

4. LAS BALEARES: ANÁLISIS REGIONAL Y POR ISLAS

RESUMEN

La estimación que ha hecho la Dirección general de Economía del Gobierno de las Islas Baleares sobre el VAB de la economía para el año 2008 es de 22.627,01 millones de euros. En relación al año 2007, esto supone un crecimiento regional igual al de la zona euro y España, con una tasa del 1,2%, y con una caída de 1,8 puntos porcentuales. Esta caída se sitúa en 0,8 puntos porcentuales por debajo de la del Estado, pero es superior en 0,4 puntos porcentuales al de la zona euro. Estos datos demuestran que el impacto de la crisis económica internacional ha afectado relativamente menos a la economía de las Islas Baleares respecto a la del Estado.

Por sectores económicos, el sector primario tiene una estimación de crecimiento para el 2008 de un 0,8%, con una pérdida de 1,2 puntos porcentuales respecto del año pasado. El sector de la industria y la energía presenta un crecimiento del 0,5% el 2008, con una pérdida porcentual de un punto respecto del año pasado. El sector de la construcción disminuye un -1,4%, con una caída porcentual de 5,1 puntos respecto del año pasado. Finalmente el sector servicios crece 1,6%, lo cual representa una caída de 1,5 puntos porcentuales respecto al año pasado. Por islas Mallorca crece un 1,3%, Menorca un 0,3% y las Pitiusas un 1,4%.

Los datos de la Contabilidad Regional de España, base 2000, que elabora el INE para el periodo 2000-2008, permiten estimar el crecimiento relativo de las Islas Baleares por comparación al resto de comunidades autónomas. Estos datos muestran que para el año 2008 el crecimiento de las Islas Baleares es el tercero más alto por Comunidades Autónomas, y rompe la tendencia de ser el más pequeño para el conjunto de comunidades autónomas, tal y como ha pasado en los últimos seis años. Este hecho relevante se debe a su especialización turística, puesto que el turismo ha sufrido de una forma menos intensa los efectos de la crisis económica internacional si se compara con la resta de actividades productivas, caso de la industria.

La inflación como media de las tasas de variación anual valorada por la vía del índice de precios de consumo fue del 3,8% a las Islas Baleares, 0,3 puntos por debajo del Estado.

Las Islas Baleares presentan un nivel de vida en torno a la media española, puesto que, en términos de renta familiar bruta disponible por cápita corregida por el poder de compra, se sitúan por primera vez por debajo de la media española, con un índice respecto de España de 100 de 97,91. En relación con el año 2000 Baleares pierde cinco posiciones, atendiendo su menor crecimiento económico relativo y el mayor crecimiento demográfico que ha tenido lugar al largo de estos años.

4.1. INTRODUCCIÓN

En la Memoria del CES 2007 hicimos una breve nota metodológica sobre la estructura del índice de este apartado, consideraciones, todas ellas, que este año se mantienen sin ninguna modificación²⁵.

4.2. EL ANÁLISIS DE LA OFERTA PRODUCTIVA

En este apartado analizamos en primer lugar la estructura productiva de la oferta de Baleares por sectores económicos y por islas a partir de las estimaciones macroeconómicas que ha hecho la Dirección general de Economía del Gobierno de las Islas Baleares para el periodo 2004-2008, y después analizamos, a partir de la Contabilidad Regional de España elaborada por el INE, la oferta productiva de Baleares en relación con el resto de comunidades autónomas.

4.2.1. EL ANÁLISIS DE LA OFERTA PRODUCTIVA DE LAS ISLAS BALEARES Y POR ISLAS

Según los datos de la Dirección general de Economía, el valor del VAB a precios corrientes de la economía de las Islas Baleares para el año 2008 se sitúa en 22.627,01 millones de euros. La distribución del VAB por sectores económicos muestra una estructura productiva en que el 81% de la actividad económica se concentra en el sector terciario, mientras que el 11% restante se genera en la construcción, el 6% en la industria y energía, y el sector primario representa menos del 2% del PIB regional. (Véase los cuadros I-1 y I-2.)

Según estos datos, el crecimiento regional real de la economía balear el 2008 fue igual al de la zona euro y España, con una tasa del 1,2%, y con una caída de 1,8 puntos porcentuales respecto al 2007. Esta caída se sitúa en 0,8 puntos porcentuales por debajo de la del Estado, pero es superior en 0,4 puntos porcentuales al de la zona euro. (Véase el cuadro I-3 y el gráfico I-1.)

Las estimaciones sobre el crecimiento económico regional de Baleares en el año 2008 hechas por los diferentes servicios de estudios se mueven dentro una horquilla comprendida entre el 0,1% y el 1,8%. (Véase el gráfico I-2.)

