



Alemania: Reforma laboral y buenos pronósticos de crecimiento

La fuerte recuperación alemana y la última fase de la reforma laboral, son los temas más comentados por los especialistas hoy en día. De este modo el mundo entero mira con buenos ojos los resultados de esta economía dada la crisis de la Unión Europea que todavía persiste en algunos países. Alemania salió de la recesión en el segundo trimestre del año 2009 impulsado por las exportaciones, el apoyo de políticas fiscales, la política relajada del Banco Central Europeo y la reposición de inventarios.

Sin duda, el debilitamiento transitorio del euro en el primer semestre también ayudó a las exportaciones en Alemania. La Zona Euro, liderada económicamente por este país, se comportó mejor de lo esperado en la primera parte del año, pero a medida que el rebote del comercio global se esfuma, la economía alemana, dependiente de las exportaciones, ha comenzado a crecer más lentamente, lo cual es reflejado por las últimas cifras de confianza de los inversionistas más débiles que los anteriores.

En el plano político se aprecia disconformidad con el gobierno actual por ciertas políticas y reformas que no han sido muy populares y se deben realizar para controlar el desequilibrio fiscal, dado que existe un déficit fiscal de más de una década, pero que no ha afectado, todavía, los buenos resultados de estos meses.

Crecimiento de la Economía Alemana

En el segundo trimestre de este año, Alemania recuperó el 60% de la producción que había perdido durante la recesión por la crisis sub-prime. El crecimiento mostró

La Zona Euro, liderada económicamente por este país, se comportó mejor de lo esperado en la primera parte del año, pero a medida que el rebote del comercio global se esfuma, la economía alemana, dependiente de las exportaciones, ha comenzado a crecer más lentamente.

un alza de un 9%, aunque se esperaba que la actividad disminuyese dado el deterioro de las condiciones financieras que afectan al crecimiento de la Zona Euro.

Esta alza en el crecimiento de un 9% se debe principalmente al aumento de la demanda interna alrededor en un 5,3% y al comercio neto en un 3,5% aproximadamente. El aumento de la demanda interna se debe principalmente de la inversión en el sector de la construcción en un 22,6% para este período.

Este aumento de la demanda interna se debe a una mirada sorprendentemente positiva en cuanto a la confianza empresarial, la confianza del consumidor, el mercado laboral y la actividad del sector servicios, entre otras. Esto creó un alza de las proyecciones de crecimiento de Alemania, en septiembre, desde 1,5% a cerca de 2%.

Alemania se caracteriza, también, por tener un alto superávit en la cuenta corriente debido al impulso generado por el comercio exterior. Desde mediados del año 2009, esta economía comenzó a recuperar la actividad alcanzada antes de la crisis. Un ajuste lento de la demanda externa se vería beneficiado por el sector de servicios y las reformas del mercado laboral para fortalecer las fuentes internas de crecimiento.

La relación de Chile con Alemania en cuanto a comercio ha ido cambiando en este último año. Desde el 2009 hasta la fecha las exportaciones enviadas hacia Alemania fueron disminuyendo hasta llegar a un 40%, en cambio las importaciones desde Alemania han tenido una tendencia al alza de un 42% en un año. Alemania se sitúa entre los primeros 12 países a los cuales Chile envía sus exportaciones, representando un 5% de lo que se envía a la Unión Europea. Sin embargo, lo que importa Chile desde Alemania representa 28% de las importaciones desde la Unión Europea y se ubica en el 6º lugar de los principales países del origen total de las importaciones de Chile.

Política Fiscal y Monetaria

Durante el año 2009, el gobierno alemán tomó una serie de medidas de corto plazo en diferentes ámbitos. En el ámbito fiscal, las autoridades realizaron un paquete de estímulos, con un costo fiscal del 2% del PIB que sería distribuido entre el año 2009 y 2010. Además, ese mismo año se registraron reducciones en las tasas de cotización al desempleo y el seguro de salud.

La nueva regla fiscal, aprobada en junio de este año, limita el déficit estructural fiscal a un 0,35% del PIB a partir del año 2011, para ser alcanzadas las fases de consolidación en el año 2016. El cumplimiento de estos objetivos permitiría a Alemania recuperar holgura fiscal y prepararse para el aumento de los costos del envejecimiento de su población.

