

Informe País Alemania

basque
trade &
investment

Julio 2020

+ Oficina de Alemania
+ Unidad de Inteligencia Competitiva



**BasqueTrade
& Investment**

Agencia Vasca de Internacionalización
Nazioartekotzeko Euskal Agentzia

GRUPO
spri
TALDEA



**EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO**
BASQUE GOVERNMENT



ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. DATOS GENERALES	4
2. BEGIRADA	5
3. CONTEXTO SOCIOPOLÍTICO	6
4. CONTEXTO MACROECONÓMICO	7
4.1. Coyuntura económica	7
4.2. Balanza comercial	7
4.3. Inversión extranjera	8
4.4. Empleo	9
4.5. Perspectivas económicas	10
5. COMERCIO EXTERIOR	12
6. RELACIONES BILATERALES	15
6.1. Comercio de Euskadi con Alemania	15
6.2. Posicionamiento vasco	19
6.3. Inversiones bilaterales	21
7. PRINCIPALES SECTORES	22
7.1. Contribución al PIB	22
7.2. Volúmenes de mercado	22
7.3. Oportunidades de negocio	23
8. RELACIONES INTERNACIONALES	24
8.1. Membresías internacionales	24
8.2. Acuerdos comerciales	24
9. RIESGOS PLURALES	25
10. CONCLUSIÓN	27
11. REFERENCIAS	29



ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Datos PIB e inflación Alemania	7
Tabla 2: IED hacia Alemania	9
Tabla 3: Tasa de Desempleo 2019 Alemania	10
Tabla 4: Exportaciones Alemania 2019	13
Tabla 5: Importaciones Alemania 2019	14
Tabla 6: Principales productos exportados por Euskadi a Alemania, 2019	15
Tabla 7: Principales productos importados por Euskadi a Alemania, 2019	16
Tabla 8: Peso por sectores de la exportación vasca a Alemania en las exportaciones españolas (%).....	17
Tabla 9: Ranking por productos de exportaciones españolas y vascas a Alemania (Total 2016-2019, en miles de €).....	18
Tabla 10: Ranking de cuota por sector en 2017 y ranking de evolución de cuotas según crecimiento 2012-2017	19
Tabla 11: Sectores económicos e industriales, 2019.....	22
Tabla 12: Volúmenes de mercado por sectores Alemania, 2018	22

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Comercio Exterior Alemania	8
Gráfico 2: Previsión PIB e inflación Alemania	11
Gráfico 3: Principales destinos de exportación de Alemania	12
Gráfico 4: Principales orígenes de importación a Alemania	12
Gráfico 5: Comercio Euskadi Alemania (Fuente: Eustat)	15
Gráfico 6: Exportaciones de Euskadi sobre España a Alemania.....	17
Gráfico 7: Crecimiento importaciones 2012-2017	20



➔ 1. DATOS GENERALES



GOBIERNO	POBLACIÓN
Jefe de Estado: Frank-Walter Steinmeier (Presidente de la Rep. Federal de Alemania) Jefe de Gobierno: Angela Merkel (Canciller Federal) Tipo de gobierno: República Federal	- Total: 83.149.300 personas - Población urbana: 75% - Lengua oficial: alemán - Lengua para negocios: alemán - Capital: Berlín - Principales ciudades (población)^{1 2} <ul style="list-style-type: none"> ▪ Berlín: 3.644.826 habitantes ▪ Hamburgo: 1.841.179 habitantes ▪ Múnich: 1.471.508 habitantes ▪ Colonia: 1.085.664 habitantes ▪ Frankfurt del Meno: 753.056 habitantes



ECONOMÍA	OTROS
PIB (2019, miles millones euros): 3.863,34 € PIB per cápita (PPP, 2019, euros): 46.564 € Crecimiento PIB (2019): 0,6% Inflación anual (2019): 1,7% Personas empleadas: 45,3 millones personas Tasa de ocupación (2018): 83,1% Tasa de desempleo (2019): 5% Exportaciones de bienes y servicios (2019, millones euros): 1.327.777 Importaciones de bienes y servicios (2019, millones euros): 1.104.264 Balanza comercial (2019, millones de euros): 223.514	Índice de Desarrollo Humano (IDH): 0,939 Gasto en I+D sobre PIB: 3,13% Usuarios de internet: 72,9 millones de personas (89,6% de la población)

¹ Statista (enero 2019). Habitantes Ciudades Alemania.

<https://de.statista.com/statistik/daten/studie/1353/umfrage/einwohnerzahlen-der-grossstaedte-deutschlands/>

² Statista (julio 2014). Población Urbana en Alemania

<https://de.statista.com/statistik/daten/studie/152879/umfrage/in-staedten-lebende-bevoelkerung-in-deutschland-und-weltweit/>



2. BEGIRADA

Alemania es uno de los socios comerciales más importantes para Euskadi; existe una relación empresarial muy estrecha, y muestra de ello es que lleva varios años siendo el primer o segundo destino más popular para las exportaciones vascas y, además, el primer país de donde provienen las importaciones para las empresas de Euskadi.

En un estudio de BasqueTrade & Investment de 48 países de interés para Euskadi, divididos en 31 zonas se ha llevado a cabo un ranking. En el mismo, se constata que Alemania es el tercer país de interés. Para ello se ha analizado el tamaño del mercado, el interés de los clúster vascos, las acciones presentadas a programas de BasqueTrade, las exportaciones vascas y el origen de las inversiones en Euskadi.

Puntúa bien además en cuanto al interés en acciones Global Lehian, en proyectos de BasqueTrade y en implantaciones vascas, y menos en cuanto al dinamismo del mercado o la dificultad de negocios. La penetración comercial vasca es comparativamente alta.

Entre los sectores más importantes, que también suponen oportunidades para nuestras empresas, cabe destacar que el 24,2% del PIB alemán proviene de la industria. Los 4 principales bienes de importación de Alemania son los vehículos y componentes de automoción, la máquina herramienta, los productos químicos y maquinaria de procesamiento de datos y electrónica.

Además de la industria, el sector de las energías renovables y de infraestructuras presentan oportunidades para la empresa vasca. Las energías renovables representan cerca de la mitad de la generación de electricidad de Alemania y el Gobierno Federal ya está tomando medidas para el cierre de todas las plantas nucleares para 2022. En relación a las infraestructuras, durante la pandemia se ha detectado más que nunca una necesidad importante de mejorar la infraestructura de información y telecomunicaciones en Alemania. El Gobierno apostará por una aceleración en la implantación del 5G, para lo que será necesaria también la ampliación de torres de radio.

A lo largo de los últimos años se han realizado diversas acciones institucionales y empresariales en Alemania por parte de Euskadi y es seguro que estas acciones continuarán a futuro. También varios clúster vascos tienen una amplia red de contactos en Alemania y colaboran de forma regular. Así como son numerosas las empresas vascas que participan como expositoras en las ferias internacionales que se celebran anual o bianualmente en las ciudades más importantes de Alemania.

Este documento se ha realizado durante los primeros meses de 2020, por lo que algunos de los datos que se preveían para el año 2020 y en adelante pueden verse afectados por la crisis de la COVID-19 y la repercusión que esta tendrá en la industria y el mercado alemán, asimismo en el mercado global. Se prevé que el PIB alemán descienda entre un 6% y 7%, respecto del 2019.



3. CONTEXTO SOCIOPOLÍTICO

La República Federal de Alemania está compuesta por 16 Estados Federados. El Presidente Federal es el Jefe de Estado y es elegido cada cinco años mediante votación en la Asamblea Federal. Desde el 19 de marzo de 2017, Frank-Walter Steinmeier (partido socialdemócrata SPD) es el vigente Jefe de Estado.

El Bundestag (Parlamento Federal) es la representación del pueblo alemán y es elegido democráticamente por los alemanes cada 4 años. Una de las principales funciones del Bundestag es la elección del Canciller Federal, lo que viene a ser el Jefe de Gobierno. En este caso, Angela Merkel (partido conservador CDU) fue elegida para este puesto por primera vez en 2005 y desde entonces, ha sido reelegida 4 veces para seguir con su mandato (últimas elecciones en 2017). Hoy en día el Bundestag se compone de más de 700 diputados. La Canciller Federal tiene el poder ejecutivo y los Ministros Federales son nombrados por el Presidente/Jefe de Estado siguiendo las recomendaciones del Canciller Federal/Jefe de Gobierno.

Los principales partidos políticos en Alemania son el CDU (Unión Cristianodemócrata, conservadores), CSU (Unión Cristiano-social, conservadores ubicados en Bayern), SPD (Partido Socialdemócrata, centro izquierda), FDP (partido liberal-democrático, centro derecha), AfD (Alternativa para Alemania, extrema derecha), La Izquierda y los Verdes/Alianza 90 (izquierda verde). Históricamente, la CDU y el SPD han sido durante los últimos años los partidos con más fuerza.

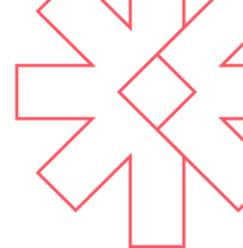
Cada uno de los 16 Estados Federados o *Bundesländer*, tienen gobiernos y legislaturas locales que gozan de una considerable descentralización respecto del Gobierno Federal. El poder ejecutivo.