Si analizamos el crecimiento económico de Baleares a lo largo del último trienio 2005-2007 y lo comparamos con España y la zona euro, resulta que los datos en Baleares son del 2,4%, 2,8% y 3,0%. en España las tasas son superiores y se estiman en el 3,6%, 3,9% y 3,8%; y para la zona euro son del 1,5%, 2,8% y 2,6%. Por lo tanto, Baleares se sitúa en una zona de crecimiento intermedia entre España y la zona euro.

Si analizamos la evolución del crecimiento económico real por sectores económicos, el sector primario creció un 0,8% el 2008, con una pérdida de 1,2 puntos porcentuales respecto del año pasado, y sigue una tónica de desaceleración económica desde el año 2006. El sector de la industria y la energía presenta un crecimiento del 0,5% el 2008, con una pérdida porcentual de un punto respecto del año pasado. El sector de la construcción disminuye un -1,4%, con una caída porcentual de 5,1 puntos porcentuales en comparación con el año pasado. Finalmente, el sector de los servicios crece un

²⁵ Ver: Memoria del CES sobre la economía, el trabajo y la sociedad de las Islas Baleares 2007, págs. 77 y 78.

1,6%, lo cual representa una caída de 1,5 puntos respecto al año pasado, a consecuencia del menor dinamismo de la demanda de los residentes y no residentes. (Véase el cuadro I-4.)

Estos datos se pueden complementar con las que ha elaborado Hispalink. Así, no hay ninguna rama del sector secundario (energía, bienes intermedios, bienes de equipo y bienes de consumo) que presente un crecimiento por encima de la media balear. Para el año 2009 sólo energía prevé crecer por encima de la media regional. Los años 2008 y 2009 el sector de la construcción tampoco crece por encima de la media regional. En cuanto a las ramas de servicios (transportes y comunicaciones, servicios destinados a la venta y servicios no destinados a la venta), todas presentan un crecimiento por encima de la media regional los dos años. El sector primario presenta, por los dos años, un crecimiento inferior a la media regional. (Véase el cuadro I-5.)

Si analizamos ahora el VAB por islas, se puede comprobar que en valores absolutos y en euros constantes del 2004, Mallorca logra un VAB real de 15.283,25 millones de euros. A las Pitiusas y en Menorca fue de 2.340,33 y de 1.593,04 millones de euros respectivamente. En cuanto al valor absoluto en euros corrientes, Mallorca logra un VAB de 17.995,59 millones de euros, mientras que en las Pitiusas y en Menorca fue de 2.755,67 y de 1.875,75 millones de euros respectivamente. (Véanse los cuadros I-6 y I-7.)

La estructura económica por islas identifica el peso preponderante de Mallorca en torno al 79,5%, mientras que las Pitiusas y Menorca se distribuyen el restante 20,5% (el 12,2%, las Pitiusas, y el 8,3%, Menorca).

Por islas el mayor crecimiento se produce en las Pitiusas, con el 1,4% y con una pérdida de 1,3 puntos porcentuales, seguida de Mallorca, con el 1,3% y con una pérdida de 1,9 puntos porcentuales; finalmente Menorca, que tiene una tasa de crecimiento del 0,3% y presenta una pérdida de 1,1 punto porcentual respecto del año 2007. (Véase el cuadro I-3.)

4.2.2. EL ANÁLISIS DE LA OFERTA PRODUCTIVA DE LAS ISLAS BALEARES Y POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS

Los datos de la Contabilidad Regional de España, base 2000, que elabora el INE para el periodo 2000-2008, permiten estimar la mejora del crecimiento relativo de las Islas Baleares por comparación al resto de comunidades autónomas. Estos datos muestran que para el año 2008 el crecimiento de las Islas Baleares es el tercero más alto por Comunidades Autónomas, y rompe la tendencia de ser el más pequeño para el conjunto de comunidades autónomas, tal y como ha pasado en los últimos seis años. Así, con un PIB del 1,8% presenta un crecimiento superior en 0,6 puntos porcentuales a la media española. Desde una perspectiva histórica, este hecho se explica por el mejor comportamiento relativo de Baleares en las fases de crisis económica, debido a su especialización turística. (Véase el gráfico I-3.)

También se puede indicar que el crecimiento del periodo 2000-2007 ha sido del 2,5%, por lo cual las Islas Baleares presentan la menor tasa real de crecimiento acumulativo del periodo. (Véanse los gráficos I-4a y I-4b.)

A partir de la base de datos de la Contabilidad Regional del INE, se analiza a continuación la evolución comparativa regional por sectores productivos de las Islas Baleares en relación con el resto de comunidades autónomas. Con respecto al análisis sectorial, hace falta tener en cuenta que las estimaciones para las Baleares pueden mostrar -por el poco peso relativo que tiene la economía sectorial balear en el conjunto español- un elevado sesgo al alza o la baja en las estimaciones que resultan. Por eso es por lo que estos datos se deben tomar con precaución y reservas, puesto que se contradicen con otros datos aportados por diferentes instituciones de estudios regionales.