En materia de inflación, Alemania se mantiene en niveles muy bajos, entre el 0 y el 1%, y sigue con la misma tendencia hace más de una década. Esto se produce por el constante crecimiento de la demanda interna y del comercio exterior.

En julio de este año, se aprobó un proyecto de ley de “Bad Bank”, el cual permite a los bancos transferir los activos tóxicos a cambio de bonos soberanos a una tasa especial. El plan incluye opciones adicionales de apoyo del Banco Consolidación, incluso mediante la eliminación de áreas enteras de negocios del Banco Central. También otros países han optado por crear entidades específicas para resolver los problemas del sistema financiero, como Reino Unido con Investment U.K. Financial Limited y Suiza que estableció un Fondo de Estabilización.

Situación Política y Reforma Laboral

Como se recuerda, Ángela Merkel, del Partido Unión Demócrata Cristiana (CDU), junto con el Partido Unión Social Cristiana (CSU) y el Partido Democrático Libre (FDP) ganó la reelección en octubre del 2009, admitiendo prontamente la derrota su principal oponente Frank Walker Steinmeier del Partido Social Demócrata (SPD).

La popularidad del gobierno ha ido disminuyendo ya que los votantes creen que el horizonte del gobierno no es del todo claro, y han dilatado las decisiones hasta las próximas elecciones estatales, en las cuales el gobierno probará su popularidad.

Algunos de los planes que tiene el gobierno son la ampliación del plazo para el 2022 en el cierre de las centrales nucleares. Además el fin de la conscripción y un aumento de las contribuciones de los empleados al sistema de salud. Por último un plan de US\$ 98 millones con una duración de 4 años para reducir el déficit fiscal a través de la aprobación del parlamento. Algunas de estas propuestas son impopulares pero han mantenido el buen desarrollo de la economía.

Una serie de reformas, las Hartz I-IV, vienen modificando el mercado laboral desde el año 2003 y hoy continúan teniendo efecto en la agenda 2010 del gobierno. Su última implementación (Hartz IV) comenzó en enero del 2005 y continúa hasta el día de hoy. La comisión obtuvo 13 módulos de innovación en el sistema laboral alemán, lo que le entrega mayor flexibilidad y una alta competitividad comparada con el resto de los países, tanto dentro de la Unión Europea y fuera de ella.

Hartz I y II impulsó a crear nuevos tipos de puestos de trabajo más fáciles de idear. Luego, Hartz III estaba destinada a la reestructuración y la reforma a los centros de empleo. Por último, Hartz IV fusionó la agencia a nivel de desempleo federal con la administración a nivel local de bienestar social, esto facilita un mejor enfoque orientado a encontrar trabajo a los desempleados y mejorar las situaciones personales.

Proyecciones y Conclusiones

La proyección del crecimiento para el año 2011 disminuye desde el 2010 con un nivel de 3,3%, para alcanzar sólo un 2,0% en el 2011. No obstante, la demanda interna mantiene su tasa de crecimiento constante en un 1,02% para el 2011. Junto a lo anterior, se espera que el déficit fiscal disminuya desde un 3,1% para el 2010, a un -2,9% para el 2011.


Alemania es una notable economía abierta, que está muy integrada al comercio mundial, no obstante, está expuesta a los shocks externos y a la volatilidad de los mercados mundiales. Además, los bancos más grandes de Alemania también operan a nivel mundial a través de los mercados financieros de Europa, lo que deja a este país muy susceptible a los efectos de las crisis externas, como la recién pasada.

El gobierno está de acuerdo en que las reformas estructurales pueden hacer la economía más flexible y fortalecer a las fuentes internas de crecimiento. Así, permitiría a Alemania disminuir la demanda extranjera y ayudar a reducir los desequilibrios en la cuenta corriente.

Finalmente, en el "Special Report on the World Economy" reciente, del Economist, se insiste bastante en que si las economías desarrolladas quieren crecer a tasas más altas y sostenidas, deben alejarse del enfoque estrecho en la deuda pública y embarcarse en una amplia reestructuración económica, o sea, cambio estructural, junto con consolidación fiscal. Más aún, el informe aconseja, directamente, a los países ricos, que en lugar de prometer reducir a la mitad sus déficit fiscales para el 2013, las economías desarrolladas deberían aumentar la edad de retiro o liberalizar los servicios profesionales. La consolidación fiscal no debe ser abandonada, pero tampoco debe ser la única prioridad.