El poder legislativo en Alemania es bicameral. El parlamento está constituido por dos cámaras: la Asamblea Federal (Cámara Baja) cuyos miembros son elegidos por sufragio universal combinando una representación proporcional y directa para un mandato de cuatro años. La otra es el Consejo Federal (Cámara Alta), cuyos miembros son los delegados de los 16 Estados Federados del país, elegidos por un periodo de cuatro años. El poder legislativo pertenece al mismo tiempo al Gobierno y al Parlamento. Los ciudadanos alemanes gozan de considerables derechos políticos.³

La migración en Alemania es un fenómeno que está muy presente: 1 de cada 4 personas es migrante o tiene antepasados que lo han sido. Los orígenes más repetidos de estos migrantes son, Turquía, Polonia, Rusia y Kazajistán, de más a menos.

Según los últimos datos aproximadamente un 15,5% (2018) de la población alemana está en riesgo de pobreza, y es una tendencia que ha subido un punto desde el 2006 (14%). Es importante definir el concepto riesgo de pobreza, ya que se considera como tal cualquier persona con ingresos inferiores al 60% de la media de ingresos de la población.

³ Bundestag (enero 2020). Constitución del Parlamento Federal.
https://www.bundestag.de/parlament/plenum/sitzverteilung_19wp



➔ 4. CONTEXTO MACROECONÓMICO

4.1. Coyuntura económica

Alemania; la primera economía europea, ha experimentado un crecimiento sostenible durante los últimos años (2,5% en 2017 y 1,5% en 2018). En el año 2019, este proceso se ralentizó debido al impacto de las tensiones comerciales internacionales, la gran dependencia de las exportaciones, y así como por la reducción de la producción del sector de la automoción; resultando en una disminución de la demanda de bienes de capital. Por consiguiente, el crecimiento del PIB se situó en el 0,6%, el menor registrado desde 2013.

No obstante, el crecimiento del consumo interno y la formación bruta de capital especialmente en el sector de construcción auguraban una recuperación económica, alcanzando el valor de 1,2% en 2020, pero tras la pandemia del COVID19 se espera que el crecimiento sea negativo en 2020, en torno al -7%.⁴

Considerando las cuentas públicas del Estado, Alemania obtuvo un superávit presupuestario del 1,5% sobre el PIB en el 2019, y se prevé que el presupuesto de 2020 no contraiga nuevas deudas, manteniendo así la política “schwarze Null”. A su vez, la inflación ha sufrido una reducción del 0,4% respecto al 2018, y se espera que disminuya y se sitúe en torno al 0,3% a finales de 2020. La deuda pública disminuyó en 2018 respecto a los dos años anteriores, registrando un 61,90% sobre el PIB total.⁵

El tipo estándar del impuesto de sociedades es de un 15%, mientras que el IVA es del 19%.

Los principales objetivos de la política económica son entre otros el equilibrio presupuestario, la desnuclearización, la descarbonización, la digitalización y el mantenimiento de una economía sostenible.

Tabla 1: Datos PIB e inflación Alemania

	2017	2018	2019	2020 (estimado)
PIB (miles de millones de USD)	3.664,51	3.951,34	3.863,34	3.982,24
PIB (crecimiento anual en %, precio constante)	2,5	1,5	0,5	-7%
PIB per cápita (USD)	44.334	47.662	46.564	47.992
Tasa de inflación (%)	1,7	1,9	1,5	0,3

Fuente: Destatis (2020)

4.2. Balanza comercial

De la forma en la que se ha mencionado anteriormente, la economía alemana está fuertemente influenciada por el comercio exterior. De hecho, el comercio exterior computa alrededor del 87% del PIB en Alemania.

A pesar de que en el año 2019 el comercio exterior alemán se ralentizase debido al efecto sobre la Unión Europea de las tensiones comerciales entre los principales actores comerciales, prosiguió la tendencia al alza. Se experimentó un

⁴ Destatis (enero 2020). PIB pronóstico Alemania.

https://www.destatis.de/DE/Presse/Pressemitteilungen/2020/01/PD20_018_811.html

⁵ Destatis (2020). Perfil País Alemania.

<https://www.destatis.de/EN/Themes/Countries-Regions/International-Statistics/Country- Profiles/germany.pdf? blob=publicationFile>

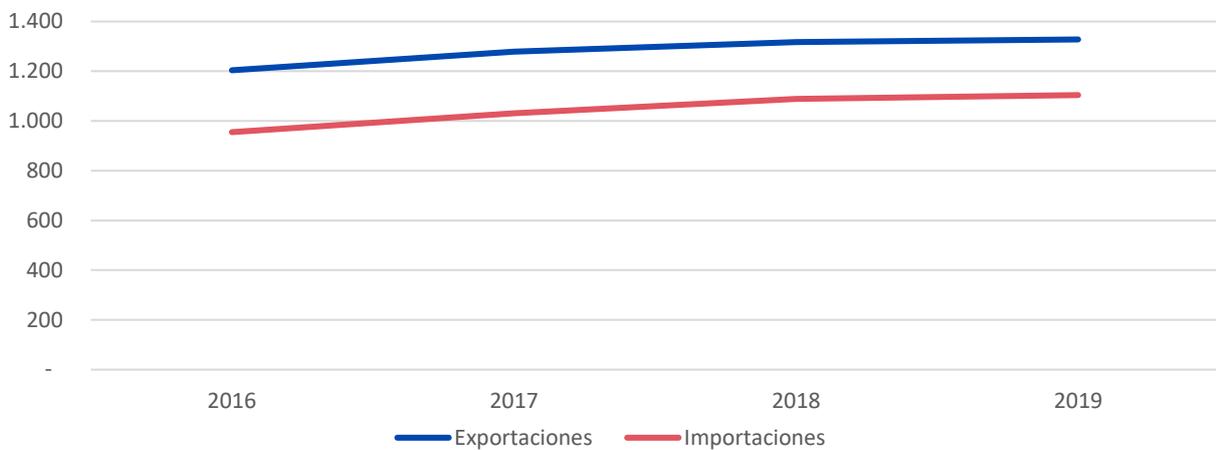


crecimiento del 0,8% respecto al 2018 en las exportaciones y 1,4% en las importaciones respectivamente. Por consiguiente, el comercio exterior alemán alcanzó un valor de 1.327,6 miles de millones de euros en exportaciones y 1.104,1 miles de millones de euros en importaciones.⁶

La balanza de comercio exterior de Alemania alcanzó un superávit de 223,6 miles de millones de euros en 2019, lo cual ha supuesto una reducción respecto a los 228,7 miles de millones alcanzados en 2018. La cuenta corriente de la balanza de pagos registró un superávit de 266,2 miles de millones de euros, aumentando así los 246 miles de millones obtenidos en 2018.⁷

Finalmente, se puede afirmar que el comercio entre Alemania y países miembros de la Unión Europea es superior a las transacciones comerciales con países terceros.

Gráfico 1: Comercio Exterior Alemania



Fuente: Elaboración propia con datos de Destatis (2020)

4.3. Inversión extranjera

Alemania es considerado uno de los países más atractivos para la inversión extranjera directa, no sólo por su estabilidad económica sino también por ser considerado el mayor mercado doméstico de Europa, creando las condiciones necesarias para atraer inversores.

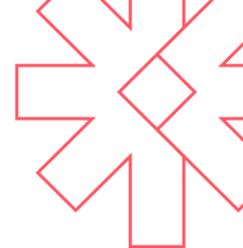
La recesión económica mundial, así como la crisis en la Eurozona ha deteriorado el flujo en los últimos años. En efecto, en el año 2018, el valor de la inversión extranjera directa fue de 25,7 mil millones lo que supuso una reducción del 30% respecto del 2017. En este sentido, esta tendencia fue propiciada por la incertidumbre acerca del BREXIT (casi el 50% de las empresas británicas contactadas por “Germany Trade & Invest” consideran que el BREXIT ha influenciado su decisión de invertir en Alemania) así como la contracción de la industria automovilística. De todos modos, en términos generales se puede afirmar que desde 2010 ha existido un aumento de los flujos de IED en Alemania, creciendo alrededor de un 40% hasta 2017. En 2018 se llevaron a cabo un total de 2.062 proyectos de IED en Alemania. Además, en el primer semestre de 2019, el valor de IED incrementó alrededor de 30 mil millones de dólares y según el Bundesbank, la inversión

⁶ Destatis (junio 2020). Importaciones y Exportaciones Alemania.

<https://www-genesis.destatis.de/genesis/online#astructure>

⁷ Destatis (febrero 2020). Balanza de Comercio Alemania.

https://www.destatis.de/DE/Presse/Pressemitteilungen/2020/02/PD20_039_51.html



hacia Alemania de países de fuera de la Unión Europea está en constante crecimiento, siendo Alemania el mayor receptor del mundo de proyectos de IED de China. A su vez, Estados Unidos y el continente asiático conforman el 19% y 11% respectivamente de las transacciones totales de IED a Alemania. Considerando los emisores intracomunitarios se encuentran Países Bajos, Luxemburgo, Suiza y Francia entre otros.⁸

Los factores que determinan la popularidad de Alemania como foco de inversión son principalmente la estabilidad económica y legal, la buena infraestructura existente en el país, la calificación de la fuerza laboral, dominio del inglés, y el atractivo del mercado doméstico. La mayor desventaja es la alta tasa impositiva.