4.2.2.1. El sector primario

Según el INE, el sector primario balear presenta un decrecimiento del 1,5%, de forma que queda 0,9 puntos por debajo del que ha registrado el Estado. Esta cifra se desglosa en un crecimiento de la productividad del 21,3% y en un decrecimiento de la ocupación del 18,8%. El peso estructural del sector primario español es del 0,9%, lo cual representa 1,6 puntos por debajo de su peso en España. Baleares es la segunda comunidad autónoma tras Madrid con un menor peso sectorial del sector primario. (Véanse el cuadro I-8 y el apartado 5, «Sector primario».)

4.2.2.2. La industria y la energía

La industria y la energía a las Islas Baleares presentan una bajada del crecimiento del -1,14%, de forma que quedan 0,9 puntos por encima del registrado por el Estado. Esta cifra se desglosa en un crecimiento de la productividad del 10,8% y en una caída de la ocupación parecida. El peso estructural de la industria y la energía en Baleares es del 6,6%, lo cual representa 9,3 puntos por debajo de su peso en España. Baleares es la última comunidad autónoma seguida por Canarias con un menor peso sectorial de la industria y la energía. (Véanse el cuadro I-9 y el apartado 6, «Sector industrial».)

4.2.2.3. La construcción

La construcción en las Islas Baleares presenta un decrecimiento del -3,3%, e igualmente que la que ha registrado el Estado. Esta cifra se desglosa en un decrecimiento de la productividad del 1,3% y en una disminución de la ocupación del -2,1%. El peso estructural del sector de la construcción en las Islas Baleares es del 9,5%, lo cual representa 1,1 puntos por debajo de su peso en España. Baleares es la cuarta comunidad autónoma tras el País Vasco, Catalunya y Madrid con un menor peso sectorial del sector de la construcción. (Véanse el cuadro Y-10 y el apartado 7, «Construcción».)

4.2.2.4. Los servicios

Los servicios en las Baleares presentan un crecimiento del 3%, de forma que quedan 0,1 puntos por debajo del registrado por el Estado. Esta cifra se desglosa en un crecimiento positivo de la productividad del 0,1% y en un

aumento de la ocupación del 2,9%. El peso estructural del sector terciario en Baleares es del 74,5%, lo cual representa 11,9 puntos por encima de su peso en España. Baleares es la comunidad autónoma más terciarizada del Estado, seguida por Canarias y Madrid. (Véanse el cuadro I-11 y el apartado 8, «Los servicios privados».)

4.2.2.5. El crecimiento regional

Las Baleares presentan un crecimiento regional del 1,8%, de forma que quedan 0,6 puntos por sobre al registrado por el Estado. Esta cifra se desglosa en un crecimiento positivo de la productividad del 1,4% y en un aumento de la ocupación del 0,35%. (Véase el cuadro I-12.)

4.2.2.6. El crecimiento diferencial sectorial

El gráfico de convergencia sectorial entre las Islas Baleares y España muestra estos crecimientos diferenciales sectoriales, en qué se ve claramente que el mayor crecimiento relativo del PIB a precios de mercado en las Baleares a lo largo del año 2008 está motivado por el mayor crecimiento relativo de los sectores de la industria y la energía y de los servicios. (Véase el gráfico I-5.)

4.2.3. EL TEJIDO EMPRESARIAL BALEAR

A partir de los datos DIRCE del INE se puede comprobar que en el año 2008 el número de empresas en las Islas Baleares ha aumentado en 2.081 (2,3%) totalizando 93.335 empresas. Las cuatro principales ramas de actividad por el número de empresas son construcción con 15.926, con un aumento de 128 empresas (0,8%), comercio al por menor con 13.355 con una disminución de 205 empresas (-1,5%), otras actividades empresariales, con 12.845 empresas y un aumento de 633 (5,2%), y hotelería con 10.352 empresas y una disminución de 22 empresas (-0,2%). (Véase el cuadro I-13)

4.3. EL ANÁLISIS DE LA DEMANDA DE LAS ISLAS BALEARES Y POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS

Las Baleares presentan el saldo limpio exterior respecto de la oferta interior más alto del Estado (5,39%), gracias al turismo (veáis el apartado 9). Las otras comunidades autónomas que también presentan un saldo neto exterior positivo son, por orden de importancia: Navarra (4,72%), Madrid (4,20%), Catalunya (3,20%), el País Vasco (2,92%), la Comunidad Valenciana (1,04%). Estos porcentajes muestran una estabilidad estructural a lo largo del septenio 2000-2007. (Véase el cuadro I-14.)

