana en el exterior, según datos de 2015.

CUADRO 10: FLUJO DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR POR PAÍSES Y SECTORES

INVERSION EN EL EXTERIOR POR PAISES Y SECTORES

(Datos en M €)	2013	2014	2015	2016
POR PAISES				
EEUU	-83	9.817	23.404	12.177
Holanda	7.985	16.781	14.954	10.356
China	7.707	5.630	7.759	6.686
Luxemburgo	5.848	11.284	7.168	8.084
Reino Unido	8.283	11.780	5.957	7.996
Resto del mundo	13.604	33.425	38.775	24.024
Total	43.344	88.717	98.017	69.323
POR SECTORES				
Comercio	136.494,00	149.270,00	166.524,00	
Automóvil	82.466,00	86.653,00	92.864,00	
Banca	76.387,00	83.217,00	81.842,00	
Sector químico	67.145,00	77.426,00	82.654,00	
Seguros y reaseguros	55.958,00	61.670,00	68.050,00	
Resto de sectores	495.171,00	498.009,00	542.148,00	
Total	913.621	956.245	1.034.082	
<i>Fuente: Bundesbank, Estadística de Stock de Inversiones, estadística de Balanza de Pagos Última actualización: junio, 2017</i>				

3.8 BALANZA DE PAGOS. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES SUB-BALANZAS

Ver cuadro "Balanza de Pagos".

CUADRO 11: BALANZA DE PAGOS

BALANZA DE PAGOS				
(Datos en M€)	2013	2014	2015	2016
CUENTA CORRIENTE	191.946	219.688	256.144	261.179
Balanza Comercial (Saldo)	210.499	229.301	263.185	271.486
Balanza de Servicios (Saldo)	-47.957	-39.112	-31.230	-22.419
Balanza de Rentas (Saldo)	72.747	66.619	63.739	52.136
Del trabajo	354	1036	735	652
De la inversión	71.199	65.034	63.370	53.196
Balanza de Transferencias (Saldo)	-43.342	-37.421	-39.550	-40.023
AAPP	-28.978	-24.305	-25.546	-26.238
Resto Sectores (Remesas y otras)	-14.364	-13.116	-14.004	-13.785
CUENTA DE CAPITAL				
Transferencias de capital	2013	2826	-159	1112
Enajenación/Adquisición de activos inmateriales no producidos				
CUENTA FINANCIERA	245.802	243.827	225.848	235.623
Inversiones directas	8.976	83.209	56.438	22.627
Inversiones de cartera	164.496	127.747	199.137	207.911
Otras inversiones	9.324	3.652	-53.309	-29.393
Derivados financieros	23.894	31.896	25.796	32.792
Variación de Reservas	-838	-2.564	-2.213	1.686
Errores y Omisiones	51.843	21.314	-30.137	-26.668
<i>Fuente: Bundesbank, Estadística de la Balanza de Pagos Última actualización: junio, 2017</i>				

3.9 RESERVAS INTERNACIONALES

Las reservas del Bundesbank ascendieron en abril de 2017 a 180.726 millones de euros, aproximadamente un 5,8% del PIB.

3.10 MONEDA. EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO

Miembro de la zona euro.

3.11 DEUDA EXTERNA Y SERVICIO DE LA DEUDA. PRINCIPALES RATIOS

No procede.

3.12 CALIFICACIÓN DE RIESGO

Alemania goza de la calificación de Deuda pública AAA por parte de las tres agencias principales de *rating*.

3.13 PRINCIPALES OBJETIVOS DE POLÍTICA ECONÓMICA

Reducción del paro, equilibrio presupuestario, economía sostenible, mantenimiento del euro, reducción de la desigualdad entre Este y Oeste, integración laboral de la mujer, descarbonización, desnuclearización y digitalización.

4 RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1 MARCO INSTITUCIONAL

4.1.1 MARCO GENERAL DE LAS RELACIONES

Las relaciones económicas bilaterales se caracterizan por la gran intensidad de los flujos de comercio y de inversiones. Alemania es uno de los principales socios comerciales y también uno de los principales clientes para el sector turístico español.

También es uno de los principales emisores de inversión, tanto directa como de cartera.

En el plano institucional, la mayor parte de las cuestiones se gestionan en el marco de las relaciones comunitarias, sin perjuicio de unas fluidas relaciones bilaterales y la conclusión puntual de acuerdos y convenios.

4.1.2 PRINCIPALES ACUERDOS Y PROGRAMAS

Los Gobiernos alemán y español acordaron a mediados de 2013 un plan para aportar financiación a las PYMES españolas y crear empleo. El acuerdo se presentó en Berlín el 4 de julio y participaron los ministros alemanes de Finanzas, Schäuble, y de Economía y Tecnología, Rösler, y por parte española los ministros de Economía y Competitividad, De Guindos, y de Industria, Energía y Turismo, Soria. El instituto de crédito alemán KfW y el ICO aportarán 800 millones de euros cada uno. El acuerdo se rubricó por los presidentes de ambos institutos, Ulrich Schröder y Román Escolano, respectivamente.