Los sectores foco de proyectos de IED son los servicios financieros con un 22%, un 16% correspondiente a ICT & Software y finalmente la industria de bienes de consumo con un 9% de los proyectos. La actividad principal es la apertura de oficinas comerciales, un 31%; mientras que las plantas productivas representan un 17% de los proyectos totales.⁹ En suma, se prevé que el atractivo siga en aumento en los próximos años y que los sectores con mayor inversión sean los de investigación y fabricación.

Uno de los principales casos de empresas extranjeras invirtiendo en Alemania en el último tiempo, fue la adquisición en 2016 de Kuka por el grupo chino Midea. Además, en 2017, Cheung Kong Property Holding compró el proveedor de servicios de energía alemán; el grupo chino HNA obtuvo participaciones del Deutsche Bank y Creat Group se hizo con la compra de Biotest AG.¹⁰

El informe “Doing Business” de 2020 que refleja la facilidad para hacer negocios en el país, posiciona Alemania en el puesto 22 de 190 países analizados, ganando dos puestos respecto a 2019, ya que obtuvo el puesto 24.

Tabla 2: IED hacia Alemania

Indicador	2016	2017	2018
IED (millones USD)	23.500	36.931	25.706
Stock IED (millones USD)	794.527	957.444	939.033
Número de inversiones greenfield	1.133	1.175	691
flujo de IED en porcentaje de la inversión total (%)	1.4	n/a	n/a
Stock de IED (en % del PIB)	22.2	n/a	n/a

Fuente: Santander Trade (2019)

4.4. Empleo

La actividad económica favorable en 2019 ha contribuido a superar la cifra de 45 millones de personas empleadas en Alemania. Más concretamente, se registró una suma de 45,3 millones de personas, lo que supone un total de 400.000 personas más que en 2018. Este aumento del 0,9% se debe principalmente a las contribuciones a la seguridad social.¹¹

Por otro lado, la mayor participación en la fuerza laboral y la inmigración de trabajadores extranjeros compensaron el efecto negativo de años anteriores respecto a motivos de edad y emigración de Alemania. Aunque el empleo en el sector

⁸ GTAI (2019). IED Alemania.

<https://www.gtai.de/gtai-en/meta/press/fdi-reporting>

⁹ GTAI (junio 2019). Business Location.

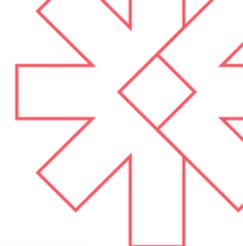
<https://www.gtai.de/gtai-en/invest/business-location-germany/fdi>

¹⁰ Deutschland (junio 2018). Inversión Extranjera Alemania.

<https://www.deutschland.de/es/topic/economia/inversion-extranjera-en-alemania-ventajas-y-desventajas>

¹¹ Destatis (enero 2020). Contribuciones seguridad social.

https://www.destatis.de/EN/Press/2020/01/PE20_018_811.html



industrial cayese por primera vez en diez años, el empleo en los sectores de servicios y construcción incrementó en 2019.¹²

La tasa de desempleo en Alemania ha sido en 2019, por lo tanto, relativamente baja correspondiendo al 5%.

Tabla 3: Tasa de Desempleo 2019 Alemania

INDICADOR	2019
Empleo total (millones)	45,3
EMPLEO POR SECTORES	
- primario (%)	1,26
- industria (%)	26,88
- servicios (%)	71,86
Tasa de desempleo (%)	5

Fuente: Statista (2020)

El empleo crece en los sectores de construcción y servicios, mientras que en la industria manufacturera el crecimiento se ha visto reducido y actualmente no existe crecimiento. Por otro lado, el sector de agricultura, forestación y pesca ha reducido 16.000 empleos en 2019.

4.5. Perspectivas económicas

De acuerdo con las predicciones elaboradas por el Bundesbank, se esperaba que la economía alemana saliese del proceso de ralentización en el que está inmersa, esperando que a finales de 2020 se registrase un 0,6% de crecimiento sobre el PIB, y que la cifra alcance valores en torno al 1,7% en 2021. No obstante, los efectos en la economía de la COVID-19 imposibilitan esas cifras ya que finalmente se espera un crecimiento negativo del -7% en 2020. No obstante, el 2021 presenta números favorables, y se estima que el crecimiento se ajuste en torno al 5,2%.

Además, se prevé que la política fiscal y política monetaria acomodaticia de Alemania contribuyan a establecer la coyuntura requerida para mejorar las exportaciones. En este respecto, la demanda extranjera podría mejorar la situación de la industria y así contrarrestar la dependencia del consumo interno. No obstante, también existen riesgos externos que podrían prolongar la crisis del sector industrial alemán.

Respecto a la inflación, se predice que continúe disminuyendo de manera temporal debido a la reducción del precio de la energía. Pero, tras haberse establecido en el 1,4% en 2019, puede que disminuya al 0,3% y 1,2% en 2020 y 2021 respectivamente. La razón principal sería el incremento del precio de la energía como resultado de las medidas climáticas adoptadas por el Gobierno Federal alemán. La inflación excluyendo energía y sector agroalimentario, se espera que se mantenga inalterada en torno al 1,9% en 2022.¹³

Considerando la deuda en relación al PIB, se prevé que Alemania mantenga un superávit del 1% en los próximos años.

¹² Destatis (febrero 2020). Tasa de Empleo Alemania.

https://www.destatis.de/EN/Press/2020/02/PE20_049_13321.html

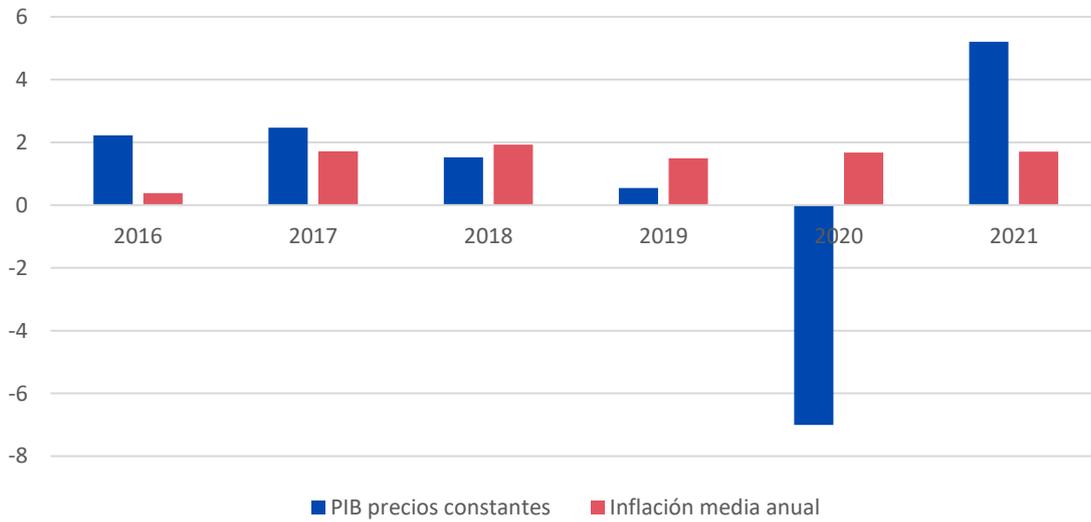
¹³ Bundesbank (diciembre 2019). Previsión Bundesbank Economía Alemana.

<https://www.bundesbank.de/en/press/press-releases/bundesbank-projections-german-economy-to-emerge-from-lull-818796>



Se prevé que el mercado laboral continúe registrando buenos resultados con una baja tasa de desempleo, 3,9% y 3,5% en 2020 y 2021 respectivamente.