Es interesante pararse un momento en los datos de la estructura del saldo comercial de las Islas Baleares, puesto que presenta un superávit positivo por un valor de 1.464,8 millones de euros, el cual se explica íntegramente por el superávit comercial referido al extranjero, que es de 2.663,4 millones de euros y que permitió financiar con creces el déficit comercial respecto del resto de comunidades autónomas, que es de 1.198,6 millones de euros. El hecho que este déficit interior no sea más abundante se explica porqué en la balanza comercial se incluye la de servicios, que contabiliza el superávit turístico balear respecto del resto de comunidades autónomas. De otro lado, se debe tener en cuenta que gracias al turismo extranjero se explica el superávit de la balanza

de servicios con el extranjero, con 3.401,1 millones de euros, que por si solo ya cubre con creces la totalidad del déficit comercial en relación con el resto de comunidades autónomas.

Igualmente, se puede observar que hay una correlación elevada entre las comunidades autónomas que presentan un importante superávit comercial respecto de la oferta interior y el elevado ranking en su grado de desarrollo regional.

Lógicamente, este saldo neto exterior elevado conlleva un porcentaje más bajo con respecto a los diferentes componentes de la demanda final. Así, el análisis de la estructura de la demanda final por comunidades autónomas muestra comportamientos diferentes de las Islas Baleares que son dignos de destacar, puesto que las Islas, son la Comunidad Autónoma que muestra el porcentaje más bajo de demanda interna en relación con la oferta interior o renta interior bruta, con el 94,61%. Este hecho se explica porque es la comunidad autónoma que muestra una participación relativa más reducida del consumo privado, con el 56,67%, la más baja del Estado en consumo público con el 10,28%, y es la octava en inversión, con el 27,66%. (Véase el cuadro I-15.)

En el caso de Baleares podemos ampliar esta información sobre el saldo limpio exterior comercial a partir de los datos de aduanas que dan información desglosada por productos de las exportaciones y de las importaciones (Véanse el cuadro I-16 y el gráfico I-6.)²⁶

En 2008, las exportaciones totales se redujeron un 5,0% respecto a 2007 y llegaron 1.506 millones de euros, enfrente de 1.585 millones de euros del año anterior. Sin embargo, estas cifras estuvieron distorsionadas por unas partidas no productivas que alteraron el resultado. Las exportaciones consideradas, tradicionalmente, como distorsionadas son las partidas de aeronaves, y sus partes, y las de barcos, y sus partes. Y, además, en 2008, igual que en el 2007, la partida de combustibles minerales se sumó a esta categoría. En 2008 esta última jugó un papel esencial, puesto que más del 50% del total exportado correspondió a combustibles. Las exportaciones productivas, que resultaron de las totales menos las distorsionadas, crecieron un 3,5% y registraron los 428 millones de euros, enfrente de los 414 millones de euros del año anterior.

Por importancia de productos exportados, medido en términos monetarios, apenas hay diferencias respecto al año anterior, puesto que las principales partidas exportadas coinciden de un año a otro. En 2008, las primeras ocho partidas exportadas aglutinan el 77,8% de las exportaciones productivas, sin incluir las partidas distorsionadas, y sumaron 333.287 miles de euros.

Sin embargo, es oportuno comentar algunas peculiaridades propias del año 2008 que difieren del anterior. En primer lugar, las exportaciones de combustibles minerales, que corresponden al suministro para embarcaciones y aeronaves extranjeras, siguieron liderando el ranking. Desde 2005, los combustibles se habían posicionado en tercera posición y sus importes quedaban, en torno, a los 95.000 miles de euros y crecían a unas tasas

²⁶ Esta información ha contado con la colaboración de Catalina Barceló.

próximas al 10%. Sin embargo, en 2007 y 2008 pasaron a convertirse en las primeras. Se exportaron más de 787.853 miles de euros y crecieron un 24,3%. Por precios unitarios, en 2008 el valor de las exportaciones por kilo exportado fue de 1,8 euros, mientras que en 2007 fue de 1,5 euros. Estas exportaciones se englobaron en la partida de productos combustibles.

Por partidas, en 2008, la primera fue la de calzado, repitiendo liderazgo tras varios años consecutivos. Solamente esta partida representó el 29,1% de las exportaciones productivas. Se exportaron 124.478 miles de euros, un 0,8% más que en 2007. Por países, Francia, con 20.979 miles de euros (y una cuota del 16,8% del total de las exportaciones), se recuperó y se convirtió en el primer país importador; le siguieron, muy cerca, Alemania (20.647 miles de euros) e Italia (19.350 miles de euros). Entre estos tres países (60.976 miles de euros) acapararon más del 48% de las exportaciones de calzado. Cabe comentar que en Portugal se exportaron 64.085 miles de kgs, cifra que no tuvo correspondencia con su valor (4.046 miles de euros).

En cuarto lugar, y tras ascender dos lugares, se situaron los muebles. En 2008 se exportaron 22.409 miles de euros, el que supuso un 37,9% más que en 2007. Por países, más del 69% del total de exportaciones de muebles se destinó entre República Dominicana (8.158 miles de euros) y México (7.379 miles de euros).