Cuadro Nº 1

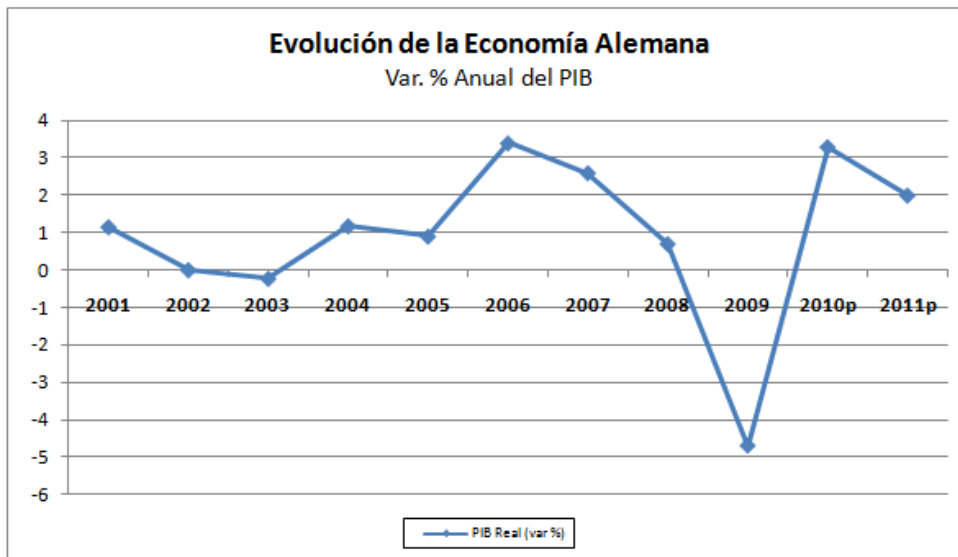
Indicadores Económicos de Alemania

 Alemania	2005	2006	2007	2008	2009	2010p	2011p
PIB Real (var %)	0,9	3,4	2,6	0,7	-4,7	3,3	2,4
Demanda Interna (var %)	1,01	1,03	1,03	1,03	0,98	1,02	1,02
Consumo Privado (var %)	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Inversión (var %)	1,0	1,1	1,1	1,0	0,9	1,0	1,0
Balanza comercial (EURO\$ Bill.)	101,0	132,5	163,9	147,3	112,5	118,9	n/a
Exportaciones (EURO\$ Bill.)	622,8	744,3	807,0	818,1	668,1	775,8	n/a
Importaciones (EURO\$ Bill.)	521,8	611,8	643,1	670,8	555,6	656,9	n/a
Cuenta Corriente (% del PIB)	-2,2	-1,4	0,0	-0,5	-1,1	-3,8	-3,7
Inflación (%dic/dic)	2,2	1,3	3,1	1,7	0,5	1,3	1,3
Balance Fiscal (% del PIB)	-2,2	-1,4	0,0	-0,5	-1,1	-3,8	-3,7

Fuente: FMI, JP Morgan, Deutsche Bundesbank y Eurostat.