Gráfico 2: Previsión PIB e inflación Alemania

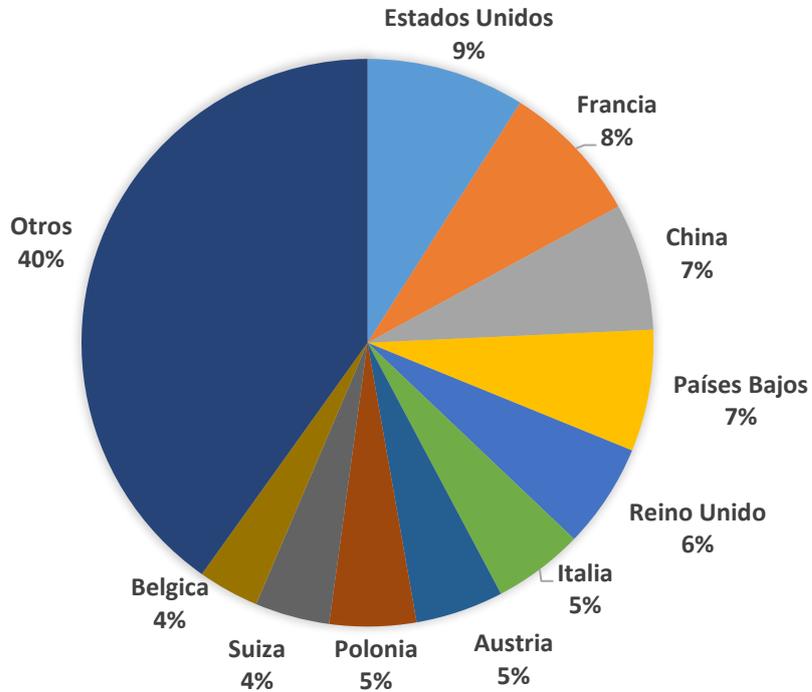


Fuente: Statista (2020)



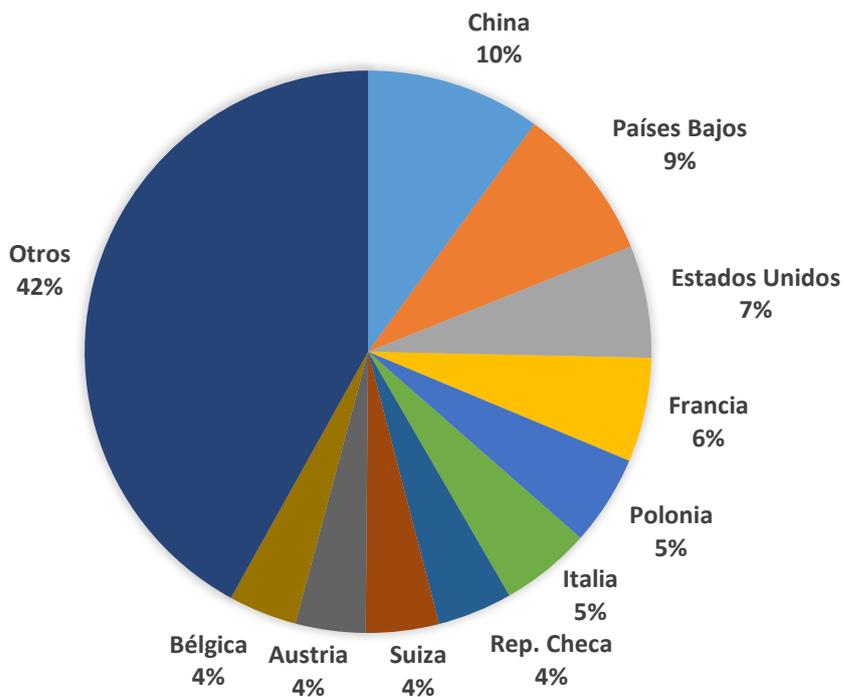
➔ 5. COMERCIO EXTERIOR

Gráfico 3: Principales destinos de exportación de Alemania



Fuente: Elaboración propia con datos de Destatis (2020)

Gráfico 4: Principales orígenes de importación a Alemania



Fuente: Elaboración propia con datos de Destatis (2020)



China continúa siendo el principal socio comercial de Alemania. Según los últimos datos de la Oficina Federal Estadística de Alemania recogidos en 2019, se comerciaron entre la República Federal de Alemania y China mercancías con un valor de alrededor 206 miles de millones de euros.

Las exportaciones alemanas están mayormente enfocadas en las transacciones con Estados Unidos con un valor de 119 mil millones de euros; en segundo lugar, con Francia con un valor de 107 mil millones de euros y en tercer lugar con China, valoradas las exportaciones en 96 mil millones de euros. Respecto a las importaciones alemanas, China ocupa el primer lugar, con bienes importados valorados en alrededor de 110 mil millones de euros. Asimismo, los Países Bajos ocupan el segundo lugar con importaciones valoradas en 99 mil millones de euros.¹⁴

Alemania es considerado el tercer país exportador e importador del mundo, por detrás de China y Estados Unidos.

Además, según datos del Bundesbank, es considerado el segundo cliente de España, después de Francia, y el principal suministrador. España ocupa el 11º lugar entre los clientes de Alemania y el 13º entre los suministradores.

Tabla 4: Exportaciones Alemania 2019

PRODUCTO	MILES DE EUROS
84 - Bienes de equipo mecánicos	234.401.349
87 - Vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios	217.632.722
85 - Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes; aparatos de grabación o reproducción de sonido, aparatos de grabación o reproducción de imagen y sonido en televisión, y las partes y accesorios de estos aparatos	142.047.486
30 - Productos farmacéuticos	80.723.955
90 - Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, de medida, control o precisión; instrumentos y aparatos médico-quirúrgicos; partes y accesorios de estos instrumentos o aparatos	70.886.030
39 - Plástico y sus manufacturas	60.681.032
88 - Aeronaves, vehículos espaciales, y sus partes	37.799.799
27 - Combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación; materias bituminosas; ceras minerales	30.699.055
73 - Manufacturas de fundición, de hierro o acero	28.182.780
29 - Productos químicos orgánicos	25.280.471
38 - Productos diversos de las industrias químicas	23.457.208
72 - Fundición, hierro y acero	22.907.556
48 - Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón	18.553.106
99 - Códigos especiales	16.535.174
94 - Muebles; mobiliario médico-quirúrgico; artículos de cama y similares; aparatos de alumbrado no expresados ni comprendidos en otra parte; anuncios, letreros y placas indicadoras luminosas y artículos similares; construcciones prefabricadas	15.947.656

Fuente: Destatis (2020)

¹⁴ Destatis (mayo 2020). Socios comerciales Alemania.

https://www.destatis.de/DE/Themen/Wirtschaft/Aussenhandel/Tabellen/rangfolge-handelspartner.pdf?__blob=publicationFile



Tabla 5: Importaciones Alemania 2019

PRODUCTO	MILES DE EUROS
84 - Bienes de equipo mecánicos	143.166.659
85 - Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes; aparatos de grabación o reproducción de sonido, aparatos de grabación o reproducción de imagen y sonido en televisión, y las partes y accesorios de estos aparatos	135.281.700
87 - Vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios	121.311.467
27 - Combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación; materias bituminosas; ceras minerales	97.708.705
30 - Productos farmacéuticos	53.287.275
39 - Plástico y sus manufacturas	40.201.838
90 - Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, de medida, control o precisión; instrumentos y aparatos médico-quirúrgicos; partes y accesorios de estos instrumentos o aparatos	39.386.724
29 - Productos químicos orgánicos	36.122.799
72 - Fundición, de hierro o acero	24.667.426
73 - Manufacturas de fundición, de hierro o acero	21.395.776
94 - Muebles; Mobiliario médico-quirúrgico; artículos de cama y similares; aparatos de alumbrado no expresados ni comprendidos en otra parte; anuncios, letreros y placas indicadoras luminosos y artículos similares; construcciones prefabricadas	18.721.471
71 - Perlas finas (naturales) o cultivadas, piedras preciosas o semipreciosas, metales preciosos, chapados de metal precioso (plaqué) y manufacturas de estas materias; bisutería; monedas	18.308.808
61 - Prendas y complementos (accesorios), de vestir, de punto	17.550.292
62 - Prendas y complementos (accesorios), de vestir, excepto los de punto	17.284.206
76 - Aluminio y sus manufacturas	15.684.665

Fuente: Destatis (2020)

Analizando los grupos de productos exportados e importados por Alemania en 2019 mediante bases de datos elaboradas por el Gobierno alemán, se puede determinar que tanto las principales exportaciones como importaciones alemanas corresponden a productos industriales y farmacéuticos.¹⁵

¹⁵ Destatis (febrero 2020). Importaciones Alemania.
<https://www-genesis.destatis.de/genesis/online#astructure>



6. RELACIONES BILATERALES

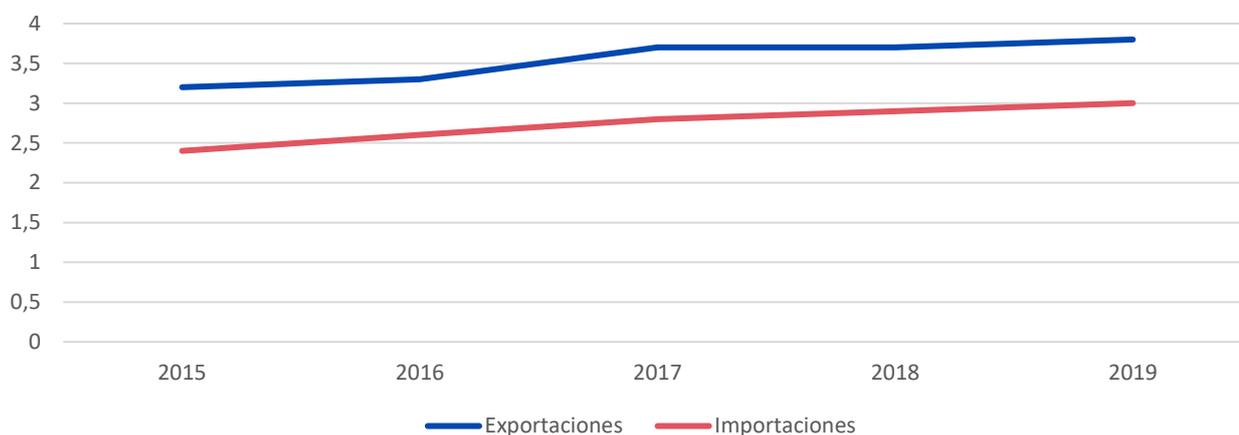
6.1. Comercio de Euskadi con Alemania

Alemania es el segundo socio comercial de Euskadi alternando con Francia. En 2019, Euskadi registró un valor de 25,3 mil millones de euros en exportaciones, de las cuales 3,8 mil millones de euros fueron exportaciones a Alemania, lo que supuso un 15,1% de las exportaciones totales. Respecto a las importaciones, se obtuvo un flujo de 3 mil millones de euros, suponiendo un 15% del total de las mismas en el 2019.