En séptima posición se situaron las exportaciones de pieles (excepto la peletería) y cueros. Se registraron 14.873 miles de euros y creció un 48,3% respecto al año anterior, el que la adelantó dos posiciones. Estas exportaciones, que suelen utilizarse para la fabricación de calzado y ropa de vestir, se enviaron, principalmente, a Marruecos (5.638 miles de euros), a Hong Kong (4.869 miles de euros) y a China (3.771 miles de euros).

Finalmente, en octava posición, se exportaron hortalizas y tubérculos, llegando a los 12.828 miles de euros. Esta partida se recuperó y, aunque no llegó a la cifra exportada de 2006 (16.470 miles de euros), se quedó en octava posición. Supuso un aumento del 33,7% respecto a 2007. Estas exportaciones se englobaron en la partida de productos alimenticios, que llegó a los 26.348 miles de euros y creció un 4,2% respecto a 2007.

En 2008 se importaron en total 1.863 millones de euros, un 10,0% menos que en 2007. Igual que las exportaciones, en 2008 se distinguieron tres partidas distorsionadas (las aeronaves, y sus partes, los barcos, y sus partes, y los combustibles minerales) que alteraron el resultado propio de las importaciones de productos. Estas tres partidas sumaron 1.076 millones de euros, aunque se redujeron un 18,6% respecto a 2007. El valor de las importaciones productivas llegó los 787 millones de euros y supuso un crecimiento del 5,1% respecto a 2007 (749 millones de euros).

Por partidas, en 2008, la primera fue la de reactores nucleares, máquinas y calderas que, mayoritariamente, correspondió a reactores para aeronaves. Todavía así, este importe fue inferior al del 2007. Se pasó de 179.468 miles de euros en 2007 a 147.043 miles de euros en 2008, el que supuso una disminución del 18,1%. Estas importaciones se clasificaron en la partida global de máquinas y material eléctrico, que registró un total de 288.333 miles de

euros, un 31,6% más que el año 2007. Por países, entre Estados Unidos (49.899 miles de euros) y Alemania (29.963 miles de euros) aglutinaron más del 54% de las importaciones de reactores y máquinas.

En segundo lugar, y subiendo dos posiciones, se importaron aparatos y material eléctrico, que también se englobaron dentro de la partida de máquinas y material eléctrico. Esta partida triplicó sus importaciones respecto a 2007. Se importó un total de 141.291 miles de euros, enfrente de 39.580 miles de euros de 2007, el que supuso un aumento del 256,9%. Por países, destacar que los dos principales países a los cuales compramos material eléctrico fueron Alemania (51.558 miles de euros y 2,9 millones de kgs.) y China (42.928 miles de euros y 4,9 millones de kgs.). Entre los dos países se importó más del 66% del total.

En dos años, las importaciones de piezas y complementos de vestir, de punto, que incluye la ropa blanca y de paramento de los alojamientos turísticos y los uniformes de trabajo, hicieron un gran avance. Si en 2006 habían perdido cuota posicionándose en noveno lugar, en 2008 se recuperaron y se posicionaron en el tercero. Así, se importaron piezas de punto por valor de 84.213 miles de euros (un 262,2% más que 2007). Esta partida se englobó en la general de materiales textiles y sus manufacturas, que registró 120.938 miles de euros en importaciones y supuso un 101,7% más que en 2007. Por países, destacar que de Reino Unido se importaron 61.234 miles de euros (aunque sólo representaron 1.000 kgs.) y de Italia, 7.227 miles de euros y 61,1 millones de Kgs.

En cuarto lugar se importó calzado por valor de 47.578 miles de euros. Esta partida disminuyó un 24,8% respecto a 2007 (año que llegaron los 62.237 miles de euros), perdiendo dos posiciones respecto al año anterior. Por países, de Marruecos procedieron 18.740 miles de euros (lo que supuso un 39% del valor de las compras de calzado y el 46% de la cantidad importada), seguido de China con 10.676 miles de euros (un 22% del total) y de Italia, con 4.716 miles de euros (un 10% del total). Esta partida se incluyó en la de calzado, sombreros, paraguas, plumas y flores artificiales, que llegó los 49.054 miles de euros, un 24,7% menos que durante el año 2007.

En quinta posición se situaron las importaciones de muebles, perdiendo peso respecto a 2007. Durante el año 2008 llegaron un valor total de 39.177 miles de euros, un 29,1% menos que 2007. Por países, las importaciones de Polonia se situaron en primera posición, con 7.809 miles de euros; seguidas de Italia (con 6.233 miles de euros), China (con 4.738 miles de euros) y Suecia (con 4.287 miles de euros). El conjunto de importaciones de muebles, junto con las de juguetes, se englobaron en la partida de mercancías y productos diversos que llegaron a los 55.190 miles de euros, un 32,9% menos respecto al año 2007.