Los ministerios de Trabajo de España y Alemania firmaron en mayo de 2013 una declaración de intenciones con el objetivo de favorecer la colocación de jóvenes desempleados españoles en Alemania. También hay en marcha varias iniciativas tendentes a implantar en España el sistema de formación dual.

El Convenio de Doble Imposición (CDI), aprobado en febrero de 2011 entró en vigor el 18 de octubre de 2012, remplazando al anterior de 1966.

Otros convenios y acuerdos

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.

4.1.3 ACCESO AL MERCADO. OBSTÁCULOS Y CONTENCIOSOS

Dentro de la fluidez con la que se desenvuelven las relaciones y el fácil acceso en Alemania, dentro del mercado interior único europeo, del que gozan las empresas españolas, éstas encuentran algunos problemas por la existencia de numerosos trámites burocráticos, a veces de carácter local, que desincentivan la actividad.

En el ámbito de las normas técnicas no es raro encontrar problemas de aplicación de normas de seguridad, tráfico, homologaciones técnicas, estándares de mercado, etc, que desalientan las operaciones. Una de las más recientes ha afectado a una conocida empresa ferroviaria española, que ha tenido problemas con las autoridades alemanas para homologar sus trenes en la red viaria alemana.

Según el estudio de la “Línea Abierta de la CEOE” para la identificación de problemas con las empresas en el mercado único, en Alemania se identificaron en 2015 25 obstáculos y 69 dificultades, que hacen un total de 94 problemas. La mayor parte de los obstáculos está relacionada con normas técnicas. El sector que tiene más dificultades es el agrícola, seguido por el materiales de construcción y electrónica. Alemania es el segundo país donde hay más

obstáculos y problemas, en ambos casos después de Francia, lo cual no es indicativo de que en estos dos países haya más barreras, sino de que el comercio con ellos es más intenso.

Una barrera identificada en los últimos años para las empresas de ingeniería aeronáutica en los contratos de obra o de servicios es la exigencia de una Licencia de Cesión de Personal, similar a la que se exige para empresas de trabajo temporal, a pesar de que las empresas de ingeniería no entran dentro de dicha categoría.

Las Cámaras de Oficios alemanas (Handwerkskammer) están pidiendo para el reconocimiento de cualificaciones profesionales en libre prestación de servicios una certificación expedida por una autoridad del país de origen. Sería deseable que actuaran de acuerdo con la Directiva 2005/36/EC de reconocimiento de cualificaciones profesionales, utilizando para la comprobación de la documentación que aporte el profesional los instrumentos de cooperación administrativa previstos en ésta (herramienta de cooperación de la UE: IMI – Internal Market Information System). Este problema se ha dado especialmente en el sector de servicios de construcción (albañiles y trabajadores de hormigón).

En el ámbito de la prestación de servicios se han registrado problemas con el tránsito de camiones y autobuses, debido a la no aceptación de las ITV's del vehículo realizadas en España. Estos problemas se manifiestan de forma frecuente, especialmente en algunas regiones del sur de Alemania, donde numerosos vehículos han sido sometidos a revisiones de urgencia a costa del transportista.

4.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Alemania es el segundo socio comercial de España, después de Francia, y el principal suministrador. España ocupa el 11º lugar entre los clientes de Alemania y el 12º entre los suministradores-datos del Bundesbank. La Agencia Federal Estadística confirma este ranking y señala además que España es el duodécimo socio comercial de Alemania (sumando exportaciones e importaciones) y el sexto, en función del saldo de la balanza comercial en 2016.

En 2016 las exportaciones españolas de bienes a Alemania han subido un 6,1 % respecto a 2015, mientras que las importaciones subieron un 2,2%. El grado de cobertura ha mejorado hasta el 78%. El volumen total de comercio asciende a más de 65.500 millones de euros, marcando un máximo histórico por segundo año consecutivo.

Durante el primer trimestre de 2017 ha aumentado el ritmo de los flujos, tanto de importación como de exportación. La exportación española ha crecido un 10,1% y la importación un 9,9%.

La importación de Alemania consiste fundamentalmente en bienes industriales, destacando fundamentalmente automoción, semimanufacturas, y bienes de equipo. Estos mismos sectores constituyen casi las tres cuartas partes de la exportación española a Alemania, lo que revela el carácter eminentemente intraindustrial del comercio bilateral. Destaca el sector del automóvil y sus componentes, que equivale aproximadamente al 31% del total, seguido por los sectores de semimanufacturas y bienes de equipo. El sector diferencial es el de la alimentación, que tiene más importancia en la exportación española, 18%, que en la alemana, 7%.