Gráfico Nº 1

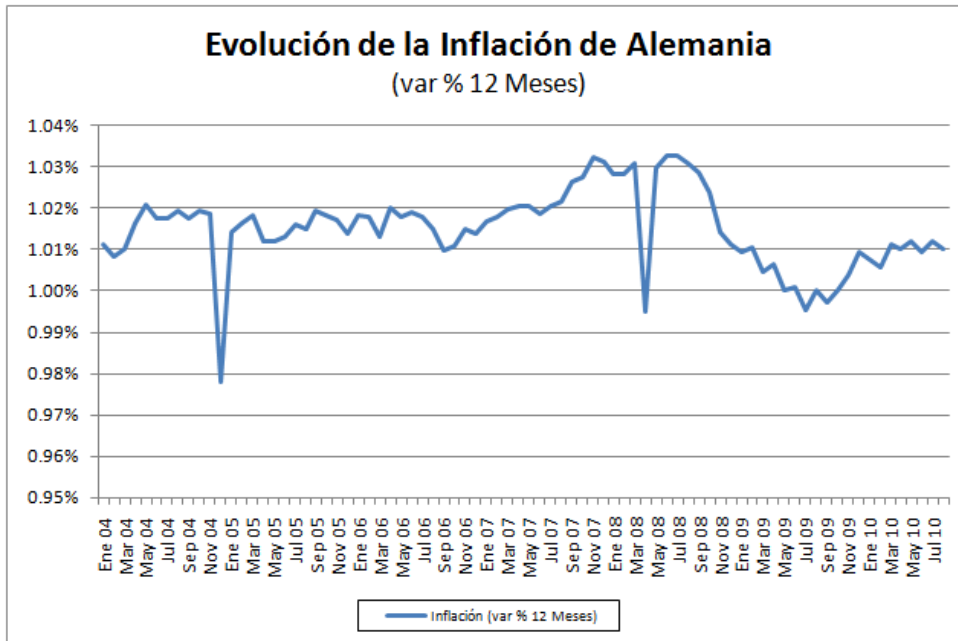
Crecimiento del PIB



Fuente: FMI y JP Morgan

Gráfico Nº 2

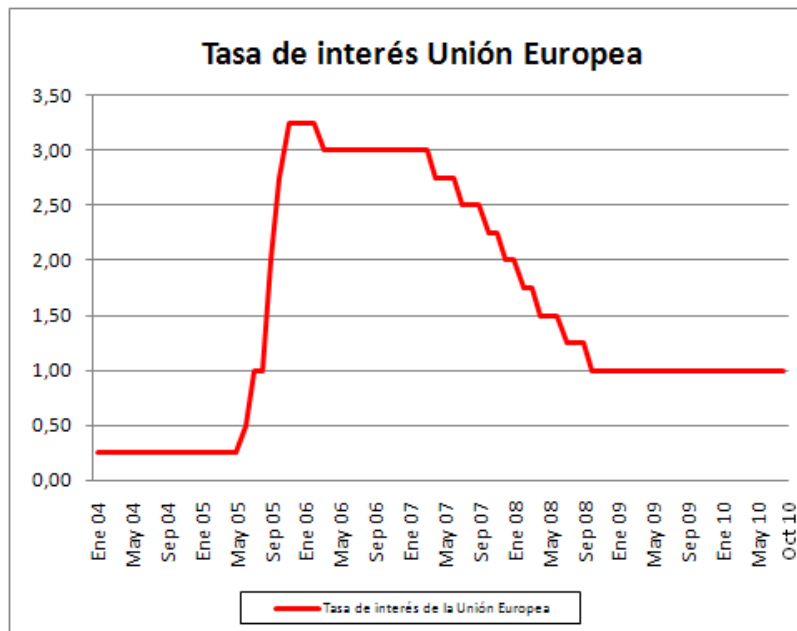
Inflación en Alemania



Fuente: Statistisches Bundesamt Deutschland

Gráfico Nº 3

Evolución de la Política Monetaria



Fuente: Eurostat

Cuadro Nº 2

Proyecciones para la Tasa de Interés en la Unión Europea

Actual	Sep 10	Dic 10	Mar 11	Jun 11	Sep 11
1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