Considerando los últimos años 2015, 2016, 2017 y 2018; y de la manera en la que se puede comprobar en la gráfica, Euskadi ha registrado un ligero aumento tanto de las exportaciones como importaciones con el país germano.¹⁶

Existe un superávit de la balanza comercial en el comercio con con Alemania.

Gráfico 5: Comercio Euskadi Alemania (Fuente: Eustat)



Fuente: Destatis (2020)

A continuación, se analizan los principales productos exportados e importados entre Euskadi y Alemania por grupo de producto.

Tabla 6: Principales productos exportados por Euskadi a Alemania, 2019

PRODUCTO	MILES DE EUROS
87 - Vehículos automóbiles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios	1.994.432
84 - máquinas, aparatos y artefactos mecánicos; partes de estas máquinas	369.861
72 - Fundición, hierro y acero	266.548
73 - Manufacturas de fundición, de hierro y acero	264.896
40 - Caucho y sus manufacturas	202.674
76 - Aluminio y sus manufacturas	127.390

¹⁶ Eustat (mayo 2020). Comercio Euskadi-Alemania.

https://www.eustat.eus/banku/id_4111/indexLista.html



PRODUCTO	MILES DE EUROS
82 - Herramientas y útiles, artículos de cuchillería y cubiertos de mesa, de metal común; partes de estos artículos, de metal común	115.588
85 - Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes	115.814
74 - Cobre y sus manufacturas	55.509
48 - Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón	35.960
83 - Manufacturas diversas de metal común	31.933
68 - Manufacturas de piedra, yeso fraguable, cemento, amianto, nica	29.238
39 - Plástico y sus manufacturas	22.868
22 - Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre	18.969
18 - Cacao y sus preparaciones	18.405

Fuente: Eustat (2020)

Tabla 7: Principales productos importados por Euskadi a Alemania, 2019

PRODUCTO	MILES DE EUROS
84 - Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos; partes de estas máquinas	1.007.694
87 - Vehículos automóviles, tractores, sus partes y accesorios	496.905
85 - Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes	305.914
72 - Fundición, hierro y acero	206.954
39 - Plástico y sus manufacturas	101.960
73 - Manufacturas de fundición, de hierro y acero	100.531
74 - Cobre y sus manufacturas	78.296
90 - Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, de medida, control o precisión; instrumentos y aparatos médico-quirúrgicos; partes y accesorios de estos instrumentos o aparatos	76.029
83 - Manufacturas diversas de metal común	73.824
76 - Aluminio y sus manufacturas	58.560
82 - Herramientas y útiles, artículos de cuchillería y cubiertos de mesa	57.175
40 - Caucho y sus manufacturas	56.911
86 - Vehículos y material para vías férreas o similares, y sus partes; aparatos mecánicos, incluso electromecánicos, de señalización para vías de comunicación	37.901
48 - Papel y cartón; manufacturas de pasta de celulosa, de papel o cartón	29.963
38 - Productos diversos de las industrias químicas	29.457

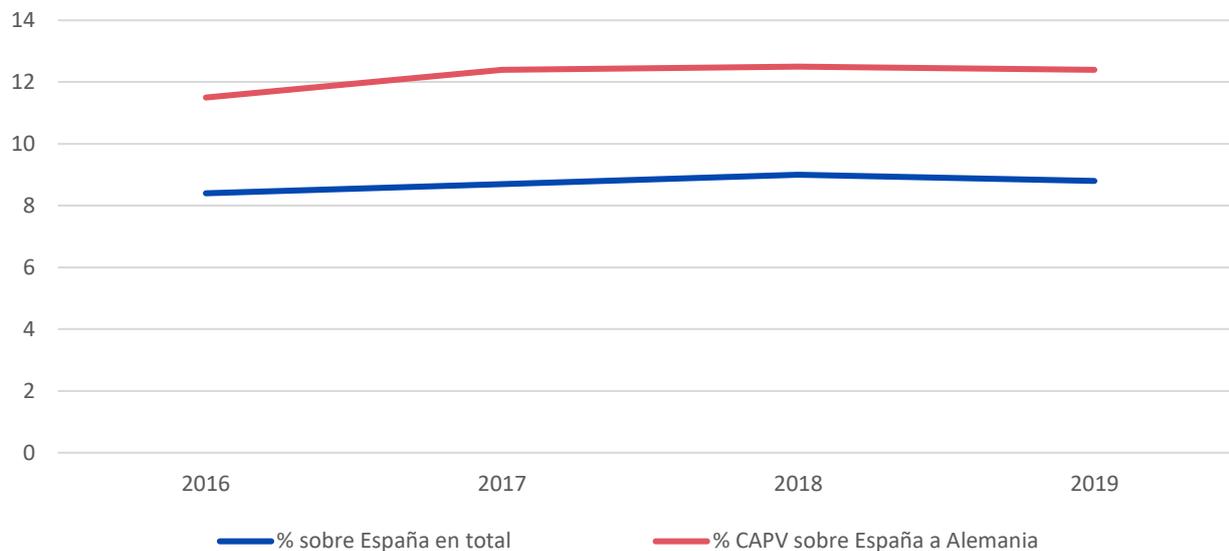
Fuente: Eustat (2020)

Tal y como se puede ver en el siguiente gráfico, las exportaciones de Euskadi sobre España a Alemania tienen un mayor peso que las exportaciones sobre España totales. De este modo, se puede observar que, en ambos casos, la proporción de exportaciones se ha mantenido con porcentajes similares en los últimos años.¹⁷

¹⁷ Datacomex (mayo 2020). Exportaciones Euskadi.
http://datacomex.comercio.es/principal_comex_es.aspx



Gráfico 6: Exportaciones de Euskadi sobre España a Alemania



Fuente: Datacomex (2020)

En la tabla a continuación, se puede observar que entre 2016 y 2019, Euskadi representa el 12,2% de las exportaciones totales de España a Alemania. Aunque los componentes del sector automóvil son el producto más exportado desde Euskadi a Alemania, si se pondera sobre el total nacional, los bienes de equipo absorben una media de 17,6% sobre las exportaciones españolas y, por consiguiente, es el producto que más peso tiene sobre las exportaciones nacionales totales a Alemania. A estos grupos siguen las materias primas (13,6%) y las semimanufacturas (12,9%). En este sentido, los productos agroalimentarios así como las manufacturas de consumo son los que menor peso tienen sobre España.

Tabla 8: Peso por sectores de la exportación vasca a Alemania en las exportaciones españolas (%)

	TOTAL 2016-2019	2016	2017	2018	2019
Peso Euskadi en export a Alemania por sectores (%)	12,2	11,5	12,4	12,5	12,4
1 ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO	1,3	1,2	1,2	1,2	1,5
2 PRODUCTOS ENERGETICOS	3,3	2,8	1,8	5	3,5
3 MATERIAS PRIMAS	13,6	10,9	11	15,8	16,2
4 SEMIMANUFACTURAS	12,9	12	13,7	13,8	12,3
5 BIENES DE EQUIPO	17,6	16,5	16,7	18,3	18,7
6 SECTOR AUTOMOVIL	16,7	16	18	16,5	16,5
7 BIENES DE CONSUMO DURADERO	5,5	4,2	4,1	4,5	9,1
8 MANUFACTURAS DE CONSUMO	1,6	1,4	1,5	1,7	1,7
9 OTRAS MERCANCIAS	0,4	0,0	0,0	0,5	1,1

Fuente: Datacomex (2020)

El ranking de exportaciones español y vasco refleja que tanto las exportaciones de Euskadi y España en total a Alemania están principalmente compuestas por los grupos de automoción y bienes de equipo.