La cuota de los productos españoles en el total de las importaciones alemanas mejoró en 2016 pasando del 2,8% al 2,9%. En sentido inverso, la cuota de los productos alemanes en las importaciones españolas está en un 13,5%, con tendencia también en ascenso.

CUADRO 12: EXPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA

(Datos en M EUR)	2013	2014	2015	2016	%
Automóviles y motos	4.419	5.135	5.857	6.772	15,62
Frutas y legumbres	3.000	2.974	3.545	3.750	5,78
Productos químicos	2.815	3.066	3.365	3.509	4,28
Otros bienes de equipo	3.191	2.745	2.790	2.992	7,24
Componentes del automóvil	1.956	2.005	2.141	2.163	1,03
Material transporte	1.207	1.379	1.421	1.607	13,09
Otras semimanufacturas	1.065	1.078	1.119	1.133	1,25
Maquinaria para la industria	1.110	1.077	1.124	1.086	-3,38
Textiles y confección	864	888	1004	993	-1,10
Hierro y acero	863	931	911	804	-11,75
Resto	3.409	3.624	3.811	3.927	3,04
TOTAL	23.899,0	24.902,0	27.088,0	28.736,0	6,08

*Fuente: DG de Comercio
Ultima actualización: junio 2017*

CUADRO 13: EXPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA EXPORTACION ESPAÑOLA POR CAPITULOS ARANCELARIOS

(Datos en M EUR)	2013	2014	2015	2016	%
Frutas	N.D.	1589	1990	2032	2,11%
Legumbres	N.D.	1.173	1300	1470	13,08%
Productos farmacéuticos	838	873	1067	1228	15,09%
Mat. Plásticas	822	910	956	970	1,46%
Manufacturas hierro y acero	N.D.	690	741	815	9,99%
Hierro y acero	747	786	783	592	-24,39%
Caucho y sus manufacturas	606	600	586	538	-8,19%
Bebidas todo tipo	485	451	466	490	5,15%
Aluminio y sus manufacturas	381	420	478	483	1,05%
Prendas de vestir	326	370	434	415	-4,38%
Resto	19.694	17.040	18.287	19.703	7,74%
TOTAL	23.899,0	24.902,0	27.088,0	28.736,0	6,08%

*Fuente: DG de Comercio
Ultima actualización: junio, 2017*

CUADRO 14: IMPORTACIONES BILATERALES POR SECTORES

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACION ESPAÑOLA

(Datos en M EUR)	2013	2014	2015	2016	%
Productos químicos	5.775	6.374	7.147	7.110	-0,5
Automóviles y motos	2.962	4.376	4.940	5.416	9,6
Componentes automóviles	4.094	4.847	5.587	5.184	-7,2
Otros bienes de equipo	3.191	3.536	4.377	4.975	13,7
Maquinaria industrial	2.653	3.073	3.431	3.647	6,3
Otras semimanufacturas	1.224	1.258	1.286	1.307	1,6
Material de transporte	544	807	1023	1128	10,3
Equipos de Oficinas y Telecomunicaciones	964	1149	1176	1098	-6,6
Hierro y acero	957	939	883	875	-0,9
Otras manufacturas de consumo	739	891	801	864	7,9
Resto	5.157	5.104	5.395	5.234	-3,0
TOTAL	28260,0	32354,0	36046,0	36838,0	2,2

*Fuente: DG de comercio
Ultima actualización: junio, 2017*

CUADRO 15: IMPORTACIONES BILATERALES POR CAPÍTULO ARANCELARIOS

PRINCIPALES PRODUCTOS DE LA IMPORTACION ESPAÑOLA POR CAPÍTULOS ARANCELARIOS					
(Datos en M EUR)	2012	2013	2014	2015	%
87 AUTOMÓVILES	6.059	6.666	7.548	9.775	29,5
84 MÁQUINAS	4.002	4.133	4.858	6.076	25,1
85 MATERIAL ELÉCTRICO	2.238	2.175	2.365	2.774	17,3
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	1.479	1.430	1.604	1.849	15,3
39 MAT. PLÁSTICAS	1.371	1.433	1.593	1.842	15,6
72 HIERRO Y ACERO	990	968	998	892	- 10,6
90 APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDI	971	1.026	1.166	1.355	16,2
29 PRODUCTOS QUÍMICOS ORGÁNICOS	928	1.015	1.130	1.152	1,9
38 OTROS PRODUCTOS QUÍMICOS	720	660	710	831	17,0
Manufacturas de hierro y acero	483	483	521	601	15,4
Resto	8.748	8.271	9.861	8.778	- 11,0
TOTAL	27.989,0	28.260,0	32.354,0	35.925,0	11,0