El déficit comercial total del 2008 se redujo un 26,4% respecto a 2007. A lo largo de los dos últimos años, el déficit comercial ha quedado reducido a la mitad. En 2006 el déficit fue de 1.154,73 millones de euros, mientras que en 2008 se quedó en 356, 83 millones de euros.

Sin embargo, el déficit comercial una vez excluidas las partidas distorsionadas, se intensificó y se redujo un 50,6%. Se pasó de un déficit de 224.240 miles de

euros en 2007 a un de 110.859 miles de euros en 2008, el que supuso una disminución del 50,6%. Esta disminución se explicó por el aumento del saldo deficitario en las partidas de materiales textiles, que se incrementó un 117,6% (llegando a un déficit de 112.563 miles de euros) y el de las maquinas y aparatos eléctricos, que aumentó un 58,8% (llegando a un déficit de 172.598 miles de euros), puesto que el resto de partidas deficitarias como los alimentos, las mercancías (muebles y juguetes), las preparaciones de alimentos y los metales comunes, se redujeron respecto a 2007.

En cuanto a las partidas que registraron superávits comerciales fueron el calzado, con 75.462 miles de euros, los productos de industrias químicas y derivados, con 16.253 miles de euros, y las de material de transporte, con un saldo de 13.500 miles de euros. Estas partidas coincidieron con las cuales tenían superávit comercial en 2006 y 2007.

4.4. LA INVERSIÓN EXTRANJERA

En base a los datos del Registro de Inversiones Exteriores del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, se puede afirmar que la inversión bruta extranjera sin entidades de tenencia de valores extranjeros (ETVEs), que se puede asignar al año 2008 por comunidades autónomas dan para las Islas Baleares un importe de 505 millones de euros, con un aumento del 249,5%, el tercero más alto por CAN (Véase el cuadro I-17.)

En el conjunto de las comunidades autónomas se produce, en cambio, un decrecimiento del 5,8%; se llega a 27.662 millones de euros, con un decremento de 1.693 millones de euros, por lo cual las Baleares ganan 1,3 puntos en su participación, que para el año 2008 es del 1,8%.

Las principales comunidades autónomas son Madrid (23.803 millones de euros con el 83% del total, que en parte se explican por el efecto de centralizar buena parte de la sede de las grandes empresas transnacionales y de las que están sujetas a grandes operaciones de adquisición o toma de control) y Catalunya (2.124 millones de euros), que en conjunto reciben más del 90% de la inversión bruta extranjera asignada. La inversión sucia total incluida la partida sin asignar por comunidad autónoma es de 28.793 millones de euros, con una caída del 2,5%.

4.5. LOS PRECIOS

La inflación como media de las tasas de variación anual valorada por la vía del índice de precios de consumo fue del 3,8% en las Islas Baleares, 0,3 puntos por debajo del Estado, pero 0,5 puntos por encima de la que presenta el índice de precios al consumo armonizado (IPCH) de la zona euro (3,3%), lo cual refleja una pérdida de competitividad, en relación con los países europeos, para todos los bienes y los servicios que se ofrecen desde Baleares.

La inflación interanual es del 1,3% en Baleares (0,1 puntos) por debajo de la española y la novena más baja del Estado. (Véase el gráfico I-7.)

Por rúbricas, los crecimientos positivos de inflación en Baleares, para el año 2008, se han producido con más intensidad en la vivienda (+5,6 puntos); hoteles, cafés y restaurantes (+3,7%); otros bienes y servicios (+3,7%); bebidas

alcohólicas y tabaco (+3,2%); paramento (+2,4%); alimentos y bebidas no alcohólicas (+2,1 puntos); Medicina (+1,2%); vestido y calzado (+0,4 puntos), y ocio y cultura (+0,3 puntos). (Véase el cuadro I-18.)

Con respecto a la inflación subyacente, un golpe descontados los efectos inflacionistas de los alimentos no elaborados y de la energía, Baleares tiene una inflación subyacente de acuerdo con la del estado (2,5%). La más baja la presenta Extremadura y la más alta es la de Asturias. (Véase el gráfico I-8)

La variación del índices de precios implícitos en el PIB a precios básicos (deflactor del PIB) a lo largo del cuatrienio 2005-2008 muestra unas tasas de crecimiento de la inflación ligeramente menores en Baleares respecto de España. (Véase el gráfico I-9.)

La evolución del deflactor del VAB, según los datos facilitados por la Dirección general de Economía para el trienio 2006-2008, es la siguiente: 3,5%, 3,5% y 5,5% respectivamente. (Veáis el apartado 4.2.1.)

4.6. LA EVOLUCIÓN DE LA RENTA REAL POR CÁPITA Y SUS DETERMINANTES

En este apartado desglosamos _de acuerdo con la nota metodológica de los años anteriores_ el análisis de la evolución de la renta regional desde el punto de vista de la evolución de la renta real por cápita y de sus determinantes, que son la productividad y los factores demográficos.