Tabla 9: Ranking por productos de exportaciones españolas y vascas a Alemania (Total 2016-2019, en miles de €)

	España		CAE
Total seleccionado	121.622.742,69	Total seleccionado	14.831.187,77
6 SECTOR AUTOMÓVIL	35.031.760,33	6 SECTOR AUTOMOVIL	5.860.217,28
5 BIENES DE EQUIPO	27.880.438,93	5 BIENES DE EQUIPO	4.901.334,64
4 SEMIMANUFACTURAS	25.840.627,23	4 SEMIMANUFACTURAS	3.314.467,42
1 ALIMENTACIÓN, BEBIDAS, TABACO	21.680.773,38	1 ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO	278.347,47
8 MANUFACTURAS DE CONSUMO	6.867.857,86	3 MATERIAS PRIMAS	248.214,85
7 BIENES DE CONSUMO DURADERO	2.059.605,76	7 BIENES DE CONSUMO DURADERO	113.002,86
3 MATERIAS PRIMAS	1.823.614,01	8 MANUFACTURAS DE CONSUMO	108.349,87
9 OTRAS MERCANCÍAS	249.916,06	2 PRODUCTOS ENERGÉTICOS	6.309,50
2 PRODUCTOS ENERGÉTICOS	188.149,14	9 OTRAS MERCANCÍAS	916,06

Fuente: Datacomex (2020)

Según la base de datos del CIVEX, un total de 727 empresas vascas realizan exportaciones a Alemania. Desglosando esta cifra, podemos extraer que 334 empresas son de Bizkaia, 281 de Gipuzkoa y finalmente 112 son de Álava.



6.2. Posicionamiento vasco

Posición fuerte, con elevadas cuotas en vehículos para transporte de mercancías, barras y perfiles de acero, máquina herramienta, herramientas y vehículos automóviles. Sectores con posición fuerte: vehículos automóviles, vehículos de vías férreas, grúas y aparatos de elevación y motores y generadores eléctricos. Sectores que destacan por potencial: manufacturas de hierro y acero, partes y accesorios de automoción.

Tabla 10: Ranking de cuota por sector en 2017 y ranking de evolución de cuotas según crecimiento 2012-2017

SECTORES	2017	SECTORES	Evol. 2017-2002	Evol. 2017-2012
87B Vehículos para transporte mercancías	6,85%	87B Vehículos para transporte mercancías	3,83%	2,13%
72D Barras y perfiles acero inoxidable y aleado	5,62%	87A Vehículos automóviles	1,24%	0,94%
84C Máquinas herramienta para trabajar metal	3,11%	82 Herramientas y útiles	-0,43%	0,50%
82 Herramientas y útiles	2,58%	86 Vehículos de vías férreas	0,17%	0,36%
87A Vehículos automóviles	2,11%	84D Grúas y aparatos elevacion	0,30%	0,32%
73A Tubos y accesorios	2,09%	72A Productos planos acero común	0,49%	0,30%
73D Otras manufacturas de hierro o de acero	1,78%	85A Motores y generadores eléctricos	0,33%	0,29%
40 Caucho y manufacturas	1,44%	76 Aluminio y manufacturas	0,24%	0,22%
87C Partes y accesorios	1,21%	72D Barras y perfiles acero inoxidable y aleado	1,63%	0,21%
76 Aluminio y manufacturas	0,96%	83 Manufacturas metálicas	-0,20%	0,16%
86 Vehículos de vías férreas	0,88%	72E Otros de fundición hierro y acero	-0,19%	0,10%
85C Baterías, acumuladores, electroimanes	0,68%	6 a 14 Productos del reino vegetal	0,06%	0,05%
83 Manufacturas metálicas	0,67%	87D Otros del capítulo de vehículos automoviles	0,01%	0,04%
73C Cables, alambre, tornillería, muelles	0,64%	88 Navegación aérea o espacial	0,06%	0,04%
72B Barras y perfiles acero común	0,61%	73B Depósitos, recipientes	-0,14%	0,03%
72A Productos planos acero común	0,54%	22 Bebidas	0,09%	0,02%
93 Armas y municiones	0,53%	85B Transformadores	-0,16%	0,02%
74 Cobre y sus manufacturas	0,47%	47-49 Pasta, papel y sus manufacturas	-0,04%	0,02%
84D Grúas y aparatos elevacion	0,45%	41-43, 50-67 Textiles y sus manufacturas	0,00%	0,01%
68-70 Piedra, cementos y vidrio	0,43%	39 Materias plásticas	-0,02%	0,00%
85A Motores y generadores eléctricos	0,40%	71 Joyería y bisutería	0,01%	0,00%
22 Bebidas	0,31%	97 XXI Objetos de arte	-0,01%	0,00%
84F Otra maquinaria mecánica	0,25%	89 Navegación marítima o fluvial	0,00%	0,00%
47-49 Pasta, papel y sus manufacturas	0,23%	25-27 Productos minerales	0,00%	0,00%
73B Depósitos, recipientes	0,19%	1 a 5 Productos del reino animal	0,00%	0,00%
72E Otros de fundición hierro y acero	0,15%	94-96 Muebles, juguetes, otras	-0,04%	0,00%
72C Productos planos acero inoxidable y aleado	0,13%	44-46 Madera y sus manufacturas	-0,02%	0,00%
16-24 (-22) Productos alimenticios	0,13%	28-38 Productos químicos	-0,01%	-0,01%
84B Motores	0,13%	85D Alumbrado	-0,01%	-0,02%
85B Transformadores	0,10%	90-92 XVIII Aparatos de óptica y precisión	-0,05%	-0,02%
75, 78-81 Otros metales y manufacturas	0,10%	84B Motores	-0,29%	-0,03%
87D Otros del capítulo de vehículos automoviles	0,09%	16-24 (-22) Productos alimenticios	-0,04%	-0,03%
6 a 14 Productos del reino vegetal	0,07%	72C Productos planos acero inoxidable y aleado	-0,10%	-0,03%
88 Navegación aérea o espacial	0,06%	75, 78-81 Otros metales y manufacturas	-0,07%	-0,04%
39 Materias plásticas	0,06%	93 Armas y municiones	-0,68%	-0,05%
84A Calderas y turbinas	0,06%	84C Máquinas herramienta para trabajar metal	-2,04%	-0,06%
84E Equipamiento hostelería y aparatos domésticos	0,05%	85E Otros bienes de equipo eléctricos	-0,08%	-0,06%
85E Otros bienes de equipo eléctricos	0,04%	84F Otra maquinaria mecánica	-0,08%	-0,06%
44-46 Madera y sus manufacturas	0,03%	84E Equipamiento hostelería y aparatos domésticos	-0,17%	-0,07%
94-96 Muebles, juguetes, otras	0,03%	84A Calderas y turbinas	-0,03%	-0,09%
28-38 Productos químicos	0,03%	68-70 Piedra, cementos y vidrio	0,02%	-0,11%
41-43, 50-67 Textiles y sus manufacturas	0,02%	73C Cables, alambre, tornillería, muelles	-0,05%	-0,12%
90-92 XVIII Aparatos de óptica y precisión	0,01%	99 No clasificados	0,00%	-0,12%
1 a 5 Productos del reino animal	0,01%	74 Cobre y sus manufacturas	-0,53%	-0,19%
71 Joyería y bisutería	0,01%	87C Partes y accesorios	-0,48%	-0,25%
85D Alumbrado	0,00%	73D Otras manufacturas de hierro o de acero	-0,14%	-0,44%
25-27 Productos minerales	0,00%	40 Caucho y manufacturas	-0,53%	-0,54%
15 Grasas y aceites	0,00%	73A Tubos y accesorios	-1,36%	-0,91%
89 Navegación marítima o fluvial	0,00%	72B Barras y perfiles acero común	-1,23%	-0,95%
99 No clasificados	0,00%	15 Grasas y aceites	-0,02%	-1,85%
97 XXI Objetos de arte	0,00%	85C Baterías, acumuladores, electroimanes	-0,53%	-3,36%

Fuente: Elaboración propia con datos Eustat y UN Comtrade

Según se observa en la tabla anterior, la cuota vasca en 2017 la encabeza el sector de vehículos para el transporte de mercancías, con una cuota del 6,85% en Alemania, siguiéndole los sectores de metal como el de barras y perfiles de acero, la máquina herramienta y las herramientas. El quinto en este ranking son los vehículos automóviles, con un 2,11% de cuota en este país.



6.3. Inversiones bilaterales

Desde la oficina de BasqueTrade & Investment en Alemania tenemos identificadas alrededor de 70 implantaciones vascas, donde la mayoría son implantaciones técnico-comerciales (75%). Si bien es verdad que algunas pocas empresas, tienen varios centros productivos repartidos por Alemania, así como varias oficinas comerciales. Los Estados Federados con mayor número de implantaciones son Nordrhein-Westfalen, Baden-Württemberg y Bayern. Los sectores que predominan son el sector de automoción, máquina herramienta y el sector del metal.

A la inversa, en Euskadi hay aproximadamente 75 implantaciones alemanas, las cuales se dividen por territorios históricos con 35 en Bizkaia, 25 en Gipuzkoa y 15 en Araba. Los sectores representados son varios, destacando la máquina herramienta, la automoción, el transporte, el sector energético y la logística.