*Fuente: DG de comercio
Ultima actualización: septiembre, 2016*

CUADRO 16: BALANZA COMERCIAL BILATERAL

BALANZA COMERCIAL BILATERAL						
(Datos en M EUR)	2013	2014	2015	% var.	2016	% var.
EXPORTACIONES ESPAÑOLAS	23.899	24.927	27.096	8,7	28.737	6,1
IMPORTACIONES ESPAÑOLAS	28.260	32.354	36046	11,4	36838	2,2
SALDO	-4.360	-7.085	-8837	24,7	-8102	-8,3
TASA DE COBERTURA	84,6	77,9	75,4	-	78	-
<i>Fuente: DG de Comercio Última actualización: marzo, 2017</i>						

4.3 INTERCAMBIOS DE SERVICIOS

En 2016 España exportó a Alemania servicios por valor de 12.297 millones € e importó por valor de 5.778 millones de € con un superávit resultante de 6.519 millones de €, según-datos del Bundesbank-, en la misma línea de los tres años anteriores. Dicho superávit se ha generado en su totalidad a partir de la balanza turística. El resto de partidas están equilibradas.

Los ingresos por turismo ascendieron en 2016 a 7.681 millones € y los gastos a 1.077 millones €, con un superávit de 6.604 millones € -también según datos del Bundesbank-.

España ocupa el 8º lugar entre los exportadores de servicios a Alemania y el 11º en la importación.

4.4 FLUJOS DE INVERSIÓN

El stock de capital alemán en España ascendía a 32.245 millones € en 2015, según fuentes españolas. En sentido inverso, el stock de capital español en Alemania ascendió a 14.459 millones € en 2015- también fuentes españolas-. Según estas mismas fuentes Alemania es el 5º inversor en España y el décimo receptor de la inversión española. En términos de stock, la proporción entre las inversiones de uno y otro país son, más o menos, equivalentes al tamaño de los PIBs respectivos (el PIB alemán es, grosso modo, casi tres veces el PIB español).

El flujo de inversión bruta en España ascendió a 7.261 millones € en 2016, lo que supuso casi multiplicar por diez el volumen del año anterior. En sentido inverso, la inversión bruta productiva española en Alemania ascendió a 1.219 millones € en 2016, lo que supuso un retroceso respecto a 2015 - 3.348 millones € -, siendo pese a ello un resultado muy positivo.

Según las fuentes alemanas, España es el 13º destino de la inversión alemana y el 10º país inversor. El número de empresas españolas instaladas en Alemania en 2015 es de 262.

CUADRO 17: FLUJO DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

INVERSION DIRECTA ESPAÑOLA BRUTA Y NETA, POR SECTORES (M EUR)	2013	2014	2015	2016
INVERSIÓN BRUTA	5.126	167	863	1.219
INVERSIÓN NETA	5078	-39	743	1.202
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES				
Construcción	417	0	312	
Seguros	0	0	299	
Fabricación de productos electrónicos	0,6	0	166	
Comercio al por menor	7,3	0,7	31	
Apoyo a industrias extractivas	0	130	31	
Resto	4.701	36	24	
<i>Fuente: Registro de Inversiones exteriores, DG Cominver Última actualización: marzo, 2017</i>				

CUADRO 18: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN EL PAÍS

Stock de Inversión directa española en Alemania	2012	2013	2014	2015
ALEMANIA	13418	11335	14359	14459
<i>Fuente: DG de Comercio Última actualización: junio de 2017</i>				

CUADRO 19: FLUJO DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

INVERSION DIRECTA DE ALEMANIA EN ESPAÑA, POR SECTORES (M EUR)	2013	2014	2015	2016
INVERSIÓN BRUTA	1360	413	886	7252
INVERSIÓN NETA	1346	450	647	7102
INVERSIÓN BRUTA POR SECTORES				
Comercio al por menor	50	121	167	
Actividades inmobiliarias	106	67	125	
Industria química	0,1	1	93	
Comercio al por mayor	6	22	79	
Artes gráficas	0,7	0,01	68	
Resto	1.197	202	354	
<i>Fuente: Registro de Inversiones exteriores, DG Cominver Última actualización: marzo, 2017</i>				

CUADRO 20: STOCK DE INVERSIONES DEL PAÍS EN ESPAÑA

Stock de Inversión directa alemana en España	2012	2013	2014	2015
Millones de euros	30552	31114	31889	30245
<i>Fuente: DG de Comercio Última actualización: junio de 2017</i>				

4.5 DEUDA

No procede.

4.6 OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA LA EMPRESA ESPAÑOLA

4.6.1 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 –después de EEUU- 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. Alemania marca tendencias en estándares y normativas.