Fuente: JP Morgan

Cuadro Nº 3

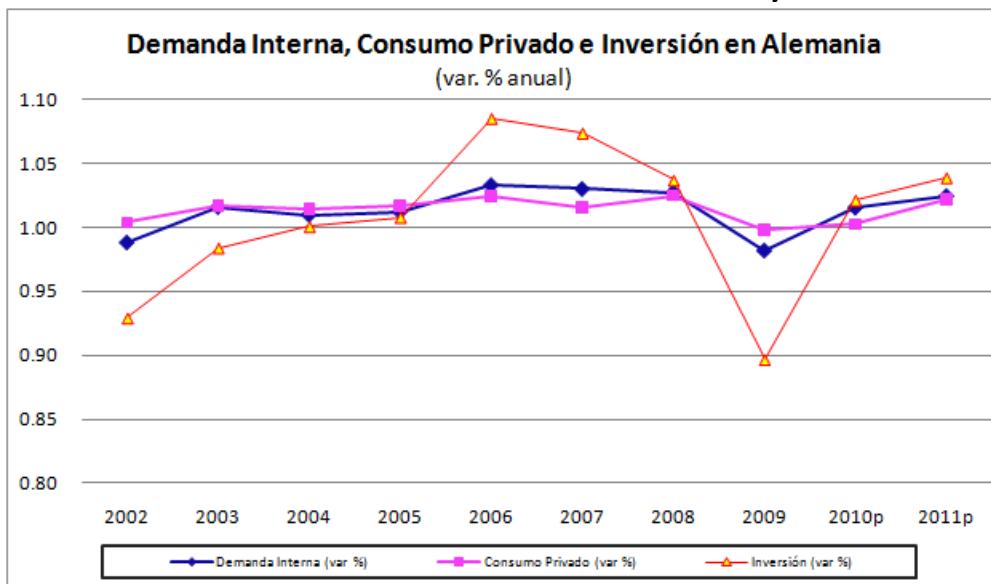
Clasificaciones de Riesgo Soberano

Moody's	S&P	Fitch
Aaa	AAA	AAA

Fuente: Moody's, Standard & Poors y Fitch.

Gráfico Nº 4

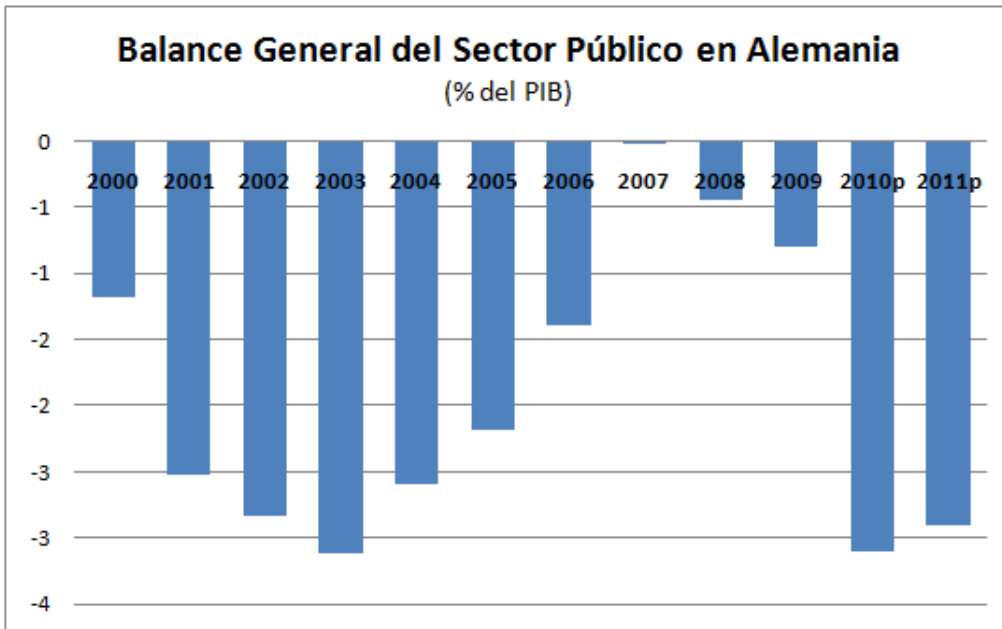
Evolución de la Demanda Interna, el Consumo Privado y la Inversión