7. PRINCIPALES SECTORES

7.1. Contribución al PIB

A continuación, se muestran los datos de la distribución del PIB de Alemania en 2019 por sectores:¹⁸

Tabla 11: Sectores económicos e industriales, 2019

Sectores económicos e industriales, 2019	(% PIB)	(millones de euros)
Servicios públicos, educación y salud	18,8%	645,96
Comercio, transporte, hoteles y restaurantes	16,2%	556,63
Proveedor de servicios corporativos	11,5%	395,13
Tierras y vivienda	10,6%	364,21
Información y comunicación	4,6%	158,05
Otros proveedores de servicios	3,8%	130,56
Proveedores de servicios financieros y de seguros	3,9%	134,00
La industria manufacturera, excluyendo la construcción	24,2%	831,50
La industria de la construcción	5,6%	192,41
Áreas de servicio	0,8%	27,48
Producto Interior Bruto	100,0%	3.435,99

Fuente: Destatis (2020)

Un dato que puede llamar la atención es que la industria manufacturera supone un 24,2% del PIB de Alemania, lo que viene a ser un porcentaje muy parecido al de Euskadi. Este suele rondar entre el 24% y 25%.¹⁹

7.2. Volúmenes de mercado

A continuación, algunos de los principales sectores y sus respectivos volúmenes:

Tabla 12: Volúmenes de mercado por sectores Alemania, 2018

Categoría	2018 (millones de €)
Servicios de negocios	599.798
Vehículos de motor y piezas de repuesto	431.927
Electricidad	121.285
Aparatos de distribución y control de electricidad	58.966
Productos de petróleo refinado	56.137
Alcantarillado y saneamiento	53.367
Maquinaria industrial de aire acondicionado, de embalaje y de otros fines generales	50.665
Aviones y naves espaciales	48.964
Maquinaria para las industrias del caucho, el plástico y el papel y otra maquinaria con fines especiales	45.405

¹⁸ Destatis (enero 2020). PIB por sectores Alemania.

https://www.destatis.de/DE/Presse/Pressekonferenzen/2020/BIP2019/pressebroschuere-bip.pdf?__blob=publicationFile

¹⁹ Statista (enero 2020). Volúmenes de mercado sectores Alemania.

<https://de.statista.com/statistik/daten/studie/252123/umfrage/anteil-der-wirtschaftszweige-an-der-bruttowertschoepfung-in-deutschland/>



Categoría	2018 (millones de €)
Herramientas mecánicas	39.595
Bombas, compresores, grifos y válvulas	34.463
Aparatos para medir, navegar y probar	33.795
Equipo eléctrico para motores y vehículos	24.583
Equipos de elevación y manipulación	22.457
Cojinetes, engranajes y elementos de conducción	21.147
Cubiertos, herramientas de mano y ferretería en general	19.913
Componentes electrónicos, válvulas y tubos	19.465
Maquinaria para la construcción, la minería y la cantera	17.858
Fabricación y distribución de gas	17.214
Maquinaria agrícola y forestal	16.384
Motores eléctricos, generadores y transformadores	14.577
Reciclaje	14.142
Aparatos domésticos	12.274

Fuente: Destatis (2020)

7.3. Oportunidades de negocio

De cara a enfocar las oportunidades de negocio en Alemania, los sectores que destacan para los próximos años son los siguientes: la movilidad eléctrica, la energía eólica, las baterías eléctricas y el sector ferroviario.

Alemania está apostando muy fuertemente por la movilidad eléctrica como un actor principal en el futuro cercano. Muestra de ello es que el gobierno ha puesto como objetivo la instalación de un millón de puntos de carga para coches eléctricos para el año 2030. Paralelamente, están trabajando e implementando nuevas plataformas de “Car sharing” para que los ciudadanos puedan compartir un coche eléctrico en un ecosistema más verde. Es importante añadir que la financiación alemana para autobuses eléctricos también ha aumentado en 300 millones de euros.

A continuación, algunas de las últimas noticias relacionadas con oportunidades de negocio identificadas en el sistema de vigilancia de BasqueTrade. Para más información, <https://basquetrade.spri.eus/>.

El grupo PSA ha anunciado que se ha creado una nueva Joint-Venture para construir dos gigafactorías de vehículos eléctricos en Europa, una de ellas en Alemania. El objetivo de estas plantas será producir baterías para vehículos eléctricos y se prevé que estén en marcha para el año 2030.

Además de lo ya mencionado, Alemania está invirtiendo cientos de millones de euros en hidrógeno verde, el cual trae grandes oportunidades para el cambio de modelo energético, protección del clima y la creación de muchos puestos de trabajo.

Asimismo, el gobierno alemán ha firmado un programa ferroviario de 86 mil millones de € para el mantenimiento y renovación de la red ferroviaria nacional. El acuerdo es para 10 años y también incluirá la reparación de más de 2.000 km de vías, 2.000 puentes y 2.000 cruces. Creen firmemente en que este proyecto hará que la red ferroviaria sea mucho más robusta y fiable. Cabe destacar que Alemania y República Checa también han firmado un acuerdo para el desarrollo de un nuevo enlace ferroviario entre Praga y Dresden, para mejorar la conexión entre las dos ciudades.



8. RELACIONES INTERNACIONALES

8.1. Membresías internacionales

Los principales pilares de la política exterior alemana son la integración europea y el enfoque económico para poder mejorar así las condiciones para establecer vínculos comerciales.

La acción exterior alemana ha estado fuertemente enfocada en Occidente (Europa y Estados Unidos), convirtiéndose en un actor de peso a nivel europeo e internacional.

Alemania es miembro de la UE, siendo la mayor potencia económica en la misma y abogando por el refuerzo de la cooperación entre sus miembros; en especial con Francia. Aparte de la UE, Alemania es también miembro de Naciones Unidas, OTAN, G7 y G20.²⁰

8.2. Acuerdos comerciales

Además de la cooperación internacional previamente descrita, Alemania mantiene numerosas relaciones bilaterales y acuerdos comerciales.

- Estados Unidos es el principal importador de bienes alemanes, por lo que mantienen una estrecha relación bilateral.
- Otros acuerdos bilaterales con diversos países de África y Asia de cara a explotar recursos naturales, que son fundamentales para la industria alemana.
- Alrededor de 100 acuerdos de doble imposición, España inclusive.
- En el campo de la Industria 4.0, y como muestra de ello, se han realizado distintos acuerdos comerciales con Francia, China, Estados Unidos y Japón.²¹

²⁰ Auswärtiges (mayo 2017). Membresías Alemania.

<https://www.auswaertiges-amt.de/de/aussenpolitik/regionaleschwerpunkte/usa/transatlantischebez-allg-node>

²¹ Auswärtiges (octubre 2019). Acuerdos comerciales.

<https://www.auswaertiges-amt.de/en/aussenpolitik/themen/policy-principles/229790>



9. RIESGOS PLURALES

Valoración de COFACE:

PAÍS	RIESGO PAÍS	CLIMA DE NEGOCIOS
ALEMANIA	A2	A1

El riesgo general es la combinación de factores empresariales específicos y factores relativos al país en el que opera la empresa. El análisis utiliza una clasificación de **siete niveles en orden ascendente de riesgo: A1, A2, A3, A4, B, C y D.**

FORTALEZAS	DEBILIDADES
<ul style="list-style-type: none"> • Fuerte base industrial (25% del PIB, 2018) • Bajo desempleo estructural; sistema de aprendizaje bien desarrollado • Importancia de las PYME familiares exportadoras (clase media) • Deuda de los hogares privados relativamente baja (95% de la renta disponible, 2018) • La importancia de los puertos de Hamburgo, Bremerhaven y Kiel • Sistema institucional de promoción de la representatividad 	<ul style="list-style-type: none"> • Disminución de la población activa a partir de 2020, a pesar de la inmigración • Baja rentabilidad bancaria • Prominencia de las industrias automotrices y mecánicas, en particular en las exportaciones (32% del PIB en 2018) • Las limitaciones de capacidad, la inversión insuficiente (especialmente en la accesibilidad a Internet) y el capital de riesgo limitan las ganancias de productividad • Las regiones del este todavía siguen rezagadas, aunque la brecha se está cerrando • Sistema de partidos políticos dividido al que los alemanes no están acostumbrados

A continuación, los principales comentarios de COFACE²²

Un fuerte consumo privado que contrarresta el efecto de la recesión industrial

Las cifras de producción anuales han sido casi constantemente negativas desde agosto de 2018 y hasta finales de 2019. Los nuevos pedidos y varios indicadores de rendimiento en el sector manufacturero no sugieren una fuerte recuperación en 2020. Las razones de esto son numerosas: el conflicto comercial entre Estados Unidos y China, el Brexit o la reciente crisis global del Coronavirus mantienen alta la incertidumbre, afectando a la voluntad de inversión y pesando sobre las empresas exportadoras. El sector automovilístico alemán sigue luchando con las secuelas del escándalo del gasóleo y la transformación técnica hacia nuevas tecnologías de conducción. Esto tiene efectos en todas las industrias de la cadena de suministro, tales como la industria metalúrgica/maquinaria y la industria química. Sin embargo, el consumo privado (53% del PIB) sigue siendo fuerte, apoyado por un mercado laboral muy ajustado, un fuerte crecimiento salarial y un entorno de tipos de interés muy bajos, debido a un tipo de depósito negativo del BCE. Junto con un gasto público moderado (14% del PIB) y un sector de la construcción todavía vivo (11% del PIB), el consumo privado mantiene la economía alemana en equilibrio. Los factores de incertidumbre global continuarán. En general, la economía alemana debería acostumbrarse a este nuevo status quo de mayor inseguridad. Por lo tanto, se espera una recuperación limitada de la actividad comercial. El consumo privado debería ser el pilar principal de la economía alemana, siempre y cuando la debilidad del sector industrial no se traslade al sector de los servicios (algunos servicios cercanos a las empresas ya se vieron afectados en la segunda mitad de 2019) y el desempleo se mantenga en un nivel robusto. En conjunto, el crecimiento del PIB debería mantenerse estable.