Berlín es la capital administrativa. Frankfurt es una de las principales plazas financieras europeas, sede de los principales bancos alemanes, el Bundesbank y el Banco Central europeo. También cuenta con el principal aeropuerto del continente. Otras ciudades muy importantes son Hamburgo, Munich, Stuttgart y Düsseldorf. Una característica muy significativa de la capacidad productiva alemana es la gran dispersión de los centros productivos. Administrativamente, Alemania es un país federal y económicamente está muy descentralizado.

Los organismos públicos en general están muy repartidos; la capital está en Berlín, pero una parte de la administración central continúa en la anterior capital, Bonn. El Tribunal Constitucional y la Corte Federal, análoga al Tribunal Supremo, se encuentran en Karlsruhe, la Agencia Federal de Trabajo, análoga al INEM, en Nuremberg, el Instituto Federal de Estadística, análogo al INE, en Wiesbaden.

Es uno de los países a escala mundial con mayor número de ferias internacionales. Pueden consultarse las principales ferias que tienen lugar en Alemania en: <https://www.messen.de/>

4.6.2 IMPORTANCIA ECONÓMICA DEL PAÍS EN SU REGIÓN

Alemania es, según el FMI, el quinto PIB más grande del mundo (datos de 2016), el tercer exportador mundial y equivale a aproximadamente al 20% del PIB total de la Unión Europea. La potencial salida del Reino Unido de la Unión Europea incrementaría la importancia relativa de Alemania en este área económica.

4.6.3 OPORTUNIDADES COMERCIALES

En general, se observa que la demanda de productos industriales a España está relacionada con la propia exportación alemana de productos acabados. Un sector en auge es el de la subcontratación industrial. Algunos importantes grupos industriales alemanes están buscando suministradores de calidad en países con tradición industrial de la UE como España, que ofrecen precios competitivos y garantías en la calidad y condiciones del suministro, así como ventajas, frente a suministradores de otras áreas geográficas, en términos de cumplimiento de estándares, logística de transporte y de servicio y ausencia de fluctuaciones en el tipo de cambio.

La industria alemana registra un cuello de botella en determinados ámbitos industriales, especialmente los relacionados con la ingeniería, por la escasez de personal, en relación con la demanda, de cualificación alta y media; esto puede suponer un aumento de la colaboración con las empresas españolas de colocación y trabajo temporal a más de oportunidades laborales para jóvenes profesionales de estas áreas, aunque la posesión del idioma alemán es normalmente condición *sine qua non*.

En la construcción en general, y en la residencial en particular se está produciendo un *boom*. Las empresas españolas podrían beneficiarse de ello, dado el recurso cada vez más frecuente de las empresas alemanas a la subcontratación. Además, si finalmente se concretan las iniciativas de impulsar las colaboraciones público-privadas (PPP), podría haber oportunidades para empresas con experiencia en la gestión de infraestructuras públicas. En este sentido, la reciente aprobación del Plan Federal de Caminos (Bundesverkehrswegeplan 2030), con inversiones previstas hasta el año 2030 por importe de unos 269 millardos de euros, puede suponer nuevas oportunidades.

Relacionado con lo anterior está la concesión de sistemas de cobro de peajes; actualmente se está licitando el sistema de cobro del peaje para camiones y posiblemente en verano de 2017 se

licite el cobro de la recién aprobada viñeta para turismos.

El mayor potencial de crecimiento se encuentra actualmente en el sector servicios, que también presenta buenas oportunidades para las empresas españolas, ya que dada la actual evolución de la pirámide poblacional, se espera un aumento de la demanda de servicios relacionados con la asistencia a la tercera edad.

La elevada conciencia medioambiental en Alemania provocará, previsiblemente, un aumento de los servicios relacionados con el medioambiente, tales como la reducción de emisiones, la gestión del agua, la de los residuos y el reciclaje.

La iniciativa de digitalización de la economía, impulsada por el Gobierno federal, supone también un campo potencialmente atractivo para empresas españolas en el campo de las nuevas tecnologías, no únicamente en el sector tradicional de las ICT, sino también en desarrollos tecnológicos para la digitalización de procesos industriales.

En el ámbito del comercio minorista tanto el negocio tradicional como las grandes superficies están sufriendo la competencia de los vendedores *on line*, lo que se está traduciendo en diversas quiebras y reordenación del sector, circunstancia que puede dar oportunidades a nuevos oferentes. Además la proliferación de estos vendedores está aumentando la demanda de almacenes y depósitos.

4.6.4 OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

Una buena parte de los analistas considera que en general se ha invertido poco en infraestructura pública en los últimos años y que hay que compensar este desfase en los años siguientes. El Gobierno alemán quiere aumentar el ámbito de la cooperación público-privada en proyectos de infraestructuras, lo que puede generar oportunidades para las empresas españolas. El primer efecto práctico de este propósito es el plan para trasladar la gestión de autopistas y carreteras nacionales a una empresa pública; sin embargo el borrador que se está manejando por los grupos parlamentarios parece excluir la participación de inversores privados, en contra de las pretensiones iniciales.