4.6.1. LA EVOLUCIÓN DE LA RENTA REAL POR CÁPITA

Las Islas Baleares ocupan la novena plaza en PIB por cápita dentro el conjunto de las comunidades autónomas, con un índice (97,94) respecto de España de 100, dándose por primera vez un PIB por cápita en las Baleares por debajo de España. Observe que en comparación al año 2000 hemos perdido (17,4 puntos) y cuatro posiciones, puesto que la renta real por cápita regional de Baleares ha crecido -1,9 puntos por debajo de la media española, hecho que se puede explicar, inicialmente, porque la renta regional ha crecido menos que la media española (Véase el apartado 4.3.), mientras que la población experimenta uno de los crecimientos regionales más importantes por comunidades autónomas. (Véanse el cuadro I-19 y el apartado 2 del capítulo III, «Demografía y hogar».)

Si se tiene en cuenta el concepto de renta familiar sucia disponible por cápita corregida por el poder de compra, las Islas Baleares se sitúan en décima posición dentro el conjunto de comunidades autónomas, con un índice respecto de España de 100 de 97,91. En relación con el año 2000 Baleares pierde cinco posiciones. (Véase el cuadro I-20.)

El cambio de posiciones de las comunidades autónomas en renta por cápita se debe a la evolución de sus factores determinantes: la productividad y los factores demográficos²⁷.

4.6.2. LA EVOLUCIÓN DE LOS FACTORES DETERMINANTES DE LA EVOLUCIÓN DE LA RENTA REAL POR CÁPITA: LA PRODUCTIVIDAD Y LOS FACTORES DEMOGRÁFICOS²⁸

Se puede observar que el crecimiento de la renta real por cápita se puede explicar por el comportamiento de dos variables: la productividad, que hace referencia al componente del progreso técnico, y la tasa de ocupación regional, que hace referencia a la dinámica demográfica y laboral y de la cual se pueden desglosar las tres variables explicativas: la relación entre los ocupados y los activos, la tasa de actividad (medida por la relación entre los activos y la población potencialmente activa o población en edad de trabajar) y el factor demográfico (medido por la relación entre la población potencialmente activa o población en edad de trabajar y la población residente). (Véase el cuadro I-21 y el gráfico I-10.)

En relación con el comportamiento de la productividad se presenta a continuación la actualización de los datos analizados el año pasado a partir de la Contabilidad Regional de España (CRE, base 2000) del INE. (Véase el cuadro I-22.)

Como se puede ver por los datos anteriores y para el año 2007, la productividad aparente del trabajo del conjunto de la economía de las Islas Baleares se encuentra por debajo de la media nacional (95,8, la décimo tercera comunidad autónoma). (Véase el gráfico I-11)

Se encuentran en la productividad española la del sector servicios (101,96, la sexta de España), y la de la industria (100,85, la décimo primera de España). En cambio son inferiores la productividad del sector primario (92,14, la décimo cuarta de España) y la del sector de la construcción (73,8, la segunda más baja del Estado tras Melilla) (Véase la addenda I-22.) Tal y como se afirma en el estudio sobre el sector de la construcción del CES: «La mejora de la productividad del sector de la construcción es, por lo tanto, donde se encuentra una de las fuentes potenciales de ajuste estructural sectorial más importante en las Islas Baleares para mejorar los registros de la evolución de la productividad regional²⁹.»

Vistos los comportamientos regionales observados, el PIB por ocupado de las diferentes comunidades autónomas el año 2007 se situó en una horquilla los valores máximos de la cual correspondieron al País Vasco y Castilla y León,

²⁷ Para hacer una reflexión de las tendencias a más largo plazo, ver: Guillem López Casanovas y Joan Rosselló Villalonga, «Evolución económica de Baleares: una perspectiva de treinta años», en Islas Baleares. Serie de Estudios Regionales 2003, BBVA, Madrid.

²⁸ Para elaborar este apartado, nos hemos remitido a la nota metodológica y al análisis hecho a la Memoria del CES 2006, @pág. 99 a 106.

²⁹ «El sector de la construcción en les Islas Baleares». CES, Palma, 2008, pág. 194.

con índices (España=100) de 115,6 y 106,7 respectivamente, y los valores más bajos en Murcia (88,34) y Melilla (90). La diferencia entre los índices de las regiones mejor y peor situadas ha disminuido desde 33,6 puntos del 2000 a 25,6 en 2007, y continúa siendo en todo caso inferior al existente cuando se considera el PIB por cápita.

La evolución de la productividad relativa de las Islas Baleares en relación con el Estado se puede consultar en [la addenda del cuadro I-23](#), donde se puede observar que los niveles de productividad de las Islas Baleares han sido superiores a los de España hasta el año 2004. También se puede observar que el crecimiento anual de la productividad por el periodo 2000-2007 ha sido siempre inferior a las Islas Baleares y que a lo largo de estos años no se ha dado ninguna tasa positiva.