²² Coface (junio 2020). Riesgo País Alemania.
<https://www.coface.com/Economic-Studies-and-Country-Risks/Germany>



Los superávits públicos y externos se están reduciendo

El gobierno planea inversiones récord con 39.800 millones de euros (1,2% del PIB) en 2020. Deberían apoyar principalmente la educación, el cambio estructural de la retirada de la minería del lignito, la protección del medio ambiente y el sector de la defensa. Como al mismo tiempo los ingresos fiscales deberían ser más modestos, el superávit público se reducirá. Lo mismo ocurre con el superávit de la cuenta corriente, que se espera que disminuya aún más en consonancia con el superávit comercial (6% del PIB). La balanza de servicios debería seguir siendo deficitaria debido, en particular, a los gastos de los turistas alemanes, mientras que la balanza de ingresos seguirá siendo excedentaria ya que las inversiones extranjeras siguen aumentando con bastante fuerza debido al entorno de bajos tipos de interés en Alemania.

La Gran Coalición bajo presión

Tras las elecciones parlamentarias de septiembre de 2017, fracasó una negociación de coalición entre los conservadores (CDU-CSU), los verdes y los liberales (FDP), por lo que al final, bajo muchas protestas de la base del partido SPD, los conservadores y los socialdemócratas (SPD) formaron la tercera Gran Coalición bajo el liderazgo de la canciller Angela Merkel (CDU). La tibieza del SPD en la Coalición se reanudó, con la renuncia de dos líderes del partido a principios de 2018. El nuevo líder del SPD, el dúo Norbert Walter-Borjans y Saskia Esken, dos socialdemócratas de izquierda tienden a abandonar la Gran Coalición (sólo es posible con la aprobación del grupo parlamentario del SPD en el Bundestag). En ese caso, Merkel podría construir un gobierno de minoría hasta el final del actual mandato en otoño de 2021, podría intentarlo de nuevo con la coalición CDU-CSU, los Verdes y el FDP o convocar unas nuevas elecciones. Las encuestas muestran que, en una nueva elección, las coaliciones bipartidistas, incluso la actual, no tendrían suficientes votos, sólo una coalición de tres partidos tendría suficiente apoyo.



10. CONCLUSIÓN

Alemania, la primera economía de Europa y una de las principales economías industrializadas del mundo (la cuarta por PIB 2019), experimentó en 2019 un crecimiento del 0,6% del PIB, el peor dato de los últimos seis años.

La economía alemana volvió a crecer en 2019, pero con menor dinamismo. Las principales causas fueron el escaso crecimiento global, las guerras comerciales entre Estados Unidos y China, y el Brexit, junto a las dificultades de la industria automovilística. Las exportaciones, que siempre han sido el puntal de la economía alemana, aumentaron solamente un 0,9% con respecto al 2018, mientras que las importaciones crecieron un 1,9%. El consumo interno salvó a la economía de una recesión en 2019.

Alemania es desde hace décadas un socio comercial muy importante para Euskadi, siendo el principal país de origen de las importaciones, así como principal país destino de las exportaciones, junto con Francia.

El 24,2% del PIB alemán proviene de la industria, mientras un 69,3% de los servicios. Los 4 principales bienes de exportación de Alemania son los vehículos y componentes de automoción, la máquina herramienta, los productos químicos y maquinaria de procesamiento de datos y electrónica. Los cuales también corresponden en medidas similares a los 4 bienes más importados a Alemania. Los volúmenes de exportación son mayores que los de importación, mostrando siempre superávit.

La presencia de empresas vascas en el mercado alemán es alta, si no es vía una implantación propia, muchas empresas cuentan con agentes comerciales en el mercado. El número de implantaciones productivas es bajo, pero muchas empresas optan también por desplazar a perfiles técnico-comerciales a Alemania.

Además de los sectores antes citados hay interesantes oportunidades en el sector de energías renovables y en infraestructuras.

En relación a las energías renovables, según un informe reciente del Instituto Fraunhofer junio 2020, por cuarto mes consecutivo, las energías renovables (principalmente eólica y solar) representaron más de la mitad de la generación de electricidad de Alemania, llegando a cifras récord, mientras las centrales eléctricas de carbón se redujeron a la mitad en mayo. Un motivo importante de ello fueron las paradas de la producción y la gran disminución del consumo energético.²³ En 2020 se prevé que las energías renovables superen el 50% de la energía, por primera vez. El Gobierno ya está tomando medidas económicas para el cierre de las restantes plantas nucleares en 2022 y las plantas de carbón hasta 2038. El objetivo es que para entonces las energías renovables cubran esa necesidad energética.

En relación a las infraestructuras, por un lado, destacar que durante la pandemia se ha detectado más que nunca una necesidad importante de mejorar la infraestructura de información y telecomunicaciones en Alemania. El Gobierno apostará por una aceleración en la implantación del 5G, para lo que será necesaria también la ampliación de torres de radio.

Por otro lado, y también en relación a las infraestructuras, a comienzos de año Deutsche Bahn y el Gobierno Federal informaban de los planes de rehabilitación²⁴ y nueva construcción que se llevarían a cabo hasta 2030 y con por un importe de 12,2 mil millones de euros. El objetivo serán las vías y los interruptores que deben ser reemplazados, y

²³ Spiegel Wirtschaft (01 de abril de 2020). Consumo energético en 2020

<https://www.spiegel.de/wirtschaft/service/energie-wende-oekostromanteil-steigt-auf-52-prozent-a-6276e542-7175-4196-8844-954be6bafdf1>

²⁴ Tagesschau (29 de enero de 2020). Planes de inversión en Deutsche Bahn

<https://www.tagesschau.de/wirtschaft/bahn-infrastruktur-101.html>



aproximadamente 160 puentes serán modernizados. Entre los cuales 2,2 mil millones de euros se invertirán en la expansión y nueva construcción.

Además, mencionar que las autopistas de Alemania se ven a menudo colapsadas, debido también a que se trata de un país de tránsito. Así como las carreteras están muchas veces estropeadas. Para ello y desde 2019²⁵, el Gobierno tiene un plan ambicioso de mejora de estas con un presupuesto de 20 mil millones de euros durante los próximos diez años.

Cabe resaltar que este documento se ha hecho durante la pandemia de la Covid-19, y Alemania, como el resto de los países del mundo está siendo muy afectada, tanto socialmente como económicamente. Los datos económicos han sido los peores de la historia reciente de Alemania, superando con creces la crisis del 2009. Más de 7 millones de alemanes han estado en *Kurzarbeit* (similar al ERTE en España) en mayo, y las previsiones indican que el PIB alemán podría bajar entre un -6% y -8% en 2020. De cara a 2021, las cifras son algo más esperanzadoras y prevén que el PIB se recupere en un +5% respecto a 2020.²⁶ Según el instituto IFO, el clima de negocios también ha tenido una mejora muy notable durante las últimas semanas y parece que podría ir todavía a mejor en el segundo semestre del año.

²⁵ Frankfurter Allgemeine Zeitung (24 de octubre de 2019). Necesidades en infraestructuras
<https://www.faz.net/aktuell/wirtschaft/konjunktur/infrastruktur-in-deutschland-iw-fordert-mehr-investitionen-16447528.html>

²⁶ Tagesschau (25 de junio de 2020). Pronóstico PIB Alemania 2020-2021
<https://www.tagesschau.de/wirtschaft/konjunkturprognose114.html>



11. REFERENCIAS

- BUNDESBANK (marzo 2020): <https://www.bundesbank.de/en>
- CIVEX (marzo 2020): <http://www.industria.ejgv.euskadi.net/r44-civex/es/x76aAppWar/index/home>
- COFACE (abril 2020): <https://www.coface.com/>
- DATACOMEX (marzo 2020): <http://datacomex.comercio.es/>
- DESTATIS (mayo 2020): https://www.destatis.de/DE/Home/_inhalt.html
- DEUTSCHLAND AUSWÄRTIGES AMT (abril 2020): <https://www.auswaertiges-amt.de/de>
- EUSTAT (junio 2020): <https://www.eustat.eus/indice.html>
- GERMANY TRADE & INVEST – GTAI (abril 2020): <https://www.gtai.de/gtai-de>
- SANTANDER TRADE (marzo 2020): <https://santandertrade.com/es>
- STATISTA (mayo 2020): <https://de.statista.com/>

© Agencia Vasca de Internacionalización
BasqueTrade and Investment S.A.



**EUSKO JAURLARITZA
GOBIERNO VASCO**
BASQUE GOVERNMENT