Tras un largo período en el que las operaciones de Partenariado Público-Privado habían sido contempladas con mucha desconfianza por el Gobierno alemán, se ha producido en los últimos dos años un cierto cambio en dicha percepción, al considerarse que las operaciones de PPP pueden contribuir a incrementar la inversión en infraestructuras necesaria en Alemania sin que la carga de dichas inversiones recaiga exclusivamente sobre los fondos públicos. Recientemente se ha creado una Agencia, con mayoría de participación pública (Gobierno Federal, algunos Länder y algunas entidades locales) que tiene como objetivo asesorar y promover este tipo de operaciones. La citada Agencia se llama "*Partnerschaften Deutschland*" y en su página web (<http://www.partnerschaften-deutschland.de/home/>) se puede ver una relación de PPPs en distintos Länder.

El año 2018 vence el actual contrato para gestionar el cobro del peaje de camiones en autopistas carreteras federales. Por ello el Gobierno acaba de convocar un concurso para adjudicar de nuevo este contrato por un período de 12 años, prorrogable a 15. Una empresa española del sector se ha presentado al concurso. Asimismo es muy posible que a lo largo del verano se licite la gestión del cobro de la recién aprobada viñeta para turismos.

En el mismo sentido, el Gobierno ha presentado su actualización del "Plan Federal de Caminos / Vías", - *Bundesverkehrswegeplan* -, que formula las prioridades en infraestructuras de transporte para los próximos 15 años. El plan prevé inversiones por valor de 269 millardos €, de los que 95 corresponden a ampliación y obra nueva y el resto a mantenimiento.

La reciente oleada de refugiados ha provocado una situación apurada en numerosas ciudades alemanas, que no disponen de la infraestructura de acogida necesaria para tantas personas; por el momento se acondicionan pabellones, almacenes y otros inmuebles similares pero será precisas fuertes inversiones tanto en mantenimiento de instalaciones, como creación de otras nuevas así como de construcción de viviendas. Todo ello puede generar oportunidades para

empresas españolas. Sin embargo el propósito de los organismos locales y regionales de dar preferencia a mecanismos de adjudicación directa frente a las licitaciones puede derivar en un trato de favor a las empresas locales.

Deutsche Bank tenía intención de vender su filial Postbank, que es el primer banco alemán por número de clientes - unos 14 millones -, pero ha terminado desechando el plan por falta de interesados; en vez de eso integrará el Postbank en su propia estructura. Por otra parte sacará a bolsa una parte de su filial de gestión de patrimonios - *Deutsche Asset Management* - .

También ha comenzado el período de puesta a la venta del banco público de Hamburgo y Schleswig-Holstein HSH Nordbank; la privatización de este banco era una de las condiciones impuestas por la UE para el plan de rescate de esta entidad. El Nordbank se ha visto muy afectado por la crisis financiera, pero también por la del sector de construcción naval, en el que su nivel de exposición es muy elevado. Se sabe que hay dos inversores chinos interesados.

La sociedad estatal ferroviaria Deutsche Bahn ha cancelado los planes de privatizar en bolsa sus dos filiales de transporte de mercancías, la británica Arriva y Schenker. Pero pese a todo persiste la intención de privatizar un 24,9% de la propia 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 debería haber salido a bolsa en 2008, pero la crisis económica ha provocado su retraso sine die. Para el período 2015-19 está previsto doblar el presupuesto destinado a mantenimiento y acondicionamiento de la red viaria alemana, por lo que se espera que pueda haber oportunidades en este ámbito.

EL Gobierno se plantea de nuevo vender sus participaciones directas o indirectas en el capital de Deutsche Telekom y Deutsche Post.

La Federación alemana posee participaciones empresariales en más de 500 empresas. Hay una intención genérica de vender total o parcialmente la participación en los aeropuertos de Berlín-Brandemburgo, Colonia y Munich, así como la Organización del Festival de Bayreuth.

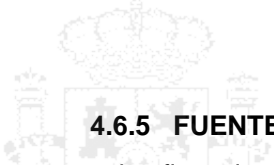
La empresa de telecomunicaciones Deutsche Telekom quiere poner a la venta sus antenas de telefonía móvil. Los ingresos esperados ascenderían a 5.000 millones de €.