4.7. EL AHORRO, LA INVERSIÓN Y LA CAPACIDAD DE FINANCIACIÓN

Una característica que presentan las comunidades autónomas con una renta por cápita superior a la media española es que el hecho que tengan un bajo nivel relativo de consumo privado y público respecto de la renta que generan los facilita disponer de unos elevados niveles de ahorro regional, que en el caso de las Baleares para el año 2007 se sitúan en 8.895,80 millones de euros, el 36% de los cuales proceden del sector privado y el 64%, del sector público. [\(Véase el cuadro I-23.\)](#)

Estos datos demuestran que las Baleares ahorran el 34,6% del PIB regional, que es la cuota más elevada. Le sigue Madrid, con el 30,5%. [\(Véase el cuadro I-24.\)](#)

También se puede destacar que el hecho determinante de la inversión regional no son las tasas regionales de ahorro, puesto que la mayor parte las comunidades autónomas que superan el 25% de cuota regional de ahorro respecto del PIB invierten por debajo de los niveles de ahorro generados, de forma que se produce un sobrante de ahorro que no es canalizado hacia la inversión regional, sino hacia al trasvase de recursos financieros al exterior en forma de capacidades de financiación, puesto que las regiones ricas no son objeto de un sobre esfuerzo inversor por parte del Estado. Así, la media inversora de las siete comunidades autónomas que más ahorran es del 25,07%, mientras que esta media inversora para el resto de comunidades, que ahorran menos del 25%, es del 32,88%³⁰.

Por lo tanto, es en las comunidades autónomas más ricas y con más capacitado de ahorro dónde se generan las capacidades más elevadas de financiación hacia el resto de comunidades, atendido el menor esfuerzo inversor relativo. En el caso de las Baleares, el año 2007 se puede comprobar que la capacidad de financiación de 1.464,80 millones de euros se debe exclusivamente al sector público, con 5.003,6 millones de euros, puesto que el sector privado se encuentra en una situación de necesidad de financiación por un valor de 3.538,3 millones de euros, todo y el elevado volumen de

³⁰ Este es un tema clave para explicar los procesos de convergencia real entre las comunidades ricas y las comunidades menos desarrolladas.

inversiones extranjeras que hace el sector turístico al exterior, que son contabilizadas ex-ante como ahorro regional del sector privado.

De lo contrario, los datos aclaran que las Islas Baleares son la comunidad autónoma que presenta el porcentaje respecto del PIB más alto de capacidad de financiación del sector público en cuanto al resto de comunidades autónomas, que, para el año 2007, es del 23,5%³¹.

4.8. LA DISTRIBUCIÓN FUNCIONAL DE LA RENTA

La distribución funcional de la renta a coste de los factores (trabajo y capital) mide la parte de la renta que se asigna a los salarios como contrapartida a la retribución del factor trabajo y los excedentes brutos de explotación como contrapartida a la retribución del factor capital. En Baleares la remuneración de los salarios representa el 55% de la renta regional y los excedentes brutos de explotación, el 45% restante. (Véase el cuadro I-25).

De acuerdo con este cuadro, se puede observar que el año 2007 la tasa de excedente en las Islas Baleares cayó 0,25 puntos. La causa que explica este hecho se encuentra en la circunstancia que el crecimiento monetario de los costes salariales por trabajador o costes laborales unitarios (CLU) fue de 0,45 puntos por encima del crecimiento monetario de la productividad.

El comportamiento de los excedentes brutos de explotación y la relación que tienen con la inversión privada se analizan a continuación con el mismo criterio metodológico de las memorias del CES de los años anteriores.

En el gráfico I-12 se observa la situación de todas las comunidades autónomas con respecto al periodo 2000-2007. La situación de las Baleares en el tercer cuadrante indica una posición en qué se producen diferencias negativas de crecimiento de las Islas Baleares respecto de la media nacional con respecto a la inversión y a los excedentes, hecho que explica el menor crecimiento acumulado de las Baleares en relación con el resto de comunidades autónomas a lo largo del octenio 2000-2007. (Veáis el apartado 4.3, «Análisis regional por comunidades autónomas».)

A continuación, se ha representado la evolución de las Islas Baleares desde el año 2000 hasta el 2007 en el seguimiento de las diferencias de crecimiento que presentan los excedentes brutos y las tasas de inversión en relación con la media del Estado. (Véase el gráfico I-13.)

Según este análisis, se produce una recuperación de las inversiones respecto de la media del Estado a lo largo de los años 2001, 2003, 2004, y 2007, y negativa para el resto de los años analizados en correspondencia con el menor crecimiento relativo de los excedentes.

³¹ Ver el apartado 4.4.5 «El comportamiento de la inversión pública y la financiación regional» de la *Memoria del CES 2004 sobre la economía, el trabajo y la sociedad de las Islas Baleares*, pág. 75-80.