Fuente: Eurostat

Gráfico Nº 5

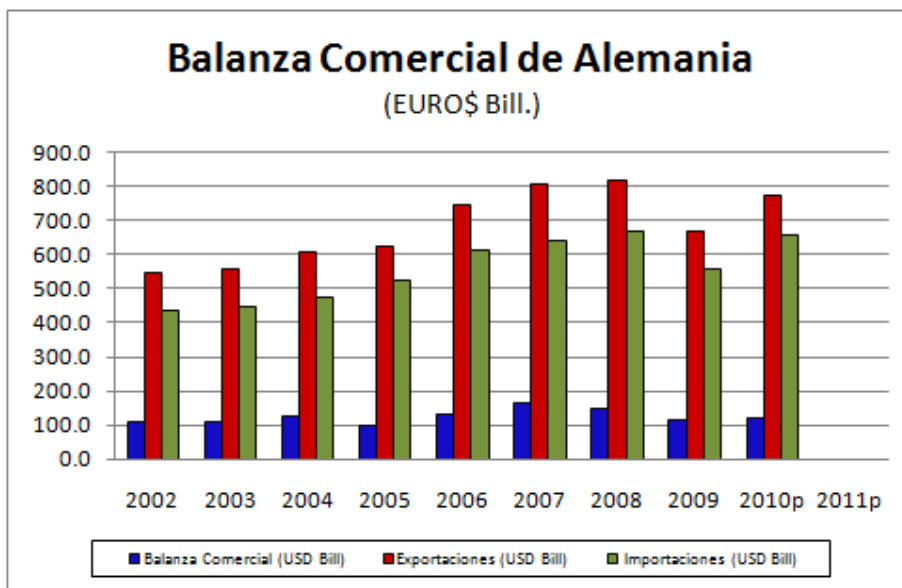
Balance Fiscal



Fuente: FMI

Gráfico Nº 6

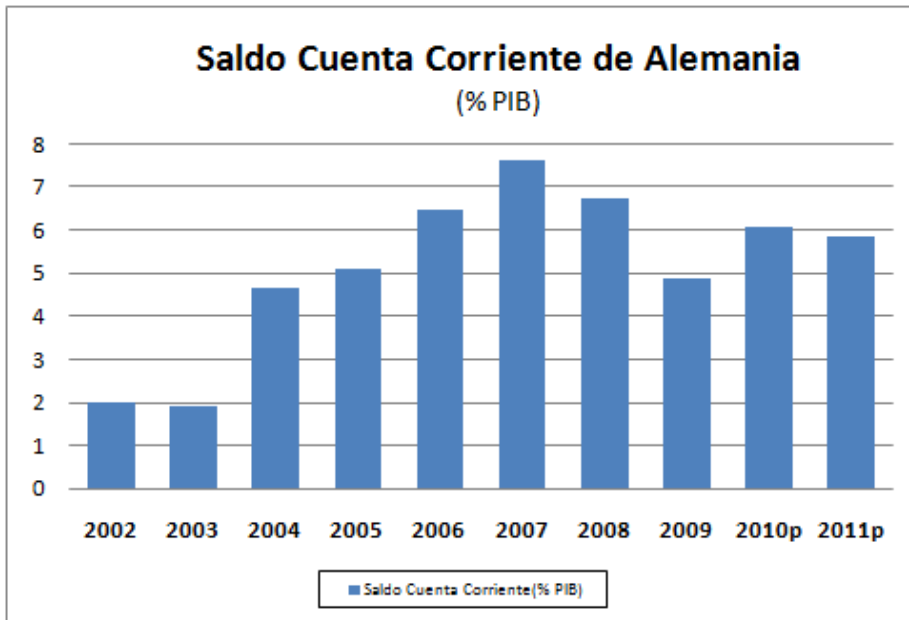
Balanza Comercial de Alemania



Fuente: Deutsche Bundesbank

Gráfico N° 7

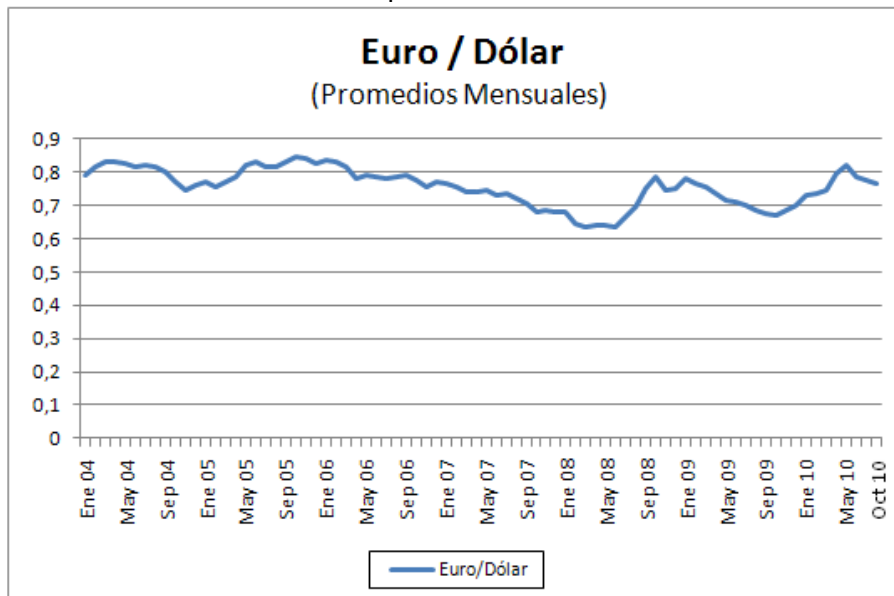
Evolución del Saldo de Cuenta Corriente en Alemania