El giro en la política energética alemana, abandonando la energía nuclear y potenciando la energía eólica en el Mar del Norte, supondrá un estímulo a todas las inversiones que contribuyan a cubrir el hueco dejado por la energía nuclear, facilitar el ahorro energético y asegurar un suministro eléctrico fiable, sostenible y razonablemente barato. Puede haber oportunidades de inversión en ámbitos específicos como el de la energía eólica, donde se esperan crecimientos muy importantes, tanto por la renovación del parque de aerogeneradores, como por las nuevas inversiones que se prevén en los próximos años, tanto en proyectos on-shore, como off-shore. Las posibilidades pueden afectar a empresas suministradoras de componentes para los parques eólicos, pero también a ingenierías y empresas de consultoría especializadas en este ámbito. La reciente decisión por parte de los partidos de la coalición gubernamental de soterrar gran parte de la red eléctrica de alta tensión, que conectará los campos eólicos con el sur de Alemania, probablemente supondrá una carga de trabajo añadida para empresas de ingeniería y construcción.

Además la política de remuneración de energías renovables está causando una disminución del precio de la electricidad al por mayor, que está provocando el cierre temporal o definitivo de las centrales de generación convencional. Por ello algunas empresas están incluso considerando la posibilidad de deshacerse de todo el negocio convencional, como es el caso de Vattenfall, que ha vendido en abril de 2016 tanto sus minas como sus centrales de carbón - lignito- a la empresa checa EPH por un valor aproximado de 3.500 millones €. Otra empresa, Steag, acaba de sacar a la venta el 49% del capital de su filial de calefacción urbana, Steag Fernwärme GmbH, por un valor sin concretar, pero que podría ascender a algunos cientos de millones de euros.

El espectro de sectores de la inversión española en Alemania es muy variado, comprendiendo tanto la industria tradicional, - metalurgia, máquina-herramienta, química, material eléctrico -, como las energías renovables y los servicios – telecomunicaciones, servicios financieros,

hostelería, distribución, moda, etc.-.



4.6.5 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. Adicionalmente existen numerosas empresas de capital riesgo y Business Angels. Existe el banco público KfW, análogo al ICO, que concede financiación a largo plazo a pymes y financia operaciones de comercio exterior; en paralelo hay entidades financieras regionales y locales que también efectúan este tipo de operaciones. Están proliferando también nuevas fórmulas de captación de pequeños inversores mediante las redes digitales como son el *crowdfunding* y el *crowdinvesting*.

4.7 ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

Hay en Alemania dos Oficinas Económicas y Comerciales. La oficina de Berlín promociona los bienes industriales, servicios y las inversiones. La oficina de Düsseldorf promociona los bienes de consumo, así como el sector alimentario y, desde 2014 algunos productos industriales. En 2017 el ICEX tiene previsto realizar las siguientes acciones de apoyo a la exportación en Alemania: se trata de 6 ferias de Pabellón Oficial, 5 con Espacio España, 23 de participación agrupada, 8 misiones inversas, 8 jornadas técnicas, 11 campañas promocionales, 8 ferias de inversión y 2 jornadas de atracción de inversiones.

A principios de 2018 se espera que se celebre en España el IX Foro hispano-alemán; este Foro ha contado en el pasado con la participación de los respectivos Jefes de Estado, así como de ministros, funcionarios y empresarios del más alto nivel.

En noviembre de 2016 se celebró una reunión de las dos Oficinas Económicas y Comerciales en Alemania con las empresas españolas establecidas en Baden-Wurttemberg. La Oficina de Berlín ha participado, en abril de 2017, en un seminario on-line sobre el ecosistema de las start-ups, conjuntamente con la Oficina de Londres.

En noviembre de 2015 la Oficina Económica y Comercial de España en Berlín organizó junto con la asociación Adigital unas jornadas sobre economía digital en Alemania y oportunidades para start-ups españolas. Las jornadas tuvieron lugar en las dependencias de la Embajada de España en Berlín.

Además, desde las dos Oficinas Económicas y Comerciales en Alemania se aportan contenidos a diversas páginas web de información comercial: www.oficinascomerciales.es, así como a los canales temáticos del ICEX (vinos, moda,...).

Desde diciembre de 2013 existe un Consejo empresarial hispano-alemán, formado por empresas inversoras de uno y otro país, que actúa como órgano de interlocución entre grandes empresas. El Consejo ha iniciado sus actividades aunque sin adoptar ninguna forma jurídica concreta.

La Cámara de Comercio de España en Alemania, con sede en Francfort, apoya también a las empresas españolas presentes en Alemania –aprox. 140 asociados-.

La Oficina Económica y Comercial de Berlín tiene, desde el año pasado, una cuenta de twitter: Icx Berlin (@IcxBerlin) y un perfil en LinkedIn.

5 RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1 CON LA UNIÓN EUROPEA

5.1.1 MARCO INSTITUCIONAL

Alemania es miembro fundacional de la UE y de la zona euro. Como Estado miembro participa plenamente de la Política Comercial Común. Las relaciones bilaterales entre España y Alemania son muy cordiales y se ven reforzadas por la celebración de cumbres bilaterales anuales, la última de las cuales tuvo lugar en Berlín en septiembre de 2015.