Fuente: FMI

Gráfico N° 8

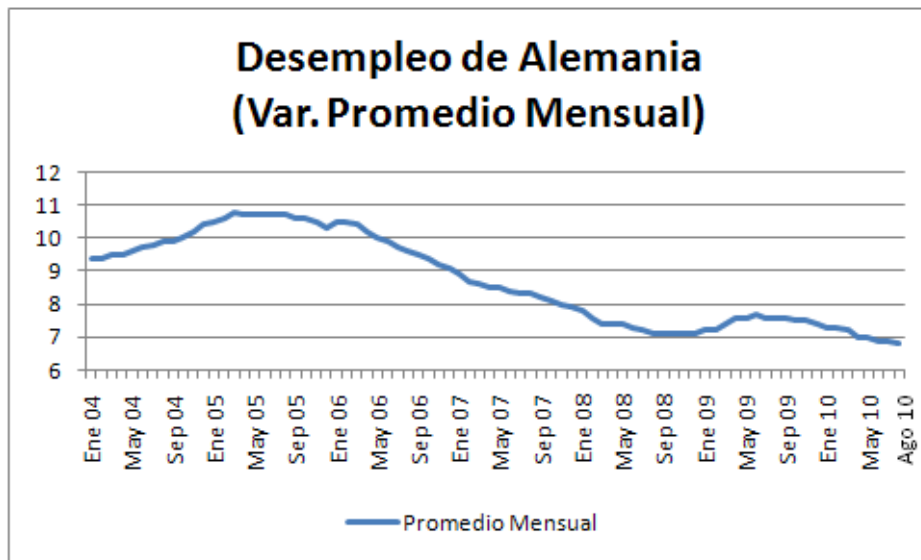
Evolución del Tipo de Cambio en Alemania



Fuente: Banco Central de Chile

Gráfico Nº 9

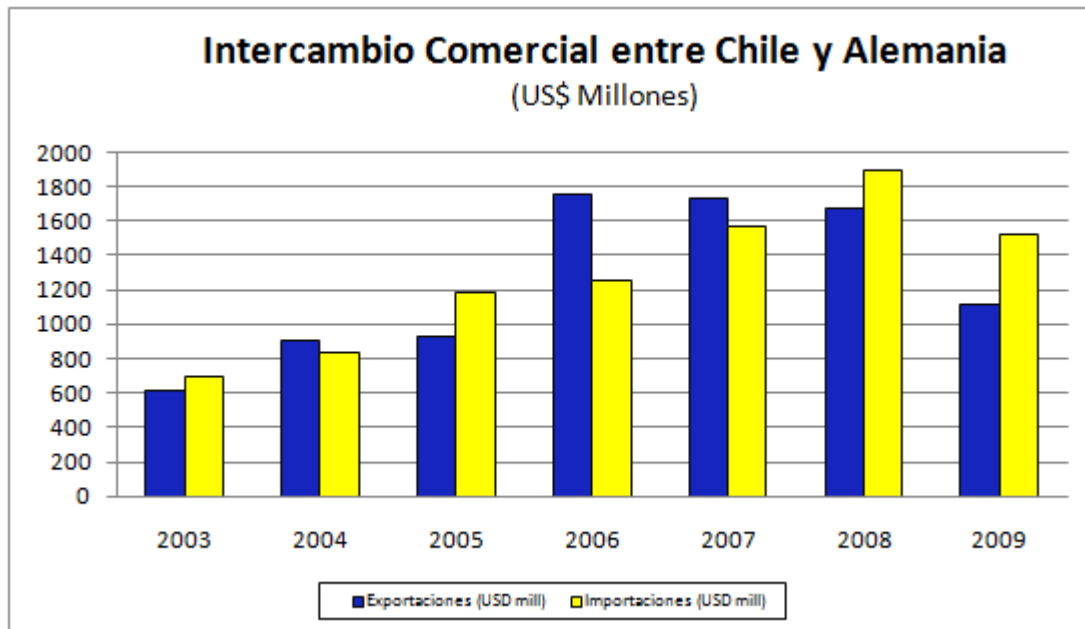
Tasa de desempleo
(Como % de la fuerza de trabajo)



Fuente: Eurostat

Gráfico Nº 10

Comercio entre Chile y Alemania



Fuente: Banco Central de Chile.