5.1.2 INTERCAMBIOS COMERCIALES

Es miembro fundador desde 1957 y miembro de la Unión Monetaria desde su creación. Alemania tiene, de manera recurrente, un superávit comercial con el resto de los países de la UE

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE BIENES A LA UNIÓN EUROPEA

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA UE					
(Datos en M €)	2013	2014	2015	2016	% var.
EXPORTACIONES	605.181	657.163	693.903	707.694	2,0
IMPORTACIONES	504.222	533.190	543.505	552.008	1,6

*Fuente: Bundesbank, Estadística de la Balanza de Pagos
Última actualización: junio, 2017*

5.2 CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS INTERNACIONALES

	Miembro desde	Cuota
Fondo Monetario Internacional	1952	5,6%
Banco Africano Desarrollo	1983	4,1%
Banco Inter-Americano Desarrollo	1976	1,9%
Banco Asiático de Desarrollo	1965	4,3%
Banco Caribeño de Desarrollo	1989	5,7%

Es miembro de todas ellas, aunque no es perceptor de fondos.

5.3 CON LA ORGANIZACIÓN MUNDIAL DE COMERCIO

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

5.4 CON OTROS ORGANISMOS Y ASOCIACIONES REGIONALES

No procede.

5.5 ACUERDOS BILATERALES CON TERCEROS PAÍSES

Alemania está suscribiendo un número creciente de acuerdos bilaterales con diversos países de Asia y África para fomentar la exploración y explotación de recursos naturales, en particular las "tierras raras", que son muy importantes para la industria alemana.

Alemania tiene suscritos más de 100 acuerdos de doble imposición con países de todo el mundo, incluida España.

5.6 ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y COMERCIALES DE LAS QUE EL PAÍS ES MIEMBRO

Asociaciones Empresariales

Asociación Alemana de la Industria:

Bundesverband der Deutschen Industrie e. V. (BDI)

Breite Straße 29
10178 Berlin

Tel.: +49 30 2028-0
Fax: +49 30 2028-2450

www.bdi.eu

Asociación de los Empresarios Alemanes:

BDA | Bundesvereinigung der Deutschen Arbeitgeberverbände
Breite Straße 29 | 10178 Berlin
11054 Berlin
bda@arbeitgeber.de
www.arbeitgeber.de

T +49 30 2033-0
F +49 30 2033-2105

Asociación de la Industria del Automóvil:

Verband der Automobilindustrie e. V. (VDA)
Behrenstr. 35
10117 Berlin

Apdo. correos 80462

10004 Berlín

Tel.: +49 30 897842-0
Fax: +49 30 897842-600
E-Mail: info@vda.de
Internet www.vda.de

Asociación de Bancos:

Bundesverband deutscher Banken e.V.
Burgstraße 28
10178 Berlin
Telefon: +49 30 1663-0
Fax: +49 30 1663-1399
bankenverband@bdb.de
www.bankenverband.de

Sindicatos

Sindicato de servicios

ver.di - Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft
Bundesvorstand
Paula-Thiede-Ufer 10
10179 Berlin
Telefon (0 30) 69 56 - 0
Fax (0 30) 69 56 - 31 41
E-Mail: info@verdi.de
www.verdi.de

Sindicato de la Industria

Industria:

IG Metall Vorstand Wilhelm-Leuschner-Straße 79 60329 Frankfurt	
Dirección Postal: IG Metall Vorstand 60519 Frankfurt Telefon: 069 / 6693-0 Telefax: 069 / 6693-2843	

www.igmetall.de

Asociación de los Sindicatos Alemanes:

Deutscher Gewerkschaftsbund Bundesvorstand

Henriette-Herz-Platz 2
10178 Berlin
Telefon +49 30.240 60-0
Telefax +49 30.240 60-324
E-Mail: info.bvv@dgb.de

www.dgb.de

Cámaras de Comercio

Consejo de Cámaras de Comercio

DIHK | Deutscher Industrie- und Handelskammertag e.V.

Breite Straße 29
D-10178 Berlin
Telefon 030 20308-0
Fax 030 20308-1000
E-Mail [info\[a\]dihk.de](mailto:info[a]dihk.de)

Cámara Oficial Española de Comercio en Alemania

Myliusstrasse 14 -

60323 Frankfurt am Main
Tel: +49 (0) 69 24704379
mail@spanische-handelskammer.de

www.spanische-handelskammer.de

**CUADRO 22: ORGANIZACIONES INTERNACIONALES ECONÓMICAS Y
COMERCIALES DE LA QUE EL PAÍS ES MIEMBRO**

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

Australia Group
BAfD BAfD 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, IRENA
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